

**IZVJEŠTAJ
OVLAŠĆENOG REVIZORA
SKUPŠTINI AKCIONARSKOG DRUŠTVA
ZA OSIGURANJE „GRAWE“ PODGORICA O
OBAVLJENOJ EKSTERNOJ REVIZIJI
GODIŠNJEG RAČUNA
SA STANJEM NA DAN 31. DECEMBRA 2014. GODINE**

SADRŽAJ

	<u>strana</u>
IZVJEŠTAJ I MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG REVIZORA	1 – 59
MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG REVIZORA	1 – 2
– Bilans stanja – BS (OD) za osiguravajuća i reosiguravajuća društva na dan 31.12.2014. godine	3 – 6
– Bilans uspjeha – BU (OD) za osiguravajuća i reosiguravajuća društva u periodu od 01.01. do 31.12.2014. godine	7 – 9
– Izvještaj o promjenama na kapitalu od 01.01.2014 do 31.12.2014. godine	10
– Bilans novčanih tokova – BNT (OD) za osiguravajuća i reosiguravajuća društva u periodu od 01.01. do 31.12.2014. godine	11
1. Osnovni podaci o društvu	12 – 13
2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja i računovodstveni metod	13 – 17
3. Pregled značajnih računovodstvenih politika	17 – 18
1) Bilans stanja	19 – 41
2) Bilans uspjeha	42 – 56
3) Bilans novčanih tokova	57
4) Pokazatelji poslovanja	57
5) Godišnji izvještaj o poslovanju	58
PRILOZI UZ IZVJEŠTAJ O OBAVLJENOJ REVIZIJI	59
1) Mišljenje ovlašćenog aktuara	
2) Godišnji izvještaj o poslovanju	
3) Napomene uz finansijske izvještaje za 2014. godinu	
4) Finansijski izvještaji	
– Bilans stanja na dan 31.12.2014.g.	
– Bilans uspjeha u periodu od 01.01. do 31.12.2014.g.	
– Izvještaj o promjenama na kapitalu od 01.01.2014 do 31.12.2014. godine	
– Bilans novčanih tokova u periodu od 01.01. do 31.12.2014. godine	



Reviko d.o.o.
Moskovska 76 Podgorica
Crna Gora

tel/fax +382 20 237 665
mob. +382 69 063 869
reviko@t-com.me
www.reviko.me

Broj: 123/2015

**IZVJEŠTAJ OVLAŠĆENOG REVIZORA SKUPŠTINI AKCIONARSKOG DRUŠTVA
ZA OSIGURANJE „GRAWE“, PODGORICA O OBAVLJENOJ EKSTERNOJ REVIZIJI
GODIŠNJEG RAČUNA SA STANJEM NA DAN 31. DECEMBRA 2014. GODINE**

Obavili smo eksternu reviziju priloženih finansijskih izvještaja Akcionarskog društva „Grawe“, Podgorica (u daljem tekstu „Grawe“, ili „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2014. godine i odgovarajući bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na kapitalu i bilans novčanih tokova za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Odgovornost za sastavljanje finansijskih izvještaja

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

Odgovornost revizora

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

(nastavlja se)

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

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

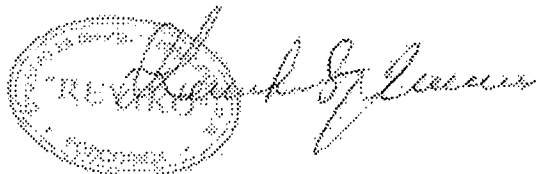
Mišljenje nezavisnog ovlašćenog revizora

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2014. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, promjene na kapitalu i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore i računovodstvenim politikama objelodanjenim u napomenama 2. i 3. ovog Izvještaja.

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

U Podgorici, 26. 02. 2015. godine.

Keković Dragiša, ovlašćeni revizor



Bilans stanja - BS (OD)
za osiguravajuća i reosiguravajuća društva
na dan 31. 12. 2014. godine

(EURA)

Red. broj	Pozicija AKTIVA	Izvjest. redosl.	Tekuća godina	Prethodna godina
A.	Nematerijalna imovina (A.1+A.2+A.3+A.4)	4.	3.137,22	-
A.1.	Goodwill		-	-
A.2.	Druga dugoročna nematerijalna imovina		3.709,00	-
A.3.	Potraživanja po osnovu datih avansa za dugoročna nematerijalna ulaganja i aktivna vremenska razgraničenja		-	-
A.4.	Umanjenje i ispravka vrijednosti nematerijalnih ulaganja (+/-)		-571,78	-
B.	Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	5.	862.452,09	878.853,35
B.1.	Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		800.000,00	800.000,00
B.2.	Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		144.668,68	113.577,08
B.3.	Potraživanja po osnovu datih avansa za nekretnine, postrojenja i opremu za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		0,00	7.502,58
B.4.	Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja u izgradnji		0,00	0,00
B.5.	Ispravka vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (+/-)		-82.216,59	-42.226,31
C.	Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)	6.	21.851.516,36	22.403.487,25
C1.	Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		21.851.516,36	22.403.487,25
C1.1.	Hartije od vrijednosti	6.1.	20.475.565,29	15.140.294,99
C1.2.	Obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti		-	-
C1.3.	Akcije		-	-
C1.4.	Ulaganja u investicione fondove		-	-
C1.5.	Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja	6.2.	936.289,71	6.943.137,98
C1.6.	Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	6.3.	57.173,07	59.022,34
C1.7.	Udjeli i učešća u društvima		-	-
C1.8.	Dugoročna poslovna potraživanja i druga dugoročna potraživanja		-	-
C1.9.	Izvedeni finansijski instrumenti		-	-
C1.10.	Druga dugoročna finansijska ulaganja	6.4.	382.488,29	261.031,94
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

Nastavak tabele Bilans stanja

(EUR)

Red. broj	Pozicija AKTIVA	Izvjest. redosl.	Tekuća godina	Prethodna godina
C2.1.	Akcije, dužničke hartije od vrijednosti i izvedeni finansijski instrumenti u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana		-	-
C2.2.	Depoziti kod grupe banaka, kod pridruženih banaka i kod zajednički kontrolisanih banaka		-	-
C2.3.	Druga finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva		-	-
D.	D. Kratkoročna finansijska ulaganja (D1+D2+D3)	7.	6.002.737,98	0,00
D.1.	Hartije od vrijednosti		-	-
D.2.	Kratkoročni depoziti kod banaka		6.002.737,98	0,00
D.3.	Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja		-	-
E.	Kratkoročna sredstva (E1+E2+E3)	8.	508.693,40	2.078.839,96
E.1.	Gotovinska sredstva	8.1.	321.909,33	1.875.694,28
E.2.	Kratkoročna potraživanja	8.2.	186.784,07	203.145,68
E.2.1.	Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	8.2.1.	181.372,34	202.542,20
E.2.2.	Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja		-	-
E.2.3.	Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta		-	-
E.2.4.	Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja		-	-
E.2.5.	Kratkoročna potraživanja iz finansiranja		-	-
E.2.6.	Druga kratkoročna potraživanja	8.2.2.	5.411,73	603,48
E.3.	Zalihe materijala i sitnog inventara		-	-
F.	Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	9.	240.454,46	238.784,09
G.	Aktivna vremenska razgraničenja	10.	1.832.235,57	1.415.170,74
G.1.	Odloženi troškovi sticanja osiguranja		-	-
G.2.	Ostala aktivna vremenska razgraničenja		1.832.235,57	1.415.170,74
H.	Odložena poreska sredstva		-	-
	UKUPNO AKTIVA		31.301.227,08	27.015.135,39

Nastavak tabele Bilans stanja

(EUR)

Red. broj	Pozicija	Izvjest. redosl.	Tekuća godina	Prethodna godina
PASIVA				
A.	Osnovni kapital (A.1+A.2)	11.	3.000.011,43	3.000.011,43
A.1.	A.1. Akcijski kapital-obične akcije		3.000.011,43	3.000.011,43
A.2.	A.2 Akcijski kapital-povlašćene akcije		-	-
B.	Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	13.	7.662.350,77	6.377.700,38
B.1.	Kapitalne rezerve		-	-
B.2.	Rezerve iz dobiti		-	-
B.2.1.	Zakonske rezerve		-	-
B.2.2.	Rezerve za sopstvene akcije		-	-
B.2.3.	Statutarne rezerve		-	-
B.2.4.	Ostale rezerve iz dobitka		-	-
B.3.	Sopstvene akcije		-	-
B.4.	Revalorizovane rezerve	13.1.	907.528,27	657.546,25
B.5.	Prenesena i neraspoređena dobit/ gubitak (+/-)	13.2.	6.754.822,50	5.720.154,13
B.5.1.	Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina(+/-)		5.235.154,13	4.348.615,99
B.5.2.	Neraspoređena dobit/gubitak tekuće poslovne godine (+/-)		1.519.668,37	1.371.538,14
C.	Rezervisanja (C.1+ C.2+ C.3)	14.	20.076.311,88	17.099.287,78
C.1.	Bruto tehničke rezerve	14.1.	676.797,22	626.971,21
C.1.1.	Bruto prenosne premije	14.1.1.	208.359,59	206.632,44
C.1.2.	Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	14.1.2.	270.111,62	290.032,21
C.1.3.	Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	14.1.3.	198.326,01	130.306,56
C.1.4.	Bruto rezervisanja za troškove likvidacije šteta		-	-
C.1.5.	Bruto rezervisanja za izravnaje rizika		-	-
C.1.6.	Bruto ostala druga osiguravajuća tehnička rezervisanja		-	-
C.2.	Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja	14.2.	19.399.514,66	16.472.316,57
C.2.1.	Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja	14.2.1. i 14.2.2.	17.212.949,64	14.813.207,89
C.2.2.	Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja kod kojih ugovarač osiguranja preuzima rizik ulaganja		-	-
C.2.3.	Bruto matematička rezervisanja za druge vrste osiguranja za koje je potrebno formirati matematička rezervisanja		-	-
C.2.4.	Bruto rezervisanja za učešće u dobiti	14.2.3. i 14.2.4.	2.186.565,02	1.659.108,68
C.3.	Ostala rezervisanja		0,00	0,00
C.3.1.	Rezervisanja za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine		-	-
C.3.2.	Ostala rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		-	-

Nastavak tabele Bilans stanja

(EURA)

Red. broj	Pozicija PASIVA	Izvjest. redosl.	Tekuća godina	Prethodna godina
D.	Kratkoročne obaveze (D.1+D.2+D.3+D.4+D.5+D.6+D.7)	15.	521.343,42	490.771,08
D.1.	Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	15.1.	259.440,15	261.198,41
D.2.	Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i osiguranja	15.2.	78.649,71	71.891,38
D.3.	Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta		-	-
D.4.	Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja		0,00	0,00
D.5.	Kratkoročne obaveze iz finansiranja		-	-
D.6.	Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	15.3.	18.066,73	12.098,71
D.7.	Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti	15.4.	165.186,83	145.582,58
E.	Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)		0,00	0,00
E.1.	Obaveze prema bankama		-	-
E.2.	Obaveze po izdatim hartijama od vrijednosti		-	-
E.3.	Druge finansijske obaveze		-	-
E.4.	Obaveze za odloženi porez		-	-
F.	F. Pasivna vremenska razgraničenja	16.	41.209,58	47.364,72
	UKUPNO PASIVA		31.301.227,08	27.015.135,39

Bilans uspjeha - BU (OD)
za osiguravajuća i reosiguravajuća društva
u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2014. godine

(EUR)

Red. broj	Pozicija	Izvjest. redosl.	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	I POSLOVNI PRIHODI (1+2)		4.382.599,36	4.412.137,67
1.	Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	17.	4.351.238,61	4.334.995,87
1.1.	Obračunate bruto premije osiguranja	17.1.	4.642.591,98	4.615.070,12
1.2.	Primljene premije saosiguranja		-	-
1.3.	Primljene premije reosiguranja i premije reosiguranja iz cesije		-	-
1.4.	Smanjenje za udjele saosiguravača u premijama osiguranja		-	-
1.5.	Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja	17.2.	-289.997,64	-290.709,41
1.6.	Promjene bruto prenosnih premija (+/-)	17.3.	-1.727,15	17.153,47
1.7.	Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio (+/-)		-	-
1.8.	Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio (+/-)	17.4.	371,42	-6.518,31
2.	Neto prihodi od ostalih usluga	18.	31.360,75	77.141,80
2.1.	Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		18.312,46	21.387,71
2.2.	Prihod od ukinutih rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		-	-
2.3.	Revalorizacioni poslovni prihodi		-	-
2.4.	Prihodi drugih usluga		13.048,29	55.754,09
	II POSLOVNI RASHODI (1+2+3)		3.918.419,68	3.730.308,49
1.	Rashodi naknada šteta	19.	941.883,54	836.015,12
1.1.	Obračunate bruto naknade šteta	19.1.	947.502,83	790.254,96
1.2.	Troškovi vezani za isplatu šteta*		-	-
1.3.	Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja		-	-
1.4.	Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija		-	-
1.5.	Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara unaknadama šteta	19.2.	-52.419,20	-47.943,20
1.6.	Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)	19.3.	-19.920,59	85.160,58
1.7.	Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio (+/-)	19.4.	8.043,57	-21.972,25
1.8.	Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	19.5.	68.019,45	31.141,72
1.9.	Umanjenje za udjele saosiguravača i reosiguravača i retrocesionara u rezervisanjima za nastale neprijavlj. štete	19.6.	-9.342,52	-626,69
1.10.	Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta		-	-
2.	Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	20.	2.925.265,52	2.832.312,66
2.1.	Promjene rezervisanja za bonuse i popuste i storno (+/-)		-	-
2.2.	Promjene matematičkih rezervisanja (+/-)	20.1.	2.825.325,32	2.735.670,30
2.3.	Promjena rezervisanja za izravnaje rizika (+/-)		-	-
2.4.	Promjena rezervisanja za prenosne premije (+/-)		-	-
2.5.	Promjena drugih tehničkih rezervisanja (+/-)	20.2.	99.940,20	96.642,36
3.	Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	21.	51.270,62	61.980,71
3.1.	Troškovi za preventivu		-	-
3.2.	Vatrogasni doprinos		-	-
3.3.	Garantni fond		-	-

Nastavak tabele Bilans uspjeha

(EURA)

Red. broj	Pozicija	Izvjest. redosl.	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
3.4.	Troškovi nadzornog organa		46.889,17	47.790,56
3.5.	Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja		3.383,82	13.048,29
3.6.	Drugi ostali neto troškovi osiguranja		997,63	1.141,86
3.7.	Rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja		-	-
3.8.	Rezervacija za onerozne (štetne) ugovore		-	-
3.9.	Druge rezervacije		-	-
	III DOBITAK/GUBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)	22.	464.179,68	681.829,18
	IV TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (1-2+3+4+5+6+7-8)	23.	787.117,11	699.903,39
1.	Troškovi sticanja osiguranja	23.1.	316.657,35	265.905,29
2.	Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja		-	-
3.	Amortizacija	23.2.	39.054,99	9.043,15
4.	Troškovi rada	23.3.	270.031,37	272.224,53
4.1.	Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		224.246,32	238.274,06
4.2.	Porezi i doprinosi na isplaćene zarade		24.782,87	24.794,71
4.3.	Drugi troškovi rada		21.002,18	9.155,76
5.	Materijalni troškovi	23.4.	26.367,54	18.034,37
5.1.	Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje		7.297,98	10.356,99
5.2.	Troškovi kancelarijskog materijala		6.710,77	1.155,22
5.3.	Troškovi energije		10.542,73	4.619,98
5.4.	Drugi troškovi materijala		1.816,06	1.902,18
6.	Ostali troškovi usluga	23.5.	242.029,59	237.489,81
6.1.	Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga-zajedno sa dažbinama koje idu na teret preduzeća)	23.5.1.	40.875,08	34.719,04
6.2.	Zakupnine		0,00	31.747,10
6.3.	Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	23.5.3.	29.014,41	14.404,87
6.4.	Premije osiguranja	23.5.4.	794,69	150,13
6.5.	Troškovi reklame, propagande i reprezentacije	23.5.4.	64.019,35	64.266,65
6.6.	Troškovi drugih usluga	23.5.6.	107.326,06	92.202,02
7.	Drugi troškovi	23.6.	3.885,62	13.299,15
8.	Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	23.7.	110.909,35	116.092,91
	V DOBITAK / GUBITAK – NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)	24.	-322.937,43	-18.074,21
	VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)	25.	1.990.474,88	1.523.904,08
1.	Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	25.1.	1.491.497,39	1.137.975,79
1.1.	Prihodi od kamata		1.038.011,16	1.137.975,79
1.2.	Povećanje fer vrijednosti prilikom upotrebe posebnih pravila za obračunavanje rizika		-	-
1.3.	Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		453.486,23	-
1.4.	Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku		-	-
1.5.	Pozitivne kursne razlike		-	-
1.6.	Drugi prihodi		-	-

Nastavak tabele Bilans uspjeha

(EURA)

Red. broj	Pozicija	Izvjest. redosl.	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
2.	Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	25.2.	13.330,37	3.909,40
2.1.	Rashodi od kamata		-	-
2.2.	Gubici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		13.330,37	3.909,40
2.3.	Rashodi od umanjenja vrijednosti		-	-
2.4.	Negativne kursne razlike		-	-
2.5.	Drugi finansijski rashodi		-	-
2.6.	Rashodi nastali investiranjem tehničkih rezervi u investicione nekretnine		-	-
3.	Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve (1-2)		1.478.167,02	1.134.066,39
4.	Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	25.4.	514.652,86	392.348,27
4.1.	Prihodi od kamata		501.795,36	377.878,05
4.2.	Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		0,00	7.979,20
4.3.	Drugi prihodi od ulaganja		-	-
4.4.	Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku		-	-
4.5.	Drugi finansijski prihodi		-	-
4.6.	Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine		4.800,00	5.600,00
4.7.	Drugi prihodi		8.057,50	891,02
5.	Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	25.5.	2.345,00	2.510,58
5.1.	Rashodi od kamata		-	-
5.2.	Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		-	-
5.3.	Rashodi od umanjenja vrijednosti		-	-
5.4.	Drugi finansijski rashodi		495,73	661,31
5.5.	Rashodi od amortizacije, vrednovanje po fer vrijednosti investicionih nekretnina		1.849,27	1.849,27
5.6.	Rashodi za druge nekretnine		-	-
5.7.	Novčane kazne i odštete		-	-
6.	Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi (4-5)		512.307,86	389.837,69
	VII DOBITAK / GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)	26.	1.667.537,45	1.505.829,87
	VIII POREZ NA DOBIT	27.	147.869,08	134.291,73
1.1.	1.1 Porez na dobit		147.869,08	134.291,73
1.2.	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza		-	-
	IX NETO DOBIT / GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)		1.519.668,37	1.371.538,14
	X RASPODJELA NETO DOBITI		-	-
1.	Raspodjela neto dobiti		-	-
	XI ZARADA PO AKCIJI		-	-

Izveštaj o promjenama na kapitalu
od 01.01. do 31.12.2014. g.

(EURA)

Naziv pozicije	Uplaćeni kapital-redovne akcije	Revalorizacijska rezerva-finansijska ulaganja	Neraspoređena dobit ili preneseni gubitak	Ukupno (kapital i rezerve)
Stanje na dan 1. januar prethodne godine	2.300.020,64	265.001,76	5.463.606,78	8.028.629,18
Ispravka greški prethodnog perioda				0,00
Promjena računovodstvenih politika				0,00
Stanje na dan 1. januar prethodne godine (prepravljeno)				0,00
Promjena fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju:		392.544,49		392.544,49
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju				0,00
Ostali dobiti / gubici priznati direktno kapitalu i rezervama				0,00
Dobitak / gubitak prethodnog perioda			1.371.538,14	1.371.538,14
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala	699.990,79		-699.990,79	0,00
Dividende			-415.000,00	-415.000,00
Prenos dobiti u rezerve				0,00
Stanje na dan 31. decembar prethodne godine	3.000.011,43	657.546,25	5.720.154,13	9.377.711,81
Stanje na dan 1. januar tekuće godine	3.000.011,43	657.546,25	5.720.154,13	9.377.711,81
Ispravke 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		249.982,02		249.982,02
Realizovani dobiti / gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju				0,00
Ostali dobiti / gubici priznati direktno kapitalu i rezervama				0,00
Dobitak / gubitak tekućeg perioda			1.519.668,37	1.519.668,37
Povećanje / smanjenje osnovnog kapitala			0,00	0,00
Dividende			-485.000,00	-485.000,00
Prenos dobiti u rezerve				0,00
Saldo na 31. decembar tekuće godine	3.000.011,43	907.528,27	6.754.822,50	10.662.362,20

Analiza data u napomenama 11., 12. i 13.

Bilans novčanih tokova - BNT(OD)
za osiguravajuća i reosiguravajuća društva
u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2014. godine

(EUR)

Red. broj	Pozicija	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
A	Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti			
1	Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		4.541.679,90	4.626.243,87
	Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		4.531.927,01	4.612.769,95
	Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)			
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda		9.752,89	13.473,92
	Prilivi po osnovu vanrednih rashoda			
2	Odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		2.050.127,00	1.879.659,17
	Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosigur. i reosigur.)		896.864,45	743.784,50
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja i reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)		120.406,49	133.041,98
	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda		244.517,70	230.292,55
	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dadžbina		166.203,86	156.526,85
	Odlivi po osnovu zakupnina		0,00	31.747,10
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)		308.317,64	299.085,79
	Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja		313.816,86	285.180,40
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda			
3	Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti		2.491.552,90	2.746.584,70
B	Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja			
1	Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja		2.818.724,90	2.591.913,46
	Prilivi od prodaje hartija od vrijednosti		1.189.033,90	7.979,20
	Prilivi od ulaganja u hartije u vrijednosti		1.580.035,35	1.215.300,46
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava			
	Prilivi od zakupnina		4.800,00	5.600,00
	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja		44.855,65	1.363.033,80
2	Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		6.379.062,75	4.145.716,38
	Odlivi po osnovu ulaganja u HOV koje su izdate od strane Crne Gore		6.361.860,96	839.841,65
	Odlivi po osnovu ulaganja u HOV koje su izdate od strane Centralne banke i Vlada stranih zemalja		0,00	424.120,25
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke HOV kojima se trguje na organizovanom tržištu HOV			
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke HOV kojima se trguje na organizovanom tržištu HOV			
	Odlivi po osnovu ulag. u akcije kojima se trguje na organiz. tržišt. HOV			
	Odlivi po osnovu deponovanja i ulaganja kod banaka sa sjedištem u CG		0,00	1.580.000,00
	Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava		17.201,79	875.303,91
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		0,00	426.450,57
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja		-3.560.337,85	-1.553.802,92
C	Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja			
1	Priliv iz aktivnosti finansiranja		0,00	
	Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala			
	Priliv po osnovu dugoročnih kredita		0,00	
	Priliv po osnovu kratkoročnih kredita			
	Ostali prilivi po osnovu aktivnosti finansiranja			
2	Odlivi iz aktivnosti finansiranja		485.000,00	415.000,00
	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija			
	Odlivi po osnovu dugoročnih kredita			
	Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita			
	Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja		485.000,00	415.000,00
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja		-485.000,00	-415.000,00
D	Neto promjena gotovine		-1.553.784,95	777.781,78
	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		321.909,33	1.875.694,28
	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		1.875.694,28	1.097.912,50

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Akcionarsko društvo za osiguranje "Grawe" Podgorica sa sjedištem u Podgorici, ulica Novaka Miloševa br. 6/II, registrovano je u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 21. oktobra 2004. godine pod registarskim brojem 4-0007631/001, a na osnovu Rješenja Ministarstva finansija Republike Crne Gore o davanju dozvole za rad broj 02-3087/2 od 23. septembra 2004. godine.

Društvo je provelo i sljedeće promjene:

- 21. oktobra 2005. godine pod registarskim brojem 4-0007631/002 produženje registracije,
- 16. decembra 2005. godine pod registarskim brojem 4-0007631/003 registrovalo je promjenu sjedišta uprave Društva sa ulice Dalmatinska 100 a, Podgorica na Bulevar Sv. P. Cetinjskog II a/I (zgrada Maksim), Podgorica i promjenu podataka za predsjednika Odbora direktora gospodina Marka Mikića,
- 3. jula 2005. godine pod registarskim brojem 4-0007631/004 promjenu podataka o povećanju osnivačkog kapitala,
- 21. oktobra 2006. godine pod registarskim brojem 4-0007631/005, produženje registracije,
- 4. januara 2007. godine pod registarskim brojem 4-0007631/006 i promjenu adrese, zbog dobijanja kućnog broja na Bul. Sv. P. Cetinjskog br. 114, Podgorica,
- 10. oktobra 2007. godine pod registarskim brojem 4-0007631/007 registrovalo je promjenu sjedišta uprave Društva na ulicu Novaka Miloševa br. 6/II, Podgorica,
- 21. oktobra 2007. godine, pod registarskim brojem 4-0007631/008 produženje registracije Društva,
- 30. juna 2009. godine pod registarskim brojem 4-0007631/009 promjenu podataka u postupku prilagođavanja Zakonu o osiguranju („Sl. list RCG“ br. 78/06), i Odluka o osnivanju jednočlanog a.d. shodno Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o privrednim društvima („Sl. list RCG“ br. 17/07)
- 21. oktobra 2008. godine, pod registarskim brojem 4-0007631/010 produženje registracije Društva, i
- dana 14. novembra 2009. godine pod registarskim brojem 4-0007631/011 registrovana je promjena podataka povećanje osnovnog kapitala Društva shodno članu 21 i 202 Zakona o osiguranju („Sl. list RCG“ br. 78/06).

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

Na XIV sjednici Skupštine akcionara koja je održana dana 29. juna 2009. godine donijeta je Odluka o prestanku obavljanja poslova neživotnih osiguranja, imajući u vidu da Društvo u roku od 6 mjeseci, od dana izdavanja dozvole za obavljanje poslova osiguranja, nije otpočelo sa obavljanjem poslova neživotnih osiguranja.

Agencija za nadzor osiguranja Crne Gore je 18.06.2008. godine donijela pod brojem 410-2/08 Rješenje o saglasnosti Grazer Wechelseitige Wersicherung AG – Graz, Austrija, za sticanje kvalifikovanog učešća u a.d. za osiguranje "Grawe" Podgorica u visini od 100 % učešća u kapitalu.

Pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 012 produženje registracije Društva i dana 21. septembra 2009. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631/013 registrovana je promjena podataka, o prestanku obavljanja poslova neživotnih osiguranja. Na XVIII sjednici Skupštine akcionara koja je održana dana 25.11.2011. godine donijeta je Odluka o izmjeni Statuta Društva zbog usaglašavanja sa Zakonom o klasifikaciji djelatnosti koja je sada 65.11 – životno osiguranje (registrovano pod brojem 4-0007631/016).

Društvo je na XXI Skupštini akcionara održanoj 20.03.2013. godine donijelo Odluku o povećanju osnovnog kapitala iz dijela neraspoređene dobiti u iznosu od 699.990,79 €, radi usaglašavanja Društva sa Zakonom o osiguranju.

Dana 31.05.2013. godine pod brojem 4-0007631/018 registrovana je promjena Statuta, povećanje kapitala i imenovanja članova Odbora direktora Društva. Promjena adrese sjedišta Društva sa Ulice Novaka Miloševa br. 6/II na Bulevar Ivana Crnojevića 62/1 u Podgorici registrovano je 22.11.2013. godine pod brojem 4-0007631/019.

Sjedište Društva: Podgorica, Bulevar Ivana Crnojevića 62/1.

Matični broj Društva: 02416042

Poreski identifikacioni broj: 02416042302

Djelatnost Društva po Klasifikaciji djelatnosti: 65.11 – Životno osiguranje.

Vlasnik Društva je Grazer Wechelseitige Versicherung AG Graz (Austrija), sa 100 % akcija.

Akcijski kapital na dan 31.12.2014. godine iznosi 3.000.011,43 € (75.777 akcija nominalne vrijednosti 39,59 €) i nije se mijenjao u odnosu na 31.12.2013. godine.

Odbor direktora Društva čine:

- | | |
|---|-------------------------------|
| - Marko Mikić, dipl. ing. i dipl. ekon. | - Predsednik Odbora direktora |
| - Dr. Wolfgang Goschnik | - Član Odbora direktora |
| - Mar. Georg Schneider | - Član Odbora direktora |

Za zakonitost poslovanja odgovorni su članovi odbora direktora Društva pojedinačno i Izvršni direktor Društva Maja Pavličić.

Poslove platnog prometa u 2014. godini Društvo je obavljalo preko računa kod sledećih banaka:

Banka	Broj računa
- "Crnogorska komercijalna banka" a.d. Podgorica	510-5925-16
- "Podgorička banka" a.d. Podgorica	550-1316-15
- "NLB Montenegrobanka" a.d. Podgorica	530-1874-17
- "Hypo Alpe Adria Bank" a.d. Podgorica	555-161-54
- "Hipotekarna banka" a.d. Podgorica	520-5692-71
- "Erste bank" a.d. Podgorica	540-2302-29
- "Hipotekarna banka" a.d. Podgorica – devizni račun	520-0420000001283-43
- "NLB Montenegrobanka" a.d. Podgorica – devizni. račun	530-0050000000123-73 (0051600050013)
- "Crnogorska komercijalna banka" a.d. Podgorica – dev.rn.	510-0-40 (2381811-02416042)
- "Erste bank" a.d. Podgorica – devizni račun	10000230888319

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

2.1. Kod sastavljanja finansijskih iskaza, odnosno Godišnjeg računa sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine primjenjene su osnovne računovodstvene politike, koje su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama donijetim od strane Odbora direktora Društva dana 23.10.2009. godine.

2.2. Finansijski iskazi, tj. Godišnji račun sa stanjem na dan 31.12.2014. godine sastavljeni su na osnovama propisa Crne Gore, a posebno u skladu sa slijedećim propisima:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji („Sl. list RCG“, br. 69/05, "Sl. list CG" 80/08, 32/11),
- Zakon o osiguranju („Sl. list RCG“, br. 78/06. i 19/07, „Sl. list CG“ br. 53/09, 73/10, 40/11, 45/12),
- 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 i 61/13),
- Zakon o privrednim društvima („Sl. list RCG“, br. 06/02, "Sl. list CG" 80/08, 36/11 i 40/11),
- Zakon o hartijama od vrijednosti („Sl. list RCG“, br. 59/00, 10/01, 43/05 i 28/06, "Sl. list CG" 53/09, 73/10, 40/11 i 06/13),
- Zakon o platnom prometu ("Sl. list CG" 61/08, 40/11 i 31/12),
- Zakon o obligacionim odnosima ("Sl. list CG" 47/08 i 04/11),
- Zakon o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorizma ("Sl. list CG" 33/14),
- Zakon o porezu na premije osiguranja („Sl. list RCG“, 27/04 i 37/04, "Sl. list CG" 73/10 i 40/11),
- Pravilnik o obliku i sadržini poreske prijave za utvrđivanje poreza na dobit pravnih lica („Sl. list CG“, 08/09, 11/11).

Savjet Agencije za nadzor osiguranja, donio je sljedeće propise:

- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja matematičke rezerve i posebne rezerve životnih osiguranja kod kojih osiguranik preuzima na sebe investicioni rizik („Sl. list CG“, br. 01/13),
- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnanje rizika („Sl. list CG“, 70/08, 01/13),
- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija („Sl. list CG“, 70/08),
- Pravilnik o načinu utvrđivanja i praćenja likvidnosti društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje („Sl. list CG“, 22/14),
- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja tehničkih rezervi za rezervisane štete („Sl. list CG“, 41/11),
- Pravilnik o sadržini izvještaja, obavještenja i drugih podataka koji se dostavljaju Agenciji za nadzor osiguranja i o načinu i rokovima njihovog dostavljanja („Sl. list CG“, 01/13),
- Pravilnik o deponovanju i ulaganju sredstava tehničkih rezervi i sredstava kapitala društva za osiguranje („Sl. list CG“, 46/13),
- Pravilnik o načinu obračuna margine solventnosti („Sl. list CG“, 14/13),
- Pravilnik o karakteristikama podređenih dužničkih instrumenata koji se mogu uključiti u dopunski kapital društava za osiguranje („Sl. list CG“, 01/13 i 24/13),
- Pravilnik o bližem sadržaju knjige šteta („Sl. list CG“, 54/13),
- Pravilnik o rasporedu vrsta rizika po vrstama osiguranja („Sl. list CG“, 1/13),
- Pravilnik o sadržini mišljenja ovlaštenog aktuara („Sl. list CG“, 17/13),
- Pravilnik o utvrđivanju rezultata poslovanja, raspoređivanju ostvarene dobiti, pokriću gubitka i mjerama za pokriće gubitka („Sl. list CG“, 70/08, 01/13),
- Pravilnik o kontnom okviru društava za osiguranje („Sl. list CG“, 77/10), koji je stupio na snagu 1. januara 2011. godine,
- Odluka o utvrđivanju visine doprinosa Garantnom fondu za 2014. godinu („Sl. list CG“, 2/14),
- Odluka o načinu procenjivanja aktive društava za osiguranje („Sl. list CG“, 77/10, 24/11 i 06/13),

Uz ove propise se primjenjuju i Međunarodni računovodstveni standardi.

2.3. U primjeni i sprovođenju poslovne politike Društvo je primjenjivalo opšta akta i akta poslovne politike, kao što su:

- Statut (20.03.2013.),
- Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama,
- Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija,
- Pravilnik za masovne i katastrofalne štete,
- Pravilnik o načinu utvrđivanja dijela tehničke premije za isplatu nastalih neisplaćenih obaveza (rezervisane štete),
- Pravilnik o korišćenju, uslovima i načinu plasmana sredstava osiguranja,
- Pravilnika o preventivi,
- Pravilnik o maksimalnoj stopi režijskog dodatka,
- Pravilnik o formiranju i načinu obračuna matematičke rezerve osiguranja života,
- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnavanje rizika,
- Pravilnik o formiranju i korišćenju rezervi za učešće u dobiti (samo za životna osiguranja), i
- Odluka o tabeli maksimalnog samopridržaja.
- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja tehničkih rezervi za rezervisane štete (usvojen od strane Odbora Direktora od 04.12.2013. godine),
- Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja matematičke rezerve i posebne rezerve životnih osiguranja kod kojih osiguranik prima na sebe investicioni rizik (usvojen od strane Odbora Direktora od 28.01.2013. godine),
- Pravilnik o deponovanju i ulaganju sredstava tehničkih rezervi i sredstava kapitala Društva (usvojen od strane Odbora Direktora od 24.12.2013. godine, ali sa primjenom od 01.01.2014. godine).

U 2014. godini na snazi su bili sljedeći akti:

- Posebni uslovi osiguranja života korisnika kredita (LV81102/00),
- Tehničke osnove osiguranja i Tarifa premija RKG5L za osiguranje života za slučaj smrti sa godišnjom linearno opadajućom osiguranom sumom, sa skraćenim trajanjem plaćanja jednake premije, kod ugovora za osiguranje korisnika kredita kod kreditne institucije, i
- Tehničke osnove osiguranja i Tarifa premija RKG11L za osiguranje života za slučaj smrti sa godišnjom linearno opadajućom osiguranom sumom, a sa jednokratnom uplatom premije kog ugovara za osiguranje korisnik kod kreditne institucije.
- Tehničke osnove osiguranja i Tarifa premija GAG1SL za mješovito osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja sa obračunom pripadajuće dobiti i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim trajanjem plaćanja premije;
- Tehničke osnove osiguranja i Tarifa premija GAG3 za mješovito osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja sa tačno utvrđenim rokom isplate, sa obračunom pripadajuće dobiti i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim trajanjem plaćanja premije;
- Tehničke osnove osiguranja i Tarifa premija GAG5S za mješovito osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja sa stepenasto rastućom osiguranom sumom za slučaj smrti, sa obračunom pripadajuće dobiti i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim trajanjem plaćanja premije;
- Tehničke osnove osiguranja i Tarifa premija GDG1 za mješovito osiguranje života za slučaj smrti, doživljenja i nastanka određene teške bolesti sa obračunom pripadajuće dopiti i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim trajanjem plaćanja premije;

- Tehničke osnove osiguranja i Tarifa premija RAG1 za osiguranje života za slučaj smrti sa jednakom osiguranom sumom sve vrijeme trajanja osiguranja i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim trajanjem plaćanja premije.
- Tehničkih osnova i Tarife premija za dopunsko osiguranje uz osiguranje života za slučaj nastanka jedne od određenih teških bolesti sa jednakom osiguranom sumom i sa plaćanjem premije sve vrijeme trajanja osiguranja ili skraćenim trajanjem plaćanja premije – Tarifa RDG13;

Uslovi osiguranja:

- Posebni uslovi za prilagođavanje vrijednosti osiguranih suma ugovaranjem klauzule o fiksnom indeksu (LV 80031/01).

Društvo je u toku 2014. godine usvojilo novu tarifu premija kod dopunskog osiguranja nezgode koje se ugovara uz osiguranje života:

- Tarifa UTZ A - Dopunsko osiguranje života za slučaj smrti od posljedica nesrećnog slučaja.

Napominjemo da je po reviziji prethodnog Godišnjeg obračuna za 2013. godinu Ovlašćeni revizor izrazio pozitivno mišljenje po istom.

2.4. Društvo je primjenilo svoja akta sa kojima je utvrdilo način obračuna i iskazivanja prenosnih pozicija, po naprijed navedenim Pravilnicima. Prenosne pozicije su iskazane u realnim veličinama.

2.5. Obračun prenosnih premija i rezervisanih šteta i matematičke rezerve u skladu sa odgovarajućom metodologijom obavljen je od strane ovlašćenog aktuara – mr. Vladanke Vučeljić iz Beograda – koja posjeduje odgovarajuće ovlašćenje za obavljanje aktuarskih poslova.

2.6. Dopunske informacije

Prilikom eksterne revizije finansijskih izvještaja akcionarskog društva za osiguranje „Grawe“ Podgorica, uključeni su iskazi koji čine dio procesa finansijskog izvještavanja, a to su: Bilans stanja, Bilans uspjeha, Izvještaj o promjenama na kapitalu i Bilans novčanih tokova, Izvještaj o poslovanju akcionarskog društva u 2014. godini i drugi izvještaji – objašnjavajući dokazni materijali, koji su uključeni u godišnje finansijske iskaze.

Za vrijeme revizije obavljeno je ispitivanje finansijskih izvještaja, koji su pokrivali sva područja koja se obuhvataju u izvještaju revizije u cilju da se utvrdi:

- da li su finansijski iskazi sačinjeni u skladu sa Zakonom, normativnim aktima ili Ugovorom o osnivanju Akcionarskog društva;
- da li su računovodstvene politike prihvatljive i da li su konzistentno primijenjene;
- da li podaci dati u finansijskim izvještajima odgovaraju podacima u knjigama i evidencijama;
- da li je imovina Društva pravilno evidentirana i iskazana u finansijskim izvještajima;
- da li su podaci u Bilansu uspjeha prikazani pravilno.

Sve informacije o finansijskim pozicijama obrađene su u Bilansu stanja, dok su informacije o rezultatu poslovanja date u Bilansu uspjeha.

Finansijski izvještaji, koji čine sastavni dio naše revizije sastavljeni su na osnovu fakturisane realizacije, dok su učinci transakcija ostalih događaja priznati u momentu nastanka, i urađeni su pod pretpostavkom neodređenog trajanja djelatnosti Društva i produženje poslovanja za doglednu budućnost, što znači da Društvo nema namjeru, niti potrebu da likvidira ili da značajnije smanji razmjer svog poslovanja, već naprotiv da proširi obim rada i djelatnosti.

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

Za vođenje poslovnih knjiga u periodu od 01.01. do 31.12.2014. godine odgovorno lice je Miloš Mitrović.

Izveštaj o obavljenoj ekonomsko – finansijskoj reviziji finansijskih iskaza – Godišnjeg računa navedenog akcionarskog društva temeljen je na osnovama važećih zakonskih propisa i Međunarodnih standarda revizije.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Materijalna imovina

Nekretnine i oprema iskazani su u bilansu stanja po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ispravku vrijednosti.

Izdaci za servisiranje i razne popravke knjiže se kao trošak tekućeg ili investicionog održavanja, odnosno ne mogu se uključiti u vrijednost sredstva.

3.2. Amortizacija

Obračun amortizacije nekretnina i opreme vrši se od početka narednog mjeseca u odnosu na mjesec kada je stavljeno u upotrebu, a za obračun amortizacije primjenjuje se proporcionalni metod.

3.3. Depoziti kod kreditnih institucija

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju depozite kod banaka. Navedeni plasmani iskazuju se po nabavnoj vrijednosti.

3.4. Prenosne premije

Prenosne premije su obračunate na ukupnu premiju po pro-rata temporis metodu.

3.5. Rezervisane štete

Društvo vrši rezervisanje za prijavljene, a nelikvidirane štete na osnovu pojedinačne procjene iznosa štete, koje će Društvo morati da plati.

Društvo vrši rezervisanja za nastale neprijavljene štete na osnovu Pravilnika.

3.6. Finansijske obaveze

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospjevaju u roku od godinu dana, od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansa.

3.7. Prihodi

Prihodi se iskazuju po fakturiranoj premiji na dan dospjeća premije a u zavisnosti od načina plaćanja i glavnog dospjeća premije, pri čemu se umanjuju se za prenosnu premiju.

3.8. Rashodi

Rashodi se obračunavaju po metodu uzročnosti prihoda i rashoda i predstavljaju realne troškove poslovanja u obračunskom periodu.

3.9. Porez na dobit

Konačni iznos obaveza po osnovu poreza na dobit utvrđuje se primjenom propisane poreske stope na poresku osnovicu utvrđenu u prijavi poreza na dobit.

Stopa poreza na dobit u 2014. godini je 9 %.

3.10. Prihodi osiguranja kao i rashodi strukturirani su i posebno kvantificirani u drugom poglavlju – Bilans uspjeha. Svi iznosi su kvantificirani i iskazani u Eurima.

3.11. Podaci o broju zaključenih ugovora o zastupanju / posredovanju i posrednicima u osiguranju

U periodu 01.01.do 31.12.2014. godine Društvo je zaključilo novih 925 ugovora osiguranja života, od kojih je 321 sa dodatnim osiguranjem od posljedica nesrećnog slučaja.

Ukupna osigurana suma nove produkcije osiguranja života iznosi 10.581.565 €.

Fakturisana je premija u 2014. godini u iznōsu od 4.642.591,98 €, od čega je 4.027.232,12 € fakturisana premija osiguranja života, i 615.359,86 € fakturisana premija dodatnog osiguranja od posljedica nesrećnog slučaja za slučaj trajne invalidnosti i osiguranja života za slučaj smrti uslijed nezgode.

Portfelj Društva broji 11.531 ugovora o osiguranju života, od kojih 4.186 sa dodatnim osiguranjem od posljedica nesrećnog slučaja.

U toku 2014. godine Društvo je aktivno saradivalo sa Društva za posredovanje ili zastupanje u osiguranju, a na osnovu slijedećih Ugovora:

- Ugovor o posredovanju u osiguranju br. 2/2008 sa Društvom za zastupanje i posredovanje u osiguranju "WVPCG", d.o.o., Budva – dozvola za rad 41/08 od 21.02.2008. godine.
- Ugovor o zastupanju u osiguranju br. 01-480 od 10.09.2012. godine sa Društvom za zastupanje u osiguranju "SAFE LIFE ",d.o.o., Podgorica – dozvola za 03-441/5-12 od 30.08.2012. godine.

1) **BILANS STANJA**

Osnovica mjerenja i prikazivanja podataka za finansijske izvještaje bili su istorijski i tekući troškovi, uz primjenu koncepta očuvanja kapitala, kako finansijskog, tako i fizičkog, i propisane i prihvaćene računovodstvene politike. Prilikom vrednovanja sredstava prikazanih u Bilansu stanja primjenjena su četiri fundamentalna računovodstvena koncepta:

- koncept nastavka poslovanja
- koncept uzročnosti prihoda i rashoda
- koncept stabilnosti
- koncept opreznosti

U nastavku daje se sintetička struktura pozicija bilansa stanja kako slijedi:

	(EUR)	
	31.12.2014.g.	31.12.2013.g.
AKTIVA		
- Nematerijalna imovina	3.137,22	-
- Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje osiguranja	862.452,09	878.853,35
- Dugoročna finansijska ulaganja	21.851.516,36	22.403.487,25
- Kratkoročna finansijska ulaganja	6.002.737,98	0,00
- Kratkoročna sredstva	508.693,40	2.078.839,96
- Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	240.454,46	238.784,09
- Aktivna vremenska razgraničenja	1.832.235,57	1.415.170,74
Ukupno aktiva	31.301.227,08	27.015.135,39
PASIVA		
- Osnovni kapital	3.000.011,43	3.000.011,43
- Rezerve	7.662.350,77	6.377.700,38
- Rezervisanja	20.076.311,88	17.099.287,78
- Kratkoročne obaveze	521.343,42	490.771,08
- Pasivna vremenska razgraničenja	41.209,58	47.364,72
Ukupno pasiva:	31.301.227,08	27.015.135,39

AKTIVA

4. NEMATERIJALNA IMOVINA

Društvo je iskazalo nematerijalnu imovinu u iznosu od 3.137,22 €, kako slijedi:

	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	(EUR) Sadašnja vrijednost
- Aplikativni softver za obračun zarada	1.904,00	380,80	1.523,20
- Softver za komunikaciju sa klijentima (VS JOB 18361)	419,00	52,38	366,62
- Mathcad – Locked lizenz – za aktuara	1.386,00	138,60	1.247,40
Ukupno:	3.709,00	571,78	3.137,22

Nematerijalna imovina je nabavljena u 2014. godini, i na nju je obračunata amortizacija u iznosu od 571,78 €.

5. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA ZA NEPOSREDNO OBAVLJANJE DJELATNOSTI

5.1. Stanja i promjene na opremi i sitnom inventaru u toku 2014. godine:

	Građevinski objekti	Oprema	Sitan inventar	Avansi za opremu	(EUR) Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST					
Stanje 31. decembra 2013. godine	800.000,00	110.639,11	2.937,97	7.502,58	921.079,66
Povećanje – nove nabavke	-	29.584,53	1.507,07	546,87	31.638,47
Smanjenje – prodaja, isknjižavanje	-	-	-	-8.049,45	-8.049,45
Stanje 31. decembra 2014. godine	800.000,00	140.223,64	4.445,04	0,00	944.668,68
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI					
Stanje 31. decembra 2013. godine	3.333,33	35.955,01	2.937,97	-	42.226,31
Smanjenje – prodaja, isknjižavanje	-	-	-	-	-
Amortizacija za 2013. godinu	20.000,00	18.483,21	1.507,07	-	39.990,28
Stanje 31. decembra 2014. godine	23.333,33	54.438,22	4.445,04	-	82.216,59
NEAMORTIZOVANA VRIJEDNOST					
Stanje 31. decembra 2013. godine	796.666,67	74.684,10	0,00	7.502,58	878.853,35
Stanje 31. decembra 2014. godine	776.666,67	85.785,42	0,00	0,00	862.452,09

Predsjednik Odbora direktora je 04.12.2014. godine donio Odluku o popisu i obrazovanju komisija za popis imovine i obaveza sa stanjem na dan 31.12.2014. godine, br. 54/2014. Komisija za popis nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava i dugoročnih finansijskih plasmana, (imenovana Rješenjem istoga dana), je izvršila popis, i sačinila Izvještaj o izvršenom popisu osnovnih sredstava i dugoročnih finansijskih plasmana, u kome je konstatovano da nema razlika između popisanog i knjigovodstvenog stanja.

Građevinski objekti

Društvo je na osnovu Odluke Odbora direktora br. 28/2013 od 10. juna 2013. godine kupilo poslovni prostor od doo "Zetagradska" Podgorica, ukupne površine 412 m², sa četiri garažna mjesta ukupne površine 46 m², po cijeni od 800.000 €.

Uvidom u dokumentaciju utvrdili smo da su naprijed pomenuti poslovni prostor i garaže uknjiženi kao vlasništvo Društva kod Uprave za nekretnine Crne Gore, Područne jedinice Podgorica (data nam je na uvid kompletna dokumentacija uključujući i List nepokretnosti – Izvod 4993).

Ispravno je obračunata amortizacija za 2014 godinu u iznosu od 20.000,00 €.

Oprema i sitan inventar

Društvo je u toku 2014. godine izvršilo nove nabavke opreme i sitnog inventara u visini od 31.091,60 € (2013. godine 75.376,02 €), kako slijedi:

	(EUR)	
	<u>31.12.2014.g.</u>	<u>31.12.2013.g.</u>
- Oprema	29.584,53	75.303,91
- Sitan inventar	1.507,07	72.11
Ukupno:	<u>31.091,60</u>	<u>75.376,02</u>

Na iskazanu opremu, obračunata je amortizacija po stopama utvrđenim u članu 30. Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama (2009. godina). Za 2014 godinu ukupno je obračunata amortizacija opreme u iznosu od 18.483,21 €, dok je ispravka vrijednosti sitnog inventara iznosila 1507,07 €, koliko je bila i nabavna vrijednost sitnog inventara (otpis 100 %).

Uvidom u dokumentaciju i Izvještaj o popisu, primjenom revizijskih procedura, stekli smo uvjerenje da osnovna sredstva stvarno postoje, da su vlasništvo Društva, da su vrednovana u skladu sa važećim propisima i evidentirana u poslovnim knjigama, uz potpunu i vjerodostojnu dokumentaciju.

5.2. Amortizacija

Za obračun amortizacije primjenjuje se proporcionalni metod, po sljedećim stopama:

	<u>stopa u % godišnje</u>
- Građevinski objekti	2,50
- Putnička vozila	20,00
- Kancelarijski nameštaj	15,00
- Računarska oprema	30,00
- Ostala oprema	20,00
- Investicione nekretnine	2,50

6. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

Struktura dugoročnih finansijskih ulaganja na dan 31. decembra 2014. godine, daje se slijedećim prikazom:

	(EUR)	
	<u>31.12.2014.g.</u>	<u>31.12.2013.g.</u>
- Hartije od vrijednosti	20.475.565,29	15.140.294,99
- Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja	936.289,71	6.943.137,98
- Investicione nekretnine, postrojenja i oprema koji nisu namenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	57.173,07	59.022,34
- Druga dugoročna finansijska ulaganja	382.488,29	261.031,94
Ukupno:	<u>21.851.516,36</u>	<u>22.403.487,25</u>

6.1. Hartije od vrijednosti

Društvo je na dan bilansiranja 31.12.2014. godine iskazalo hartije od vrijednosti u iznosu od 20.475.565,29 €, kako slijedi:

	(EUR)	
	<u>31.12.2014.g.</u>	<u>31.12.2013.g.</u>
- Obveznice Republike Crne Gore - Montenegroberza	290.639,13	505.272,49
- Obveznice Republike Crne Gore koje su kod Security Finanz service GmbH-	19.626.127,66	14.191.131,25
- Obveznice drugih zemalja (Italija)	558.798,50	443.891,25
Ukupno:	<u>20.475.565,29</u>	<u>15.140.294,99</u>

Društvo je uglavnom u periodu 2011. - 2014. godine dio svoga novčanog potencijala plasiralo u dugoročne hartije od vrijednosti, i to obveznice Republike Crne Gore. Obveznice su kupljene na tržištu hartija od vrijednosti, a preko ovlašćenih brokerskih kuća.

Uknjižba kupljenih hartija od vrijednosti se vrši u visini nabavne vrijednosti. Naknadno vrednovanje obveznica se vrši po tržišnoj vrijednosti istih na dan bilansiranja. Svođenje na tržišnu vrijednost se sprovodi, zavisno od toga da li je u pitanju povećanje ili smanjenje vrijednosti obveznica, knjiženjem u korist ili na teret revalorizacionih rezervi Društva.

- Obveznice Republike Crne Gore - Montenegroberza

Dio ulaganja u hartije od vrijednosti se odnosi na ulaganja u obveznice Republike Crne Gore koje kotiraju na Montenegroberzi.

Slijedećim pregledom dajemo stanja i promjene na ovim obveznicama u toku 2014. godine:

	<u>(EUR)</u> Vrijednost
Stanja i promjene	
- Stanje 01.01.2014. godine	505.272,49
- Nove nabavke	-
- Dospjeće u 2014. godini	-241.396,00
- Kamata za 2014. godinu	29.799,45
- Svođenje na tržišnu vrijednost u 2014. godini	-3.036,81
Stanje na dan 31.12.2014. godine:	<u>290.639,13</u>

Obveznice imaju dospjeće do 2017. godine, od čega najveći dio dospijeva u 2015. godini (248.707,58 €).

Vrijednost obveznica na dan 31.12.2014. godine je iskazana istinito i objektivno, u što smo se uvjerali uvidom u Stanje na računu na dan 31.12.2014. godine Društva dobijenim od Centralne Depozitarne Agencije a.d. Podgorica, i cijenama ovih obveznica na Montenegroberzi a.d. Podgorica, na dan 31.12.2014. godine.

Uknjižba kupljenih hartija od vrijednosti se vrši po nabavnoj vrijednosti dok se usklađivanje sa tržišnom vrednošću vrši kvartalno, po cijenama koje kotiraju na Montenegroberzi.

- Obveznice Republike Crne Gore – EURO obveznice

Slijedećim pregledom dajemo stanja i promjene na EURO obveznicama Crne Gore u toku 2014. godine:

Stanja i promjene	Datum	(EUR) Vrijednost na dan 31.12.2014.g.
- Početno stanje	01.01.2014.	14.191.131,25
Kupovina obveznica	14.01.2014.g.	1.058.000,00
- Prodaja obveznica	26.02.2014.g.	-1.097.434,49
Kupovina obveznica	03.03.2014.g.	2.000.000,00
Kupovina obveznica	02.05.2014.g.	613.600,00
- Zamjena obveznica sa dospelćem u 2016. godini za obveznice sa dospelćem u 2019. godini	20.05.2014.g.	-14.129.920,05 14.521.055,97
- Kupovina obveznica	28.05.2014.g.	443.700,00
Kupovina obveznica	24.06.2014.g.	103.000,00
Kupovina obveznica	28.07.2014.g.	489.975,00
Kupovina obveznica	15.09.2014.g.	641.700,00
Kupovina obveznica	04.11.2014.g.	402.002,00
Kupovina obveznica	19.12.2014.g.	483.000,00
Naplata kupona	03.09.2014.g.	-229.182,16
- Amortizacija u 2014.g. obveznica sa dospelćem u 2019.g.	03.09.2014.g.	-2.636,01
- Svođenje na tržišnu vrijednost u 2014.g.	31.12.2014.g.	138.136,15
Stanje na dan 31.12.2014. godine:		19.626.127,66

Najveći dio obveznica se kupuje i prodaje na međunarodnom tržištu, preko Capital Bank-Grawe Gruppe AG.

U 2014. godini je izvršena zamjena obveznica Republike Crne Gore koje su dospijevale u 2016. godini za obveznice istog emitenta sa dospelćem u 2019. godini, pri čemu je ostvaren pozitivan finansijski efekat u iznosu od 391.135,92 €.

Za nabavke obveznica u 2014. godini, data nam je na uvid dokumentacija o kupovini EURO obveznica kao i Odluke po osnovu kojih je izvršena kupovina. Obveznice su sa kamatnom stopom u visini od 5,38 %, osim za obveznice nabavljene 03.03.2014. godine u vrijednosti od 2.000.000,00 gdje je kamatna stopa 5,00 %.

Vrednovanje Euro obveznica izvršeno je po cijenama uzetim od sistema Bloomberg Finance L.p., na dan 31.12.2014. godine. Informacije o kretanju cijena obveznica, odnosno hartija od vrijednosti dobijaju se od Grawe Gruppe AG (matično društvo).

Razlika između kupovne vrijednosti uvećane za linearni prinos i tržišne vrijednosti knjižena je, shodno odredbama MRS 39, u korist revalorizacionih rezervi, odnosno, ostvaren je ukupan pozitivan efekat u 2014. godini u iznosu od 138.136,15 € (u 2013. godini 353.571,38 €).

- Obveznice stranih zemalja – EURO obveznice

Društvo u svom portfelju posjeduje državne obveznice Republike Italije, koje su svrstane u rang A, odnosno njegov ekvivalent, po opšte prihvaćenim kriterijumima međunarodno priznatih agencija za dodjelu rejtinga.

Obveznice su nabavljene na osnovu Odluke Odbora direktora br. 38/2013 od 13.09.2013. godine. Nabavna vrijednost ovih obveznica je 426.934,24 €, pri čemu su kupljene kamate u iznosu od 2.713,99 €. Rok dospelćea obveznica je 2034. godina, sa kamatnom stopom od 5,00 %.

Na dan bilansiranja ove obveznice su iskazane u iznosu od 558.798,50 €.

Uvidom u Izvještaje o cijenama ovih obveznica na dan 31.12.2014. godine, utvrđeno je da je Društvo pravilno utvrdilo i iskazalo vrijednost akcija (tržišnu) na pomenuti dan.

6.2. Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja

Društvo je iskazalo dugoročne depozite i dugoročna finansijska ulaganja u izosu od 936.289,71 €, kako slijedi:

	31.12.2014.g.	31.12.2013.g.
– Oročena sredstva kod poslovnih banaka	880.000,00	6.882.737,98
– Ostali dugoročni finansijski plasmani	56.289,71	60.400,00
Ukupno:	936.289,71	6.943.137,98

Oročena sredstva kod poslovnih banaka

Dio raspoloživih sredstava Društvo je dugoročno oročilo kod slijedećih banaka:

B a n k a	Rok oročenja	Kamatna stopa (p/a)	31.12.2014.g.	31.12.2013.g.
– "Podgorička banka Societe Generale Group" a.d.	Juli 2015.	6,80 %	-	1.158.055,79
– "Podgorička banka Societe Generale Group" a.d.	Januar 2015.	6,80 %	-	1.200.000,00
– "ErsteBank" a.d., Podgorica	Avgust 2015.	6,25 %	-	1.244.682,19
– "Societe Generale Banka Montenegro banka" a.d. Podgorica	Decembar 2015.	6,00 %	-	300.000,00
– "Erste Bank" a.d. Podgorica	Decembar 2015.	6,00 %	-	1.400.000,00
– "Societe Generale Banka Montenegro" a.d. Podgorica	Mart 2016.	6,00%	180.000,00	180.000,00
– "Hipotekarna banka" a.d. Podgorica	Novembar 2016	5,00%	700.000,00	700.000,00
Ukupno:			880.000,00	5.302.737,98

Za dugoročne depozite iskazane na dan 31.12.2014. godine u iznosu od 880.000,00 €, dati su nam na uvid Izvodi otvorenih stavki ovjereni od strane banaka, koji nedvosmisleno potvrđuju istinitost iskazanih stanja

Ostali dugoročni finansijski plasmani

Pod ostalim dugoročnim plasmanima Društvo je iskazalo zajam koji je odobren zaposlenom i to po Ugovoru o zajmu od 15.11.2013. godine u iznosu od 60.000,00 €. Zajam je odobren na period od 10 godina sa kamatom od 8,00 % koja se dekurzivno obračunava. Uzimajući u obzir obračunatu kamatu ovaj dugoročni plasman je iskazan na dan bilansiranja u visini od 56.289,71€.

Zajam je u 2014. godini otplaćen u iznosu od 8.735,52 €, dok je ovaj plasman uvećan za obračunatu kamatu u iznosu od 4.625,23 €.

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

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

Vrijednost investicionih nekretnina iskazana je po neto vrijednosti, odnosno izvršeno je umanjenje osnovice za iznos obračunate amortizacije i iznosi 57.213,07 € (nabavna vrijednost 73.970,62 €, ispravka vrijednosti 16.797,55 €).

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

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

U 2014. godini na ovom objektu nije bilo promjena, osim smanjenja vrijednosti po osnovu obračunate amortizacije u iznosu od 1.849,27 €.

6.4. Druga dugoročna finansijska ulaganja

Na ovom računu iskazane su odobrene pozajmnice date osiguranicima do visine 80,00 % otkupne vrijednosti polise. Sa stanjem na dan 31.12.2014. godine ova ulaganja su iskazana u visini od 382.488,29 € (31.12.2013. godine – 261.031,94 €).

Naime, na traženje ugovarača osiguranja života zaključenog za ceo život osiguranika, a na osnovu člana 1052. Zakona o obligacionim odnosima, može mu osiguravač unaprijed isplatiti dio osigurane svote do visine otkupne vrijednosti polise, koji ugovarač osiguranja može kasnije vratiti.

Na primljeni iznos, ugovarač osiguranja dužan je platiti kamatu.

Ovo je takođe predviđeno i članom 7 – "Akontacija" Opštih uslova osiguranja života za slučaj smrti i doživljenja s učešćem u dobiti LVK 99, po kojima je ugovaračima, koji su stekli uslove, odobrena isplata pozajmnice po njihovim polisama životnog osiguranja.

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

Iznos pozajmice kamati se sa 8,00 % godišnje kamate, koje se obračunavaju unaprijed u obliku dodatne premije, te dospijeva zajedno sa premijom osiguranja prema ugovorenom načinu plaćanja.

7. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

Kratkoročna finansijska ulaganja Društvo je na dan bilansiranja 31.12.2014. godine iskazalo u iznosu od 6.002.737,98 €, kako slijedi:

B a n k a	Rok oročenja	Kamatna stopa (p/a)	(EUR)
			Iznos 31.12.2014.
- "Podgorička banka Societe Generale Group" a.d.	25. 07.2015.	6,80 %	1.158.055,79
- "Podgorička banka Societe Generale Group" a.d.	20. 01.2015.	6,80 %	1.200.000,00
- "ErsteBank" a.d., Podgorica	08. 02.2015.	6,25 %	1.244.682,19
- "Societe Generale Banka Montenegro banka" a.d. Podgorica	03. 12.2015.	6,00 %	650.000,00
- "Erste Bank" a.d. Podgorica	03. 12.2015.	6,00 %	1.750.000,00
			<u>6.002.737,98</u>

Dati su nam na uvid IOS obrasci banaka koji potvrđuju iskazana stanja ovih depozita na dan 31.decembar 2014. godine.

8. KRATKOROČNA SREDSTVA

Ukupna kratkoročna sredstva uredno su popisana od strane Komisije za popis sredstava, potraživanja i obaveza, i usaglašena sa stanjem u knjigovodstvu na dan 31.12.2014. godine.

Kratkoročna sredstva se sastoje od:

	(EUR)	
	31.12.2014.g.	31.12.2013.g.
8.1. Gotovinska sredstva	321.909,33	1.875.694,28
8.2. Kratkoročna potraživanja:		
8.2.1. Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja-potraživanja za premiju	184.756,16	215.590,49
Ispravka vrednosti potraživanja za premiju osiguranja	-3.383,82	-13.048,29
8.2.2. Druga kratkoročna potraživanja	5.411,73	603,48
Ukupno:	<u>508.693,40</u>	<u>2.078.839,96</u>

8.1. Gotovinska sredstva

Gotovinska sredstva na dan 31. decembra 2014. godine čine:

	(EUR)	
	31.12.2014.g.	31.12.2013.g.
- „NLB Montenegrobanka“ a.d. Podgorica	49.811,22	209.557,78
- „Podgorička banka Societe Generale Group“ a.d.	28.562,12	101.278,58
- „Crnogorska komercijalna banka“ a.d. Podgorica	52.524,28	1.301.063,83
- „Hypo Alpe-Adria-Banka“ a.d. Podgorica	99.496,42	64.836,89
- „ErsteBank“ a.d., Podgorica	54.520,79	116.791,99
- „Hipotekarna banka“ a.d., Podgorica	24.082,38	73.393,04
	<u>308.997,21</u>	<u>1.866.922,11</u>
- Izdvojena novčana sredstva	11.779,26	7.601,64
- Kreditne kartice	1.132,86	1.170,53
Ukupno stanje 31.12.2014.godine	<u>321.909,33</u>	<u>1.875.694,28</u>

Društvo je sa stanjem na dan 31.12.2014. godine izvršilo popis gotovinskih sredstava pri čemu nisu utvrđene razlike između popisnog i knjigovodstvenog stanja.

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

Izdvojena novčana sredstva u iznosu od 11.779,26 € nalaze se na računu „Capital bank“ Graz i opredjeljena su za kupovinu hartija od vrijednosti.

8.2.1. Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja

Evidentiranje potraživanja od kupaca izvršeno je na osnovu pravilno primjenjenih računovodstvenih politika Društva, a sve promjene u toku godine uredno su evidentirane na osnovu odgovarajuće dokumentacije.

Potraživanja za premiju osiguranja u visini od 181.372,34 € iskazana su po osnovu dijela nenaplaćenih premija uglavnom iz mjeseca decembra 2014. godine. Ukoliko ne dođe do naplate istih, u roku od narednih 90 dana, postupiće se kako je to regulisano članom 35. Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama ovog Društva.

Struktura potraživanja po osnovu premije po dospijeću, daje se u slijedećoj tabeli:

	(EUR)
	<u>31.12.2014.g.</u>
– Potraživanja za premiju do 30 dana	145.033,50
– Potraživanja za premiju od 30 do 60 dana	32.081,19
– Potraživanja za premiju od 60 do 90 dana	4.257,65
– Potraživanja za premiju od 90 do 180 dana	2.095,53
– Potraživanja za premiju od 180 do 365 dana	470,40
– Potraživanja za premiju preko 365	817,89
Ukupno:	<u>184.756,16</u>
– Ispravka vrijednosti za potraživanja preko 90 dana	-3.383,82
Neto potraživanja 31.12.2014. godine	<u><u>181.372,34</u></u>

U toku 2014. godine, uzimajući u obzir i početno stanje, naplaćena je premija u visini od 96,61 % [(5.258.764,20 : 5.443.520,36) x 100].

Nenaplaćeni procenat proističe iz intervala zaduženja i plaćanja, i odnosi se na nenaplaćenu premiju od pojedinih ugovarača osiguranja do 90 dana, jer je opštim uslovima predviđeno da se u slučaju neplaćanja premije u periodu od 90 dana, ona automatski stornira.

Usaglašenost se postiže ažurnim plaćanjem uplate premije i redovnim opomenama u slučaju prekoračenja roka, te neblagovremena uplata po dostavljenim opomenama uslovljava prekid osiguranja.

Ispravka vrijednosti potraživanja iskazana u visini od 3.383,82 € odnosi se na potraživanja starija od 90 dana (31.12.2013. godine 13.048,29 €).

Uvidom u dokumentaciju, potraživanja na gornji iznos u cjelosti su usaglašena i popisana od strane Popisne komisije sa stanjem na dan 31.12.2014. godine.

8.2.2. Druga kratkoročna potraživanja

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

	(EUR)	
	<u>31.12.2014.g.</u>	<u>31.12.2013.g.</u>
– Potraživanja za zakupninu	18.700,00	18.700,00
– Ispravka vrijednosti potraživanja za zakup	-18.700,00	-18.700,00
– Potraživanja za isplaćeno bolovanje koje se refundira	5.411,73	603,48
Ukupno:	<u>5.411,73</u>	<u>603,48</u>

Potraživanje za zakupninu u iznosu od 18.700,00 € koje je iskazano prema "Vel inženjering" d.o.o. iz Podgorice, Društvo pokušava da naplati sudskim putem. Donijeta je Presuda u korist Društva od strane Osnovnog suda u Podgorici, koja je postala i izvršna 22.12.2010. godine, ali Društvo ne uspijeva da izvrši naplatu ovog potraživanja.

9. UDIO REOSIGURAVAČA U TEHNIČKIM REZERVAMA

Prenosna premija koja pripada reosiguravaču, iskazana je kako slijedi:

	(EUR)	
	<u>31.12.2014.g.</u>	<u>31.12.2013.g.</u>
- Udio reosiguravača u prenosnoj premiji osiguranja života	53.504,19	52.137,87
- Udio reosiguravača u prenosnoj premiji dopunskog osiguranja nezgode uz osiguranje života	74.916,22	75.911,12
- Udio reosiguravača za nastale prijavljene štete osiguranja života	25.672,91	17.479,44
- Udio reosiguravača za nastale prijavljene štete dopunskog osiguranja	47.269,17	63.506,21
- Udio reosiguravača za nastale neprijavljene štete dopunskog osiguranja	39.091,97	29.749,45
Ukupno:	<u>240.454,46</u>	<u>238.784,09</u>

Na osnovu ugovora o reosiguranju sa reosiguravačem Grazer Wechselseitige Versicherung AG iz Graca, Austrija, Društvo je imalo obavezu da obračuna udio u razgraničenoj premiji i nastalim prijavljenim i neprijavljenim štetama, koja se prenosi na reosiguravača.

Iznose prenosnih premija i nastalih šteta, koje se odnose na reosiguravača, potvrdio je ovlašćeni aktuar u mišljenju o finansijskim izvještajima i godišnjem izvještaju o poslovanju za 2014. godinu.

10. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Aktivna vremenska razgraničenja iskazana su u iznosu od 1.832.235,57 € (2013. godine – 1.415.170,74 €), a odnose se na mjesečno obračunatu kamatu na deponovana sredstva od strane banaka do kraja 2014. godine, i na kamate na obveznice, koje Društvo nije naplatilo. Na osnovu pismenog obračuna – izvještaja banaka, Društvo je vršilo knjiženje po ovim dokumentima na teret aktivnih vremenskih razgraničenja, a u korist prihoda od kamata.

Struktura aktivnih vremenskih razgraničenja daje se u slijedećoj tabeli:

	(EUR)	
	<u>31.12.2014.g.</u>	<u>31.12.2013.g.</u>
- AVR – razgraničene kamate po depozitima	1.226.357,64	805.877,88
- AVR – razgraničene kamate na obveznice	605.877,93	609.292,86
Ukupno:	<u>1.832.235,57</u>	<u>1.415.170,74</u>

Struktura razgraničenih kamata na depozite po bankama:

B a n k a	Rok oročenja	Kamatna stopa (p/a)	(EUR)	
			Iznos depozita 31.12.2014.	Razgraničene kamate 31.12.2014.
- "Podgorička banka Societe Generale Group" a.d.	25.07.2015.	6,80 %	1.158.055,79	292.116,80
- "Podgorička banka Societe Generale Group" a.d.	20.01. 2015.	6,80 %	1.200.000,00	352.283,95
- "ErsteBank" a.d., Podgorica	08.02.2015.	6,25 %	1.244.682,19	303.284,30
- "Societe Generale Banka Montenegro banka" a.d. Podgorica	03.12.2015.	6,00 %	650.000,00	3.224,74
- "Erste Bank" a.d. Podgorica	03.12.2015.	6,00 %	1.750.000,00	216.156,02
- "Hipotekarna banka" a.d., Podgorica	12.11.2016.	5,00 %	700.000,00	39.928,89
- "Podgorička banka Societe Generale Group" a.d.	25.03.2016.	6,00 %	180.000,00	19.362,94
			<u>6.882.737,98</u>	<u>1.226.357,64</u>

PASIVA

11. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital čini „Aksijski kapital“, koji je iskazan u iznosu od 3.000.011,43 € (2013. godine – 2.300.020,64 €).

Zakonom o osiguranju („Sl.list RCG“ 78/06 40/11 i 45/12) uređeni su uslovi, kao i način obavljanja djelatnosti osiguranja. U skladu sa članom 201. Zakona Društvo je uskladilo svoje poslovanje, akte i organizaciju sa ovim Zakonom i obezbijedilo garantnu rezervu u visini novčanog dijela osnovnog kapitala propisanog članom 21. Zakona.

Visina aksijskog kapitala usklađena je sa članom 21. ovog Zakona i iznosi:

Minimalni iznos aksijskog kapitala	(EUR)
- čl.21 tačka 3) Zakona	3.000.000,00

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

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

Struktura kapitala u skladu sa članom 92., 92a, 92b i 92c

(EUR)	
KAPITAL DRUŠTVA ZA 2014. GODINU (I-Ia+II-III):	8.232.028,34
I. Osnovni kapital (čl. 92a)	8.232.028,34
1) Aksijski kapital	3.000.011,43
2) Rezerve kapitala koje se ne odnose na obaveze iz osiguranja	0,00
3) rezerve iz dobiti	0,00
4) prenesena dobit iz prethodnih godina	5.235.154,13
Ia. Umanjenje osnovnog kapitala	3.137,22
1) otkupljenje sopstvene akcije	0,00
2) nematerijalna imovina	3.137,22
3) preneseni gubitak i gubitak tekuće godine	0,00
4) razlika nediskontovanih i diskontovanih tehničkih rezervi za rezervisane štete	0,00
II. Dopunski kapital (čl. 92b)	0,00
1) Aksijski kapital uplaćen na osnovu kumulativnih povlašćenih akcija;	0,00
2) Podređeni dužnički instrumenti (propisuje regulatorni organ)	0,00
3) Rezerve kapitala povezane sa kumulativnim povlašćenim akcijama	0,00
4) druge kategorije (samo uz saglasnost regulatornog organa)	0,00
a) razlika matematičke rezerve NETO i CILMER	
b) reval. rezer. imovine koje ne ulaze u sastav imovine za pokriće tehničkih rezervi	
III. Odbitne stavke pri obračunu kapitala - čl. 92c	0,00

Obzirom da je visina aksijskog kapitala veća od Zakonom predviđenog iznosa i da u osnovni kapital ulazi i cjelokupna neraspoređena dobit iz prethodnih godina, Društvo je obezbijedilo visok nivo kapitala, posmatrajući sa aspekta sigurnosti i stabilnosti poslovanja.

12. GARANTNI KAPITAL

U skladu sa članom 98a Zakona o osiguranju, uvedena je obaveza društva za osiguranje da Garantni kapital održava u visini akcijskog kapitala iz člana 21. Zakona.

Isto tako visina Garantnog kapitala ne smije biti manji od 1/3 margine solventnosti.

Pošto Društvo nema dopunski kapital, onda je Garantni kapital prema članu 98a Zakona jednak osnovnom kapitalu Društva i iznosi 8.232.028,34 € i veći je od margine solventnosti i akcijskog kapitala.

Deponovanje i ulaganje sredstava kapitala:

Oblici ulaganja i deponovanja		Iznos sredstava u Eurima	Učešće u ukupnom iznosu (%)
1.	Depoziti kod banaka	3.802.737,98	46,19
2.	Gotovina	121.909,33	1,48
3.	Nekretnine	57.173,07	0,69
4.	Pozajmnice	382.488,29	4,65
5.	Obveznice CG	40.454,91	0,49
5.	Obveznice EU	558.798,50	6,79
UKUPNO		4.963.562,08	60,29

Struktura i nivo rizičnosti deponovanja i ulaganja sredstava kapitala obezbjeđuju stabilnost poslovanja Društva i u skladu su sa Zakonom i Pravilnikom Agencije, kao i aktom Društva.

Društvo je deponovanje i ulaganje sredstava kapitala izvršilo u skladu sa čl. 93. Zakona o osiguranju ("Službeni list CG" br. 45/12) i važećim Pravilnikom Društva. Značajno iznad 1/3 kapitala (60%) je uloženo u oblike deponovanja i ulaganja propisanih članom 90. Zakona o osiguranju.

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

13. REZERVE

Rezerve su iskazane kako slijedi

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
13.1. Revalorizacione rezerve	907.528,27	657.546,25
13.2. Prenesena i neraspoređena dobit	6.754.822,50	5.720.154,13
Ukupno:	<u>7.662.350,77</u>	<u>6.377.700,38</u>

13.1. Revalorizacione rezerve

Revalorizacione rezerve iznose 907.528,27 € (2013. godine – 657.546,25 €). Društvo je u skladu sa MRS-39, efekte usklađivanja vrijednosti obveznica stare devizne štednje knjižilo u korist revalorizacionih rezervi, kako je to obrazloženo u napomeni 6.1. ovog izvještaja.

13.2. Prenesena i neraspoređena dobit

Neraspoređenu dobit možemo analizirati kako slijedi:

	(EUR)	
	2014.	2013.
– Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina na dan		
– 01.01.2014. godine	5.720.154,13	5.463.606,78
– Isplaćene dividende u toku 2014. godine	- 485.000,00	- 415.000,00
– Prenos u akcijski kapital po Odluci Skupštine	-	- 699.990,79
– Profit za period	1.519.668,37	1.371.538,14
Ukupno:	6.754.822,50	5.720.154,13

Skupština Društva na sjednici održanoj 19. marta 2014. godine, donijela je Odluku da se iz dijela neraspoređene dobiti iz prethodnih godina isplati dividenda akcionaru Grazer Wechelseitige Versicherung AG, Graz – Austrija, u iznosu od 485.000,00 € bruto.

Drugih vlasnika akcija nema.

MARGINA SOLVENTNOSTI

Garantni kapital društva za osiguranje uvijek mora biti veća od izračunate margine solventnosti.

U skladu sa odredbama Pravilnika o načinu obračuna margine solventnosti ("Sl. list RCG" br.14/13 od 15.03.2013. godine) i odredbama Zakona o osiguranju, obračunata margina solventnosti i to:

a) za osiguranje života

	(EUR)
– I metod	686.377,82
– II metod	157.537,74
Ukupno:	843.915,56

b) za dopunsko osiguranje nezgode

- najveći obračunat iznos 77.405,42 €

Ukupno posmatrano, margina solventnosti na nivou Društva, iznosi:

	(EUR)
– za osiguranje života	843.915,56
– za dopunsko osiguranje nezgode	77.405,42
Ukupno:	921.320,98

Utvrđena visina margine solventnosti Društva manja je od iznosa osnovnog kapitala i garantnog kapitala Društva propisanog članom 21 i 201a Zakona o osiguranju, te se za marginu solventnosti uzima iznos akcijskog kapitala.

14. REZERVISANJA

Iznos tehničkih rezervisanja predstavljaju zbir sljedećih iznosa izdvojenih rezervi:

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
14.1. Bruto tehničke rezerve	676.797,22	626.971,21
14.2. Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja	19.399.514,66	16.472.316,57
14.3. Ostala rezervisanja	-	-
Ukupno:	<u>20.076.311,88</u>	<u>17.099.287,78</u>

14.1. Bruto tehničke rezerve

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

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
14.1.1. Bruto prenosne premije	208.359,99	206.632,44
14.1.2. Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	270.111,62	290.032,21
14.1.3. Bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	198.326,01	130.306,56
Ukupno:	<u>676.797,22</u>	<u>626.971,21</u>

14.1.1. Bruto prenosne premije

Premija se obračunava i fakturiše na godišnjem nivou, a Društvo je obračunalo prenosnu premiju metodom "pro rata temporis", a u skladu sa Pravilnikom o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija, kako je to verifikovano i od strane ovlašćenog aktuara.

Ukupna prenosna premija na dan 31.12.2014. godine, a koja se iskazuje posebno za dopunsko osiguranje od posledica nesrećnog slučaja zaključeno uz osiguranje života iznosi 208.359,59 €.

Prenosna premija osiguranja života (1.394.434,22 €) uključena je u ukupni iznos matematičke rezerve, a u skladu sa članom 8. Pravilnika o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija ("Sl. glasnik CG", br. 70/2008).

Branša.	Vrsta osiguranja	Ukupna premija	Ukupna prenosna premija	Koefficijent razgraničenja premije za dopunsku nezgodu
91	Osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	4.020.371,64	-	
95	Osiguranje života za slučaj smrti	6.860,48	-	
93	Dopunsko osiguranje nezgode	373.129,72	128.123,27	0,3434
7	Dopunsko osiguranje nezgode	242.230,14	80.236,32	0,3312
UKUPNO :		<u>4.642.591,98</u>	<u>208.359,59</u>	

Napomena: Ukupni koefficijent razgraničenja nije utvrđen iz razloga što je prenosna premija osiguranja života uključena u ukupni iznos matematičke rezerve, pa nema svrhe utvrđivati odnos premije i prenosne premije.

Iskazani iznos prenosne premije, potvrdio je i aktuar u svome Mišljenju o finansijskim izvještajima i Godišnjem izvještaju o poslovanju Društva za 2014. godinu.

14.1.2. Bruto rezervisanja za nastale, prijavljene štete

Rezervisane nastale, prijavljene štete na dan 31.12.2014. godine po vrstama poslova daju se u slijedećoj tabeli:

Šifra osigur.	Vrsta osiguranja	Broj šteta	Iznos rezervacije za nastale, prijavljene, štete	Iznos troškova za rezervaciju	(EUR)
					Ukupno rezervisane štete
20 (91)	Osiguranje života	14	108.608,91	1.607,20	110.216,11
22 (93 i 07)	Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	115	157.563,88	2.331,63	159.895,51
UKUPNO:		129	266.172,79	3.938,83	270.111,62

Društvo je izvršilo rezervaciju šteta u skladu sa Pravilnikom Društva (usvojen od strane Odbora Direktora od 04.12.2013. godine) i Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja tehničkih rezervi za rezervisane štete, usvojenim na sjednici Agencije za nadzor osiguranja od 03.08.2011. godine, sa primenom od 01.10.2011. godine i Zakonom o osiguranju.

Kako se utvrđuje iz prednje tabele, prosječno rezervisana nastala prijavljena, a neriješena šteta (bez troškova rješavanja) na dan 31.12.2014. godine iznosi (266.172,79 : 129) 2.063,35 €, a posmatrano po vrstama osiguranja: u osiguranju života 7757,78 €, a kod dopunske nezgode 1.370,12 €.

Prosječno rezervisana šteta je na višem nivou od prethodne godine za (2.063,35 : 1.480,56) 39,36 %.

Obračun je verifikovan od strane ovlašćenog aktuara.

Rezervisane štete u redovnom postupku i u sporu:

Vrsta osiguranja	Redovan postupak			U sporu		
	Broj	Iznos u Eurima	Prosek	Broj	Iznos u Eurima	Prosek
0	1	2	3	4	5	6
Osiguranje života	13	99.945,91	7.688,15	1	8.663,00	8.663,00
Osiguranje nezgode, dopunsko uz osiguranje života	111	143.846,15	1.295,91	4	13.717,73	3.428,43
UKUPNO	124	243.792,06	1.966,06	5	22.380,73	4.476,15

Od ukupnog broja rezervisanih nastalih prijavljenih, a neriješenih šteta u dopunskom osiguranju od posljedica nesrećnog slučaja ugovoreno uz osiguranje života, rezervisano je 115 šteta (111 u redovnom i 4 u sudskom postupku), odnosno 89,14 % od ukupnog broja rezervisanih šteta, što je realno imajući u vidu prikupljanje raznovrsnije i obimnije dokumentacije za likvidaciju šteta odnosu na osiguranje života.

U Izvještaju Ovlašćenog aktuara po finansijskim izveštajima za 2014. godinu, na stranama 28 do 31 dat je detaljan pregled nastalih, prijavljenih rezervisanih šteta po godinama nastanka i godinama prijave, kao i učešće rezervisanih šteta u tehničkoj premiji na dan 31.12.2014. godine, te se ovde posebno ne navode.

Po ocjeni Ovlašćenog aktuara, rezervacija je izvršena na dovoljnom nivou za izmirenje obaveza Društva po nastalim prijavljenim, a neriješenim štetama.

14.1.3. Bruto rezervisanja za nastale, neprijavljene štete

Rezervisane nastale, neprijavljene štete na dan 31.12.2014. godine po vrstama poslova daju se u slijedećoj tabeli:

Šifra osigur.	Vrsta osiguranja	Iznos rezervacije za nastale, prijavljene štete	Iznos troškova za rezervaciju	Ukupno rezervisane štete
22 (93 i 07)	Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	195.433,97	2.892,04	198.326,01
UKUPNO:				<u>198.326,01</u>

Rezervacija za nastale, neprijavljene, a neriješene štete utvrđuje se samo za dopunsko osiguranje od posljedica nesrećnog slučaja, ugovorenu uz osiguranje života i obračunata je primjenom metode lančanih ljestvica, odnosno Chain Ladder metode.

Obračun je potvrđen i verifikovan od strane Ovlašćenog aktuara.

14.2. Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja

Struktura rezervisanja za životno osiguranje na dan 31.12.2014.godine je slijedeća:

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
14.2.1. Matematička rezerva osiguranja života	15.818.515,42	13.451.106,72
14.2.2. Prenosna premija osiguranja života	1.394.434,22	1.362.101,17
14.2.3. Rezerve za učešće u dobiti	1.564.499,11	1.136.982,97
14.2.4. Rezervisan udio u dobiti	622.065,91	522.125,71
Ukupno:	<u>19.399.514,66</u>	<u>16.472.316,57</u>

14.2.1. Obračun matematičke rezerve

Obračun matematičke rezerve izvršen je uz primjenu Pravilnika o bližim kriterijumima i načinu obračuna matematičke rezerve i posebne rezerve životnih osiguranja kod kojih osiguranik prima na sebe investicioni rizik (donet od strane Agencije za nadzor, a usvojen od strane Odbora direktora 28.01.2013. godine).

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

- a) bruto (Zillmer-ove) prospektivne metode za sva aktivna osiguranja života, sa stopom cilmerizacije od 3,5 %;
- b) neto - prospektivne metode za sva redukovana (kapitalizirana), odnosno za sva osiguranja kod kojih je prestala obaveza plaćanja premije (npr. osiguranja sa jednokratnom premijom);
- c) matematička rezerva se uvećava za dodatnu rezervu troškova;
- d) matematička rezerva se uvećava i za prenosnu premiju osiguranja života;
- e) rezerva dobiti obračunava se neto metodom i sam obračun definisan je u tehničkim osnovama životnog osiguranja Društva. Pojedinačna raspodela dobiti za buduće isplate osiguranicima vrši se prema učešću pojedinačne matematičke rezerve u ukupnoj.

Ukupno obračunata matematička rezerva osiguranja života na dan 31.12.2014. godine iznosi 17.212.949,64 € (čista matematička rezerva + rezerva za troškove upravljanja + prenosna premija), po sledećoj strukturi:

	<u>2014.</u>
- Matematička rezerva za aktivna i kapitalizovana osiguranja	15.758.345,85
- Rezerva za troškove upravljanja za aktivna i kapitalizovana osiguranja	60.169,57
- Prenosna premija osiguranja života	1.394.434,22
Ukupno:	<u>17.212.949,64</u>

U odnosu na matematičku rezervu iskazanu i obračunatu pod 31.12.2013. godine, utvrđena je razlika na teret rashoda kako slijedi:

(u Eurima)

O P I S	Stanje 31.12.2014.	Stanje 31.12.2013.	Prenos portfelja	Razlika – na teret rashoda (2-3-4)
1	2	3	4	5
Matematička rezerva	15.818.515,42	13.451.106,72	1.602,00	2.365.806,70
UKUPNO:	15.818.515,42	13.451.106,72	1.602,00	2.365.806,70

14.2.2. Prenosna premija

Prenosna premija osiguranja života u iznosu od 1.394.434,22 € uključena je u ukupni iznos matematičke rezerve u skladu sa čl. 8. Pravilnika o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija („Sl. list RCG“, br. 70/08), ali je posebno analitički prikazana u knjigovodstvu Društva.

	<u>2014.</u>
- Prenosna premija osiguranja života (branša 91)	1.393.097,53
- Prenosna premija osiguranja života (branša 93)	1.336,69
Ukupno:	<u>1.394.434,22</u>

U odnosu na prenosnu premiju osiguranja života, iskazanu i obračunatu pod 31.12.2013. godine, utvrđena je razlika, kako slijedi:

(EUR)

O P I S	Stanje 31.12.2014.	Stanje 31.12.2013.	Razlika – na teret rashoda (2-3)
1	2	3	6
Prenosna premija osiguranja života	1.394.434,22	1.362.101,17	32.333,05
UKUPNO:	1.394.434,22	1.362.101,17	32.333,05

14.2.3. Rezerve za učešće u dobiti

Rezervisano učešće u dobiti podrazumijeva rezervu za dobit koja se pripisuje pojedinim polisama u skladu sa poslovnim planovima pojedinih tarifa osiguranja života. Poslovnom politikom Društvo određuje krajem jedne poslovne godine visinu dobiti za najmanje dvije naredne poslovne godine i na taj način Društvo se obavezuje da će u svom bilansu iskazivati tu rezervu bez obzira na rezultate poslovanja i time daje dodatnu sigurnost osiguranicima.

(EUR)

Branša	Aktivna osiguranja	Kapitalizovana osiguranja	Iznos
1	2	3	4
91	1.312.390,55	252.108,56	1.564.499,11

U odnosu na rezerve za učešće u dobiti, iskazane i obračunate pod 31.12.2013. godine, utvrđena je razlika na teret rashoda, kako slijedi:

(EUR)

O P I S	Stanje 31.12.2014.	Stanje 31.12.2013.	Prenos portfelja	Razlika na teret rashoda (2-3-4)
1	2	3	4	5
Rezerva za učešće u dobiti	1.564.499,11	1.136.982,97	330,57	427.185,57
UKUPNO:	1.564.499,11	1.136.982,97	330,57	427.185,57

14.2.4. Rezervisan udio u dobiti

Rezervisan udio u dobiti u iznosu od 622.065,91 € (2013. godine – 522.125,71 €) obračunava se kao rezerva za dobit koja će biti pripisana pojedinim polisama u toku 2015. godine.

(EUR)

Branša	Aktivna osiguranja	Kapitalizovana osiguranja	Iznos
1	2	3	4
91	555.897,30	66.168,61	622.065,91

U odnosu na rezervisani udeo u dobiti, iskazan i obračunat pod 31.12.2013. godine, utvrđena je razlika na teret rashoda, kako slijedi:

(EUR)

O P I S	Stanje 31.12.2014.	Stanje 31.12.2013.	Razlika – na teret rashoda (2 - 3)
1	2	3	6
Rezervisani udeo u dobiti	622.065,91	522.125,71	99.940,20
UKUPNO:	622.065,91	522.125,71	99.940,20

Obračun proveren i potvrđen od strane ovlašćenog aktuara, i usaglašen sa finansijskim izvještajima.

14.3. Ostala rezervisanja – rezervisanja za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine

Izvršni direktor Donio je Odluku br. 7/2015 od 02. februara 2015. godine da neće vršiti ova rezervisanja obzirom da su ta sredstva materijalno beznačajna.

15. KRATKOROČNE OBAVEZE

Kratkoročne obaveze su iskazane kao:

(EUR)

	2014.	2013.
15.1. Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	259.440,15	261.198,41
15.2. Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja	78.649,71	71.891,38
15.3. Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	18.066,73	12.098,71
15.4. Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti	165.186,83	145.582,58
Ukupno:	521.343,42	490.771,08

15.1. **Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja**

Ove obaveze čine:

	(EUR)	
	2014.	2013.
15.1.1. Obaveze za proviziju agencijama	38.682,83	19.301,10
15.1.2. Priljeni avansi po osnovu premija	220.757,32	241.897,31
Ukupno:	259.440,15	261.198,41

15.1.1. Obaveze za proviziju agencijama

Obaveze za proviziju zastupnicima iskazane su prema agencijama registrovanim za obavljanje poslova zastupanja i posredovanja u osiguranju u iznosu od 38.682,83 € (2013. godine – 19.301,10 €).

U toku 2014. godine poslove zastupanja i posredovanja u osiguranju obavljale su dve Agencije (jedna ima 2 organizaciona dela), a neizmirene obaveze na dan 31.12.2014. godine iznose:

	(EUR)
– " WVPCG" d.o.o., Budva	1.523,16
– " WVPCG", Budva (poseban org.dio)	12.591,25
– "SAFE LIFE", d.o.o., Podgorica	24.568,42
Ukupno:	38.682,83

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

Prava i obaveze između Društva i pravnih lica sa prethodnog pregleda su regulisane zaključenim ugovorima, dok su visina i način isplate regulisani Aneksima na te ugovore. Društvo za zastupanje "SAFE LIFE", d.o.o., Podgorica, "WVPCG" d.o.o., Budva i "WVPCG" (kao poseban organizacioni dio) imaju odgovarajuće dozvole nadležnih organa za rad na poslovima zastupanja i posredovanja u osiguranju.

15.1.2. Priljeni avansi po osnovu premija

Na ovom računu iskazane su uplate koje stižu na osnovu ponude osiguranja, u iznosu od 220.757,32 € (2013. godine –241.897,31 €), odnosno stoje na ovom računu u periodu od uplate do izdavanja polise osiguranja. Naime, na osnovu liste iz AOP sistema, daje se pregled ukupno fakturisane premije, a razliku preko iste, čine uplate, koje se prenose na obaveze do momenta izdavanja polise osiguranja.

Obaveze Društva evidentirane su u knjigovodstvu na osnovu vjerodostojne dokumentacije, prate se i izmiruju na vrijeme.

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

Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja čine:

	(EUR)	
	2014.	2013.
15.2.1. Obaveze prema reosiguravaču za premije reosiguranja	67.174,80	60.469,00
15.2.2. Obaveze za depozite primljene od reosiguravaču	11.474,91	11.422,38
Ukupno:	78.649,71	71.891,38

Poslove reosiguranja za ovo Društvo vrši isključivo Grazer Wechelseitige Versicherung a.d., Graz počev od 1. jula 2008. godine, zajedno sa pripadajućim Aneksima zaključno sa 2014. godinom.

Društvo je u svojim poslovnim knjigama iskazalo obračune reosiguranja, koji se za osiguranje kvota ispostavljaju polugodišnje, dok se konačni obračuni dostavljaju krajem godine.

15.3. **Kratkoročne obaveze prema zaposlenima**

Kratkoročne obaveze prema zaposlenima u iznosu od 18.066,73 € (2013. godine – 12.098,71 €) odnose se na neisplaćene neto zarade zaposlenih sa pripadajućim doprinosima i porezima na zarade za decembar 2014. godine. Ove obaveze za plate zaposlenima su isplaćene 05. januara 2015. godine.

15.4. **Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti**

Ove obaveze iskazane su kako slijedi:

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
15.4.1. Kratkoročne obaveze za porez iz dobitka	147.869,08	134.291,73
15.4.2. Kratkoročne obaveze prema dobavljačima	15.374,88	9.338,58
15.4.3. Obaveze na ime poreza na dodatnu vrijednost	-	-
15.4.4. Ostale kratkoročne obaveze	1.942,87	1.952,27
Ukupno:	<u>165.186,83</u>	<u>145.582,58</u>

Društvo je na osnovu imenovane Komisije izvršilo popis svih obaveza, po kojem nisu utvrđene razlike između stvarnog stanja i stanja prikazanog u poslovnim knjigama.

15.4.1. **Obaveze za porez iz dobitka**

Obrazloženje za obaveze po osnovu poreza na dobit dato je pod tačkom 27. Izveštajnog redosleda, pa se ovde posebno ne navodi.

15.4.2. **Obaveze prema dobavljačima**

Obaveze prema dobavljačima date su u slijedećoj tabeli:

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	
- Obavaze prema dobavljačima u zemlji	10.877,57	
- Obaveze prema povezanim licima	4.497,31	
Ukupno:	<u>15.374,88</u>	

Obaveze prema dobavljačima odnose se na obaveze iz decembra 2014. godine, koje su izmirene u januaru 2015. godine.

Obaveze prema povezanim pravnim licima iskazane su po osnovu fakturisanih: Microsoft i Symantec licenci za 2013. godinu (1.929,29 €), usluga pomoći pri izradi izvještaja (1.412,30 €), troškova seminara (824,53 €) i održavanja programa za sinhronizaciju Baramundi (125,29 €), od strane Matičnog društva.

16. **PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
- Razgraničeni troškovi revizorskih i aktuarskih usluga	13.418,57	11.615,98
- Obračunati a nefakturisani troškovi provizije Agencijama koje zastupaju Društvo	18.035,47	29.077,49
- Ostala pasivna vremenska razgraničenja	9.755,54	6.671,25
Ukupno:	<u>41.209,58</u>	<u>47.364,72</u>

Troškovi usluga eksternog revizora i aktuara se odnose na usluge izrade revizorskog i aktuarskog izveštaja za poslovanje Društva u 2014. godini, po kom osnovu su i razgraničeni.

Obračunati a nefakturisani troškovi provizije u iznosu od 18.035,47 €, iskazani su po osnovu prijavljenih osiguranja, za koje još uvek nije plaćena premija osiguranja, a po vrstama osiguranja. Lista ovih troškova se generiše direktno iz informacionog sistema.

Ostala pasivna vremenska razgraničenja u visini od 6.671,25 € iskazana su po osnovu razgraničenih kamata po odobrenim predujmovima.

TEHNIČKE REZERVE, DEPONOVANJE I ULAGANJE SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI

Tehničke rezerve Društva u skladu sa članom 83. Zakona o osiguranju, a sa stanjem na dan 31.12.2014. godine formirane su u visini od 20.076.311,88 € (2013. godine 17.099.287,78 €), a čine ih:

	U samopridržaju	Udeo reosiguravača	(EUR) UKUPNO
1. Prenosna premija dopunskog osiguranja nezgode uz osiguranje života	133.443,37	74.916,22	208.359,59
2. Rezervisane štete	356.403,58	112.034,05	468.437,63
3. Matematička rezerva (sa uključenom PP za osiguranje života)	17.159.445,45	53.504,19	17.212.949,64
4. Rezerva za učešće u dobiti	1.564.499,11	-	1.564.499,11
5. Rezervisanja pripadajuće dobiti	622.065,91	-	622.065,91
Ukupno:	19.835.857,42	240.454,46	20.076.311,88

U odnosu na prethodnu godinu, formirane tehničke rezerve veće su za (20.076.311,88 : 17.099.287,78) 17,41 %.

Shodno članu 90. Zakonu o osiguranju i Pravilnikom o ograničenjima deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi i sredstava garantne rezerve društava za osiguranje, tehničke rezerve Društva nalaze se u slijedećim plasmanima:

Vrsta plasmana	Iznos	Ograničenje	% učešće u teh. rezer. u samopridržaju
- Hartije od vrednosti izdate od strane Crne Gore- obveznice	19.876.311,88	bez ograničenja (član 5 Pravilnika)	99,00 %
- Gotovina (na računima kod banaka u Crnoj Gori)	200.000,00	do 3% tehničkih rezervi (član 3 Pravilnika)	1,00 %
- Depoziti kod banaka	0,00	100 % (član 5 Pravilnika)	-
Ukupno ulaganja tehničkih rezervi	20.076.311,88		100,00 %
Formirane tehničke rezerve	20.076.311,88		100,00 %

Društvo je obezbjedilo da iznos deponovanja i ulaganja na dan 31.12.2014. godine, bude jednak tehničkim rezervama.

Pri ulaganju sredstava tehničkih rezervi vodilo se računa o ročnoj usklađenosti deponovanih i uloženi sredstava i obaveza Društva.

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

2) BILANS USPJEHA

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

Daje se sintetička struktura pozicija bilansa uspjeha, kako slijedi:

	(EUR)	
	2014.	2013.
POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od premije osiguranja i saosiguranja	4.351.238,61	4.334.995,87
Neto prihod od ostalih usluga	31.360,75	77.141,80
Ukupno poslovni prihodi	4.382.599,36	4.412.137,67
POSLOVNI RASHODI		
Rashodi od naknada šteta	941.883,54	836.015,12
Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	2.925.265,52	2.832.312,66
Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	51.270,62	61.980,71
Ukupno poslovni rashodi	3.918.419,68	3.730.308,49
DOBITAK/GUBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT	464.179,68	681.829,18
TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA		
Troškovi sticanja osiguranja	316.657,35	265.905,29
Amortizacija	39.054,99	9.043,15
Troškovi rada	270.031,37	272.224,53
Materijalni troškovi	26.367,54	18.034,37
Ostali troškovi usluga	242.029,59	237.489,81
Drugi troškovi	3.885,62	13.299,15
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	-110.909,35	-116.092,91
Ukupno	787.117,11	699.903,39
DOBITAK/GUBITAK – NETO POSLOVNI REZULTAT	-322.937,43	-18.074,21
FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA		
Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih i matematičke rezerve	1.491.497,39	1.137.975,79
Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih i matematičke rezerve	13.330,37	3.909,40
Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi	1.478.167,02	1.134.066,39
Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	514.652,86	392.348,27
Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	-2.345,00	-2.510,58
Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	512.307,86	389.837,69
DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	1.667.537,45	1.505.829,87
POREZ NA DOBIT	-147.869,08	-134.291,73
NETO DOBIT ZA POSLOVNU GODINU	1.519.668,37	1.371.538,14

17. PRIHODI OD PREMIJE OSIGURANJA I SAOSIGURANJA

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

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
17.1. Obračunate bruto premije osiguranja	4.642.591,98	4.615.070,12
17.2. Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udele retrocesionara u premijama osiguranja	-289.997,64	-290.709,41
17.3. Promjene bruto prenosnih premija	-1.727,15	17.153,47
17.4. Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio	371,42	-6.518,31
Ukupno:	<u>4.351.238,61</u>	<u>4.334.995,87</u>

17.1. Obračunata bruto premija osiguranja sastoji se od:

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
- Osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	4.027.232,12	3.992.942,91
- Dopunsko osiguranje za nezgode	615.359,86	622.127,21
Ukupno:	<u>4.642.591,98</u>	<u>4.615.070,12</u>

Raspodjela bruto premije osiguranja za 2014. godinu:

Vrsta osiguranja	Bruto premija	Tehnička premija		Doprinos za preventivu		Režijski dodatak	
		Eura	%	Eura	%	Eura	%
Osiguranje života	4.027.232,12	3.082.020,99	76,53	-	-	945.211,13	23,47
Dodatno osiguranje	615.359,86	447.708,78	72,75	-	-	167.651,08	27,24
UKUPNO	4.642.591,98	3.529.729,77	76,03	-	-	1.112.862,21	23,97

Raspodjela premije i troškovi sprovođenja osiguranja usklađeni su sa važećim Pravilnikom Društva i u skladu su sa strukom osiguranja i Zakonom o osiguranju.

Raspodjela bruto premije je izvršena u skladu sa Pravilnikom o maksimalnim stopama režijskog dodatka Društva koji je na snazi od 27.09.2004. godine.

Raspoređivanje premije osiguranja života regulisano je tehničkim poslovnim planom za životno osiguranje.

Pravilnikom je predviđeno da će deo premije za režijski dodatak osiguranja života u prvoj godini trajanja osiguranja iznositi 80 % od prve godišnje premije. U skladu sa tehničkim planom osiguranja života navedeni procenat će se smanjivati u narednim godinama trajanja osiguranja, kako to predviđa tzv. Zillmer-ova metoda.

Zillmer-ova metoda aktuarskih obračuna uzima u obzir stvarne troškove akvizicije koji su u početnim godinama viši u odnosu na kasnije godine trajanja osiguranja. Drugim riječima, kod ugovora o osiguranju života koji su po svojoj prirodi uvek dugoročni, akvizicioni troškovi (početni troškovi) se isplaćuju na početku osiguranja (npr. prve, druge, najviše tri godine) tako da ih u kasnijim godinama uopšte nema. Dakle ukupni troškovi se moraju posmatrati tokom cjelokupnog trajanja osiguranja, a ne samo u prvoj godini. Utvrđena raspodjela od 80 % u prvoj godini osiguranja je opravdana pošto će se ona u kasnijim godinama značajno smanjiti samo na iznos administrativnih troškova.

Kod dopunskog osiguranja nezgode za trajni invaliditet (samo branša 07) visina režijskog dodatka je određena na sledeći način: na jedinicu tehničke premije dodaje se 0,65.

- 17.2. Smanjenje za udio reosiguravača u predmetu osiguranja utvrđeno je u iznosu od 289.997,64 € po slijedećoj strukturi, i to:

	(EUR)
	2014.
– Smanjenje učešća reosiguravača u premiji osiguranja života	115.946,28
– Smanjenje učešća reosiguravača u premiji osiguranja za dopunska osiguranja života	174.051,36
Ukupno:	<u><u>289.997,64</u></u>

18. NETO PRIHOD OD OSTALIH USLUGA

Neto prihod od ostalih usluga iskazan je kako slijedi:

	(EUR)	
	2014.	2013.
– Prihodi od obrade ugovora za obavljanje drugih poslova osiguranja	9.054,00	11.460,00
– Prihodi od opomena	7.971,11	9.229,35
– Prihodi od refundacija za porodijska odsustva	-	16.481,92
– Ostali poslovni prihodi	1.287,35	698,36
– Prihodi od usklađivanja potraživanja od premije	13.048,29	39.272,17
Ukupno:	<u><u>31.360,75</u></u>	<u><u>77.141,80</u></u>

19. RASHODI OD NAKNADA ŠTETA

Rashodi od naknada šteta u iznosu od 941.883,54 € odnose se na:

	(EUR)	
	2014.	2013.
19.1. Obračunate bruto štete odnosno naknade iz osiguranja	947.502,83	790.254,96
19.2. Umanjenje za udjele saosigurača, reosiguravača i retrocesionara u štetama	-52.419,20	-47.943,20
19.3. Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	-19.920,59	85.160,58
19.4. Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući reosiguravajući dio	8.043,57	-21.972,25
19.5. Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	68.019,45	31.141,72
19.6. Umanjenje za udjele saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u rezervisanj. za nastale neprijav. štete	-9.342,52	-626,69
Ukupno:	<u><u>941.883,54</u></u>	<u><u>836.015,12</u></u>

- 19.1. Obračunate bruto štete odnosno naknade iz osiguranja iskazane u iznosu od 947.502,83 € su ostvarene po slijedećim osnovama:

	(EUR)
	2014.
– Osiguranje života	876.497,24
– Osiguranje nezgode, dopunsko osiguranje života	71.005,40
Ukupno:	<u><u>947.502,83</u></u>

Društvo je u poslovnoj 2014. godini obrađivalo ukupno 855 šteta, od čega prenijetih-rezervisanih na dan 31.12.2013. godine (prethodne godine) - 193 šteta i 662 prijavljenih tokom godine. Od ovog broja odbijena su 75 neosnovana zahteva (8,77 % ukupno obrađivanih šteta) i rješeno, odnosno isplaćeno 651 šteta.

Ažurnost u likvidaciji šteta ostvarena je u visini procenta likvidacije od 82 %, što se ilustruje slijedećim pokazateljima:

		Osiguranje života	Dopunsko osiguranje života	(komada) Ukupno
a)	Preneto	15	178	193
b)	Prijavljeno	589	73	662
c)	Za obradu (a + b)	604	251	855
d)	Odbijene štete	3	72	75
e)	Likvidirano – isplaćeno	587	64	651
f)	Rezervisano	14	115	129
g)	Stepen ažurnosti	98 %	54 %	85 %

Ukupan iznos rješениh odnosno isplaćenih šteta u poslovnoj 2014. godini je 947.502,83 €, što znači da su sve likvidirane štete i isplaćene.

Društvo je sve štete rješavalo i isplaćivalo u zakonski propisanom roku od 14 dana.

Društvo nije imalo ni jednu rentnu štetu.

Odnos likvidiranih šteta prema tehničkoj premiji je povoljan i izražen u procentu iznosi (947.502,83 : 3.520.729,78) 26,91 %.

Pregled ukupno obrađivanih šteta, rješениh (likvidiranih) šteta u periodu 01.01. do 31.12.2014. godine:

Vrsta osiguranja	Rezervisane štete na dan 31.12.2013. godine		Broj prijavljenih šteta u tekućem obračunskom periodu	Broj obrađivanih šteta u tekućem obračunskom periodu (1+3)	Broj odbijenih šteta u tekućem obračunskom periodu	Ukupno rešene štete bez odbijenih	
	Broj	Iznos				Broj	Iznos
0	1	2	3	4	5	6	7
Osiguranje života	15	74.061,50	589	604	3	587	876.497,24
Osiguranje nezgode, dopunsko uz osiguranje života	178	211.687,36	73	251	72	64	71.005,40
UKUPNO	193	285.748,86	662	855	75	651	947.502,64

Stepen ažurnosti rješavanja isplate šteta na dan 31.12.2014. godine:

Vrsta osiguranja	Broj obrađivanih šteta u tekućem obračunskom periodu	Broj odbijenih šteta u tekućem obračunskom periodu	Broj konačno rešenih šteta u tekućem obračunskom periodu bez odbijenih	Iznos rešenih šteta u tekućem obračunskom periodu	Broj isplaćenih šteta od šteta rešenih u tekućem obračunskom periodu	Iznos isplaćenih šteta od šteta rešenih u tekućem obračunskom periodu	Ažurnost u rješavanju šteta (2+3)/1 (%)	Ažurnost u isplati šteta (6/4) (%)
0	1	2	3	4	5	6	7	8
Osiguranje života	604	3	587	876.497,24	587	876.497,24	97,68 %	100,00%
Osiguranje nezgode, dopunsko uz osiguranje života	251	72	64	71.005,40	64	71.005,40	54,18%	100,00%
UKUPNO	855	75	651	947.502,64	651	947.502,64	84,91%	100,00%

Stepen ažurnosti u rješavanju šteta kod dopunskog osiguranja manji je iz razloga što se najveći broj odštetnih zahtjeva odnosi na isplatu osigurane sume za slučaj trajnog invaliditeta (branja 07), kod koje je vrste objektivno potreban duži vremenski period za utvrđivanje konačnog procjenta invaliditeta, odnosno kompletiranje odštetnog zahtjeva, pa samim tim i konačno rješavanje štete.

U slijedećoj tabeli daje se pregled prijavljenih šteta u toku 2014. godine, po godini nastanka:

Vrsta osiguranja	Godina nastanka štete			Ukupno
	2012.	2013.	2014.	
1	2	3	4	5
Osiguranje života	0	24	565	589
Osiguranje nezgode, dopunsko uz osiguranje života	3	20	50	73
UKUPNO	3	44	615	662

Riješene – isplaćene štete u redovnom postupku i sporu:

Vrsta osiguranja	Redovan postupak			U sporu		
	Broj	Iznos	Prosek	Broj	Iznos	Prosek
1	2	3	4	5	6	7
Osiguranje života	587	875.812,99	1.492,02	0	684,25	684,25
Osiguranje nezgode, dopunsko uz osiguranje života	61	65.890,75	1.080,18	3	5.114,65	1.704,88
UKUPNO	648	941.703,74	1.453,25	3	5.798,90	1.932,97

U izvještaju - Mišljenju Ovlašćenog aktuara o godišnjim finansijskim izvještajima za 2014. godinu, na stranama 8-13, detaljno su obrađene štete po godinama prijave, godinama nastanka, kao i rješavanje istih, kako u redovnom postupku, tako i u sporu, tako da se ovdje posebno ne navode.

19.2. Umanjenje za udjele reosiguravača i recesionara u štetama sa utvrđenim iznosom od (52.419,20) € je slijedeće strukture:

	(EUR)
	<u>2014.</u>
- Umanjenje RE – naknada osiguranja života	-31.117,58
- Umanjenje RE – naknada dopunskog osiguranja života	-21.301,62
Ukupno:	<u>-52.419,20</u>

Društvo je u 2014. godini primjenjivalo Odluku o tabeli maksimalnog samopridržaja kojom se određeno maksimalno pokriće u samopridržaju po vrstama osiguranja (osiguranje života i dopunsko osiguranje nezgode) u iznosu od 35.000,00 €, kao i u prethodnoj 2013. godini.

U 2014. godini na snazi su bili slijedeći ugovori o reosiguranju:

1. Ugovor o životnom reosiguranju od 01.07.2008. godine i Aneks ugovora zaključen 06.03.2012. godine između ovog Društva i reosiguravača Grazer Wechselseitige Versicherung AG iz Graca, Austrija.

Osnovne karakteristike ovog ugovora predstavlja ekscedentni oblik reosiguranja.

Obračuni po ovom Ugovoru se vrše jednom godišnje, na dan 31.12. za proteklu kalendarsku godinu.

2. Ugovor o reosiguranju života – reosiguranje viška štete, zaključen 01.07.2008. godine i Aneks br. 5/2014, zaključen 16.04.2014. godine sa Grazer Wechselseitige Versicherung AG iz Graca, Austrija.

Ugovor je neproporcionalnog tipa i primjenjuje se na sve štete koje nastupe u toku njegovog važenja. Ovaj Ugovor pokriva samo onaj dio osiguranja, koje Društvo zadržava za svoj račun (konačne neto štete).

Predmet Ugovora su aktivnosti u oblasti životnog osiguranja za koji je sklopljen ugovor, osim za dodatno osiguranje u slučaju smrti usljed nezgode ili invaliditeta usljed nezgode i dodatno osiguranje radne nesposobnosti.

Obračunski period po ovom Ugovoru je 120 dana.

3. Ugovor o reosiguranju života – kvotni tip ugovora zaključen 01.07.2008. godine i Aneks br.V, zaključen 16.04.2014. sa Grazer Wechselseitige Versicherung AG iz Graca, Austrija, uz početak primene od 01.01.2014. godine

Predmet ovog Ugovora su postojeća osiguranja u momentu njegovog zaključivanja ili ona koja su ušla u postupak preuzimanja u osiguranje kod cedenta u tom periodu.

Učešće reosiguravača iznosi 30 %.

Obračuni se vrše polugodišnje.

- 3.a Dodatak broj IV (uz kvotni tip ugovora o osiguranju) – za opštu kvotu u slučaju nezgode, zaključen 16.04.2014. godine između ovog Društva i Graze Wechselseitige Versicherung AG iz Graca, Austrija., sa važnošću od 01.01.2014. godine.

Predmet reosiguranja su sva direktna opšta osiguranja od nezgode, kao i invaliditet uključujući beneficije.

4. Aneks broj V zaključen 16.04.2014. godine sa Grazer Wechselseitige Versicherung AG iz Graca, sa važnošću od 01.01.2014. godine.

Vrsta reosiguranja: ekscedent za kumulativne štete po događaju, nakon odbitka svih proporcionalnih prethodnih reosiguranja iz ove vrste osiguranja.

Predmet reosiguranja je osiguranje od posljedica nesrećnog slučaja (smrt, invaliditet, troškovi liječenja, bolnički dan)

Obračuni se vrše godišnje.

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

P ocjeni Ovlašćenog revizora, uslovi i način reosiguranja nepokrivenih viškova rizika iznad samoprdržaja po zaključenim ugovorima o reosiguranju obezbjeđuju sigurnost i stabilnost poslovanja Društva.

19.3. Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete

U skladu sa odredbama Pravilnika o kontnom okviru i sadržaju računa u kontnom okviru društava za osiguranje ("Sl. glasnik RS", broj 77/2010.), utvrđena je i knjižena razlika rezervisanja u iznosu od 19.920,59 €.

	Osiguranje života	Dopunsko osiguranje nezgode	(EUR) Ukupno
– Rezervisane nastale prijavljene štete 31.12.2014.g.	110.216,11	159.895,51	270.111,62
– Rezervisane nastale prijavljene štete 31.12.2013.g.	75.171,67	214.860,54	290.032,21
Razlika – rezervisanje -storno rashoda (manja rezervacija 31.12.2014.g.)	35.044,44	-54.965,03	-19.920,59

19.5. Promjene bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete

U skladu sa odredbama Pravilnika o kontnom okviru i sadržaju računa u kontnom okviru društava za osiguranje ("Sl. glasnik RCG", broj 77/2010.), utvrđena je i knjižena razlika rezervisanja u iznosu od 68.019,45 €.

	(EUR) Dopunsko osiguranje nezgode
– Rezervisane nastale prijavljene štete 31.12.2014.g.	198.326,01
– Rezervisane nastale prijavljene štete 31.12.2013.g.	130.306,56
Razlika – rezervisanje na teret rashoda (veća rezervacija 31.12.2014.g.)	68.019,45

20. RASHODI ZA PROMJENE NETO TEHNIČKIH REZERVISANJA

Rashode za promjene neto tehničkih rezervisanja čine:

	(EUR)	
	2014.	2013.
20.1. Promjene bruto matematičkih rezervisanja	2.825.325,32	2.735.670,30
20.2. Promjene drugih tehničkih rezervisanja – udjela u dobiti	99.940,20	96.642,36
Ukupno:	2.925.265,52	2.832.312,66

20.1. Promjene matematičkih rezervisanja

Iznos promjene od 2.825.325,32 € je nastao po slijedećim osnovama:

	(EUR)
	2014.
– Promjene matematičkih rezervi	2.365.806,70
– Promjene prenosne premije osiguranja života	32.333,05
– Promjene pripadajuće dobiti	427.185,57
Ukupno:	<u>2.825.325,32</u>

Obrazloženje promjene veličine matematičke rezerve dato je pod tačkom 14.2.1. ovog Izveštajnog redosleda.

Promjena prenosne premije osiguranja života obrazložena je pod tačkom 14.2.2. Izveštajnog redosljeda.

Obrazloženje promjene pripadajuće dobiti dato je pod tačkom 14.2.3. ovog Izveštaja.

21. OSTALI TROŠKOVI, DOPRINOSI I REZERVISANJA

Ostale troškove, doprinose i rezervisanja čine:

	(EUR)	
	2014.	2013.
– Pokriće troškova nadzornog organa - Agencije	46.889,17	47.790,56
– Ispravke vrijednosti premije	3.383,82	13.048,29
– Drugi ostali neto troškovi osiguranja	997,63	1.141,86
Ukupno:	<u>51.270,62</u>	<u>61.980,71</u>

Ispravka vrijednosti potraživanja u iznosu od 3.383,82 €, iskazana je po osnovu potraživanja životnih osiguranja, starijih od 90 dana.

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

22. DOBITAK – BRUTO POSLOVNI REZULTAT

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

	(EUR)	
	2014.	2013.
a) Poslovni prihodi	4.382.599,36	4.412.137,67
b) Poslovni rashodi	3.918.419,68	3.730.308,49
c) Bruto poslovni rezultat – dobit (a – b):	<u>464.179,68</u>	<u>681.829,18</u>

23. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

Ostvareni TSO u iznosu od 787.117,11 € su slijedeće strukture:

	(EUR)	
	2014.	2013.
23.1. Troškovi sticanja osiguranja	316.657,35	265.905,29
23.2. Amortizacija	39.054,99	9.043,15
23.3. Troškovi rada	270.031,37	272.224,53
23.4. Materijalni troškovi	26.637,54	18.034,37
23.5. Ostali troškovi usluga	242.029,59	237.489,81
23.6. Drugi troškovi	3.885,62	13.299,15
23.7. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	-110.909,35	-116.092,91
Ukupno:	<u>787.117,11</u>	<u>699.903,39</u>

Ukupno ostvareni troškovi sprovođenja osiguranja za 2014. godinu, veći su za (787.117,11 : 699.903,39) 12,46 % u odnosu na prethodnu godinu.

Pokriće troškova sprovođenja osiguranja iz raspodjele premije namjenjene za režijski dodatak, daje se u slijedećoj tabeli:

	(EUR)
	<u>2014.</u>
a) Režijski dodatak iz raspodjele premije za 2014. godinu	1.112.862,20
b) TSO ostvareni za 2014. godinu	787.117,11
c) Pokrivenost – veća režija od TSO (a – b):	<u>325.745,09</u>

Učešće TSO i režijskog dodatka u obračunatoj premiji:

a) Ostvareno učešće TSO u obračunatoj premiji osiguranja na nivou Društva u procentu iznosi (787.117,11 : 4.642.591,98)	16,95 %
b) Ostvareno učešće režijskog dodatka u obračunatoj premiji osiguranja iznosi (1.112.862,20 : 4.642.591,98)	23,97 %
c) Razlika – pozitivna za procentnih poena (b - a)	<u>7,02 %</u>

Troškovi sprovođenja osiguranja: (troškovi pribave i uprave) u 2014. godini, iznose ukupno 898.026 € (19,34 % od bruto premije), a umanjeni za primljenu proviziju reosiguranja 787.117,11 €.

Troškovi sprovođenja osiguranja za 2014. godinu veći su za (787.117,11 : 699.903,39) 12,46 % u odnosu na prethodnu godinu, ali su niži od visine režijskog dodatka utvrđenog tarifom premija, tako da se može konstatovati da su očuvana sredstva tehničke premije.

23.1. Troškovi sticanja osiguranja

Troškove sticanja osiguranja od 316.657,35 € čine:

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
– Troškovi provizije osiguranja života – prodaja prve godine	198.950,98	191.047,70
– Troškovi provizije osiguranja života – prodaja slijedećih godina	46.798,53	36.243,44
– Troškovi nagradne provizije	70.907,84	44.644,49
– Razgraničeni troškovi provizije dopunskih osiguranja života	-	-6.030,34
Ukupno:	<u>316.657,35</u>	<u>265.905,29</u>

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

Troškovi provizije (prva i naredne godine) po agencijama za zastupanje:

	(EUR)
	<u>2014.</u>
1. Društvo za posredovanje u osiguranju "WVPCG" u iznosu	107.406,02
2. Društvo za zastupanje u osiguranju "SAFE LIFE" d.o.o. u iznosu	149.385,51
3. Razgraničeni troškovi provizije (obračunati, a nefakturisani)	-11.042,02
Ukupni troškovi sticanja osiguranja – provizije (bez nagradne)	<u>245.749,51</u>

23.2. Amortizacija

Po Godišnjem računu za 2014. godinu obračunata je amortizacija u visini od 39.054,99 €, a po strukturi kako se daje u sljedećoj tabeli:

	(EUR)
	<u>2014.</u>
– Amortizacija građevinskog objekta	20.000,00
– Amortizacija opreme	18.483,21
– Amortizacija nematerijalne imovine	571,78
Ukupni troškovi amortizacije	<u><u>39.054,99</u></u>

Troškovi amortizacije proknjiženi su nalogom za knjiženje broj 1/757 i 1/727 od 31.12.2014. godine.

23.3. Troškovi rada

Troškove rada čine:

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
– Troškovi zarada i naknada zarada	224.246,32	238.274,06
– Porezi i doprinosi na isplaćene zarade	24.782,87	24.794,71
– Drugi troškovi rada	21.002,18	9.155,76
Ukupno:	<u><u>270.031,37</u></u>	<u><u>272.224,53</u></u>

Uvidom u tekuću dokumentaciju, troškovi zarada i naknada zarada knjiženi su na osnovu ispravne i vjerodostojne dokumentacije.

23.5. Ostali troškovi usluga

Ostale troškove usluga čine:

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
23.5.1. Troškovi konsultantskih usluga	40.875,08	34.719,04
23.5.2. Zakupnine	-	31.747,10
23.5.3. Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	29.014,41	14.404,87
23.5.4. Troškovi premije osiguranja	794,69	150,13
23.5.5. Troškovi reklame, propagande i reprezentacije	64.019,35	64.266,65
23.5.6. Troškovi drugih usluga	107.326,06	92.202,22
Ukupno:	<u><u>242.029,59</u></u>	<u><u>237.489,81</u></u>

23.5.1. Troškovi konsultantskih usluga

Ostvareni su u iznosu od 40.875,08 € po slijedećim osnovama:

	(EUR)
	<u>2014.</u>
– Troškovi konsultantskih usluga	1.412,30
– Troškovi aktuarskih usluga	6.894,87
– Troškovi usluga prevođenja	5.108,65
– Troškovi usluga doktora	523,57
– Troškovi revizije	13.332,00
– Troškovi PDV	13.603,69
Ukupno:	<u><u>40.875,08</u></u>

23.5.5. Troškovi reklame, propagande i reprezentacije

Ostvareni su u iznosu od 64.019,35 € po slijedećim osnovama:

	(EUR)
	<u>2014.</u>
- Troškovi reklamnih usluga	36.521,46
- Troškovi reklamnog materijala (blokovi, kalendari i dr.)	16.252,65
- Troškovi reprezentacije	11.245,24
Ukupno:	<u><u>64.019,35</u></u>

Troškovi reklamnih usluga u visini od 36.521,46 € iskazani su najvećim dijelom po osnovu ispostavljenih faktura za produkciju, postprodukciju i emitovanje priloga u emisiji "Moja polisa CG", sa ciljem upoznavanja gledalaca sa vrstama polisa i usluga koje ovo Društvo pruža, kao i emitovanje kratkometražnog filma, a sa ciljem obilježavanja desetogodišnjice postojanja Društva.

23.5.6. Troškovi drugih usluga

Struktura ovih troškova ostvarenih u iznosu od 107.326,06 € je slijedeća:

	(EUR)
	<u>2014.</u>
- Troškovi PTT usluga	25.781,02
- Troškovi telefonskih usluga	5.182,65
- Troškovi interneta	7.825,95
- Troškovi komunalnih usluga	1.112,78
- Troškovi grafičkih usluga	8.369,02
- Troškovi on – line obrade	38.668,29
- Troškovi drugih usluga (članarine, seminari.)	18.457,06
- Troškovi licenca za 1 godinu	1.929,29
Ukupno:	<u><u>107.326,06</u></u>

Najveće učešće u ovim troškovima čine troškovi on-line obrade, koji su knjiženi na osnovu faktura za korišćenje programa Matičnog društva. Fature se ispostavljaju kvartalno, na osnovu Ugovora o poslovnoj saradnji iz 2008. godine.

23.6. Drugi troškovi

Struktura drugih troškova ostvarenih u iznosu 3.885,62 € je slijedeća:

	(EUR)
	<u>2014.</u>
- Administrativne takse	73,00
- Donacije i sponzorstvo	3.501,90
- Porez na imovinu	310,68
- Administrativne takse	73,00
- Ostali troškovi	0,04
Ukupno:	<u><u>3.885,62</u></u>

23.7. Umanjenje za prihode od provizija reosiguranja

Umanjenje za prihode od provizija reosiguranja sastoji se od:

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
- Osiguranje života	40.397,29	41.679,01
- Dopunsko osiguranje	70.512,06	74.413,90
Ukupno:	<u><u>110.909,35</u></u>	<u><u>116.092,91</u></u>

Troškovi sprovođenja osiguranja u 2014. godini od 787.117,11€ veći su u odnosu na prethodnu godinu za:

	(EUR) 2014.
– Ostvareni za 2014. godinu	787.117,11
– Ostvareni za 2013. godinu	699.903,39
Razlika:	87.213,72

24. GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT

Društvo je iskazalo gubitak u iznosu od 322.937,43 €, što se utvrđuje iz većih TSO od bruto poslovnog rezultata, kako slijedi:

	(EUR)	
	2014.	2013.
a) Dobitak – bruto poslovni rezultat	464.179,68	681.829,18
b) TSO	787.117,11	699.903,39
c) Neto poslovni rezultat (gubitak):	322.937,43	-18.074,21

25. FINANSIJSKI REZULTATI OD ULAGANJA

Društvo je ostvarilo finansijski rezultat od ulaganja u iznosu od 1.990.474,88 €.

Ostvareni prihodi i rashodi iz ulaganja su slijedeće strukture:

	(EUR)	
	2014.g.	2013.g.
1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	1.491.497,39	1.137.975,79
2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	-13.330,37	-3.909,40
3. Neto finansijski rezultat iz tehničkih rezervi (1-2)	1.478.167,02	1.134.066,39
4. Prihodi od ulaganja koji se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	514.652,86	392.348,27
5. Rashodi od ulaganja koji se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	-2.345,00	-2.510,58
6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	512.307,86	389.837,69
7. Ukupni finansijski rezultat iz ulaganja (3 + 6)	1.990.474,88	1.523.904,08

25.1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve

Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve u iznosu od 1.491.497,39 € su ostvareni po slijedećim osnovama:

	(EUR) 2014.g.
– Kamate na obveznice	1.491.038,59
– Gotovina	458,80
Ukupni neto finansijski rezultat:	1.491.497,39

25.2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve

Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve u iznosu od -13.330,37 € iskazani su po osnovu amortizacije EURO obveznica.

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

Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi u iznosu od 514.652,86 € ostvareni su po slijedećim osnovama:

	(EUR)
	2014.g.
– Kamate – depoziti kod banaka	458.446,75
– Prihodi od pozajmnica (predujmovi)	26.574,04
– Kamata na obveznice EU	8.834,92
– Kamata na obveznice	3.034,76
– Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine	4.800,00
– Gotovina	279,66
– Ostala ulaganja	12.682,73
Ukupno:	514.652,86

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

Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi u iznosu od - 2.345,00 € su slijedeće strukture:

	(EUR)
	2014.
– Rashodi od amortizacije (vrednovanje investicionih nekretnina po fer vrijednosti)	1.849,27
– Drugi finansijski rashodi (kamata na depozite u reosiguranju)	495,73
Ukupno:	2.345,00

26. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA

Dobitak iz redovnog poslovanja prije oporezivanja iskazan je u iznosu od 1.667.537,45 €, što se utvrđuje iz razlike gubitka – neto poslovnog rezultata i finansijskog rezultata od ulaganja, i to:

	(EUR)	
	2014.	2013.
– Neto poslovni rezultat - gubitak	-322.937,43	-18.074,21
– Finansijski rezultat iz ulaganja (dobitak)	1.990.474,88	1.523.904,08
Razlika:	1.667.537,45	1.505.829,87

27. POREZ NA DOBIT

Na iskazanu visinu dobitka prije oporezivanja koja iznosi 1.667.537,45 € obračunat je porez na dobit u iznosu od 147.869,08 €.

Obračun je izvršen u skladu sa Zaknom o porezu na dobitak, što se daje sa prikazom i iskazima osnovnih pokazatelja:

	(EUR)	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
a) Dobitak prije oporezivanja	1.667.537,45	1.505.829,87
b) Troškovi amortizacije iskazani u Bilansu uspjeha	40.904,26	10.892,42
c) Troškovi amortizacije koji se priznaju u poreske svrhe	-65.451,96	-28.299,72
d) Novčane kazne i penali	-	3.707,78
d) Poreska osnovica – oporeziva dobit	1.642.989,75	1.492.130,35
e) Iznos poreza po stopi od 9 %	-147.869,08	-134.291,73
f) Razlika poreske osnovice i Bilansa Uspjeha	-	-
g) Neto profit po Bilansu Uspjeha poslije oporezivanja (a – e)	<u>1.519.668,37</u>	<u>1.371.538,14</u>

Napomena: Izvršni direktor Društva je na sjednici održanoj 02. februara 2015. godine donijeo Odluku o ne vršenju rezervacije po MRS – 12 i MRS-19. Odbor direktora je bio jednoglasan, da se rezervisanja za otpremnine i odložene poreze ne vrši rezervacija, obzirom da je ova rezervacija materijalno beznačajna. Odluka je donijeta pod brojem br. 7/2015.

28. NEZAKONITOSTI I NEPRAVILNOSTI U POSLOVANJU UTVRĐENE REVIZIJOM U PERIODU KOJI JE PRETHODIO PERIODU ZA KOJI SE OBAVLJA REVIZIJA, U POSTUPKU REVIZIJE I NALAZIMA EKSTERNIH I INTERNIH KONTROLA, TE OSTALI PODACI

28.1. Po finansijskim izvještajima Društva za 2013. godinu nisu utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju od strane revizije, te je Ovlašćeni revizor izrazio pozitivno mišljenje.

28.2. U toku 2014. godine nije vršena kontrola od strane eksternih kontrolnih organa.

29. INFORMACIONE TEHNOLOGIJE

Tokom 2014. godine, u oblasti informacionih tehnologija, nije bilo realizacije novih projekata, već samo dogradnja, odnosno usavršavanje postojećih. Nabavljeni su za potrebe Društva slijedeći softveri: aplikativni softver za obračun zarada, softver za komunikaciju sa klijentima i softver za aktuarske potrebe, što je dalo svoj doprinos unaprijeđenju poslovanja.

30. OBRASCI STROGE EVIDENCIJE

Društvo ispostavlja (štampa) polisu kod ugovaranja preko kompjutera, tako da ispitivanja i kontrola popisa obrazaca stroge evidencije mogu biti sprovedena samo putem produkcije - novo zaključenih osiguranja u posmatranoj godini, ili pak sa stanovišta portfelja Društva sa stanjem 31.12.2014. godine.

3) BILANS NOVČANIH TOKOVA

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

Bilans novčanih tokova sadržan je iz protoka gotovine poslovnih, investicionih i finansijskih aktivnosti, sa efektom smanjenja gotovine od 1.553.784,95 € (u 2013. godini povećanje 777.781,78 €), kako slijedi:

	(EUR)	
	<u>2014.g.</u>	<u>2013.g.</u>
A) Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti	2.491.552,90	2.746.584,70
B) Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja	-3.560.337,85	-1.553.802,92
C) Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja	-485.000,00	-415.000,00
D) Neto promjena gotovine	-1.553.784,95	777.781,78
Gotovina na kraju obračunskog perioda	321.909,33	1.875.694,28
Gotovina na početku obračunskog perioda	1.875.694,28	1.097.912,50

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

4) POKAZATELJI POSLOVANJA

- a) Trenutna likvidnost (u koeficijentu) = $\frac{\text{gotovinska sredstva}}{\text{kratkoročne obaveze (povjerioci)}} = \frac{321.909,33}{521.343,42} = 0,62;$
- b) Produktivnost (po zaposlenom) = $\frac{\text{Fakturisana premija}}{\text{Broj zaposlenih}} = \frac{4.382.599,36}{12} = 365.216,61 \text{ €};$
- c) Ekonomičnost poslovanja (u %) = $\frac{\text{Troškovi sprovođenja osiguranja}}{\text{Fakturisana premija}} \times 100 = \frac{787.117,11}{4.382.599,36} \times 100 = 17,96 \text{ %};$
- d) Rentabilnost kapitala (u %) = $\frac{\text{Neto dobitak}}{\text{Osnovni kapital (akcijski)}} \times 100 = \frac{1.519.668,37}{3.000.011,43} \times 100 = 50,66 \text{ %}$

Društvo je u poslovanju za 2014. godinu, po pokazateljima poslovanja, ostvarilo rezultate koji se daju u slijedećem uporednom pregledu:

	2014. g.	2013.g.	Razlika 2014/2013	
a) Trenutna likvidnost	0,62	3,82	-3,20	koeficijent
b) Produktivnost	365.216,61	419.551,83	-54.335,22	Eur
c) Ekonomičnost	17,96	15,17	2,79	procentnih poena
d) Rentabilnost	50,66	45,72	4,94	procentnih poena

5) GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU

Društvo je sačinilo Izvještaj o poslovanju za razdoblje januar – decembar 2014. godine sa prikazima i sadržajima pojedinih poglavlja utvrđenim u skladu sa Zakonom o osiguranju.

Izvještaj o poslovanju sadrži sljedeće:

- A. Osnovni podaci o Društvu, i
- B. Izvještaj o poslovanju Društva.

Izvještaj o poslovanju daje informacije o slijedećim segmentima poslovanja Društva:

- 1) Uvod (kratak osvrt na političku situaciju u Crnoj Gori, kao i na tržištu osiguranja u Crnoj Gori
- 2) Zakonski okvir kao osnova za obavljanje djelatnosti
- 3) Produkcija- fizički obim poslovanja
- 4) Portfelj Društva i njegova struktura
- 5) Obrade šteta
- 6) Reosiguranje
- 7) Tehničke rezerve
- 8) Ulaganja
- 9) Troškovi
- 10) Rezultat poslovanja
- 11) Pokazatelji efikasnosti poslovanja
- 12) Procjena rizika
- 13) Kadrovska struktura,
- 14) Informacione tehnologije
- 15) Marketing
- 16) Ostalo.

Sadržaj Izvještaja je proizvod informacija koje su već date uglavnom u finansijskim izvještajima i aktuarskom mišljenju o finansijskim izvještajima i poslovanju Društva, te su obrađene kroz naš Izvještaj o obavljenj reviziji za 2014. godinu.

Pregled poslovnog rezultata u 2014. godini dat je u slijedećoj tabeli:

	(EUR)
	<u>2014.</u>
- Poslovni prihodi	4.382.599,36
- Poslovni rashodi	-3.918.419,68
- Troškovi sprovođenja osiguranja	-787.117,11
- Finansijski rezultat od ulaganja	1.990.474,88
- Porez na dobit	-147.869,08
Neto dobitak:	<u>1.519.668,37</u>

Pokazatelji poslovanja dati su pod prethodnom tačkom 4) ovog Izvještaja.

ZAKLJUČAK

Društvo je poslovnu 2014. godinu završilo sa pozitivnim rezultatom. Svojim savjesnim poslovanjem obezbjeđena je stalna likvidnost i efikasno izvršavanje svih preuzetih obaveza.

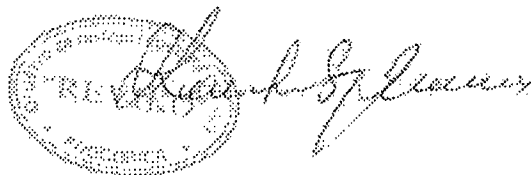
IV PRILOZI UZ IZVJEŠTAJ O OBAVLJENOJ REVIZIJI

Priloge uz Izvještaj o obavljenoj reviziji čine:

- 1) Mišljenje ovlašćenog aktuara
- 2) Godišnji izvještaj o poslovanju
- 3) Napomene uz finansijske izvještaje za 2014. godinu
- 4) Finansijski izvještaji
 - Bilans stanja na dan 31.12.2014. godine.
 - Bilans uspjeha u periodu od 01.01. do 31.12.2014. godine.
 - Izvještaj o promjenama na kapitalu od 01.01.2014 do 31.12.2014. godine.
 - Bilans novčanih tokova u periodu od 01.01. do 31.12.2014. godine.

U Podgorici, 26. 02.2015. godine.

Keković Dragiša, ovlašćeni revizor

A circular stamp of the audit firm is visible, partially overlapping the handwritten signature. The stamp contains the text "REVIZIJA" and "PODGORICA".

P R I L O Z I

Osiguranje na *Vašoj* strani

**DRUŠTVO ZA REVIZIJU I
KONSALTING
"REVIKO" D.O.O.
PODGORICA**
Ul. Moskovska br.76 a

Bul.Ivana Crnojevića br.62/1
81000 PODGORICA

Tel: 020/ 210-960
Fax: 210-963
Glavni akcionar:



e-mail: maja.pavlicic@grawe.at

Podgorica, 20.2.2015. godine

Broj: 01-45/1

U vezi revizije Godišnjeg računa AD ZA OSIGURANJE "GRAWE", Podgorica, Bul.Ivana Crnojevića br.62/1, sa stanjem na dan 31.12.2014. godine na osnovu kojeg treba da izrazite mišljenje da li finansijski iskazi objektivno i istinito prikazuju finansijsko stanje ovog Društva, poslovni rezultat, promjene na kapitalu, rezerve, potraživanja i obaveze, odnosno da li su sačinjeni u skladu sa računovodstvenim propisima i Zakonom o računovodstvu, kao i drugim propisima i normativnim aktima Društva, potvrđujemo prema našem najboljem saznanju i uvjerenju slijedeće činjenice, i to:

1. Poznato nam je da je rukovodstvo AD ZA OSIGURANJE "GRAWE", Podgorica, odgovorno za istinito i objektivno prikazivanje finansijskih iskaza u skladu sa Međunarodnim standardima, nacionalnim knjigovodstvenim propisima i normativnim aktima Društva, kao i za pripremu informacija koje se objedinjuju u skladu sa propisima.
2. Nije nam poznato da je iko od rukovodstva ili zaposlenih u ovom Društvu sa ovlašćenjima da kontroliše ili odobrava poslovne promjene, vršio bilo kakve nezakonite ili neregularne aktivnosti koje bi mogle uticati na istinitost finansijskih iskaza ili finansijske dokumentacije kao podloge tih iskaza.
3. Stavili smo Vam u toku tekuće revizije, tokom godine i revizije Godišnjeg računa na raspolaganje sve poslovne knjige i dokumentaciju, sve zapisnike sa sjednice upravnih tijela, kao i razna akta nadležnih organa koji vrše nadzor nad radom ovog Društva.
4. Potvrđujemo potpunost informacija koje se odnose na identifikaciju odnosa sa povezanim licima.
5. Nisu nam poznati materijalo značajni propusti i greške koje bi mogle da utiču na istinitost finansijskih iskaza.



6. AD ZA OSIGURANJE "GRAWE", Podgorica, je izvršilo sve ugovorne obaveze koje bi u skladu sa izvršavanjem mogle da se odraze na istinitost finansijskih iskaza, te ne postoje nikakvi sporovi zbog neizvršavanja obaveza prema državnim organima koji proističu iz poslovanja ili pogrešne računovodstvene evidencije u tom poslovanju.

7. Nemamo nikakve planove niti namjere čija bi realizacija mogla značajno da utiče na vrijednost sredstava Društva, osim Zakonom dopuštenih mogućnosti ili na klasifikaciju sredstava i izvora sredstava prikazanih u finansijskim iskazima ili izvještajima.

8. Identifikovali smo sva sredstva čija vrijednost može biti niža od normalne ili nabavne i vodili smo računa da ta sredstva ne budu iskazana po većoj vrijednosti nego što je vrijednost po kojoj se mogu realizovati.

9. AD ZA OSIGURANJE "GRAWE", Podgorica, ima valjanu dokumentaciju o sredstvima sa kojima raspolaže i niko drugi nema zakonito pravo nad istima, niti ima terećenja istih po osnovu hipoteke.

10. Proknjižili smo i prikazali sve obaveze, kako stvarne tako i potencijalne, stavili smo Vam na uvid sve garancije koje posjedujemo, kao i sve ugovore o poslovnim odnosima sa trećim licima.

**Izvršni direktor**
Maja Pavličić, dipl.pravnik

osiguranje a.d.
PODGORICA

**MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG AKTUARA O
GODIŠNJIM FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA I
GODIŠNJEM IZVEŠTAJU
O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA
ZA OSIGURANJE "GRAWE" PODGORICA
ZA 2014**

AKTUAR:

Dr Vladanka Vučeljić

**MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG AKTUARA O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA I
GODIŠNJEM IZVEŠTAJU O POSLOVANJU
AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA OSIGURANJE »GRAWE« PODGORICA
ZA 2014 GODINU**

Za potrebe Akcionarskog društva za osiguranje »GRAWE« Podgorica na osnovu Zakona o osiguranju ("Službeni list RCG", br. 78/06 i "Službeni list CG", br. 45/12 i 6/13), Pravilnika o sadržini izvještaja, obavještenja i drugih podataka koje društvo za osiguranje dostavlja Agenciji za nadzor osiguranja i o načinu i rokovima njihovog dostavljanja (»Službeni list CG« br. 01/13 od 03.01.2013), kao i Pravilnika o sadržini mišljenja ovlašćenog aktuara (»Službeni list CG« br. 17/13 od 05.04.2013), kao i Pravilnika o sadržini mišljenja ovlašćenog aktuara (»Službeni list CG« br. 17/13 od 05.04.2013) dajem mišljenje na godišnje finansijske izveštaje i godišnji izveštaj o poslovanju ovog društva za 2014. godinu.

I OPŠTI DEO

Akcionarsko društvo za osiguranje »GRAWE« Podgorica (u daljem tekstu: Društvo) sa sedištem u Podgorici, Bul. Ivana Crnojevića 62/1, registrovano je u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 21.10.2004. godine pod registarskim brojem 4 - 0007631 / 001, a na osnovu Rešenja Ministarstva finansija Republike Crne Gore o davanju dozvole za rad broj 02-3087/2 od 23.09.2004. godine.

Nakon osnivanja Društvo je sprovedo i sledeće registracije: 21.10.2005. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 002 produženje registracije, 16.12.2005. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 003 registrovalo je promenu sedišta Društva i promenu podataka za predsednika Odbora direktora –gospodina Marka Mikića, 03.07.2005. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 004 promenu podataka o povećanju osnivačkog kapitala, 21.10.2006. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 005, produženje registracije 04.01.2007. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 006 i promenu adrese sedišta Društva, 10.10.2007. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 007 registrovalo je promenu adrese sedišta Društva sa Bul. Sv P. Cetinjskog br. 114 na ul. Novaka Miloševa br. 6/II Podgorica (sadašnja adresa sedišta Društva), 21.10.2007. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 008 produženje registracije Društva, 30.06.2008. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 009 promenu podataka u postupku prilagođavanja Zakonu o osiguranju (»Službeni list RCG« br. 78/2006) i Odluka o osnivanju jednočlanog akcionarskog društva shodno Zakonu o izmenama i dopunama Zakona o privrednim društvima (»Službeni list RCG« br. 17/07), 21.10.2008. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 010 produženje registracije Društva i dana 14.11.2008. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 011 registrovana je promena podataka: povećanje osnovnog kapitala Društva shodno članu 21 i 202 Zakona o osiguranju (»Službeni list RCG« br. 78/2006).

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

Na XIV sednici Skupštine skcionara koja je održana dana 29.06.2009. godine, doneta je Odluka o prestanku obavljanja poslova neživotnih osiguranja, imajući u vidu da Društvo u roku od šest meseci, od dana izdavanja dozvole, nije otpočelo sa obavljanjem poslova neživotnih osiguranja, tako da Društvo sprovodi poslove osiguranja života sa dodatnim osiguranjem od posledica nesrećnog slučaja uz osiguranje života.

Društvo je organizovano kao akcionarsko društvo. Agencija za nadzor osiguranja Crne Gore 18.06.2008. godine donela je pod br. 410-2/08 Rešenje o saglasnosti Grazer Wechselseitige Versicherung AG – Graz, Austrija, za sticanje kvalifikovanog učešća u akcionarskom društvu za osiguranje »GRAWE« Podgorica u visini od 100% učešća u kapitalu, koje je od osnivanja Društva. Pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 012 produženje registracije Društva i dana 21.09.2009 godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 013 registrovana je promena podataka, o prestanku obavljanja poslova neživotnih osiguranja. Na XVIII sednici Skupštine akcionara koja je održana dana 25.11.2011. godine doneta je Odluka o izmeni Statuta Društva s razloga usaglašavanja sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti koja je sada 65.11 – životno osiguranje.

Dana 31.05.2013. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 018, registrovana je promena Statuta povećanje kapitala i imenovanje članova Odbora direktora Društva i Dana 22.11.2013. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 019, registrovana je promena Statuta adrese Društva sa Ul. Novaka Miloševa br. 6/II Podgorica na Bul. Ivana Crnojevića 62/1 Podgorica. Dana 24.06.2014. godine pod registarskim brojem 4 – 0007631 / 020, registrovana je promena predsednika Odbora direktora, članova Odbora direktora i revizora Društva.

Akcijski kapital Društva na dan 31.12.2014. godine iznosi 3.000.011,43 EUR.

Matični broj Društva je 02416042, a poreski identifikacioni broj je 02416042 302.

Za zakonitost poslovanja Društva odgovorni su članovi Odbora direktora Društva pojedinačno i izvršni direktor Društva Maja Pavličić.

Mišljenje se daje na osnovu sledećih dokumenata i podataka:

- Rešenja Ministarstva za finansije Vlade Republike Crne Gore;
- Rešenja Centralnog registra Privrednog suda u Podgorici;
- Rešenja o saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore;
- Bilansa stanja za 2014. godinu;
- Bilansa uspeha za 2014. godinu;
- Godišnjeg izveštaj o poslovanju Društva u 2014. godini;
- Akata poslovne politike utvrđene članom 39. stav 2. Zakona o osiguranju;
- Ugovora o reosiguranju i borderoa premija i šteta;
- Knjige šteta za 2014. godinu, izveštaja o obrađivanim, rešenim, rezervisanim i isplaćenim štetama;
- Slučajno odabranih šteta;
- Slučajno odabranih zaključenih polisa osiguranja;
- Pregleda obračuna prenosne premije;
- Pregleda rešenih i rezervisanih šteta;
- Pregleda obračuna matematičke rezerve;
- Pregleda raspodele bruto premija;
- ostalih podataka Društva.

II POSEBAN DEO O PRIMENI AKATA POSLOVNE POLITIKE

1. Uslovi osiguranja i tarife premija

Društvo je tokom obračunskog perioda obavljalo poslove životnih osiguranja. Od životnih osiguranja Društvo sprovodi osiguranje života i teških bolesti i dopunsko osiguranje od posledica nesrećnog slučaja (nezgode).

Društvo je u toku 2014. godine usvajilo novu tarifu premija kod dounskog osiguranja nezgode koje se ugovara uz osiguranje života:

- **Tarifa UTZ A - Dopunsko osiguranje života za slučaj smrti od posledica nesrećnog slučaja.**

Pregledom slučajno odabranih polisa ustanovljeno je da je Društvo važeće uslove osiguranja i tarife premija pravilno primenjivalo u praksi. Takođe, Društvo primenjuje usvojene tehničke osnove osiguranja.

2. Premija osiguranja, merodavna premija osiguranja i merodavna premija osiguranja u samoprdržaju

Društvo je u periodu 01.01. - 31.12.2014. godine polisiralo ukupnu premiju u iznosu od 4.642.592 € (veću u odnosu na prethodnu poslovnu godinu). Od ovog iznosa u osiguranju života je ostvareno 4.027.232 € (branše 91, 92 i 95) odnosno 86,75 % od ukupne premije, i dopunskom osiguranju od posledica nesrećnog slučaja 615.360 € (branše 93 i 07).

P R E G L E D M E R O D A V N E P R E M I J E I
O B R A Č U N A T O G M E R O D A V N O G R E Z U L T A T A (B R U T O K V O T A) Z A 2 0 1 4 . G O D I N U

Šifra	Vrsta osiguranja	Ukupna premija u godini		Prenosna premija na dan		Rešene štete u godini		Rezervisane štete na dan		Naplaćeni regresni u toku tekuće godine	Troškovi rešavanja šteta	Merodavna premija (2+3-4)	Merodavne štete (5+7-6-8+9)	Merodavni rezultat (10-11)	Bruto racio šteta
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	6	7						
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13		
20	Osiguranje života	4.027.232	1.362.101	1.394.434	876.497	75.172	110.216	0	12.970	3.994.899	924.512	3.070.387	23,14%		
22	Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	615.360	206.632	208.360	71.005	345.167	358.222	0	1.051	613.632	85.111	528.522	13,87%		
UKUPNO		4.642.592	1.568.733	1.602.794	947.503	420.339	468.438	0	14.021	4.608.531	1.009.623	3.598.909	21,91%		

P R E G L E D MERODAVNE PREMIJE U SAMOPRIDRŽAJU I
OBRAČUNATOG MERODAVNOG REZULTATA U SAMOPRIDRŽAJU (NETO KVOTA) ZA 2014. GODINU

Šifra	Vrsta osiguranja	Premija u samopridržaju	Prenosna premija na dan		Rešene štete u godini	Rezervisane štete na dan		Naplaćeni regresi u toku tekuće godine	Troškovi rešavanja šteta	Merodavna premija (2+3-4)	Merodavne štete (5+7-6-8+9)	Merodavni rezultat (10-11)	Neto ratio šteta
			31.12.2013	31.12.2014		31.12.2013	31.12.2014						
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
20	Osiguranje života	3.911.286	1.309.963	1.340.930	845.380	57.692	84.543	0	12.970	3.880.319	885.201	2.995.118	22,81%
22	Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	441.309	130.721	133.443	49.704	251.911	271.860	0	1.051	438.586	70.703	367.883	16,12%
UKUPNO		4.352.594	1.440.685	1.474.373	895.083	309.604	556.404	0	14.021	4.318.906	955.905	3.363.001	22,13%

Društvo je, u 2014. godini i u osiguranju života i dopunskom osiguranju ugovorenom uz život ostvarilo pozitivan merodavni rezultat ukupan i u samoprdržaju. Merodavne štete u merodavnoj premiji učestvuju sa svega 21,91% i u samoprdržaju na približnom nivou od 22,13%.

Kod životnih osiguranja za koja se utvrđuje matematička rezerva, štete se isplaćuju i iz obrazovanih sredstava matematičke rezerve (štedni deo premije) a ne samo iz tekuće riziko premije osiguranja.

Na osnovu merodavnog rezultata, obrazovanih sredstava matematičke rezerve i procene parametara na tržištu osiguranja Crne Gore može se konstatovati da je tarifni sistem dovoljan za pokriće budućih obaveza po štetama. Formirana matematička rezerva i ostale tehničke rezerve Društva obezbeđuju velika raspoloživa sredstva za izmirenje svih budućih obaveza Društva.

3. Broj prijavljenih šteta, broj i iznos rešenih šteta, stepen ažurnosti i prosečno vremene rešavanja šteta

Društvo je u poslovnoj 2014. godini obrađivalo ukupno 855 šteta, od čega prenetih - rezervisanih na dan 31.12.2013. godine 193 i 662 prijavljenih tokom godine. Od ovog broja odbijena su 75 neosnovana zahteva (8,77% od ukupnog broja obrađivanih šteta) i rešeno – isplaćeno 651 šteta.

Broj nerešenih šteta na dan 31.12.2014. godine je 129 koliko je Društvo zaista i rezervisalo.

Ukupan iznos rešenih, odnosno isplaćenih šteta u poslovnoj godini je 947.502,64 €

Sve rešene štete su i isplaćene, tako da na dan 31.12.2014. godine nije bilo rešenih a neisplaćenih šteta. Uzimajući ovo u obzir Društvo je ostvarilo **100% stepen ažurnosti isplate šteta.**

Stepen ažurnosti rešavanja šteta za 2014. godinu iznosi 85% i na višem je nivou u odnosu na prethodnu poslovnu godinu kada je iznosio 77%. U osiguranju života ostvaren je veoma visok stepen ažurnosti od 98%. Kod dopunskog osiguranja nezgode u odnosu na osiguranje života, ostvaren je znatno niži stepen ažurnosti rešavanja šteta od 54%. Ovo se može objasniti činjenicom da se najveći broj odštetnih zahteva odnosi na isplatu osigurane sume za slučaj trajnog invaliditeta (branša 07). Kod ove vrste osiguranja objektivno je potreban duži vremenski period za utvrđivanje konačnog procenata invaliditeta, odnosno kompletiranje odštetnog zahteva, pa samim tim i konačno rešavanje štete.

Društvo u poslovnoj godini imalo tri rešene štete u sporu kod dounskog osiguranja (jedna je odbijena od strane suda) i jednu delimično rešenu u osiguranju života. Ukupan iznos rešenih šteta u sporu je 5.799 €. Sve ostale štete su rešavane u redovnom postupku.

Prosečno isplaćena šteta iznosi 1.455 € što je niže u odnosu na prosečni iznos rezervisane štete. Takođe, ukoliko se posmatraju odvojeno štete u redovnom postupku i u sporu može se zaključiti da je i tada prosečno rešena šteta na nižem nivou u odnosu na prosečno rezervisanu štetu.

PREGLED UKUPNO OBRADIVANIH ŠTETA, REŠENIH ŠTETA U PERIODU 1.1.-31.12.2014. I REZERVISANIH NASTALIH PRIJAVLJENIH A NEREŠENIH ŠTETA¹ NA DAN 31.12.2014

podaci u €

Šifra	Vrsta osiguranja	Rezervisane štete na dan 31.12.2013. godine		Broj prijavljenih šteta u tekućem obračunskom periodu	Broj obradivanih šteta u tekućem obračunskom periodu (1+3)	Broj odbijenih šteta u tekućem obračunskom periodu	Rešene (isplaćene) štete			Rezervisane štete na dan 31.12.2014. godine		
		Broj	Iznos				Ukupno rešene štete bez odbijenih	Učešće reosiguravača u rešenim štetama	Rešene štete u samoprizržaju (7-8)	Broj	Iznos	
												1
20	Osiguranje života	15	74.061,50	589	604	3	587	876.497,24	31.117,58	845.379,66	14	108.608,91
22	Osiguranje nezgode, dopunsko uz osiguranje života	178	211.687,36	73	251	72	64	71.005,40	21.301,62	49.703,78	115	157.563,88
	UKUPNO	193	285.748,86	662	855	75	651	947.502,64	52.419,20	895.083,44	129	266.172,79

¹ Rezervisane nastale prijavljene a nerešene štete su date bez iznosa indirektnne rezervacije troškova likvidacije šteta

Prijavljene štete u 2014. godini po godini nastanka:

Vrsta osiguranja	Godina nastanka štete			Ukupno
	2012	2013	2014	
20 Osiguranje života	0	24	565	589
22 Dopunsko osiguranje	3	20	50	73
UKUPNO	3	44	615	662

Vrsta osiguranja	REŠENE – ISPLAĆENE ŠTETE U REDOVNOM POSTUPKU I U SPORU					
	REDOVAN POSTUPAK			U SPORU		
	broj	iznos	prosek	broj	iznos	prosek
Osiguranje života	587	875.813	1.492	0	684	684
Dopunska nezgoda	61	65.891	1.080	3	5.115	1.705
Ukupno	648	941.704	1.453	3	5.799	1.933

Rešene štete prema godini nastanka²:

Godina nastanka	REŠENE ŠTETE							
	Redovne štete				Štete u sporu			
	kom	odbijene	iznos	kom	iznos	kom	iznos	
5	6	7	8	9				
Osiguranje života - bransa 91:								
2009		0	0,00					
2010		0	0,00					
2011	1	0	278,23	0	684,25			
2012	1	0	4.426,86					
2013	30	2	61.441,41					
2014	555	1	809.666,49					
ukupno:	587	3	875.812,99	0	684,25			
Dopunsko osiguranje (posljedica nezgode) - bransa 93 i 07:								
2008	0	2	764	0	0			
2009	0	27	238	1	0			
2010	1	14	742	0	0			
2011	3	10	4.569	1	2.251			
2012	6	8	3.121	1	2.864			
2013	32	5	43.717	0	0			
2014	19	6	12.740	0	0			
ukupno:	61	72	65.890,75	3	5.114,65			
SVE UKUPNO:	648	75	941.703,74	3	5.798,90			

² U broj šteta su uključene isplaćene i odbijene štete

Rešene (ukupne) štete prema godini prijave³

Vrsta osiguranja	GODINA PRIJAVE												UKUPNO			
	2008		2009		2010		2011		2012		2013		2014		Br.	iznos
	Br.	iznos	Br.	iznos	Br.	iznos	Br.	iznos	Br.	iznos	Br.	iznos				
20	0	0	0	0	0	0	0	684,25	1	4.426,86	9	34.330,62	580	837.055,51	590	876.497,24
22	1	0	25	1.002,17	17	741,80	12	6.819,68	16	5.288,25	26	37.516,33	39	19.637,17	136	71.005,40
ukupno	1	0	25	1.002,17	17	741,8	12	7.503,93	17	9.715,11	35	71.846,95	619	856.692,68	726	947.502,64

Rešene štete u redovnom postupku prema godini prijave

Vrsta osiguranja	GODINA PRIJAVE												UKUPNO			
	2008		2009		2010		2011		2012		2013		2014		broj	iznos
	broj	iznos	broj	iznos	broj	iznos	broj	iznos	broj	iznos	broj	iznos				
20	0	0	0	0	0	0	0	0,00	1	4.426,86	9	34.330,62	580	837.055,51	590	875.812,99
22	1	0	24	1.002,17	17	741,80	11	4.568,78	15	2.424,50	26	37.516,33	39	19.637,17	133	65.890,75
ukupno	1	0	24	1.002,17	17	741,8	11	4.568,78	16	6.851,36	35	71.846,95	619	856.692,68	723	941.703,74

Rešene štete u sporu prema godini prijave

Vrsta osiguranja	GODINA PRIJAVE						UKUPNO	
	2011		2012		Broj odbijenih sudskom presudom – štete iz 2009		broj	iznos
	broj	iznos	broj	iznos	broj	iznos		
20	0	684,25	0	0,00	0	0	0	684,25
22	1	2.250,90	1	2.863,75	1	1	3	5.114,65
ukupno	0	2.935,15	1	2.864,75	1	1	3	5.798,90

³ U broj šteta su uključene isplaćene i odbijene štete.

Prosečno vreme rešavanja i isplate šteta za period 01.01. – 31.12.2014

Šifra vrste osiguranja	Broj šteta ⁴	Prosečan vremenski rok rešavanja šteta od dana kompletiranja prijave do dana rešavanja	Prosečan vremenski rok isplate šteta od dana kompletiranja prijave do dana isplate	Prosečan vremenski rok isplate šteta od dana rešavanja do dana isplate
U MIRNOM POSTUPKU				
20 (osiguranje života)	587	7	8	2
22 (dopunsko osiguranje)	61	4	4	1
Prosek za životna osiguranja	648	7	8	2
U SPORU				
20 (osiguranje života)	0	0	0	0
22 (dopunsko osiguranje)	3	8	8	2
Prosek za životna osiguranja	3	1	2	2
UKUPNO				
20 (osiguranje života)	587	7	8	2
22 (dopunsko osiguranje)	64	4	4	1
Prosek za životna osiguranja	651	7	8	2

Napomena: vrednosti su prikazane u celim brojevima

Društvo je sve štete rešavalo i isplaćivalo u zakonski propisanom roku od 14 dana od dana kompletiranja prijave štete.

Društvo nije imalo rešenih a neisplaćenih šteta.

Društvo nije imalo ni jednu rentnu štetu.

⁴ U broj su uključene samo rešene isplaćene štete.

4. Margina solventnosti

Društvo je marginu solventnosti obračunalo u skladu sa Pravilnikom o načinu obračuna margine solventnosti («Službeni list Crne Gore» br. 14/13 od 15.03.2013) i Zakonom o osiguranju.

Na dan 31.12.2014. godine margina solventnosti iznosi ukupno **921.320,98 €**, i to:

- za osiguranje života:

I 686.377,82 €

II 157.537,74 €

(I+II) **843.915,56 €**

- za dopunsko osiguranje nezgode (najveći obračunat iznos):

77.405,42 €,

što ukupno iznosi 921.320,98 €.

Zadovoljen zakonski uslov da je margina solventnosti manja od iznosa osnovnog kapitala, kapitala i garantnog kapitala Društva.

Margina solventnosti na dan

31.12.2014.

OSIGURANJE ŽIVOTA

I REZULTAT

RB	Vrsta osiguranja	Matematička rezerva, odnosno stanje na ličnim računima	koef.	Matematička rezerva		Koef. saosig. i reosig. K ≥ 0,85	Margina solventnosti
				U saosiguranju i reosiguranju	U samopririzanju		
01	02	03	04	05	06=03*05	07=06/03	08=03*04*07
1.	osiguranje života	17.212.949,64	0,04	53.504,19	17.159.445,45	0,996891632	686.377,82
2.	rentna osiguranja	0,00	0,04	0,00	0,00	1,00	0,00
3.	dopunsko osiguranje	0,00	0,04	0,00	0,00	1,00	0,00
4.	druge vrste životnih osiguranja	0,00	0,04	0,00	0,00	1,00	0,00
5.	UKUPNO (1 do 4)	17.212.949,64	0,04	53.504,19	17.159.445,45		686.377,82

Dopunsko osiguranje od posledica nezgode uz osiguranje života		REZULTAT
1.	I rezultat	77.405,42
2.	II rezultat	24.844,51

I MARGINA SOLVENTNOSTI :
(osiguranje života + I rezultat za DN)

921.320,98

II MARGINA SOLVENTNOSTI :
(osiguranje života + II rezultat za DN)

868.760,07

MARGINA SOLVENTNOSTI (veći iznos od prethodna dva)

921.320,98

OSIGURANJE ŽIVOTA

II REZULTAT

RB	Vrsta osiguranja	Rizični kapital (osigurana suma za smrt - matematička rezerva) uz uslov da nije negativan	koef.	Rizični kapital		Koeff. $K \geq 0.5$	Margina solventnosti
				u reosiguranju	u samopridržaju		
01	02	03	04	05	06=03-05	07=06/03	08=03*04*07
1.	osiguranje života sa trajanjem dužim/i od 5 godina	84.449.255,58	0,00300	31.936.674,90	52.512.580,68	0,621824080	157.537,74
2.	osiguranje života sa trajanjem dužim od 3 a kraćim od 5 godina (osiguranje za slučaj smrti sa određenim trajanjem)	0,00	0,00150	0,00	0,00		0,00
3.	osiguranje života sa trajanjem kraćim/i 3 godine (osiguranje za slučaj smrti sa određenim trajanjem)	0,00	0,00100	0,00	0,00		0,00
4.	UKUPNO (1 do 3)	84.449.255,58		31.936.674,90	52.512.580,68		157.537,74

DOPUNSKO OSIGURANJE UZ OSIGURANJE ŽIVOTA- I REZULTAT

RB	Vrsta osiguranja	Merodavna bruto premija za 2014	Koef.	Rashodi naknada šteta ukupno za prethodne tri obračunske godine			koef reosig. K ≥ 0.5	Margina solventnosti
				Ukupno	U reosiguranju	U samopridržaju		
01	02	03	04	05	06	07=05-06	08=07/05	09 ¹⁾ =03*04*08
Osiguranje od posledica nezgode								
1.	iznos od 50 miliona evra	615.359,86	0,18					77.405,42
2.	preostali iznos	0,00	0,16				0,698827038	0,00
3.	UKUPNO (1+2)	615.359,86		410.212,32	123.544,86	286.667,46		77.405,42

DOPUNSKO OSIGURANJE UZ OSIGURANJE ŽIVOTA - II REZULTAT

RB	Vrsta osiguranja	Prosečan godišnji iznos rashoda naknada šteta za prethodne 3 obračunske godine	Koef.	Rashodi naknada šteta ukupno za prethodne tri obračunske godine		Koef. reosig. K ≥ 0.5	Margina solventnosti
				Ukupno	U reosiguranju U samopriražaju		
01	02	03	04	05	06	07=05-06	09 ¹⁾ =03*04*08
Osiguranje od posledica nezgode							
1.	iznos do 35 miliona evra	136.737,44	0,26				24.844,51
2.	preostali iznos	0	0,23				0,00
3.	UKUPNO (1+2)	136.737,44		410.212,32	123.544,86	286.667,46	24.844,51
						0,698827038	

5. Kapital, garantni kapital i deponovanje i ulaganje sredstava kapitala

Na osnovu Zakona o osiguranju (»Službeni list CG« 45/12 od 17.08.2012):

5.1. Struktura kapitala na dan 31.12.2014:

KAPITAL DRUŠTVA 31.12.2014 (I-Ia+II-III):		8.232.028,34
I. Osnovni kapital		8.235.165,56
1) Akcijski kapital		3.000.011,43
2) rezerve kapitala koje se ne odnose na obaveze iz osiguranja		0,00
3) rezerve iz dobiti		0,00
4) prenesena dobit iz prethodnih godina		5.235.154,13
Ia. Umanjenje osnovnog kapitala		3.137,22
1) otkupljenje sopstvene akcije		0,00
2) nematerijalna imovina		3.137,22
3) preneseni gubitak i gubitak tekuće godine		0,00
4) razlika nediskontovanih i diskontovanih tehničkih rezervi za rezervisane štete		0,00
II. Dopunski kapital (čl. 92b)		0,00
1) Akcijski kapital uplaćen na osnovu kumulativnih povlašćenih akcija;		0,00
2) Podređeni dužnički instrumenti (propisuje regulatorni organ)		0,00
3) Rezerve kapitala povezane sa kumulativnim povlašćenim akcijama		0,00
4) druge kategorije (samo uz saglasnost regulatornog organa)		0,00
a) razlika matematičke rezerve NETO i ZILLMER metoda		
b) reval. rezer. imovine koje ne ulaze u sastav imovine za pokriće tehničkih rezervi		
III. Odbitne stavke pri obračunu kapitala - čl. 92c		0,00

Akcijski kapital Društva iznosi 3.000.011,43 €, što je u skladu sa čl. 21. Zakona o osiguranju. Obzirom da u osnovni kapital ulazi i celokupna neraspoređena dobit iz prethodnih godina može se konstatovati da je Društvo obezbedilo **veoma visok nivo kapitala, posebno posmatrajući sa aspekta obezbeđenja sigurnosti i stabilnosti poslovanja.**

Kapital Društva je veći od utvrđenog iznosa margine solventnosti čime je ispunjen uslov iz čl. 98. Zakona o osiguranju.

Pošto Društvo nema dopunski kapital onda je **GARANTNI KAPITAL** prema članu 98a Zakona jednak osnovnom kapitalu Društva i iznosi 8.232.028,34 € i veći je od margine solventnosti i akcijskog kapitala.

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

5.2. Deponovanje i ulaganje sredstava kapitala na dan 31.12.2014:

Oblici ulaganja i deponovanja		Iznos sredstava u €	Učešće u ukupnom iznosu Kapitala (%)
1.	Depoziti kod banaka	3.802.737,98	46,19
2.	Gotovina	121.909,33	1,48
3.	Nekretnine	57.173,07	0,69
4.	Pozajmice date osiguranicima	382.488,29	4,65
5.	Obveznice CG	40.454,91	0,49
6.	Obveznice EU	558.798,50	6,79
UKUPNO		4.963.562,08	60,29

Depoziti kod banaka - pojedinačna ulaganja:

Depoziti kod banaka		Iznos sredstava u €	Učešće u ukupnom iznosu Kapitala (%)
1.	Hipotekarna banka	700.000,00	8,50
2.	Erste banka	1.494.682,19	18,16
3.	Podgorička banka	1.608.055,79	19,53
UKUPNO		3.802.737,98	46,19

Značajno iznad 1/3 sredstava kapitala (oko 60%) Društvo je uložilo u oblike deponovanja i ulaganja koji su propisani čl. 90 Zakona o osiguranju i Pravilnikom o deponovanju i ulaganju sredstava tehničkih rezervi i sredstava kapitala društava za osiguranje, ukoliko se poštuju ne samo ukupna već i pojedinačna ograničenja propisana za ulaganje sredstava tehničkih rezervi

Struktura i nivo rizičnosti deponovanja i ulaganja sredstava kapitala obezbeđuju stabilnost poslovanja Društva.

Društvo je deponovanje i ulaganje sredstava kapitala izvršilo u skladu sa čl. 93 Zakona o osiguranju (»Službeni list CG« br. 45/12), Pravilnikom o deponovanju i ulaganju sredstava tehničkih rezervi i sredstava kapitala društva za osiguranje (»Sl. List Crne Gore« br. 46/13) i važećim Pravilnikom Društva.

6. Likvidnost Društva

Na dan 31.12.2014. likvidna sredstva Društva iznosila su 20.970.918,52 €, obaveze Društva 381.969,68 €, tako da je ostvaren koeficijent likvidnosti od 54,90.

Struktura sredstava i obaveza Društva i pokazatelj likvidnosti na dan 31.12.2014:

Likvidna sredstva	20.970.918,52
Hartije od vrednosti (izdate od centralne banke i dr.)	19.916.766,79
Hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu	558.798,50
Gotovina na računima	321.909,33
Realno očekivani priliv u narednih 14 dana po osnovu premija ...	173.443,90
Obaveze	381.969,68
Kratkoročne obaveze po osnovu neposrednih poslova osiguranja	259.440,15
Kratkoročne obaveze po osnovu premija iz reosiguranja	78.649,71
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	18.066,73
Druge kratkoročne obaveze po osnovu poslova osiguranja	17.111,85
Druge obaveze za koje je izvesno da će nastupiti u roku od 14 dana	8.701,24
Koeficijent likvidnosti (Likvidna sredstva/Obaveze):	54,90

U izveštajnom periodu pokazatelj likvidnosti je uvek bio veći od 1, tako da je Društvo bilo neprekidno likvidno, odnosno zadovoljen je uslov o nivu likvidnosti predviđen Zakonom o osiguranju.

Utvrđivanje i praćenje likvidnosti, kao i nivo likvidnosti Društvo je izvršilo u skladu sa svojim Pravilnikom, Pravilnikom o načinu utvrđivanja i praćenja likvidnosti društva za osiguranje (»Službeni list CG« br. 70/2008) i Zakonom o osiguranju.

7. Pravilnik o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija

Društvo je u periodu 01.01. - 31.12.2014. godine polisiralo ukupnu premiju u iznosu od 4.642.592 € (veću u odnosu na prethodnu poslovnu godinu). Od ovog iznosa u osiguranju života je ostvareno 4.027.232 € (branše 91, 92 i 95) odnosno 87 % od ukupne premije, i dopunskom osiguranju od posledica nesrećnog slučaja 615.360 € (branše 93 i 07).

Ukupna prenosna premija na dan 31.12.2014. godine koja se iskazuje posebno za dopunsko osiguranje od posledica nesrećnog slučaja zaključeno uz osiguranje života iznosi 208.359,59 €.

Prenosna premija osiguranja života (1.394.434 €) uključena je u ukupni iznos matematičke rezerve, a u skladu sa članom 8. Pravilnika o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija („Službeni list CG“, br. 70/2008).

Premija osiguranja ostvarena u periodu 01.01. – 31.12.2014. i obračunata prenosna premija na dan 31.12.2014. godine za dopunsko osiguranje nezgode

Šifra vrste osiguranja	Branša	Vrsta osiguranja	Ukupna premija	Ukupna prenosna premija	Koeficijent razgraničenja premije za dopunsku nezgodu
a	b	c	d	e	f
2003	91	Osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	4.020.371,64	-	-
2001	95	Osiguranje života za slučaj smrti	6.860,48	-	-
2201	93	Dopunsko osiguranje nezgode	373.129,72	128.123,27	0,3434
2201	7	Dopunsko osiguranje nezgode	242.230,14	80.236,32	0,3312
UKUPNO			4.642.591,98	208.359,59	

Prenosna premija osiguranja života uključena je u matematičku rezervu životnih osiguranja, tako da nije svrsishodno utvrđivati odnos premije i prenosne premije (koeficijent razgraničenja premije) za ukupan portfelj osiguranja.

Učešće reosiguravača u prenosnoj premije dopunskog osiguranja iznosi 74.916 €, tako da prenosna premija u samoprizržaju na dan 31.12.2014. iznosi 133.443 €.

Obračun prenosne premije izvršen je po metodi pojedinačnog izračunavanja za svaki ugovor o osiguranju sa tačnim vremenskim razgraničenjem (pro rata temporis) na ugovorenu premiju. Prilikom obračuna prenosne premije uvažena su pravila aktuarske struke i struke osiguranja.

Obračun prenosne premije je izvršen u skladu sa Pravilnikom Društva, Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija („Službeni list CG“, br. 70/2008) i Zakonom o osiguranju.

8. Pravilnik o formiranju i načinu obračuna matematičke rezerve

Obračun matematičke rezerve osiguranja života izvršen je primenom aktuarskih načela i principa osiguranja života i to:

- a) primenom bruto (Zillmer-ove) prospektivne metode za sva aktivna osiguranja života, sa stopom cilmerizacije od 3,5%;
- b) primenom neto - prospektivne metode za sva redukovana (kapitalizirana), odnosno za sva osiguranja kod kojih je prestala obaveza plaćanja premije (npr. osiguranja sa jednokratnom premijom);
- c) matematička rezerva se uvećava za dodatnu rezervu troškova koja se računa tzv. »metodom dovoljne premije« (Heknerova metoda), sa računskom kamatom i tablicama verovatnoće ugrađene u tarifni sistem.
- d) matematička rezerva se uvećava i za prenosnu premiju osiguranja života;
- e) rezerva dobiti obračunava se neto prospektivnom metodom i sam obračun definisan je u tehničkih osnovama životnog osiguranja Društva. Pojedinačna raspodela dobiti za buduće isplate osiguranicima vrši se prema učešću pojedinačne matematičke rezerve u ukupnoj.

PROSEČNA STOPA PRINOSA NA ULOŽENA SREDSTVA REZERVU

Godina	2012	2013	2014	prosek
Prosečna stopa prinosa	7,42	7,09%	5,32%	6,48%

Ostvarena prosečna stopa prinosa je dvostruko veća od računске kamatne stope ugrađene u tarifni sistem Društva.

Ukupno obračunata matematička rezerva osiguranja života na dan 31.12.2014. godine iznosi 17.212.949,64 € (čista matematička rezerva + rezerva za troškove upravljanja + prenosna premija), od čega se na matematičku rezervu (bez prenosne premije) odnosi 15.818.515,42 € a na prenosnu premiju osiguranja života 1.394.434,22 €. Učešće reosiguravača u prenosnoj premiji po osnovu osiguranja života (branše 91 i 95) iznosi 53.504,19 €, tako da matematička rezerva u samoridržaju iznosi 17.159.445,45 €. U iznos matematičke rezerve uključena je i rezerva za troškove upravljanja u iznosu od 60.129,57 €. Društvo je na dan 31.12.2014. iskazalo rezerve za učešće u dobiti u iznosu od 1.564.499,11 €. Povećanje matematičke rezerve kao najznačajnijeg oblika rezervi Društva iznosi 16% u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

MATEMATIČKA REZERVA OSIGURANJA ŽIVOTA NA DAN 31.12.2014

Branša	AKTIVNA OSIGURANJA	KAPITALIZIRANA OSIGURANJA	UKUPNO
91	15.105.268,79	2.101.884,99	17.207.153,78
92	0,00	0,00	0,00
95	5.795,86	0,00	5.795,86
Ukupno	15.111.064,65	2.101.884,99	17.212.949,64

Odnosno, kada se uključi i rezerva dobiti:

Matematička rezerva sa uključenom dobiti

branša	Aktivna osiguranja	Kapitalizovana osiguranja	Ukupno
91	16.417.659,34	2.353.993,55	18.771.652,89
92	0,00	0,00	0,00
95	5.795,86	0,00	5.795,86
Ukupno	16.423.455,20	2.353.993,55	18.777.448,75

Struktura matematičke rezerve:

Prenosna premija

branša	Aktivna osiguranja	Kapitalizovana osiguranja	Ukupno
91	1.393.097,53	0,00	1.393.097,53
92	0,00	0,00	0,00
95	1.336,69	0,00	1.336,69
	1.394.434,22	0,00	1.394.434,22

Matematička rezerva (bez rezerve za troškove upravljanja i prenosne premije)

branša	Aktivna osiguranja	Kapitalizovana osiguranja	Ukupno
91	13.701.199,85	2.053.029,03	15.754.228,88
92	0,00	0,00	0,00
95	4.116,97	0,00	4.116,97
	13.705.316,82	2.053.029,03	15.758.345,85

Rezerva za troškove upravljanja

branša	Aktivna osiguranja	Kapitalizovana osiguranja	Ukupno
91	10.971,41	48.855,96	59.827,37
92	0,00	0,00	0,00
95	342,20	0,00	342,20
	11.313,61	48.855,96	60.169,57

Pripadajuća dobit po isteku tekuće osiguravajuće godine

bransa	Aktivna osiguranja	Kapitalizovana osiguranja	Ukupno
91	1.312.390,55	252.108,56	1.564.499,11
92	0,00	0,00	0,00
95	0,00	0,00	0,00
	1.312.390,55	252.108,56	1.564.499,11

Rezervisanja projektovane dobiti iznosi od 622.065,91 €:

Rezerva za projektovanu dobit za sledeću osiguravajuću godinu

bransa	Aktivna osiguranja	Kapitalizovana osiguranja	Ukupno
91	555.897,30	66.168,61	622.065,91
92	0,00	0,00	0,00
95	0,00	0,00	0,00
	555.897,30	66.168,61	622.065,91

U obračunu matematičke rezerve primenjena je računaska kamatna stopa i tablice verovatnoće, ugrađene u tarifu premija osiguranja poštujući čl. 9. Pravilnika o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja matematičke rezerve i posebne rezerve životnih osiguranja kod kojih osiguranik preuzima na sebe investicioni rizik (»Službeni list CG« br. 01/13).

Formiranje i obračun matematičke rezerve izvršen je u skladu sa aktuarskom strukom i strukom osiguranja, tehničkim osnovama Društva, Pravilnikom Društva, Pravilnika o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja matematičke rezerve i posebne rezerve životnih osiguranja kod kojih osiguranik preuzima na sebe investicioni rizik (»Službeni list CG« br. 01/13) i Zakonom o osiguranju.

Formirana sredstva matematičke rezerve su dovoljna za izmirenje budućih obaveza po osnovu zaključenih ugovora u životnom osiguranju.

9. Pravilnik o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja tehničkih rezervi za rezervisane štete

Društvo je na dan 31.12.2014. godine rezervisalo ukupno 129 nastalih prijavljenih a nerešenih šteta u iznosu od 266.173 €.

Učešće rezervisnih šteta u ukupnom broju obrađivanih šteta iznosi 15,09% što je na nižem nivou u odnosu na prethodnu godinu i što ide u prilog zadovoljavajućem stepenu ažurnosti rešavanja šteta.

Od ukupnog broja rezervisanih nastalih prijavljenih a nerešenih šteta u dopunskom osiguranju od posledica nesrećnog slučaja ugovoreno uz osiguranje života rezervisano je 115 šteta, odnosno 89,14% od ukupnog broja rezervisanih šteta što je realno imajući u vidu

prikupljanje raznovrsnije i obimnije dokumentacije za rešavanje šteta u odnosu na osiguranje života.

Od ukupnog broja rezervisanih šteta 124 štete su u redovnom postupku rešavanja (rezervisani iznos – 243.792 €), dok je samo 5 šteta u sporu (rezervisani iznos – 22.381 €).

Podatak o broju šteta u sporu: 3,88% od ukupnog broja rezervisanih šteta i 0,58% od ukupnog broja obrađivanih šteta, ukazuje na profesionalni i korektan odnos Društva prema korisnicima osiguranja.

Prosečno rezervisana nastala prijavljena a nerešena šteta bez rezervacije troškova rešavanja šteta na dan 31.12.2014. godine iznosi 2.063 €, a posmatrano po vrstama osiguranja: u osiguranju života – 7.758 € i kod dopunske nezgode 1.370 €. Prosečno rezervisana šteta je na višem nivou u odnosu na prethodnu poslovnu godinu i viša u odnosu na prosečno rešenu u 2014. godini.

REZERVISANE ŠTETE U REDOVNOM POSTUPKU I U SPORU

Vrsta osiguranja	REDOVAN POSTUPAK			U SPORU		
	broj	iznos	prosek	broj	iznos	prosek
Osiguranje života	13	99.946	7.688	1	8.663	8.663
Dopunska nezgoda	111	143.846	1.296	4	13.718	3.429
Ukupno	124	243.792	1.966	5	22.381	4.476

Ukupna rezervacija prijavljenih a nerešenih šteta na dan 31.12.2014. godine uvećana za rezervacije troškova rešavanja šteta iznosi 270.111,63 €.

Rezervisane nastale neprijavljene a nerešene štete, na dan 31.12.2014. godine iznose 195.433,97 €, a uvećane za rezervaciju troškova rešavanja šteta 198.326,01 € i veće su u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

Rezervacija za nastale neprijavljene a nerešene štete utvrđuje se samo za dopunsko osiguranje od posledica nesrećnog slučaja ugovorenu uz osiguranje života i obračunata je primenom metode lančanih lestvica, odnosno Chain Ladder metode. Prilikom obračuna Društvo je primenilo dve metode:

- metoda bazirana na podacima o rešenim i rezervisanim nastalim prijavljenim štetama (osnovna metoda), po kojoj je dobijen iznos od 12.090,65 € i
- Chain Ladder metoda, po kojoj je dobijen iznos od 195.433,97 €,

i rezervisalo veći iznos a u cilju zadovoljavanja principa dovoljnosti tehničkih rezervi za izmirenje svih budućih obaveza Društva prema korisnicima osiguranja.

Rezervacija (RBNS + IBNR) je uvećana za rezervaciju troškova vezanih za rešavanje i isplatu šteta u iznosu od 6.830,87 €.

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

Učešće reosiguravača u rezervisanim štetama:

REZERVACIJA ŠTETA - UKUPNA I U SAMOPRIDRŽAJU

Šifra	Vrsta osiguranja	Ukupna rezervacija šteta	Učešće reosiguravača u rezerv. štetama	Rezervacija šteta u samopridržaju
20	Osiguranje života	110.216,11	25.672,91	84.543,20
22	Dopunsko osiguranje nezgode	358.221,52	86.361,14	271.860,38
UKUPNO ŽIVOTNA OSIGURANJA		468.437,63	112.034,05	356.403,58

Ukupna rezervacija šteta na dan 31.12.2014. godine iznose 468.437,63 € (rezervisane nastale prijavljene i rezervisane nastale neprijavljene a nerešene štete uvećane za rezervaciju troškova rešavanja šteta), a u samopridržaju 356.403,58 €.

Rezervisane štete iskazane su i obračunate na dovoljnom nivou za izmirenje obaveza Društva po nastalim prijavljenim a nerešenim štetama i nastalim neprijavljenim štetama. Imajući u vidu strukturu pojedinih odštetnih zahteva Društvo je realno procenilo rezervaciju šteta.

Rezervacija šteta izvršena je u skladu sa strukom osiguranja, aktuarskom strukom, Pravilnikom Društva, Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja tehničkih rezervi za rezervisane štete od 24.05.2011. donetog od strane Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore i Zakonom o osiguranju.

UKUPNO REZERVISANE ŠTETE NA DAN 31.12.2014. GODINE

U €

Šifra vrste osiguranja	Vrsta osiguranja	Rezervisane nastale prijavljene a nerешene štete				Iznos rezervisanih nastalih neprijavljenih šteta	Koficijent za rezervaciju troškova u vezi sa rešavanjem šteta 7/2014	Ukupno rezervisane nastale prijavljene a nerешene štete	Ukupno rezervisane nastale neprijavljene štete
		Ukupno broj šteta	Od toga broj rentnih šteta	Ukupno iznos šteta	Od toga iznos rentnih šteta				
1	2	3	4	5	6	7=6*(3+5)	8=6*3	9=6*5	

20 (91)	Osiguranje života	14	0	108.608,91	0,00	xxx	1,014798061	110.216,11	110.216,11	xxx
21	Rentno osiguranje	0	0	0,00	0,00	xxx	1,000000000	0,00	0,00	xxx
22 (93 i 07)	Dopunsko osiguranje nezgode uz osiguranje života	115	0	157.563,88	0,00	195.433,97	1,014798029	358.221,52	159.895,51	198.326,01
23	Dobrovoljno penzijsko osiguranje	0	0	0,00	0,00	xxx	1,000000000	0,00	0,00	xxx
24	Druge vrste životnih osiguranja	0	0	0,00	0,00	xxx	1,000000000	0,00	0,00	xxx
UKUPNO ŽIVOTNA OSIGURANJA (od 20 do 24)		129	0	266.172,79	0,00	195.433,97		468.437,63	270.111,62	198.326,01

Učeeće rešenih i rezervisanih šteta (nastalih prijavljenih a nereshenih i nastalih neprijavljenih šteta, uvehanih za troškove rezervacije rešavanja šteta) u tehničkoj premiji u 2014. godini

Vrsta osiguranja	Učeeće rešenih i rezervisanih šteta u tehničkoj premiji	Tehnička premija		REŠENE ŠTETE		RBNS		IBNR	
		€	% U TP	€	% U TP	€	% U TP	€	% U TP
Osiguranje života	32,02%	3.082.020,99		876.497,24	28,44%	110.216,11	3,58%	xxx	xxx
Dopunsko osiguranje nezgode	95,87%	447.708,78		71.005,40	15,86%	159.895,51	35,71%	198.326,01	44,30%
UKUPNO	40,11%	3.529.729,78		947.502,64	26,84%	270.111,63	7,65%	198.326,01	5,62%

U svim vrstama osiguranja ostvaren je niži iznos šteta (rešenih i rezervisanih) od tehničke premije, što ukazuje na očuvanje uplaćenih sredstava osiguranika, odnosno tehničke premije osiguranja. Međutim, ovaj pokazatelj kod osiguranja života nije značajan obzirom da se štete u ovoj vrsti osiguranja nadoknađuju i iz formiranih sredstava matematičke rezerve, a ne samo iz tehničke premije tekuće godine. Možemo zaključiti da Društvo raspolaže velikim sredstvima i rezervama za podmirenje svih svojih ugovornih obaveza.

Rezervisane prijavljene a nerešene štete prema godini nastanka:

Godina nastanka	REZERVISANE ŠTETE				
	Redovne štete		Štete u sporu		
	kom	iznos	kom	iznos	iznos
Osiguranje života – bransa 91 :					
2009	1	9.676,00			
2010	1	3.165,05			
2011	1	307,50	1		8.663,00
2012	0	0,00			
2013	1	12.847,00			
2014	9	73.950,36			
ukupno:	13	99.945,91	1		8.663,00
Dopunsko osiguranje (posljedica nezgode) – bransa 93 i 07:					
2008	2	763,95		1	2.461,60
2009	3	2.482,97		0	0,00
2010	8	6.550,21		1	1.366,66
2011	23	19.243,26		1	550,00
2012	17	17.774,81		1	9.339,47
2013	33	50.927,28		0	0,00
2014	25	46.103,67		0	0,00
ukupno:	111	143.846,15		4	13.717,73
SVE UKUPNO:	124	243.792,06		5	22.380,73

Rezervisane prijavljene a nerešene štete prema godini prijave:

GODINA PRIJAVE ŠTETE													
Osiguranje života	2009		2010		2011		2012		2013		2014		
	broj šteta	iznos	broj šteta	iznos	broj šteta	iznos	broj šteta	iznos	broj šteta	iznos	broj šteta	iznos	
2009	1	9.676,00											
2010			1	3.165,05									
2011					2	8.970,50							
2012													
2013									1	12.847,00			
2014											9	73.950,36	
ukupno:	1	9.676,00	1	3.165,05	2	8.970,50	0	0,00	1	12.847,00	9	73.950,36	

GODINA PRIJAVE ŠTETE													
Dopunsko osiguranje nezgode	2009		2010		2011		2012		2013		2014		
	broj šteta	iznos	broj šteta	iznos	broj šteta	iznos	broj šteta	iznos	broj šteta	iznos	broj šteta	iznos	
2008	2	763,95			1	2.461,60							
2009	3	2.482,97											
2010			6	5.988,03	3	1.928,84							
2011					22	17.353,23	2	2.440,03					
2012							15	22.143,28	3	4.971,00			
2013									24	46.249,84	9	4.677,44	
2014											25	46.103,67	
ukupno:	5	3.246,92	6	5.988,03	26	21.743,67	17	24.583,31	27	51.220,84	34	50.781,11	

10. Pravilnik o formiranju i korišćenju rezervi za izravnavanje rizika

Društvo je u 2014. godini kao i u prethodnim godinama obavljalo samo poslove životnih osiguranja tako da nije vršilo obračun rezervi za izravnavanje rizika koje se inače utvrđuju samo za neživotna osiguranja.

11. Tehničke rezerve, deponovanje i ulaganje sredstava tehničkih rezervi

11.1. Tehničke rezerve na dan 31.12.2014:

U €

Red br.	Vrsta tehničkih rezervi	UKUPNE	Udeo reosiguravača	U SAMOPRIDRŽAJU
1	Prenosna premija dopunskog osiguranja nezgode uz osiguranje života (br. 93 i 07)	208.359,59	74.916,22	133.443,37
2	Ukupno rezervisane štete	468.437,63	112.034,05	356.403,58
3	Matematička rezerva (sa uključenom prenosnom premijom za osiguranje života)	17.212.949,64	53.504,19	17.159.445,45
4	Rezerva za učešće u dobiti	1.564.499,11	0	1.564.499,11
5	Rezervisanja pripadajuće dobiti	622.065,91	0	622.065,91
UKUPNO:		20.076.311,88	240.454,46	19.835.857,42

Ukupne tehničke rezerve u odnosu na prethodnu godinu veće su za 17,41%, što je značajno imajući u vidu da je početno stanje rezervi na veoma visokom nivou.

11.2. Deponovanje i ulaganje tehničkih rezervi

Na dan 31.12.2014. godine Društvo je sredstva ukupnih tehničkih rezervi obračunatih u iznosu od 20.076.311,88 € uložilo u **sledeće oblike deponovanja i ulaganja**:

U €

Deponovanje i ulaganje tehničkih rezervi - na dan 31.12.2014. godine			
Red. br.	Oblici deponovanja i ulaganja	Iznos	Procentualno učešće u tehničkim rezervama u samopridržaju
1.	Gotovina (na računima kod banaka sa sedištem u Crnoj Gori)	200.000,00	1%
3.	Hartije od vrednosti izdate od strane Crne Gore - obveznice	19.876.311,88	99%
4.	Depoziti kod banaka	0,00	0%
UKUPNO		20.076.311,88	100%

Na dan 31.12.2014. godine Društvo je 99% sredstava tehničkih rezervi uložilo u kvalitetne oblike deponovanja – obveznice (hartije od vrednosti izdate od strane Crne Gore).

Preostali deo sredstava (1%) uloženi su u gotovinu.

Deponovanje tehničkih rezervi životnih osiguranja obezbeđuje siguran prinos Društva na uložena sredstva što doprinosi očuvanju njihove realne vrednosti. U 2014. godini ostvaren je veliki finansijski prihod od plasmana sredstava tehničkih rezervi u iznosu od čak 1.478.162 € (neto).

Rizičnost i struktura deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi obezbeđuju stabilnost poslovanja Društva.

Društvo je deponovanje i ulaganje sredstava tehničkih rezervi životnih osiguranja izvršilo u skladu sa čl. 90 Zakona o osiguranju (»Službeni list CG« br. 45/12), Pravilnikom o deponovanju i ulaganju sredstava tehničkih rezervi i sredstava kapitala društva za osiguranje (»Sl. List Crne Gore« br. 46/13) i u skladu sa svojim Pravilnikom.

12. Pravilnik o maksimalnim stopama režijskog dodatka

Raspodela bruto premije je izvršena u skladu sa Pravilnikom o maksimalnim stopama režijskog dodatka Društva koji je na snazi od 27.09.2004. godine.

Raspoređivanje premije osiguranja života regulisano je tehničkim poslovnim planom za životno osiguranje.

Premija životnih osiguranja sastoji iz:

- Tehničke premije - deo premije za izmirenje obaveza po ugovorima o osiguranju, koja se računa prema načelima aktuarske matematike;
- Režijskog dodatka - deo premije za pokriće troškova sprovođenja osiguranja koji se određuje uvažavajući princip dovoljnosti ukalkulisanih troškova za pokriće stvarnih troškova Društva.

Pravilnikom je predviđeno da će deo premije za režijski dodatak osiguranja života u prvoj godini trajanja osiguranja iznositi 80% od prve godišnje premije. U skladu sa tehničkim planom osiguranja života navedeni procenat će se smanjivati u narednim godinama trajanja osiguranja, kako to predviđa tzv. Zillmer-ova metoda.

Zillmer-ova metoda aktuarskih obračuna uzima u obzir stvarne troškove akvizicije koji su u početnim godinama viši u odnosu na kasnije godine trajanja osiguranja. Drugim rečima, kod ugovora o osiguranju života koji su po svojoj prirodi uvek dugoročni, akvizicioni troškovi (početni troškovi) se isplaćuju na početku osiguranja (npr. prve, druge, najviše tri godine) tako da ih u kasnijim godinama uopšte nema. Dakle ukupni troškovi se moraju posmatrati tokom celokupnog trajanja osiguranja, a ne samo u prvoj godini. Utvrđena raspodela od 80% u prvoj godini osiguranja je opravdana pošto će se ona u kasnijim godinama značajno smanjiti samo na iznos administrativnih troškova (iznos β i γ predviđen tehničkim osnovama osiguranja života), jer će akvizicioni troškovi (iznos α) nakon njihove isplate u kasnijim godinama biti jednaki 0. Ovde se samo radi o vremenskoj preraspodeli akvizicionih troškova: umesto da se isplaćuju tokom celokupnog trajanja osiguranja npr. 20 godina od svake godišnje premije, oni se u celokupnom iznosu isplaćuju u početnim godinama trajanja osiguranja a u kasnijim godinama ih nema. Ovakav način obračuna i isplate akvizicionih troškova je opravdan i sa stanovišta motivisanja posrednika za zaključivanje polisa osiguranja čime se doprinosi povećavanju portfelja osiguranja. Takođe, ovakav sistem provizioniranja je sa druge strane podržan Zillmer-ova metodom obračuna matematičke rezerve koja u obračunu uzima u obzir velike početne troškove zaključivanja osiguranja.

Kod dopunskog osiguranja nezgode za trajni invaliditet (samo branša 07) visina režijskog dodatka je određena na sledeći način: na jedinicu tehničke premije dodaje se 0,65.

RASPODELA BRUTO PREMIJE PO VRSTAMA OSIGURANJA

Vrsta osiguranja	Bruto premija	Tehnička premija		Doprinos za preventivu		Režijski dodatak	
		€	%	€	%	€	%
Osiguranje života	4.027.232	3.082.021	76,53	-	-	945.211	23,47
Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	615.360	447.709	72,76	-	-	167.651	27,24
UKUPNO	4.642.592	3.529.730	76,03	-	-	1.112.862	23,97

Polisirana premija Društva u 2014. godini iznosi 4.642.592 €.

Raspodela premije i troškovi sprovođenja osiguranja usklađeni su sa važećim Pravilnikom Društva i u skladu su sa strukom osiguranja i Zakonom o osiguranju.

Troškovi sprovođenja osiguranja (troškovi pribave i uprave) u 2014. godini, iznose ukupno 898.026 € (19 od bruto premije), a umanjeni za uplaćenu proviziju reosiguranja 787.117 € (18% od premije u samopridržaju). Troškovi sprovođenja osiguranja su na nižem od visine režijskog dodatka utvrđenog tarifom premija, tako da možemo konstatovati da su očuvana sredstva tehničke premije.

Kod životnih osiguranja se ne predviđa izdvajanje sredstava za preventivu.

13. Pregled troškova sprovođenja osiguranja, racio (kvota) šteta, racio (kvota) troškova, i kombinovani neto i bruto racio

BRUTO RACIO

Šifra	Vrsta osiguranja	Merodavna premija	Merodavne štete	Bruto racio šteta	Bruto troškovi sprovođenja osiguranja	Bruto racio troškova	Kombinovani racio
0	1	2	3	4	5	6	7
20	Osiguranje života	3.994.899	924.512	23,14%	778.996	19,50%	42,64%
22	Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	613.632	85.111	13,87%	119.030	19,40%	33,27%
UKUPNO		4.608.531	1.009.623	21,91%	898.026	19,49%	41,39%

NETO RACIO

Šifra	Vrsta osiguranja	Merodavna premija	Merodavne štete	Neto racio šteta	Troškovi sprovođenja osiguranja u samopridržaju	Neto racio troškova	Neto kombinovani racio
0	1	2	3	4	5	6	7
20	Osiguranje života	3.880.319	885.201	22,81%	737.317	19,00%	41,81%
22	Dopunsko osiguranje uz osiguranje života	438.586	70.703	16,12%	44.616	10,17%	26,29%
UKUPNO		4.318.906	955.905	22,13%	787.117	18,22%	40,36%

Prilikom obračuna racia šteta, odnosno merodavnih šteta uključeni su troškovi rešavanja šteta, tako da su troškovi sprovođenja osiguranja prikazani bez ovih troškova i obuhvataju samo troškove uprave i pribave.

Racio šteta (merodavne štete/merodavna premija) i racio troškova (troškovi/merodavna premija) pojedinačno i u zbiru kao kombinovani racio su znatno niži od 100%, odnosno u apsolutnom iznosu manji od merodavne premije. Ovo važi i za bruto i neto racio. Imajući u vidu ovako izuzetno dobar kombinovani racio u poslovanju Društva (41%) možemo konstatovati da su sredstva osiguranika u potpunosti očuvana.

14. Odluka o kriterijumima, načinu utvrđivanja i tabeli maksimalnog samoprdržaja i ukupnom iznosu samoprdržaja

Društvo u poslovnoj 2014. godini primenjuje Odluku o tabeli maksimalnog samoprdržaja kojom je određeno maksimalno pokriće u samoprdržaju po vrstama osiguranja (osiguranje života i dopunsko osiguranje nezgode) u iznosu od 35.000 €, kao i u prethodnoj poslovnoj godini.

Iznos preuzetih rizika, pokrivenost viškova rizika sopstvenim sredstvima i iznos reosiguranih viškova rizika osiguranja iznad samoprdržaja Društva – aktivne polise na dan 31.12.2014

Sifra vrste osiguranja	Vrsta osiguranja	Osigurane sume (MMS) za sve rizike primljene u osiguranje	Samoprdržaj osiguravača za sve rizike primljene u osiguranje	Iznos reosiguranih viškova rizika iznad samoprdržaja
20	Osiguranje života	104.011.353	71.482.387	32.528.966
22	Dopunsko osiguranje od posledica nesrećnog slučaja	271.542.906	175.443.013	96.099.893
Ukupno		375.554.259	246.925.400	128.628.859

Nivo samoprdržaja Društva je adekvatno određen i obezbeđuje sigurnost i stabilnost poslovanja Društva.

Kod životnih osiguranja same ugovorene osigurane sume po jedinstvenom riziku predstavljaju maksimalno moguću štetu. Drugačije je kod neživotnih osiguranja gde maksimalno moguća šteta može iznositi manje od sume osiguranja po jedinstvenom riziku, pa je tada neophodno donositi poseban elaborat o proceni maksimalno moguće štete. Međutim, pošto se Društvo bavi samo životnim osiguranjima nije potreban elaborat o proceni maksimalno moguće štete.

U poslednjem kvartalu 2014. godine istekle su pojedine polise ili isplaćene, tako da je ovo uticalo na neznatno smanjenje osiguranih suma u portfelju životnog osiguranja.

Pregledom preuzetih rizika po polisama osiguranja konstatovano je da su svi rizici iznad utvrđenog samoprdržaja Društva preneti u reosiguranje i da je Društvo u potpunosti primenjivalo Odluku o kriterijumima, načinu utvrđivanja i tabeli maksimalnog samoprdržaja i ukupnom iznosu samoprdržaja.

15. Pravilnik o uslovima saosiguranja i reosiguranja

15.1. Ugovori o reosiguranju

U 2014. godini na snazi su sledeći ugovori o reosiguranju:

1. Ugovor o životnom reosiguranju zaključen 01.07.2008. godine između Grawe Osiguranje a.d. iz Podgorice i reosiguravača Grazer Wechselseitige Versicherung AG iz Graca, Austrija. Ovaj ugovor ima važenje i za poslovnu 2014. godinu.

Osnovne karakteristike ovog ugovora koji predstavlja ekscedentni oblik reosiguranja su:

Početna osigurana suma koja se reosigurava određuje se na početku trajanja osiguranja (polise) i predstavlja razliku između ukupne sume pod rizikom na početku polise i samoprdržaja Društva. Suma pod rizikom predstavlja razliku između osigurane sume i matematičke rezerve. Uzimaju se u obzir i sume pod rizikom po drugim polisama koje je osiguranik zaključio sa osiguravačem i koje su na snazi za istu vrstu naknade u trenutku zaključivanja polise koja treba da se cedira po ovom ugovoru.

Odnos između početne naknade (osigurane sume) koja se reosigurava i ukupne sume pod rizikom određene na gore objašnjen način na početku polise ostaje konstantan za sve vreme trajanja osiguranja i primenjuje se na trenutnu sumu pod rizikom kako bi se obračunala trenutna cesija reosiguranja.

Premija reosiguranja se obračunava kao proizvod sume pod rizikom prenete u reosiguranje i stope riziko premije. Riziko premija predviđena je Aneksom ugovora o reosiguranju života (Prilog A i Prilog A2 za Dread Disease rizike). Visina Riziko premija zavisi od pola i starosti osiguranika. Premija reosiguranja se obračunava godišnje, unapred, nezavisno od ugovorenog plaćanja premije osiguranja, 85% od vrednosti stope smrtnosti.

Kod dopunskog osiguranja nezgode za reosiguranje – prenos rizika smrti usled nezgode godišnja premijska stopa iznosi 0,75% sume reosiguranja.

Reosiguravač plaća cedentu proviziju za reosiguranje i profitnu proviziju.

Samoprdržaj cedenta po ovom ugovoru iznosi 35.000 € za osnovni i za dopunsko osiguranje.

Limit (obim) pokriva reosiguravača – 8 linija a maksimalno 280.000EUR.

Obračuni po ovom ugovoru se vrše jednom godišnje, na dan 31.12. za proteklu kalendarsku godinu.

Ukoliko se u poslovima reosiguranja na kraju godine iskaže dobit, cedentu pripada 50% od obračunatog iznosa dobiti.

2. Ugovor o reosiguranju života - reosiguranje viška štete zaključen 01.07.2008. godine i Aneks br. 5/2014 zaključen 16.04.2014. (datum važenja – od 01.01.2014) između Grawe Osiguranje a.d. iz Podgorice i reosiguravača Grazer Wechselseitige Versicherung AG iz Graca, Austrija.

Ugovor je neproporcionalnog tipa i premenjuje se na sve štete koje nastupe u toku njegovog važenja. Ovaj ugovor pokriva samo onaj deo osiguranja, koje Društvo zadržava za svoj račun (konačne neto štete). Konačna neto – čista šteta predstavlja iznos sume rizika koju Društvo treba da plati na svoj neto samopridržaj prilikom likvidacije šteta (po odbijanju povraćaja za druga reosiguranja). Suma rizika predstavlja razliku naknade iz osiguranja i matematičke rezerve.

Predmet ugovora jesu sve aktivnosti u oblasti životnog osiguranja za koje je sklopljen ugovor, osim za dodatno osiguranje u slučaju smrti usled nezgode ili invaliditeta usled nezgode i dodatno osiguranje radne nesposobnosti.

Prioritet i maksimalna odgovornost po šteti:

Prioritet i maksimalna odgovornost za jednu štetu iznosi za:

GRAWE Crna Gora	125.000 Eura XS	125.000 eura
GRAWE Group	2.000.000 Eura XS	250.000 eura

Minimalni broj zahtjeva za odštetu dotičnog lica po šteti/događaju: 6

Maksimalna godišnja odgovornost

GRAWE Crna Gora	187.500 eura
GRAWE Group	3.000.000 eura

Obračunski period po ovom Ugovoru je 120 dana.

3. Ugovor o reosiguranju – kvotni tip ugovora zaključen 01.07.2008. godine i Aneks br. V zaključeni 16.04.2014. sa važenjem 01.01.2014. godine između Grawe Osiguranje a.d. iz Podgorice i reosiguravača Grazer Wechselseitige Versicherung AG iz Graca, Austrija.

Predmet ovog Ugovora su postojeća osiguranja u momentu njegovog zaključivanja ili ona koja su ušla u postupak preuzimanja u osiguranje kod cedenta u tom periodu. Pojedina prethodna osiguranja u kojima se cedent obavezao na cesiju pod uslovima drugih Ugovora, nisu obuhvaćena ovim Ugovorom. Predmet ovog Ugovora su sva životna osiguranja sklopljena od strane cedenta (LV, DD), zaključno sa svim dodatnim osiguranjima (RZ, DDZ, UTZ, UIZ, AUZ).

Minimalni samopridržaj, definisan Aneksom iznosi 70%, a maksimalni 35.000 €, a za tarifu AUZ 2.100 €.

Učešće reosiguravača iznosi 30%.

Cedent po ovom ugovoru ima pravo na proviziju (25%) i ostvarenu dobit u poslovima reosiguranja.

Obračuni po ovom Ugovoru se vrše polugodišnje.

3.a. Dodatak broj V (uz kvotni tip ugovora o reosiguranju) – za opštu kvotu u slučaju nezgode, zaključen 16.04.2014. godine između Grawe Osiguranje a.d. iz Podgorice i reosiguravača Grazer Wechselseitige Versicherung AG iz Graca, Austrija, sa važnošću od 01.01.2014. godine.

Predmet reosiguranja su sva direktna opšta osiguranja od nezgode kao i invaliditet uključujući beneficije.

Minimalni samopridržaj, definisan ovim Dodatkom iznosi 70%, za maksimalno pokriće do 50.000 €.

Provizija koju odobrava reosiguravač je 35%.

4. Aneks broj V zaključen 16.04.2014. godine između Grawe Osiguranje a.d. iz Podgorice i reosiguravača Grazer Wechselseitige Versicherung AG iz Graca, Austrija, sa važnošću od 01.01.2014. godine.

Vrsta (oblik) reosiguranja: ekscedent za kumulativne štete po događaju, nakon odbitka svih proporcionalnih prethodnih reosiguranja iz ove vrste osiguranja. Udeo reosiguravača u šteti je 100%

Predmet reosiguranja je osiguranje od posledica nesrećnog slučaja (smrt, invaliditet, troškovi lečenja, bolnički dan).

Prioritet po događaju: 150.000 €.

Maksimalno pokriće: 4.350.000 €.

Premija reosiguranja: 37% neto zadržane premije.

Obračuni po ovom Ugovoru se vrše godišnje.

Društvo nema zaključene ugovore o saosiguranju sa drugim osiguravačima.

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

15.2. Rezultat reosiguranja

Po osnovu reosiguranja Društvo je imalo rashode - prenos premije u reosiguranje, po ugovorima o reosiguranju zaključenih sa reosiguravačem Grazer Wechselseitige Versicherung AG iz Graca, Austrija, u iznosu od 289.998 €. Prihod po osnovu rešenih šteta iznosio je 52.419 €.

	<i>premija</i>	<i>provizija</i>	<i>profitna provizija</i>	<i>plaćene štete</i>	<i>prenosna premija</i>	<i>rezervisane štete</i>
osiguranje život	115.946,28	24.837,09	15.560,19	31.117,58	53.504,19	25.672,91
dopunska nezgoda	174.051,36	47.024,32	23.487,74	21.301,62	74.916,22	86.361,14
ukupno	289.997,64	71.861,41	39.047,93	52.419,20	128.420,41	112.034,05

S obzirom na ostvaren odnos učešća reosiguravača u rešenim i rezervisanim štetama i prenete premije u reosiguranje, može se konstatovati da po osnovu prenosa viška rizika u reosiguranje Društvo nije ostvarilo pozitivan rezultat. Ovaj negativni efekat značajno je umanjen za iznos uplaćene provizije reosiguravača od 110.909 €.

Posmatrajući merodavni rezultat efekti reosiguranja su pozitivni u osiguranju života, a na ukupnom nivou zanemarljivo negativni (tačka 2. ovog Mišljenja).

16. Primena drugih pravilnika Društva

Pošto se Društvo isključivo bavi sprovođenjem poslova životnih osiguranja nije bilo izdvajanja doprinosa za Garantni fond, niti doprinosa za preventivu pošto se bruto premija osiguranja života sastoji iz tehničke premije i režije, bez preventive.

Takođe, Društvo nije imalo ni jedan regresni zahtev.

III KONAČNA OCENA

Sa stanovišta aktuarske struke i struke osiguranja, a na osnovu napred iznetog, na finansijske izveštaje i godišnji izveštaj o poslovanju Akcionarskog društva za osiguranje »GRAWE« Podgorica za poslovnu 2014. godinu dajem **POZITIVNO MIŠLJENJE**.

Obrazloženje:

O poslovanju Društva u 2014. godini mogu se izvesti sledeći **pozitivni zaključci**:

- Društvo je za poslovnu 2014. godinu ostvarilo pozitivan finansijski rezultat (dobit). Konačan finansijski rezultat - neto dobit iznosi 1.519.668 €. Ostvarena dobit je veća za 11% u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.
- Tehničke rezerve su obračunate u skladu sa pravilima aktuarske struke i struke osiguranja, aktima Društva, Zakonom o osiguranju i podzakonskim aktima kojima se reguliše bliži kriterijumi i načini obračuna tehničkih rezervi. U odnosu na 2013. godinu sa nešto većom premijom osiguranja tehničke rezerve su povećane za čak 17%. Ovo povećanje se pre svega odnosi na povećanje matematičke rezerve u osiguranju života koje iznosi 16%.
- Obračunati kapital Društva i garantni kapital su veći od akcijskog kapitala propisanog Zakonom o osiguranju (»Službeni list CG« 45/12 ; čl. 21 i 201a) i veći od obračunate margine solventnosti.
- Deponovanje i ulaganje sredstava izvršeno je u skladu sa zakonskim propisima i na način koji obezbeđuje njihovo očuvanje. Društvo je ostvarilo značajan prihod od plasmana formiranih sredstava u osiguranju.
- Uslovi i način reosiguranja nepokrivenih viškova rizika iznad samoprdržaja po zaključenim Ugovorima o reosiguranju obezbeđuju sigurnost i stabilnost poslovanja Društva.
- Društvo je u poslovnoj godini ostvarivalo visok nivo likvidnosti, stepen ažurnosti rešavanja šteta i 100% stepen ažurnosti u isplati šteta.
- Društvo u potpunosti primenjuje usvojene uslove osiguranja, tarife premija i tehničke osnove osiguranja.
- Društvo je u potpunosti uskladilo svoje poslovne akte sa Zakonom o osiguranju i svim podzakonskim aktima - Pravilnicima Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore i u potpunosti ih primenjuje.

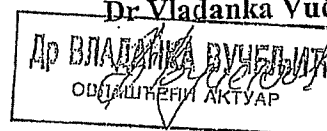
Zaključak:

Sve aktuarske pozicije i druge veličine na koje ovlašćeni aktuar daje mišljenje su u skladu sa Zakonom, propisima donetih na osnovu Zakona i drugim propisima kojima se uređuje delatnost osiguranja. Takođe, u skladu su sa aktima Društva, ekonomskim načelima, pravilima aktuarske struke i struke osiguranja. Obračunate tehničke rezerve obezbeđuju očuvanje vrednosti imovine i garantuju trajnu stabilnost i solventnost u poslovanju. Društvo svojim savесnim poslovanjem obezbeđuje stalnu likvidnost i efikasno izvršavanje svi preuzetih obaveza prema korisnicima osiguranja.

Podgorica, 17.02.2015.godine

OVLAŠĆENI AKTUAR
G.br. 2029

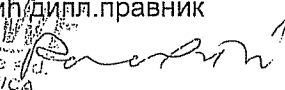

Dr Vladanka Vučeljić



GRAWE осигурање а.д. Подгорица

**Извјештај о пословању
за раздобље јануар - децембар 2014.**

Подгорица, фебруар 2015.

Извршни директор,
Маја Павличић дипл.правник



Садржај:

А. Основни подаци о друштву	3
Б. Извјештај о пословању Друштва	
Кратак преглед.....	6
1. Увод.....	7
1.1. Политичка ситуација у Црној Гори.....	7
1.2. Ситуација на тржишту осигурања у Црној Гори.....	7
2. Законски оквири.....	7
3. Продукција.....	8
4. Портфељ.....	8
4.1. Фактурисана премија.....	8
4.2. Портфељ друштва.....	8
4.3 Структура оснивачког портфеља.....	8
4.3.1 Структура оснивачког портфеља по тарифама.....	9
5. Штете.....	13
6. Реосигурање.....	12
7. Техничке резерве.....	13
8. Улагања.....	15
9. Трошкови.....	16
10. Резултат пословања.....	16
10.1. Животно осигурање	
11. Показатељи ефикасности пословања.....	17
11.1. Солвентност.....	19.
12. Процјена ризика.....	19
13. Кадровска структура.....	20
14. Информационе технологије.....	21
15. Маркетинг.....	21
16. Остало.....	22

А. Основни подаци о Друштву

Акционарско друштво за осигурање GRAWE Подгорица (у даљем тексту Друштво) са сједиштем у Подгорици, Бул.Ивана Црнојевића бр.62/1, регистровано је у Централном регистру Привредног суда у Подгорици 21.10.2004. године под регистарским бројем 4 - 0007631 / 001, а на основу Рјешења Министарства финансија Републике Црне Горе о давању дозволе за рад број 02-3087/2 од 23.09.2004. године.

Друштво је провело и слједеће регистрације 21.10.2005. године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 002 продужење регистрације, 16.12.2005. године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 003 регистровало је промјену сједиште управе друштва са Ул. Далматинска 100 А Подгорица на Бул.Св П.Цетињског II А/И (зграда Максим) Подгорица и промјену личних података за предсједника Одбора директора господина Марка Микића, 03.07.2005. године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 004 промјену података о повећању оснивачког капитала, 21.10.2006. године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 005; продужење регистрације 04.01.2007. године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 006 и промјену адресе с разлога добијања кућног броја на Бул.Св П.Цетињског бр. 114 Подгорица, 10.10.2007. године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 007 регистровало је промјену сједиште управе друштва са Бул.Св П.Цетињског бр.114 на Ул. Новака Милошева бр. 6/II Подгорица, 21.10.2007. године, под регистарским бројем 4 – 0007631 / 008 продужење регистрације Друштва, 30.06.2008. године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 009 промјену података у поступку прилагођавања Закону о осигурању („Сл.лист РЦГ“ бр.78/2006) и Одлука о оснивању једночланог акционарског друштва сходно Закону о измјенама и допунама Закона о привредним друштвима („Сл.лист РЦГ“бр. 17/07), 21.10.2008. године, под регистарским бројем 4 – 0007631 / 010 продужење регистрације Друштва и дана 14.11.2008 године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 011 регистрована је промјена података повећање основног капитала Друштва сходно члану 21 и 202 Закона о осигурању („Сл.лист РЦГ“ бр.78/2006). Дана 29.11.2011. године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 016, регистрована је промјена Статута усаглашавање са Законом о класификацији дјелатности. Дана 31.05.2013. године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 018, регистрована је промјена Статута повећање капитала и именовање чланова Одбора директора Друштва. Дана 22.11.2013. године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 019, регистрована је промјена Статута адресе Друштва са Ул. Новака Милошева бр. 6/II Подгорица на Бул.Ивана Црнојевића 62/1 Подгорица. Дана 24.06.2014. године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 020, регистрована је промјена предсједника Одбора директора, чланова Одбора директора и ревизора друштва.

Друштво је било регистровано за обављање послове животних осигурања и за неживотна осигурања: осигурање од незгоде и добровољно здравствено осигурање, остала осигурања имовине, укључујући осигурање возила – каско.

На XIV сједници Скупштине акционара која је одржана дана 29.06.2009. године донијета је Одлука о престанку обављања послова неживотних осигурања, имајући у виду да Друштво у року од 6 мјесеци, од дана издавања дозволе за обављање послова осигурања, није отпочело са обављањем послова неживотних осигурања. Под регистарским бројем 4 – 0007631 / 012 продужење регистрације Друштва и дана 21.09.2009 године под регистарским бројем 4 – 0007631 / 013 регистрована је промјена података, о престанку обављања послова неживотних осигурања. На XVIII сједници Скупштине акционара која је одржана дана 25.11.2011. године донијета је Одлука о измјени Статута Друштва с разлога усаглашавања са Законом о класификацији дјелатности која је сада 65.11 – животно осигурање.

На дан уплате акционара оснивачки капитал је износио:

	1.250.000,00 USD
односно:	989.750,00 EUR

Главни акционар код оснивања је било Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft из Граца са 99,04 % учешћа у оснивачком капиталу.

У 2006. години дошло је до повећања оснивачког капитала за 69.876,35 EUR тако да на дан 31.12.2006. износи:

	1.059.626,35 EUR
односно:	1.395.530,55 USD

И у погледу власничке структуре је у 2006. години дошло до промјене, тако да су акционари Друштва слједећи:

- Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft из Граца са 99,9963 % учешћа и
- Бранислав Пајкановић Голубовци бб са 0,0037 % учешћа.

Како је новим Законом о осигурању предвиђено повећање основног капитала Друштва неопходног за обављање одређених врста осигурања, дошло је до повећања основног капитала за 117.821,84 ЕУР тако да на дан 31.12.2006. износи:

	1.177.448,19 EUR
односно:	1.730.014,97 USD

Наведено повећање, довело је до промјене власничке структуре у 2007. години тако да је учешће акционара у основном капиталу Друштва сљедеће:

- Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft из Граца са 99,9933 % учешћа и
- Бранислав Пајкановић Голубовци бб са 0,0067 % учешћа.

Сходно члану 18а ст. 1 Закона о привредним друштвима („Сл.лист РЦГ“бр. 17/07), 12.02.2008. године закључен је Уговор о купопродаји акција између Бранислава Пајкановића Рогами бб Подгорица, као продавца и Grazer Wechselseitige Versicherung A.G. Herrengasse 18-20 Грац, као купца. Уговорне стране су се споразумјеле о купопродаји 2 акције акционара Бранислава Пајкановића. Дана 12.02.2008. године оснивач Grazer Wechselseitige Versicherung A.G. донио је Одлуку о оснивању Акционарског друштва под називом акционарско друштво за осигурање GRAWE Подгорица.

У 2008. години дошло је до повећања основног капитала Друштва расподјелом нераспоређене добити за 2005. годину у износу од 18.867,03 ЕУР и за 2007. годину у износу од 89.639 ЕУР, тако да укупан основни капитал Друштва износи 1.285.954,66 ЕУР-а, што обезбјеђује гарантну резерву у висини једне половине новчаног дијела основног капитала предвиђеног регистроване послове осигурања.

Основни капитал Друштва подијељен је на 32.481 акцију номиналне вриједности од 39,59 ЕУР-а чији је власник акционар:

Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Herrengasse 18-20, Грац, 100 % учешћа.

Сходно члану 21 и 202 Закона о осигурању („Сл.лист РЦГ“ бр.78/2006), на XII Скупштини акционара која је одржана дана 26.09.08. године донесена је Одлука о повећању основног капитала новом уплатом од 1.014.097,85 ЕУР.

На дан 31.12.2009. године, укупан основни капитал Друштва износио је 2.300.020,64 ЕУР-а што обезбјеђивало гарантну резерву. Износ основног капитала за послове животног осигурања сходно одредбама Закона о осигурању износи 800.000 еура. Како је Друштво било регистровано и за неке од послова из оквира неживотних осигурања, основни капитал је остао у истом износу, без обзира на Одлуку Скупштине акционара од 29.06.2009. године, за престанак обављања послова неживотних осигурања.

Сходно члану 21 и 201а Закона о осигурању („Сл.лист РЦГ“ бр.78/06,53/09,40/11 и 45/12), на XXI Скупштини акционара која је одржана дана 20.03.13. године донесена је Одлука о повећању основног капитала из дијела нераспоређене добити у износу од 699.990.79, с разлога прилагођавања пословања Друштва Закону о осигурању.

Основни капитал Друштва (почетни фонд сигурности и друга средства) подјелен је на 75.777 акција номиналне вриједности од 39,59 ЕУР-а чији власник акционар:

- Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Herrengasse 18-20, Graz, Austria
75.777 акција односно 100 %.

Одбор директора Друштва чине Марко Микић дипл. инж. и дипл.економ. Предсједник Одбора директора, и Dr. Wolfgang Goschnik и Mag. Georg Schneider чланови Одбора директора.

Послове платног промета у 2014. години Друштво је обављало преко рачуна код следећих банака:

- Црногорска комерцијална банка а.д. Подгорица
- Подгоричка банка а.д. Подгорица
- НЛБ Монтенегробанка а.д. Подгорица
- НУРО ALPE ADRIA BANK а.д. Подгорица
- Хипотекарна банка а.д. Подгорица
- Erste bank а.д. Подгорица

Б. Извештај о пословању Друштва

Кратак преглед

У раздобљу јануар - децембар 2014. године остварена је нова продукција од 925 уговора осигурања живота од којих је 321 са додатним осигурањем од последица несрећног случаја. Укупна осигурана сума нове продукције осигурања живота износи 10.581.565 ЕУР.

Фактурисана је премија на 31.12.2014. износила је 4.642.591,98 ЕУР.

Ријешено је 589 накнада из осигурања живота, односно 73 штета из осигурања од последица несрећног случаја при чему је исплаћено укупно 947.502,64 ЕУР.

Имајући у виду ситуацију на финансијском тржишту у 2014. години, доминатно је улагање у ЕУРО обвезнице које је издала Црна Гора, као и обвезнице старе девизне штедње у мањем обиму. Опало је улагање у депозите код банака, с разлога енормног пада каматних стопа.

Остварени трошкови спровођења осигурања у раздобљу јануар - децембар 2014. били су 787.117,11 еура.

У току 2014. године остварен је пословни бруто добитак од 1.667.537,45 еура, односно остварени нето добитак износи 1.519.668,37 еура.

Друштво је настојало да боље позиционира своје постојеће производа на црногорском тржишту, његује добар имиџ и подстакне квалитет и конкурентност услуга и производа.

Тако је Друштво је у току 2014. године усвајило нову тарифу премија код допунског осигурања незгоде које се уговара уз осигурање живота:

- Тарифа УТЗ А - Допунско осигурање живота за случај смрти од последица несрећног случаја

1. Увод

1.1. Политичка ситуација у Црној Гори

Црна Гора је од 2006. године независна држава. Независност Црне Горе није имала посебан утицај на рад нашег Друштва у Црној Гори.

Финансијска криза која је погодила европске земље, имала је негативних утицаја на пословање Друштва и у 2014. години, што се посебно огледа у смањења броја новозакључених уговора о осигурању живота и енормном повећању откупа полиса. У наредној години можемо и даље очекивати негативне последице економске кризе с разлога смањења куповне моћи становништва и неповјерења према свим облицима штедње. Такође, отказивање пословних аранжмана и страних улагања, може довести до нестабилности и на политичком плану.

1.2. Ситуација на тржишту осигурања у Црној Гори

Сектор осигурања у 2014. години задржава перформансе које су испод европског просјека али са знатним развојним потенцијалом. У оквиру финансијског сектора осигурање има исту позицију у погледу учешћа у управљању финансијском активом као и предходне године. У Црној Гори у последњих неколико година почело је са радом више страних осигуравајућих кућа, што представља оштру конкуренцију на тржишту осигурања.

Расположиве анализе у свијету указују да ће последице кризе на индустрију животног осигурања бити знатно мање него на банке. Оваква констатација своју истинитост показује и на тржишту осигурања у Црној Гори и усмјерава друштва за осигурање да посебно воде рачуна о висини и структури улагања техничких резерви.

2. Законски оквири

Од 2008. године донесени су следећи подзаконски акти:

1. Правилник о формирању и коришћењу резерви за учешће у добити.
2. Правилник о формирању и начину обрачуна математичке резерве.
3. Правилник о формирању и начину обрачунавања и висини преносне премије.
4. Правилник о ближим критеријумима и начину обрачунавања техничких резерви за резервисане штете.
5. Правилник о ближим критеријумима и начину обрачунавања резерви за изравнање ризика (само за неживотна осигурања).

У јуна 2009. усвојен је:

6. Правилник о ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања средстава гарантне резерве Друштва за осигурање.

У августу 2011. усвојен је:

7. Правилник о спречавању прања новца и финансирању тероризма.

У августу 2012. усвојене су:

8. Измјене и допуне Закона о осигурању, којим је дошло до измјене висине капитала за друштва која обављају послове животног осигурања на 3.000.000 еура са садашњих 800.000 еура. Рок за прилагођавање је 7 година.

У току 2013. године донесени су следећи подзаконски акти, којима су стављени ван снаге постојећи:

9. Правилник о ближим критеријумима и начину обрачунавања техничких резерви за резервисане штете.

10. Правилник о ближим критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве и посебне резерве животних осигурања код којих осигураник прима на себе инвестициони ризик.

11. Правилник о депоновању и улагању средстава техничких резерви и средстава капитала Друштва.

3. Продукција

У раздобљу јануар - децембар 2014. године остварена је нова продукција од 925 уговора осигурања живота. У истом раздобљу 2013. године остварена нова продукција је износила 1.192 уговора осигурања живота што значи да је била мања за 22,39%. Укупна осигурана сума нове продукције осигурања живота износила је 10.581.565 еура што је за 7,01% мање од укупне осигуране суме нове продукције осигурања живота у 2013. години.

4. Портфељ

4.1. Фактурисана премија

Укупна фактурисана премија у 2014. години износила је 4.642.591,98 еура од чега је 4.027.232,12 фактурисана премија осигурања живота, 615.359,86 еура фактурисана премија додатног осигурања од последица несрећног случаја за случај трајне инвалидности и осигурања живота за случај смрти услијед незгоде.

Укупна фактурисана премија осигурања живота у раздобљу јануар – децембар 2014. године већа за 0,86% у односу на фактурисану премију животног осигурања у истом раздобљу у 2013. години, док је за додатно осигурање од последица несрећног случаја за случај трајне инвалидности фактурисана премија мања за 1,09%.

4.2. Портфељ Друштва на 31.12.2014. године

Осигуравачки портфељ Друштва броји 11.531 уговора о осигурању живота, од којих је 4.186 са додатним осигурањем од последица несрећног случаја.

4.3 Структура осигуравачког портфеља :

Редуковано (капитализовано):	2.422	полиса	
Активно:	9.109	полиса	:

Просјечна годишња премија за активне полисе осигуравачког портфеља за осигурање живота износи:

456,76 еура

Просјечна осигурана сума осигуравачког портфеља :

- Просјечна осигурана сума редукованих (капитализованих) полиса износи:

1.324,54 еура

- Просјечна осигурана сума активних полиса износи:

11.066,34 еура

Просјечно трајање осигуравачког портфеља :

- Просјечно трајање редукованих (капитализованих) полиса износи:

24,55 година

- Просјечно трајање активних полиса износи:

25,33 година

4.3.1. Структура осигуравачког портфеља по тарифама :

Портфељ осигурања Друштва на 31.12.2014. године чине:

1. 11.517 уговора о осигурању за случај смрти и доживљења (мјешовито осигурање живота са обрачуном припадајуће добити),
2. 14 уговора о осигурању живота за случај смрти,
3. 16.732 допунских осигурања уз осигурање живота,

На дан 31.12.2013. године Друштво је имало 11.631 активних полиса осигурања живота на којима је закључено 16.813 допунских осигурања уз осигурање живота. Од наведеног броја полиса осигурања живота, 2.148 уговора је редуковано у осигурања ослобођених плаћања премије (капитализација), док на преосталих 9.753 полиса се плаћа премија (активне и дјелимично капитализоване).

Портфељ осигурања Друштва на 31.12.2014. године чине:

1. 11.629 уговора о осигурању за случај смрти и доживљења (мјешовито осигурање живота са обрачуном припадајуће добити),
2. 2 уговора о осигурању живота за случај смрти,
3. 12.371 допунских осигурања уз осигурање живота,

На дан 31.12.2014. године Друштво је имало 11.631 активних полиса осигурања живота на којима је закључено 12.371 допунских осигурања уз осигурање живота. Од наведеног броја полиса осигурања живота, 2.148 уговора је редуковано у осигурања ослобођених плаћања премије (капитализација), док на преосталих 9.753 полиса се плаћа премија (активне и дјелимично капитализоване).

Током пословне 2014. године закључено је 925 нових уговора осигурања живота 1.151, допунских осигурања од незгоде која за последицу имају смрт, 272 допунских осигурања за ослобађање од плаћања премије за вријеме радне неспособности и 321 осигурања од последица несрећног случаја. Реактивирано је 472 уговора осигурања живота. Укупна премијска сума нове продукције осигурања живота износи 9.214.794,73 еура.

У току 2014. године је од 1.168 прекинутих уговора осигурања живота било 567 престанка осигурања због откупа, 21 престанка осигурања због смрти, 1 престанак осигурања због доживљења, није био ни један престанак осигурања због настанка тешке болести и 579 престанка осигурања због сторна.

4. Штете

Укупно ријешене накнаде и штете по врстама осигурања у 2014. години:

- Осигурање живота: 589 накнада
- Допунско осигурање уз осигурање живота: 73 штета

Закључно са 31.12.2014. године Друштво је имало следеће расходе по основу накнада штета осигурања живота додатних осигурања од посљедица незгоде за случај смрти и инвалидности.

- Осигурање живота: 876.497,24 еура

- Додатно осигурање од посљедица несрећног случаја за случај трајне инвалидности, додатно осигурање од посљедица несрећног случаја за случај смрти услед незгоде и одатно осигурање за ослобађање од плаћања премије за вријеме радне неспособности:

71.005,40 еура

Закључно са 31.12.2014. године Друштво је имало пријаве насталих штета па се у резерви за пријављене а неријешене штете биљежи:

- Осигурања живота: 108.608,91 еура

- Додатно осигурање од посљедица несрећног случаја за случај трајне инвалидности, додатно осигурање од привремене спријечености за рад и додатно осигурање од посљедица несрећног случаја за случај смрти услед незгоде:

157.563,88 еура

Укупна резерва на 31.12.2014. године за пријављене а неријештене штете износи: 266.172,79 еура.

Резерва за настале а непријављене штете на 31.12.2014. године износи: 195.433,97 еура.

Резерве за штете промијениле су се у 2014. години у односу на 2013. годину у следећем обиму :

Пријављене а неријешене штете

- Резерве за пријављене а неријешене штете смањене су за 19.576,07 еура или за 6,85 %

Настале а непријављене штете

- Резерве за настале а непријављене штете веће су за 67.051,85 ЕУР или за 52,22 %

6. Реосигурање

У 2014. години Друштво је непокривене вишкове ризика изнад сопственог саморидржаја пласирало у реосигурање код Grazer Wechselseitige Versicherung AG из Граца.

Закључени су следећи уговори:

1. Уговор о животном реосигурању и Анекс уговора закључени 01.07.2008. годину.
2. Уговор о реосигурању живота - реосигурање вишка штете и Анекс бр. 1/2008 закључени 01.07.2008. године, за 2014. годину закључен је Анекс бр. 5/2014. од 01.01.2014.
3. Уговор о реосигурању – квотни тип уговора и Анекс бр. 1 LV-quote „Montenegro“ закључени 01.07.2008. годину и Анекс V уговора закључен је 01.01.2014. године.

7. Техничке резерве

Осигурање живота

Укупна математичка резерва: 17.212.949,64 еура

Укупна математичка резерва је састављена из:

- чиста математичка резерва: 15.818.515,42 еура
- преносна премија: 1.394.434,22 еура

Резерва за учешће у добити: 2.186.565,02 еура

Резерва за пријављене штете: 110.216,11 еура

Укупна математичка резерва у 2014. години порасла је за 2.399.741,75 еура или 16,20% у односу на 2013. годину

Допунска осигурања уз осигурање живота

- преносна премија: 208.359,59 еура
- резерва за пријављене штете: 159.895,51 еура
- резерва за непријављене штете: 198.326,01 еура

Резерва за учешће у добити подразумијева резерву за добит која се приписује појединим полисама у складу са пословним плановима појединих тарифа осигурања живота. Пословном политиком Друштво одређује крајем једне пословне године висину

добити за најмање двије наредне пословне године. На тај начин се Друштво обавезује да ће у свом билансу исказивати ту резерву без обзира на резултате пословања и тиме даје додатну сигурност осигураницима. У случају да Друштво послује негативно, тај дио средстава би био покривен у складу са одредбама закона.

Од самог почетка пословања је Друштво одредило висину укупног доноса који пословањем мора остварити. За пословну 2014. годину укупни износ доноса је 6 % на средства математичке резерве. Један дио доноса се мора издвојити за покривање осигуране суме. Тај дио је тачно дефинисан пословним плановима појединих тарифа осигурања живота.

Укупна математичка резерва у 2014. години порасла је за 2.399.741,75 еура или 16,20% у односу на 2013. годину.

Припадајућа добит из мјешовитих осигурања живота за случај смрти и доживљења коју Друштво приписује полисама осигурања живота настаје на основу улагања средстава математичке резерве, израчунава се и води за сваку полису посебно и приписује се најраније од друге године трајања осигурања.

Добит се образује у складу са одредбама за припадајућу добит које су дефинисане у тарифама премија осигурања живота за сваку тарифу посебно и на основу:

- Општих услова осигурања живота за случај смрти и доживљења са припадајућом добити,
- Одлуке Одбора директора о висини добити мјешовитих осигурања живота за случај смрти и доживљења и

Припадајућа добит се обрачунава и приписује:

- ако је протекло и премија плаћена за најмање двије године трајања осигурања,
- следеће године од тренутка образовања позитивне математичке резерве.

Од самог почетка пословања Друштво је одређивало висину укупне каматне стопе којом се средства математичке резерве осигурања живота (на којима се обрачунава припадајућа добит) пласирају на тржишту.

На крају осигуравајуће године у којој се први пут приписује припадајућа добит на полиси осигурања живота па до краја трајања осигурања по тој полиси Друштво крајем сваке пословне године шаље Обавјештење уговарачу осигурања о висини укупно приписане припадајуће добити.

Припадајућу добит из осигурања живота која се приписује полисама мјешовитих осигурања живота за случај смрти и доживљења као и очекивану добит за следећу пословну годину Друштво исказује у билансу у посебним позицијама.

8. Улагања

Дугор.финансијска улагања

1.Хартије од вриједности	20.475.565,29	еура
2.Дугорочни депозити	936.289,71	еура
3.Инвестиционе некретнине	57.173,07	еура
4.Предујмови	382.488,29	еура

Ликвидна средства

Ликвидна средства у ЕУР на дан 31.12.2014. године износе:

Ликвидна средства	20.970.918,52
1) Хартије од вриједности	20.475.565,29
- ХОВ које су издате од стране Црне Горе, Централних банака и Влада страних земаља које имају најмању оцјену А, односно њен еквивалент, додијељен од стране опште прихваћених, међународно признатих агенција за додјелу рејтинга	20.475.565,29
- ХОВ којима се тргује на организованом тржишту	
- Остале ХОВ	
2) Новчана средства	321.909,33
3) Потраживања која доспијевају у наредних четрнаест дана од дана утврђивања ликвидности друштва за осигурање, која су покривена инструментима обезбјеђења плаћања (чек, авалирана мјеница, банкарска гаранција)	
4) Неискоришћени дио одобрених оквирних банкарских кредита за осигуравајуће друштво	
5) Реално очекивани приливи у наредних четрнаест дана по основу премија осигурања и удјела реосигуравача, имајући у виду просјечан дневни прилив новчаних средстава друштва за осигурање у претходној години (односно од дана оснивања ако не постоји подата	173.443,90
Обавезе	521.343,42

- Обавезе по основу штета	
- Обавезе по основу премија и специфичних обавеза	259.440,15
- Обавезе за премије из РЕ и саосигурања	78.649,71
- Обавезе по основу зарада и накнада зарада	12.166,11
- Обавезе по основу пореза и доприноса	5.900,62
- Обавезе по основу закупа	0,00
- Друге обавезе по основу пословања друштва за осигурање	165.186,83
Коефицијент ликвидности (Ликвидна средства/Обавезе)	40,22

На уложена средства, Друштво је остварило у току 2014. године сљедеће приходе (у ЕУР):

- Приходи од камата на орочене депозите,	458.446,75 еура
- Приходи од камата на а виста депозите,	738,46 еура
- Приходи од камата на државне обвезнице,	1.049.422,04 еура
- Приходи од камата на предујмове.	26.574,04 еура

9. Трошкови

У току 2014. године остварили су се трошкови спровођења осигурања у износу од 787.117,11 еура. Остварени трошкови у раздобљу јануар-децембар 2014. године су за 12,46% већи од остварених трошкова у истом раздобљу 2013. године.

Трошкови спровођења осигурања:

Трошкови провизије:	316.657,35 еура
Амортизација:	39.054,99 еура
Трошкови рада:	270.031,37 еура
Материјални трошкови:	26.367,54 еура
Остали трошкови услуга:	245.915,21 еура
Умањење за приход од провизије РЕ:	- 110.909,35 еура

10. Резултат пословања

На дан 31.12.2014. године добитак Друштва пре опорезивања износио је 1.667.537,45 еура бруто. По одбитку обавеза за порез на добит у износу од 147.869,08 еура, остварени нето добитак износи 1.519.668,37 еура.

Друштво је у 2014. години имало десету пословну годину пословања и могуће је већ направити поређења.

Већа продукција у 2014. години одразила се на висину прихода по основу премија осигурања који су у односу на 2013. годину већа за 27.521,86 еура или за 0,60%. Повећање продукције, резултирало је повећањем трошкова на 787.117,11 еура, који су већи за 12,46% у односу на 2013. годину и то прије свега трошкова провизије и промјена резерви за осигуране случајеве због великог броја раскинутих уговора, због нередовног плаћања доспјеле премије осигурања.

10.1. Животно осигурање

Преглед пословног резултата у 2014. години за животно осигурање дат је у следећој табели:

ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	
	износ у еврима
Пословни приходи	4.382.599,36
Пословни расходи	- 3.918.419,68
Трошкови спровођења осигурања	- 787.117,11
Финансијски резултат од улагања	1.990.474,88
Порез на добит	147.869,08
Нето добитак	1.519.668,37

11. Показатељи ефикасности пословања

Економичност пословања

Економичност пословања израчунава се као однос између трошкова спровођења осигурања и укупних прихода по основу премије осигурања на нивоу Друштва као цјелине даје следећи резултат:

$$E = \frac{T}{P} * 100,00 = \frac{787.117,11}{4.642.591,98} * 100,00 = 16,95\%$$

Учешће трошкова спровођења осигурања у фактурисаној премији у 2014. години износило је 16,95% што је за 1,78% веће у односу на 2013. годину и говори о повећању економичности пословања.

Рентабилност капитала

Рентабилност као однос између оствареног профита и укупног основног капитала износи:

$$RR = \frac{P}{OK} * 100,00 = \frac{1.519.668,37}{3.000.011,43} * 100,00 = 50,66\%$$

У 2014. години је рентабилност капитала се повећала за 4,94% у односу на 2013. годину.

Продуктивност нових уговора

Продуктивност је израчуната као однос укупно новозакључених уговора и просјечног броја запослених у 2014. години.

$$PR = \frac{BNU}{PBZ} = \frac{925,00}{12} = 77,08$$

Показатељ продуктивности показује да је у 2014. години просјечно остварено 77,08 уговора по запосленом, што је за 28,86% мање у односу на 2013 (108,36 уговора по запосленом).

Уколико посматрамо продуктивност као однос фактурисане премије и броја запослених долазимо до следећих резултата за 2013. годину:

$$PR = \frac{FPR}{PBZ} = \frac{4.642.591,98}{12} = 386.882,66$$

Дакле, у 2014. години фактурисана премија је износила 419.551,83 ЕУР по једном запосленом што је за 32.240,22 еура или за 7,78% мања у односу на 2013. годину.

11.1. Солвентност

Висина маргине солвентности се одређује тромесјечно према Упутству о начину утврђивања висине маргине солвентности које је донијело Министарство финансија.

Утврђена висина маргине солвентности није већа од износа основног капитала друштва, па се за маргину солвентности узима износ основног капитала, тј. прописана маргина солвентности на 31.12.2014. године износи 921.320,98 еура.

12. Процјена ризика

Друштво је у 2014. години вршило процјену ризика на 40.875,00 еура. У периоду од 01.01.2014. до 31.12.2014. године остварен је 1 ризик у износу од 3.451,54 еура, који се односи на укупан економски развој.

13. Кадровска структура

У јулу 2014. године, вршене су измјене Правилника о унутрашњој организацији и систематизацији радних мјеста у Друштву, укидањем радног мјеста преводиоца.

Број запослених у 2014. и години дат је у табели.

	Опис	Број запосле.у 2014
1	Извршни директор	1
2	Референт за за обраду уговора о осигурању	1
3	Референт за обраду штета	1
4	Шеф рачуноводства	0
5	Књиговођа	2
6	Актуар	1
7	Интерни ревизор	1
8	Шеф продаје осигурања	0
9	Менаџер продаје	1
10	Организатор продаје	3
11	Радница на одржавању чистоће	1
УКУПНО:		12
12	Одбор директора	3

14. Информационе технологије

У 2014. години, настављено је са унапређивање пројеката из 2013. године, инсталиран је Сервер за интерно складиштење података „бек ур« и програм за обрачун зараде.

15. Маркетинг

Три приоритетна циља маркетинга установљена за 2014. годину била су боље позиционирање постојећих производа Друштва на црногорском тржишту, његовање доброг имица и подстицање квалитета и конкурентности услуга и производа. У остваривању плана значајно су допринијели односи са јавношћу, иако још увек нису на жељеном нивоу које захтјева тржиште на којем Друштво послује. Стратегија је усклађена са интернационалном маркетиншком стратегијом, прилагођена тржишту Црне Горе.

Остварени трошкови маркетинга у 2014. години који износе 52.774,11 еура, од чега

- Трошкови рекламе 36.521,46 еура;
- Рекламни материјал 16.252,65 еура;

16. Остало

Агенција за надзор осигурања у мају 2014. године, вршила је циљну непосредну контролу пословања у дијелу процеса пријаве и евиденције осигураних случајева рјешавања одштетних захтјева током 2013. године. Након добијања Записника о циљној и непосредној контроли пословања друштва за осигурање GRAWE ад Подгорица, и поступили по свим наложеним мјерама, о чему је обавијештена Агенција за надзор осигурања.

ЗАКЉУЧАК

На основу исказаних података може се закључити да је Друштво у пословној 2014. години успјешно пословало.

Друштво ће и у свим слједећим годинама уложити све снаге да расположивим сопственим средствима и уз помоћ оснивача повећа број осигурања и настави успјешно пословање.

Grawe osiguranje a.d. Podgorica

Naziv: **Grawe osiguranje a.d. Podgorica**
Sjedište: **Bul. Ivana Crnojevića 62/1**
Matični broj: **02416042**
Šifra djelatnosti: **6511**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2014. GODINU

Osnivanje i poslovanje Društva

Grawe osiguranje a.d. Podgorica (Društvo) registrovano je, na osnovu Rješenja Ministarstva finansija broj 02-3087/2 od 23.09.2004. godine, kod Privrednog suda u Podgorici 21.10.2004. godine, pod registarskim brojem 4-0007631/001.

Registrovano je kao akcionarsko društvo koje je 100,00 % u vlasništvu Grazer Wechselseitige Versicherung A.G. iz Graca.

Društvo je registrovano životno osiguranje pod šifrom djelatnosti 6511. Bavi se osiguranjem života kao i dodatnim osiguranjima uz životno osiguranje (osiguranje od nezgode za slučaj trajne invalidnosti i osiguranje života za slučaj smrti uslijed nezgode).

Osnove za prikazivanje finansijskih izvještaja

Društvo je na dan 21.10.2004. godine sastavilo početni bilans stanja usaglašen sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i od tog dana Društvo primjenjuje MSFI.

Bilans stanja na dan 31.12.2014. godine takođe je usaglašen sa MSFI.

Bilans uspjeha, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama na kapitalu za period 01. – 12. 2014. sastavljeni su u skladu sa MSFI.

Finansijski izvještaji su iskazani u eurima (EUR), a prikazani su u formatu propisanim Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izvještaja za društva za osiguranje.

Pregled značajnih računovodstvenih politika

Prihodi i rashodi

Prihodi se iskazuju po fakturiranoj premiji. Iskazuju se na dan dospjeća premije a u zavisnosti od načina plaćanja i glavnog dospjeća premije umanjuju se za prenosnu premiju.

Prihodi po osnovu kamata obračunati su na osnovu ugovorenih kamatnih stopa.

Rashodi se obračunavaju po modelu uzročnosti prihoda i rashoda i predstavljaju realne troškove poslovanja u obračunskom periodu.

Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja

Sve nabavke opreme u toku 2014. godine iskazane su po nabavnoj vrijednosti . Nabavna vrijednost uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16.

Grawe osiguranje a.d. Podgorica

Amortizacija se, primjenom proporcionalne metode, obračunava na nabavnu vrijednost nekretnina, opreme i nematerijalnih ulaganja primjenom sljedećih godišnjih stopa :

-	Nekretnine	2,50 %
-	Kancelarijski namještaj	15,00 %
-	Kancelarijske mašine	15,00 %
-	Ostala oprema	20,00 %
-	Kompjuterska oprema	30,00 %
-	Službena vozila	20,00 %
-	Nematerijalna imovina	30,00 %

Obračun amortizacije nekretnina, opreme i nematerijalnih ulaganja počinje kada se ova sredstva stave u upotrebu .

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U izvještaju o novčanim tokovima pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se sredstva na tekućim računima i platnim karticama.

Politika zaštite od rizika

Premija osiguranja života se naplaćuje u eurima.

Tako ostvarena sredstva se ulažu u depozite kod banaka i u obveznice čiji je izdavalac Crna Gora, čime se obezbjeđuje kako sigurnost plasmana tako i očuvanje rezervi Društva.

Napomena I

Nematerijalna imovina:

	Nematerijalna imovina
Nabavna vrijednost	
Stanje na 01.01.2014	0,00
Povećanje - nove nabavke	3.709,00
Smanjenje - rashodovanje	0,00
Stanje na 31.12.2014	3.709,00
Ispravka vrijednosti	
Stanje na 01.01.2014	0,00
Amortizacija za 2014	-571,78
Smanjenje - rashodovanje	0,00
Stanje na 31.12.2014	-571,78
Neamortizovana vrijednost	
Stanje na 31.12.2013	0,00
Stanje na 31.12.2014	3.137,22
UKUPNO na 31.12.2014	3.137,22

Grawe osiguranje a.d. Podgorica

Napomena 2

Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje osiguranja:

U eurima

	Građevinski objekti	Sitan Inventar	Oprema	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje na 01.01.2014	800.000,00	2.937,97	110.639,11	113.577,08
Povećanje - nove nabavke	0,00	1.507,07	29.584,53	831.091,60
Smanjenje - rashodovanje	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na 31.12.2014	800.000,00	4.445,04	140.223,64	944.668,68
Ispravka vrijednosti				
Stanje na 01.01.2014	-3.333,33	-2.937,97	-35.955,01	-38.892,98
Amortizacija za 2014	-20.000,00	-1.507,07	-18.483,21	-43.323,61
Smanjenje - rashodovanje	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na 31.12.2014	-23.333,33	-4.445,04	-54.438,22	-82.216,59
Neamortizovana vrijednost				
Stanje na 31.12.2013	796.666,67	0,00	74.684,10	871.350,77
Stanje na 31.12.2014	776.666,67	0,00	85.785,42	862.452,09
<i>Potraživanje za date avanse za opremu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
UKUPNO na 31.12.2014				862.452,09

Napomena 3

Dugoročna finansijska ulaganja:

	U eurima
Dužnički vrijednosni papiri	20.475.565,29
Dugoročni depoziti	936.289,71
Investicione nekretnine	57.173,07
Druga dugoročna finansijska ulaganja	382.488,29
Ukupno ostala finansijska ulaganja	<u>21.851.516,36</u>

Dužnički vrijednosni papiri predstavljaju knjigovodstvenu vrijednost državnih obveznica vrijednovanih na dan 31.12.2014. u skladu sa MRS 32.

Dugoročni depoziti :

Redni broj	Banka	Iznos u eurima
I	Dugoročni depoziti	936.289,71
1.	Erste banka	0,00
2.	Podgorička banka	180.000,00
3.	Hipotekarna banka	700.000,00
4.	Dugoročni krediti u zemlji – zaposleni	56.289,71

Dugoročni kredit u zemlji predstavlja kredit zaposlenom isplaćen u 2013 godini u iznosu od 60.000,00EUR. Kamatna stopa na odobreni kredit iznosi 8% na godišnjem nivou.

Grawe osiguranje a.d. Podgorica

Investicione nekretnine:

	Zgrade
Nabavna vrijednost	
Stanje 01.01.2014	73.970,62
Stanje 31.12.2014	73.970,62
Ispravka vrijednosti	
Stanje 01.01.2013	-14.948,28
Amortizacija za 2013. godinu	-1.849,27
Stanje 31.12.2013	-16.797,55
Neamortizovana vrijednost	
Stanje 31.12.2013	59.022,34
Stanje 31.12.2014	57.173,07

Druga dugoročna finansijska ulaganja predstavljaju pozajmice date ugovaračima osiguranja po opštim uslovima osiguranja lica.

Napomena 4.

Kratkoročna finansijska ulaganja

Kratkoročne depoziti prikazani u sledećoj tabeli:

<i>I</i>	<i>Kratkoročni depoziti</i>	<i>6.002.737,98</i>
1.	Kratkoročni depoziti kod banaka - Erste banka	2.994.682,19
2.	Kratkoročni depoziti kod banaka - Podgoricka banka	3.008.055,79

Napomena 5.

Kratkoročna sredstva:

Gotovina i gotovinski ekvivalenti	U eurima 321.909,33
Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	181.372,34
Druga kratkoročna potraživanja	5.411,73
Ukupno kratkoročna sredstva	<u>508.693,40</u>

Gotovinski ekvivalenti i gotovina predstavljaju novčana sredstava na računima kod banaka na 31.12.2014.

Redni broj	Banka	Broj računa	Stanje u eurima
1	Montenegro banka	530-1874-17	49.811,22
2	Podgorička banka	550-1316-15	28.562,12
3	CKB	510-5925-16	52.524,28
4	Hypo-Alpe-Adria-bank	555-161-54	99.496,42
5	Erste bank	540-2302-29	54.520,79
6	Hipotekarna banka	520-5692-71	24.082,38
7	Devizni račun NLB Montenegrobanka		0,62
8	Devizni račun ERSTE bank		0,05
9	Capital banka br.rac. namen za kup.HOV	15.050.503.	11.779,26
10	Master Business Card		560,18
11	Jugopetrol Business Card		405,15
12	Visa electron NLB		166,86
Ukupno			321.909,33

Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja predstavljaju potraživanja za premiju osiguranja od ugovarača osiguranja u iznosu od 184.756,16 EUR umanjena za IV potraživanja za premije preko 90 dana u iznosu od 3.383,82 EUR..

Napomena 6.

Udio Reosiguravača u tehničkim rezervama:

Udio Reosiguravača u tehničkim rezervama prikazan je u sledećoj tabeli:

Redni broj	Udio Reosiguravača u tehničkim rezervama	Iznos u eurima
1.	Udio u prenosnoj premiji osiguranja života-povezana lica	53.504,19
2.	Udio u prenosnoj premiji dopunska osiguranja života povezana lica	74.916,22
3.	Udio u rezervama za nastale prijavljene štete osiguranje života-povezana lica	25.672,91
4.	Udio u rezervama nastale prijavljene štete dopunska osiguranja života-povezana lica	47.269,17
5.	Udio u rezervama nastale neprijavljene štete dopunska osiguranja života –povezana lica	39.091,97
Ukupno		240.454,46

Grawe osiguranje a.d. Podgorica

Napomena 7.

Aktivna vremenska razgraničenja:

Polozije aktivna vremenska razgraničenja predstavljaju pripadajuće kamate obračunate na oročene depozite i obveznice na 31.12.2014.

Redni broj	Aktivna vremenska razgraničenja	Iznos u eurima
1.	Kratkoročno obračunati prihodi-kamate depoziti	1.226.357,64
2.	Kratkoročno obračunati prihodi-kamate obveznice	605.877,93
	Ukupno	1.832.235,57

Napomena 8.

Kapital i rezerve:

	U eurima
Upisani kapital	3.000.011,43
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	1.519.668,37
Nears poređeni dobitak prethodnih godina	5.235.154,13
Revalorizacione rezerve	907.528,27
Ukupno Kapital	<u>10.662.362,20</u>

Upisani kapital predstavlja akcijski kapital Društva registrovan u Privrednom sudu u Podgorici.

Pod neraspoređenim dobitkom tekuće nalazi se dobitak ostvaren po godišnjem računu za 2014.-u godinu.

Pod neraspoređenim dobitkom prethodnih godina nalazi se dobici umanjeni za isplaćene dividende ostvareni u prethodnim godinama.

Pod revalorizacionim rezervama nalaze se nerealizovani dobitak po osnovu vrijednovanja državnih obveznica na dan 31.12.2014 u skladu sa MRS 39.

Napomena 9.

Rezervisanja:

	U eurima
Bruto prenosne premije	208.359,59
Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	270.111,62
Bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	198.326,01
Bruto matematička rezervisanja za osiguranje života	17.212.949,64
Bruto rezervisanja za učešće u dobiti	2.186.565,02
Ukupno rezervisanja	<u>20.076.311,88</u>

Prenosne premije predstavljaju dio fakturisane premije osiguranja od nezgode za slučaj trajne invalidnosti kao i osiguranja života za slučaj smrti usljed nezgode prenesene u 2014. godinu uvećan za iznos predat u reosiguranje po osnovu ugovora o reosiguranju.

Rezervisanja za štete obuhvataju rezervisanja za nastale prijavljene štete osiguranja života (110.216,11€), nastale prijavljene štete dodatnih osiguranja života (159.895,51€) i nastale a neprijavljene štete dodatnih osiguranja života.

Pod rezervisanjima za životno osiguranje nalaze se rezervisanja za učešće u dobiti i bruto matematička rezerva osiguranja života u 2014. Godinu.

Bruto matematička rezervisanja za osiguranje života se sastoji od neto matematičke rezerve (15.818.515,42 €) i prenosne premije osiguranja života koja predstavlja dio fakturisane premije osiguranja života (1.394.434,22 €).

Napomena 10.

Povjerioci:

	U eurima
Kratkoročne obaveze iz neposrednog poslovanja osiguranja	259.440,15
Kratkoročne obaveze za premije iz reosiguranja	78.649,71
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	18.066,73
Druge kratkoročne obaveze	165.186,83

Ukupno povjerioci

521.343,42

Pod kratkoročnim obavezama iz neposrednog poslovanja osiguranja nalaze se obaveze za proviziju iz poslova osiguranja (38.682,83 €) i obaveze po osnovu unaprijed plaćene premije osiguranja (220.757,32€).

Kratkoročne obaveze za premije iz reosiguranja predstavljaju iznose obaveze prema reosiguravaču Grazer Wechelseitige Versicherung A.G. iz Graca (67.174,80 €) i depozit primljen od strane reosiguravača Grazer Wechelseitige Versicherung A.G. (11.474,91 €), iznos depozita je utvrđen ugovorom o reosiguranju.

Kratkoročne obaveze prema zaposlenima predstavljaju obaveze za zarade prema zaposlenima na 31.12.2014.godine

Druge kratkoročne obaveze su prikazane u sledećij tabeli:

		U eurima
Redni Broj	Druge kratkoročne obaveze	Iznos u eurima
1.	Obaveze na ime poreza na dodatu vrednost	0,00
2.	Kratkoročne obaveze za porez iz dobitka	147.869,08
3.	Kratkoročne obaveze prema dobavljačima	10.877,57
4.	Kratkoročna obaveze prema povezanim licima	4.497,31
5.	Kratkoročne obaveze iz ugovora o djelu	0,00
6.	Ostale kratkoročne obaveze	30,00
7.	Kratkoročne obaveze – doprinosi, fond rada, prirez	1912,87
	<i>Ukupno</i>	<i>165.186,83</i>

Obaveze prema povezanim licima jesu obaveze prema kompaniji Grazer Wechelseitige Versicherung A.G. za usluge izvršene u 2014. godini .

Grawe osiguranje a.d. Podgorica

Napomena 11.

Pasivna vremenska razgraničenja:

	U eurima
Pasivna vremenska razgraničenja	41.209,58

Na pasivnim vremenskim razgraničenjima obračunati su rezervisani troškovi aktuarara (2.585,57 €) i troškovi eksterne i interne revizije na ime kontrole završnog računa za 2014-tu godinu (10.833,00 €), obaveze za obračunate a nefakturisane troškove provizije za zastupanje i posredovanje (18.035,47 €), korekcija prihoda od kamata na pozajmice ugovaračima osiguranja (prihod od kamate u budućim periodima 9.755,54 €).

Napomena 12.

Prihod od premije osiguranja i saosiguranja:

	U eurima
Bruto premija osiguranja	4.642.591,98
Smanjenje za udio reosiguranja u prem.osiguranja	(289.997,64)
Promjene bruto prenosnih premija	1.727,15
Promjene prenosnih premija za reosiguranje	(371,42)
Ukupno prihod od premije osiguranja	<u>4.351.238,61</u>

Prihod od premija osiguranja obuhvata fakturisane premiju životnih osiguranja i dodatnih osiguranja umanjenu za iznos predat u reosiguranje i promjene u tehničkim rezervisanjima za premije životnih osiguranja i reosiguranja na dan 31.12.2014.

Napomena 13.

Prihodi od ostalih usluga:

	U eurima
Prihodi od usluga za obavljanje dr.poslova osiguranja	31.360,75
Ukupno	<u>31.360,75</u>

Pod prihodima od ostalih usluga za obavljanje poslova osiguranja obuhvatamo prihode od zaključivanja ugovora (9.054,00 €), prihod od troškova drugih opomena (7.971,11 €), ostale poslovne prihode (1.287,35 €) i prihode od usklađivanja potraživanja za premije (13.048,29€).

Napomena 14.

Poslovni rashodi:

	U eurima
Obračunate bruto naknade šteta	947.502,83
Umanjenje za udio RE	(52.419,20)

Grawe osiguranje a.d. Podgorica

Promene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	(19.920,59)
Promene rezervisanja za nastale prijavljene štete udio reosiguranja	8.043,57
Promene bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	68.019,45
Promene rezervisanja za nastale neprijavljene štete udio reosiguranja	(9.342,52)
Ukupno rashodi naknada šteta	<u>941.883,54</u>

Rashodi naknade šteta predstavljaju izdatke za osigurane slučajeve i predstavljaju ukupno isplaćene štete umanjene za iznos šteta predatih u reosiguranje i korigovane za iznos promjena rezervi za prijavljene nastale štete i rezervi neprijavljenih nastalih šteta.

	U eurima
Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	2.925.265,52

Promjene u neto tehničkim rezervisanjima obuhvataju promjene (povećanja) matematičke rezerve (2.825.325,32 €) i promjene rezervisanog učešća u dobiti (99.940,20 €).

	U eurima
Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	51.270,62

Ostalim troškovi obuhvataju troškove nadzornog organa (46.889,17 €), ispravku vrednosti potraživanja za premiju osiguranja života (3.383,82 €) i ostale troškove (997,63 €)

Napomena 15.

Troškovi sprovođenja osiguranja:

	U eurima
Troškovi sticanja osiguranja	316.657,35
Troškovi amortizacije	39.054,99
Troškovi rada	270.031,37
Materijalni troškovi	26.367,54
Troškovi ostalih usluga	242.029,59
Drugi troškovi	3.885,62
Umanjenje za prihode od provizija po osnovu reosiguranja	(110.909,35)
Ukupno	<u>787.117,11</u>

Troškovi sprovođenja osiguranja obuhvataju troškove provizija za zastupanje iz životnih osiguranja i dodatnih osiguranja, troškove amortizacije, troškove zarada i troškove službenih puteva, otpremnine zaposlenom, troškove održavanja poslovnog prostora i osnovnih sredstava, troškovi otpisa sitnog inventara, troškove potrošnog materijala, kancelarijskog materijala, stručne literature, troškove električne energije i goriva. Troškovi sprovođenja osiguranja predstavljaju i troškove konsultantskih usluga koje obuhvataju troškove doktora, revizorskih usluga, usluga prevođenja, aktuarskih usluga i konsultanske usluge od strane firme Grazer Wechelseitige Versicherung A.G. U ove troškove se isto tako ubrajaju troškovi PTT usluga, telefonskih usluga, troškovi interneta, licenci, on-line obrade podataka, grafičkih usluga i svih vrsta poreza. Ovi troškovi se umanjuju za prihod od provizija reosiguranja osiguranja života i reosiguranja dodatnih osiguranja života reosiguravača Grazer Wechelseitige Versicherung A.G. (period od 01.01.2014. do 31.12.2014).

Napomena 16.

Finansijski rezultat od ulaganja:

	U eurima
Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve,	1.491.497,39
Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve,	13.330,37
Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi,	514.652,86
Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi.	2.345,00
Ukupno	<u>1.990.474,88</u>

Prihod od ulaganja sredstava tehničkih rezervi obuhvata, kamate na gotovinu na tekućim računima banaka (458,80€) i prihod od kamata za obveznice (1.491.038,59 €).

Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi obuhvataju kamatu na oročene depozite (458.446,75 €), kamatu na gotovinu na tekućim računima banaka (279,66 €), prihod od zakupnine (4.800 €), prihode (12.682,73 €), prihod od kamata za obveznice (3.034,76) prihod od kamata za obveznice EU (8.834,92 €), prihod na odobrene pozajmice (26.574,04 €)

Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi predstavljaju kamate na depozite u reosiguranju (495,73 €) i amortizaciju investicionih nekretnina (1.849,27 €).

Napomena 17.

Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti:

	U eurima
Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	4.541.679,90
Odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	2.050.127,00
Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti	<u>2.491.552,90</u>

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti obuhvataju ukupne prilive po osnovu uplata premija osiguranja i ostale poslovne prilive.

Odlivi se odnose na izmirenje obaveza po osnovu nastalih šteta, premija reosiguranja, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda.

Plaćeni porezi predstavljaju plaćeni porez na dobit rezidentnog pravnog lica, porez na nepokretnost, porez na puteve, doprinos za turističke organizacije, porez na prihod od dividendi, i porezi i doprinosi plaćeni na lične dohotke zaposlenih.

Grawe osiguranje a.d. Podgorica

U odlive iz poslovnih aktivnosti spadaju i zakup poslovnih prostorija, provizije zastupnicima i posrednicima u osiguranju.

Odlivi iz drugih troškova poslovanja odnosi se na izmirenje obaveza iz redovnog poslovanja i refundaciju troškova za zaposlene.

Napomena 18.

Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja:

	U eurima
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	2.818.724,90
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	6.379.062,75
Neto promjena gotovine iz aktivnosti Investiranja	(3.560.337,85)

Prilivi iz aktivnosti investiranja odnosi se na prihod od obveznica, prihod od zakupa, prihod od kamata po osnovu gotovine na žiro računima i kamata po osnovu depozita.

Odlivi iz aktivnosti investiranja obuhvataju kupovinu obveznica koje emituje Republika Crna Gora.

Napomena 19.

Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja:

	U eurima
Odlivi iz aktivnosti finansiranja	485.000,00
Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja	(485.000,00)

Odlivi iz aktivnosti finansiranja jeste dividenda isplaćena akcionarima Grazer Wechselseitige Versicherung A.G. iz Graca.

Zaključak

Dobitak utvrđen u bilansu uspjeha za 2014. godinu iznosi 1.519.668,37 € i predstavlja neraspoređenu dobit Grawe osiguranja a.d. Podgorica u 2014. godini.

Obračunat porez na dobit za 2014. Godinu iznosi 147.869,08 €.

Očekujemo da će u sledećem periodu, uz stabilan rast portfelja, sigurne vidove plasmana sredstava i konzervativni odnos prema troškovima poslovanja, rezultat poslovanja biti pozitivan kao i do sada.

U Podgorici,
dana 17.02.2015. godine

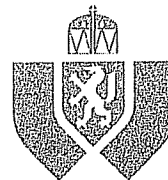
Lice odgovorno za
sastavljanje Bilansa

Milor Mitrović

Izvršni direktor

Grawe osiguranje a.d.
PODGORICA

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



GRAWE
 osiguranje a.d.

BILANS STANJA
 od 01.01.2014 do 31.12.2014
 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)	1	3.137,22	0,00
000	A.1.Gudvil			
002,003,004	A.2.Druga dugoročna nematerijalna imovina		3.709,00	
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 (+/-)		-571,78	
	B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	2	862.452,09	878.853,35
010	B.1.Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		800.000,00	800.000,00
011, 012	B.2.Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		144.668,68	113.577,08
013	B.3.Potraživanja po osnovu datih avansa za nekretnine, postrojenja i opremu za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		0,00	7.502,58
014,015, 016	B.4.Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja u Izgradnji		0,00	0,00
019	B.5.Ispravka vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (+/-)		-82.216,59	-42.226,31
	C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)	3	21.851.516,36	22.403.487,25
	C1. Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		21.851.516,36	22.403.487,25
020,030,040,050,060,070	C1.1.Hartije od vrijednosti		20.475.565,29	15.140.294,99
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		936.289,71	6.943.137,98
025,035,045,055,065,075	C1.6.Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		57.173,07	59.022,34
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		382.488,29	261.031,94
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)		6.002.737,98	0,00
180,182,184	D.1 Hartije od vrijednosti			
181,183,185	D.2 Kratkoročni depoziti kod banaka	4	6.002.737,98	0,00
186	D.3 Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja			
	E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)	5	508.693,40	2.078.839,96
11	E.1 Gotovinska sredstva		321.909,33	1.875.694,28
	E.2 Kratkoročna potraživanja		186.784,07	203.145,68
12	E.2.1 Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja		181.372,34	202.542,20
13	E.2.2 Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja			
14	E.2.3 Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta			
15	E.2.4 Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja			
16	E.2.5 Kratkoročna potraživanja iz finansiranja			
17	E.2.6 Druga kratkoročna potraživanja		5.411,73	603,48
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	6	240.454,46	238.784,09
	G. Aktivna vremenska razgraničenja	7	1.832.235,57	1.415.170,74
192	G.1 Odloženi troškovi sticanja osiguranja			

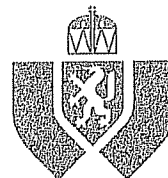
190, 193, 194, 195, 196, 198		G.2 Ostala aktivna vremenska razgraničenja			
		H. Odložena poreska sredstva			
		UKUPNO AKTIVA		31.301.227,08	27.015.135,39
			PASIVA		
grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos		
			Tekuća godina	Prethodna godina	
1	2	3	4	5	
	A. Osnovni kapital (A.1+A.2)	8	3.000.011,43	3.000.011,43	
900	A.1 Akcijski kapital-obične akcije		3.000.011,43	3.000.011,43	
901	A.2 Akcijski kapital- povlašćene akcije				
	B. Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	8	7.662.350,77	6.377.700,38	
910	B.1 Kapitalne rezerve				
911	B.2 Rezerve iz dobiti				
	B.2.1 Zakonske rezerve				
	B.2.2 Rezerve za sopstvene akcije				
	B.2.3 Statutarne rezerve				
	B.2.4 Ostale rezerve iz dobitka				
919	B.3 Sopstvene akcije				
940-949	B.4 Revalorizacione rezerve		907.528,27	657.546,25	
	B.5 Prenesena i neraspoređena dobit/gubitak (+/-)		6.754.822,50	5.720.154,13	
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)		5.235.154,13	4.348.615,99	
921-926	B.5.2 Neraspoređena dobit/ gubitak tekuće poslovne godine (+/-)		1.519.668,37	1.371.538,14	
	C.Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)	9	20.076.311,88	17.099.287,78	
	C.1 Bruto tehničke rezerve		676.797,22	626.971,21	
980	C.1.1 Bruto prenosne premije		208.359,59	206.632,44	
982	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete		270.111,62	290.032,21	
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete		198.326,01	130.306,56	
984	C.1.4 Bruto rezervisanja za troškove likvidacije šteta				
985	C.1.5 Bruto rezervisanja za izravnjanje rizika				
981, 986, 987, 988, 989	C.1.6 Bruto ostala druga osiguravajuća tehnička rezervisanja				
	C.2. Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja		19.399.514,66	16.472.316,57	
970	C.2.1 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja		17.212.949,64	14.813.207,89	
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		2.186.565,02	1.659.108,68	
	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)	10	521.343,42	490.771,08	
22	D.1 Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		259.440,15	261.198,41	
23	D.2 Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja		78.649,71	71.891,38	
24	D.3 Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta				
25	D.4 Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja				
26	D.5 Kratkoročne obaveze iz finansiranja				
21	D.6 Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		18.066,73	12.098,71	
27, 28	D.7 Druge kratkoročne obaveze i Izvedeni finansijski instrumenti		165.186,83	145.582,58	
	E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)		0,00	0,00	
950, 951	E.1 Obaveze prema bankama				
954	E.2 Obaveze po izdatim hartijama od vrijednosti				
952, 953, 955, 956	E.3 Druge finansijske obaveze				
957	E.4 Obaveze za odloženi porez				
969	F. Pasivna vremenska razgraničenja	11	41.209,58	47.364,72	
	UKUPNO PASIVA		31.301.227,08	27.015.135,39	

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa: Miloš Mitrović
Izvršni direktor: Maja Pavličić

U Podgorici
Datum, 17.02.2015

Miloš Mitrović
Maja Pavličić



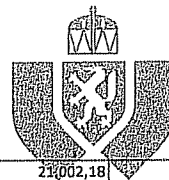


GRAWE
osiguranje a.d.

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

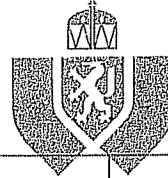
BILANS USPJEHA
od 01.01.2014 do 31.12.2014

grupa računa 1	2	Napomena 3	Iznos	
			Tekuća godina 4	Prethodna godina 5
	I POSLOVNI PRIHODI (1+2)		4.382.599,36	4.412.137,67
	1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	12	4.351.238,61	4.334.995,87
750	1.1 Obračunate bruto premije osiguranja		4.642.591,98	4.615.070,12
752	1.2 Primitve premije saosiguranja			
753	1.3 Primitve premije reosiguranja i premije reosiguranja iz cesije			
754	1.4 Smanjenje za udjele saosiguravača u premijama osiguranja			
	1.5 Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja		-289.997,64	-290.709,41
755				
756	1.6 Promjene bruto prenosnih premija (+/-)		-1.727,15	17.153,47
757	1.7 Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio (+/-)			
758	1.8 Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio (+/-)		371,42	-6.518,31
	2. Neto prihodi od ostalih usluga	13	31.360,75	77.141,80
760	2.1 Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		18.312,46	21.387,71
764	2.2 Prihod od uklinutih rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja			
768	2.3 Revalorizacioni poslovni prihodi			
769	2.4 Prihodi od drugih usluga		13.048,29	55.754,09
	II POSLOVNI RASHODI (1+2+3)		3.918.419,68	3.730.308,49
	1. Rashodi naknada šteta	14	941.883,54	836.015,12
400	1.1 Obračunate bruto naknade šteta		947.502,83	790.254,96
	1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta*			
402	1.3 Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja			
	1.4 Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija			
403				
404	1.5 Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta		-52.419,20	-47.943,20
405	1.6 Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)		-19.920,59	85.160,58
	1.7 Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio (+/-)		8.043,57	-21.972,25
406				
407	1.8 Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (+/-)		68.019,45	31.141,72
	1.9 Umanjenje za udjele saosiguravala i reosiguravača i retrocesionara u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete		-9.342,52	-626,69
408				
409	1.10 Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta			
	2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja		2.925.265,52	2.832.312,66
410, 411	2.1 Promjene rezervisanja za bonuse i popuste i storno (+/-)			
412, 413, 414	2.2 Promjene matematičkih rezervisanja (+/-)		2.825.325,32	2.735.670,30
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 (+/-)		99.940,20	96.642,36
	3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja		51.270,62	61.980,71
420	3.1 Troškovi za preventivu			
421	3.2 Vatrogasni doprinos			
422	3.3 Garantni fond			
423	3.4 Troškovi nadzornog organa		46.889,17	47.790,56
424	3.5 Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja		3.383,82	13.048,29
429	3.6 Drugi ostali neto troškovi osiguranja		997,63	1.141,86
	3.7 Rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja			
460				
463	3.8 Rezervacija za onerozne (štetne) ugovore			
462, 469	3.9 Druge rezervacije			
	III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)		464.179,68	681.829,18
	IV TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (1-2+3+4+5+6+7-8)*	15	787.117,11	699.903,39
	1. Troškovi sticanja osiguranja		316.657,35	265.905,29
	2. Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja			
	3. Amortizacija		39.054,99	9.043,15
	4. Troškovi rada		270.031,37	272.224,53
	4.1 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		224.246,32	238.274,06
	4.3 Porezi i doprinosi na isplaćene zarade		24.782,87	24.794,71



GRAWE
osiguranje a.d.

	4.5 Drugi troškovi rada		24.002,18	9.155,75
	5. Materijalni troškovi		26.367,54	18.034,37
	5.1 Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje		7.297,98	10.356,99
	5.2 Troškovi kancelarijskog materijala		6.710,77	1.155,22
	5.3 Troškovi energije		10.542,73	4.619,98
	5.4 Drugi troškovi materijala		1.816,06	1.902,18
	6. Ostali troškovi usluga		242.029,59	237.489,81
	6.1 Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga - zajedno sa dažbinama, koje idu na teret preduzeća)		40.875,08	34.719,04
	6.2 Zakupnine		0,00	31.747,10
	6.3 Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga		29.014,41	14.404,87
	6.4 Premije osiguranja		794,69	150,13
	6.5 Troškovi reklame, propagande i reprezentacije		64.019,35	64.266,65
	6.6 Troškovi drugih usluga		107.326,06	92.202,02
	7. Drugi troškovi		3.885,62	13.299,15
706	8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		110.909,35	116.092,91
	V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)		-322.937,43	-18.074,21
	VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)	16	1.990.474,88	1.523.904,08
	1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		1.491.497,39	1.137.975,79
770	1.1 Prihodi od kamata		1.038.011,16	1.137.975,79
771	1.2 Povećanje fer vrijednosti prilikom upotrebe posebnih pravila za obračunavanje rizika			
772	1.3 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		453.486,23	
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			
	2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		13.330,37	3.909,40
730	2.1 Rashodi od kamata			
732	2.2 Gubici kod finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		13.330,37	3.909,40
734	2.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti			
735	2.4 Negativne kursne razlike			
731, 736, 737, 738, 739	2.5 Drugi finansijski rashodi			
740, 741, 742, 743, 744, 745, 746,	2.6 Rashodi nastali investiranjem tehničkih rezervi u investicione nekretnine			
	3. Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve (1-2)		1.478.167,02	1.134.066,39
	4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		514.652,86	392.348,27
770	4.1 Prihodi od kamata		501.795,36	377.878,05
772	4.2 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		0,00	7.979,20
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			
780, 781, 782	4.6 Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine		4.800,00	5.600,00
783, 784, 785,	4.7 Drugi prihodi		8.057,50	891,02
	5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		2.345,00	2.510,58
730	5.1 Rashodi od kamata			
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstva i finansijskih obaveza			
734	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti			
737, 738, 739	5.4 Drugi finansijski rashodi		495,73	661,31
740, 741, 742, 743, 744	5.5 Rashodi od amortizacije, vrednovanje po fer vrijednosti investicijonih nekretnina		1.849,27	1.849,27
745, 746, 747	5.6 Rashodi za druge nekretnine			
748, 749	5.7 Novčane kazne i odštete			
	6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi (4-5)		512.307,86	389.837,69



GRAWE


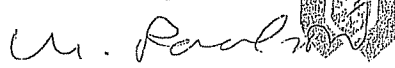
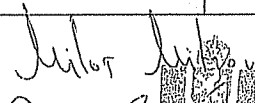
osiguranje a.d.

	VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)		1.667.537,45	1.505.829,87
	VIII POREZ NA DOBIT		147.869,08	134.291,73
820	1.1 Porez na dobit		147.869,08	134.291,73
823	1.2 Prihodí (rashodí) na íme odloženog poreza			
	IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)		1.519.668,37	1.371.538,14
	X RASPODJELA NETO DOBITI			
830,831,832,833, 834,839	1. Raspodjela neto dobiti			
	XI ZARADA PO AKCIJI			

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa: Miloš Mitrović
izvršni direktor: Maja Pavličić

U Podgorici
Datum, 17.02.2015

Miloš Mitrović
M. Pavličić



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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
 od 01.01.2014. do 31.12.2014.

Stavka	Uplaćeni kapital- redovne akcije	Uplaćeni kapital- povišene akcije	Revalorizacijska rezerva- zemljište i građevinski objekti	Revalorizacijska rezerva- finansijska ulaganja	Ostale revalorizacijske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Ostale rezerve (sopstvene akcije)	Neresporočena dobit ili preneseni gubitak	Ukupno (kapital i rezerve)
Stanje na dan 1. januar prethodne godine	2.300.020,64			265.001,76					5.463.606,78	8.028.629,18
Ispravka greški prethodnog perioda										0,00
Promjena računovodstvenih politika										0,00
Stanje na dan 1. januar prethodne godine (prepravljeno)										0,00
Promjena fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju				392.544,49						392.544,49
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju										0,00
Ostali dobiti/gubici priznati direktno i kapitalu i rezervama										0,00
Dobitak/gubitak prethodnog perioda									1.371.538,14	1.371.538,14
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala	699.990,79								-699.990,79	0,00
Dividende									-415.000,00	-415.000,00
Prenos dobiti u rezerve										0,00
Stanje na dan 31. decembar prethodne godine	3.000.011,43	0,00	0,00	657.546,25	0,00	0,00	0,00	0,00	5.720.154,13	9.377.711,81
Stanje na dan 1. januar tekuće godine	3.000.011,43			657.546,25					5.720.154,13	9.377.711,81
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				249.982,02						249.982,02
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju										0,00
Ostali dobiti/gubici priznati direktno i kapitalu i rezervama										0,00
Dobitak/gubitak tekuće perioda									1.519.668,37	1.519.668,37
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala									-485.000,00	-485.000,00
Dividende										<0,00
Prenos dobiti u rezerve										0,00
Stanje na dan 31. decembar tekuće godine	3.000.011,43	0,00	0,00	907.528,27	0,00	0,00	0,00	0,00	6.754.822,50	10.662.362,20

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa: Mилоš Mitrović
 Izvršni direktor: Maja Pavličić

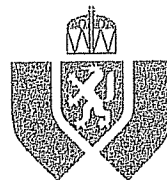
U Podgorici,
 Datum, 17.02.2015



GRAWE
 osiguranje a.d.

Miloš Mitrović
 M. Pavličić
 osiguranje a.d.
 PODGORICA

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



GRAWE
 osiguranje a.d.

BILANS NOVČANIH TOKOVA
 od 01.01.2014 do 31.12.2014


	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
A	Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti	17		
1	Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		4.541.679,90	4.626.243,87
	Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		4.531.927,01	4.612.769,95
	Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)			
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda		9.752,89	13.473,92
	Prilivi po osnovu vanrednih rashoda			
2	Odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		2.050.127,00	1.879.659,17
	Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		896.864,45	743.784,50
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)		120.406,49	133.041,98
	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda		244.517,70	230.292,55
	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina		166.203,86	156.526,85
	Odlivi po osnovu zakupina		0,00	31.747,10
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)		308.317,64	299.085,79
	Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja		313.816,86	285.180,40
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda			
3	Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti		2.491.552,90	2.746.584,70
B	Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja	18		
1	Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja		2.818.724,90	2.591.913,46
	Prilivi od prodaje hartija od vrijednosti		1.189.033,90	7.979,20
	Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti		1.580.035,35	1.215.300,46
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava			
	Prilivi od zakupina		4.800,00	5.600,00
	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja		44.855,65	1.363.033,80
2	Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		6.379.062,75	4.145.716,38
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gore		6.361.860,96	839.841,65
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Centralnih banaka i Vlada stranih zemalja		0,00	424.120,25
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se ne trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu ulaganja u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu deponovanja i ulaganja kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori		0,00	1.580.000,00
	Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava		17.201,79	875.303,91
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		0,00	426.450,57
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja		-3.560.337,85	-1.553.802,92
C	Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja	19		
1	Prilivi iz aktivnosti finansiranja		0,00	
	Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala			
	Priliv po osnovu dugoročnih kredita		0,00	
	Priliv po osnovu kratkoročnih kredita			
	Ostali prilivi po osnovu aktivnosti finansiranja			
2	Odliv iz aktivnosti finansiranja		485.000,00	415.000,00
	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija			
	Odlivi po osnovu dugoročnih kredita			
	Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita			
	Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja		485.000,00	415.000,00
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja		-485.000,00	-415.000,00
D	Neto promjena gotovine		-1.553.784,95	777.781,78

GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA			1.875.694,28	1.875.694,28
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA			1.875.694,28	1.875.694,28

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa: Miloš Mitrović
 Izvršni direktor: Maja Pavličić

U Podgorici, 17.02.2015

Miloš Mitrović
M. Pavličić



GRAWE
 osiguranje a.d.
 PODGORICA

osiguranje a.d.