

**Wiener Städtische
životno osiguranje AD,
Podgorica**

**Finansijski izvještaji
31. decembar 2015. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora**

S A D R Ž A J

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1
Finansijski izvještaji:	
Bilans uspjeha	2
Bilans stanja	4
Iskaz o promjenama na kapitalu	6
Bilans novčanih tokova	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8-29

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Skupštini akcionara i vlasnicima Wiener Städtische životno osiguranje AD, Podgorica

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja (strana 2 do 29) Wiener Städtische životno osiguranje AD, Podgorica (u daljem tekstu „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2015. godine i odgovarajući bilans uspjeha, iskaz o promjenama na kapitalu i bilans novčanih tokova za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore, važećim Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Agencije za nadzor osiguranja, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim za sastavljanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore i Međunarodnim standardima revizije. 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.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanivanjima u finansijskim izvještajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnijih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

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

Mišljenje

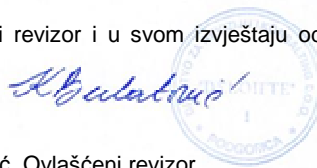
Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2015. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore.

Skretanje pažnje

Skrećemo pažnju na napomenu 27 uz finansijske izvještaje u kojoj je objelodanjeno da se tumačenja poreskih zakona od strane poreskih i drugih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu razlikovati od tumačenja rukovodstva Društva. Postoji neizvjesnost da li su tumačenja rukovodstva Društva i prateća dokumentacija dovoljne, i da li odgovaraju zahtjevima i tumačenjima poreskih i drugih organa. Rukovodstvo Društva smatra da eventualna različita tumačenja neće imati materijalno značajnih posledica po finansijske izvještaje Društva. Naše mišljenje nije modifikovano po navedenom pitanju.

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izvještaja za 2014. godinu obavio je drugi revizor i u svom izvještaju od 7. aprila 2015. godine izrazio mišljenje bez rezerve.



WIENER STÄDTISCHE ŽIVOTNO OSIGURANJE AD, PODGORICA

Matični broj: 02808102

Šifra djelatnosti: 6511

BILANS USPJEHA

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine
(Iznosi u EUR)

Kategorija / Pozicija	Napomene	Tekuća 2015. godina	Reviziju izvršio drugi revizor Prethodna 2014. godina
POSLOVNI PRIHODI		2.344.132	2.257.791
Prihodi od premije osiguranja i reosiguranja	5	2.341.344	2.250.656
Obračunate bruto premije osiguranja	5	2.400.670	2.312.475
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama reosiguranja		(58.333)	(43.552)
Promjene bruto prenosnih premija		(993)	(18.267)
Neto prihodi od ostalih usluga		2.788	7.135
Prihodi od drugih usluga		2.788	7.135
POSLOVNI RASHODI		(1.268.711)	(1.220.370)
Rashodi naknada šteta	6	(136.602)	(86.526)
Obračunate bruto naknade šteta	6	(116.413)	(61.889)
Troškovi vezani za isplatu šteta		(4.383)	(3.683)
Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta		3.778	2.185
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete		(8.288)	(20.454)
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio		72	(743)
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete		(11.368)	(1.942)
Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	7	(1.109.016)	(1.121.696)
Promjene matematičkih rezervisanja		(1.109.016)	(1.121.696)
Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja		(23.093)	(12.148)
Troškovi nadzornog organa		(23.093)	(12.148)
DOBITAK-BRUTO POSLOVNI REZULTAT		1.075.421	1.037.421
TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA	8	(1.200.917)	(1.227.552)
Troškovi sticanja osiguranja		(619.444)	(690.411)
Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja		34.861	21.700
Amortizacija		(25.941)	(22.588)
Troškovi rada		(446.458)	(365.621)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		(393.399)	(326.790)
Porezi i doprinosi na isplaćene zarade		(39.782)	(38.159)
Drugi troškovi rada		(13.277)	(672)
Materijalni troškovi		(12.373)	(11.907)
Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje		(3.599)	-
Troškovi kancelarijskog materijala		(4.629)	(4.769)
Troškovi energije		(4.145)	(7.138)
Drugi troškovi materijala		-	-
Ostali troškovi usluga		(157.184)	(182.898)
Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga zajedno sa dažbinama, koji idu na teret preduzeća)		(11.058)	(22.474)
Zakupnine		(42.734)	(47.136)
Troškovi platnog prometa i bankarske usluge		(6.267)	(4.593)
Premije osiguranja		(1.714)	(915)
Troškovi reklame, propagande i reprezentacije		(26.789)	(53.533)
Troškovi drugih usluga	8	(68.622)	(54.247)
Drugi troškovi		(6.046)	-
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		31.668	24.173
GUBITAK – NETO POSLOVNI REZULTAT		(125.496)	(190.132)

BILANS USPJEHA (nastavak)
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine
(Iznosi u EUR)

Kategorija / Pozicija	Napomene	Tekuća 2015. godina	Reviziju izvršio drugi revizor Prethodna 2014. godina
Finansijski rezultat od ulaganja	9	220.267	136.337
Prihodi od ulaganja (finansiranja) sredstava tehničkih i matematičke rezerve		116.052	67.941
Prihodi od kamata		116.052	67.941
Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		(2.549)	(3.918)
Rashodi od kamata		(2.549)	-
Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		-	(3.611)
Drugi finansijski rashodi		-	(307)
Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		113.503	64.023
Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		106.764	76.733
Prihodi od kamata		77.368	76.614
Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		25.605	119
Drugi finansijski prihodi		61	-
Drugi prihodi		3.730	-
Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		-	(4.419)
Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		-	(4.072)
Rashodi od amortizacije, vrednovanje po fer vrijednosti investicionih nekretnina		-	(347)
Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		106.764	72.314
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA		94.771	(53.795)
POREZ NA DOBIT		9.297	-
Porez na dobit	10	9.297	-
Rashodi na ime odloženog poreza		-	-
NETO DOBITAK ZA POSLOVNU GODINU		85.474	(53.795)
ZARADA PO AKCIJI	11	2,9474	-

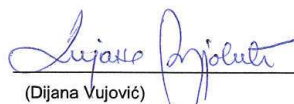
Napomene na narednim stranama
 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Ovi finansijski izvještaji su usvojeni od strane rukovodstva Wiener Städtische životno osiguranje AD, Podgorica dana 12. aprila 2016. godine.

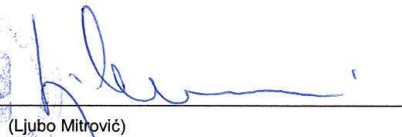
Potpisano u ime Wiener Städtische životno osiguranje AD, Podgorica:

Lice odgovorno za sastavljanje
 finansijskih izvještaja

Izvršni direktor


 (Dijana Vujović)




 (Ljubo Mitrović)

BILANS STANJA

Na dan 31. decembra 2015. godine

(Iznosi u EUR)

Kategorija / Pozicija	Napomene	Reviziju izvršio drugi revizor	
		Tekuća 2015. godina	Prethodna 2014. godina
Nematerijalna imovina	12	106.225	69.483
Druga dugoročna nematerijalna imovina		146.716	98.528
Umanjenje i ispravka vrijednosti nematerijalnih ulaganja		(40.491)	(29.045)
Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	13	35.610	20.796
Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		89.711	71.482
Ispravka vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		(54.101)	(50.686)
Dugoročna finansijska ulaganja	14	4.397.848	3.008.351
Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		4.397.848	3.008.351
Hartije od vrijednosti		3.332.670	1.566.047
Dugoročni depoziti i druga kratkoročna finansijska ulaganja		1.059.435	1.442.304
Druga dugoročna finansijska ulaganja		5.743	-
Kratkoročna finansijska ulaganja	15	545.126	845.984
Hartije od vrijednosti		121.790	504.411
Kratkoročni depoziti kod banaka		423.336	341.573
Kratkoročna sredstva	16	370.086	465.615
Gotovinska sredstva		99.949	320.265
Kratkoročna potraživanja		270.137	145.350
Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja		109.876	87.847
Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta		2.628	16.126
Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja		19.159	1.320
Kratkoročna potraživanja iz finansiranja		51.367	40.031
Druga kratkoročna potraživanja		87.107	26
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama		571	499
Aktivna vremenska razgraničenja	17	69.073	34.286
Odloženi troškovi sticanja osiguranja		68.050	33.189
Ostala aktivna vremenska razgraničenja		1.023	1.097
UKUPNO AKTIVA		5.524.539	4.445.014

BILANS STANJA (nastavak)
Na dan 31. decembra 2015. godine
(Iznosi u EUR)

Napomene	Kategorija / Pozicija	Napomene	Tekuća 2015. godina	Reviziju izvršio drugi revizor Prethodna 2014. godina
	Osnovni kapital		2.900.000	2.900.000
	Akcijski kapital-obične akcije	18	2.900.000	2.900.000
	Rezerve		(786.763)	(699.217)
	Sopstvene akcije		-	-
	Revalorizacione rezerve		(193.824)	(20.804)
	Prenesena i nerasporedjena dobit/gubitak		(592.939)	(678.413)
	Prenesena dobit iz prethodnih godina		(678.413)	(624.618)
	Neraspoređena dobit /(gubitak) tekuće poslovne godine		85.474	(53.795)
	Rezervisanja		3.029.617	1.899.954
	Bruto tehničke rezerve	19	81.648	61.002
	Bruto prenosne premije		36.046	35.054
	Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete		31.543	23.256
	Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete		14.059	2.692
	Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja	20	2.947.969	1.838.952
	Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja		2.907.729	1.832.781
	Bruto rezervisanja za učešće u dobiti		40.240	6.171
	Kratkoročne obaveze	21	304.686	260.607
	Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		163.351	151.506
	Kratkoročne obaveze za premije sa/reosiguranja		41.486	33.027
	Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		13.319	9.358
	Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		86.530	66.716
	Pasivna vremenska razgraničenja	22	76.999	83.670
	UKUPNO PASIVA		5.524.539	4.445.014

Napomene na narednim stranama
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine
(Iznosi u EUR)

Sadržaj/Opis	Osnovni Kapital	Ostale revalorizacione rezerve	Neraspoređena dobit	Ukupno
<i>Reviziju izvršio drugi revizor</i>				
Stanje na dan 1. januara prethodne godine	1.900.000	(6.807)	(624.618)	1.268.575
Promjena fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju	-	(13.997)	-	(13.997)
Neto dobitak/(gubitak) tekućeg perioda	-	-	(53.795)	(53.795)
Povećanje osnovnog kapitala – uplata osnivača	1.000.000	-	-	1.000.000
Stanje na dan 31. decembra prethodne godine	2.900.000	(20.804)	(678.413)	2.200.783
Stanje na dan 1. januara tekuće godine	2.900.000	(20.804)	(678.413)	2.200.783
Promjena fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju	-	(173.020)	-	(173.020)
Neto dobitak tekućeg perioda	-	-	85.474	85.474
Stanje na dan 31. decembra tekuće godine	2.900.000	(193.824)	(592.939)	2.113.237

Napomene na narednim stranama
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

BILANS NOVČANIH TOKOVA

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine
(Iznosi u EUR)

Kategorija/Pozicija	Tekuća	Reviziju izvršio drugi revizor
	2015. godina	Prethodna 2014. godina
A. Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
<i>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)	2.409.890	2.366.582
Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)	2.388.454	2.335.580
Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda	17.846	23.590
	3.590	7.412
<i>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	(1.505.602)	(1.317.165)
Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)	(116.641)	(61.550)
Odlivi po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)	(36.459)	(38.509)
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(394.277)	(332.736)
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina	(44.071)	(39.249)
Odlivi po osnovu zakupnina	(40.127)	(40.172)
Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)	(714.736)	(634.188)
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	(159.291)	(170.761)
Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti	904.288	1.049.417
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
<i>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	720.361	1.262.513
	720.361	1.262.513
<i>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	(1.837.383)	(3.261.469)
Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gore	(1.768.711)	(1.846.837)
Odlivi po osnovu deponovanja i ulaganja kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori	-	(1.400.000)
Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava	(68.672)	(14.632)
Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	-	-
Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja	(1.117.022)	(1.998.956)
C. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Prilivi po osnovu izvršenih uplata kapitala	200.970	1.000.000
Priliv po osnovu kratkoročnih kredita	-	1.000.000
Ostali prihodi po osnovu aktivnosti finansiranja	200.000	-
	970	-
<i>II. Odliv iz aktivnosti finansiranja</i>	(208.552)	-
Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	(202.889)	-
Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja	(5.663)	-
Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja	(7.582)	1.000.000
D. Neto tok gotovine	(220.316)	50.461
E. Gotovina na početku izvještajnog perioda	320.265	269.804
H. Gotovina na kraju izvještajnog perioda	99.949	320.265

Napomene na narednim stranama
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

1. OSNIVANJE I DJELATNOST

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

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

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

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

Članovi Upravnog Odbora Društva

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

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo je imalo 9 zaposlenih radnika kao i 1 internog revizora zaposlenog po osnovu ugovora o dopunskom radu (31. decembra 2014. godine 8 zaposlenih radnika).

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

2.1 Osnove za sastavljanje

Finansijski izvještaji Društva sastavljeni su u skladu sa Zakonom o osiguranju ("Sl. list RCG", broj 78/06 i 19/07, "Sl. list RCG" br. 53/09, 73/10, 40/11, 45/12 i 6/13), Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Sl. list RCG", broj 69/05, 80/08 i 32/11), Zakonom o porezu na dobit pravnih lica ("Sl. list RCG", broj 12/02, 80/04, 40/08, 86/09, 40/11, 14/12 i 61/13), propisima Agencije za nadzor osiguranja kao regulatora osiguravajućih društava kao i opštih akata Društva.

Finansijski izvještaji su prezentirani u formi propisanoj od strane Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore koji u pojedinim djelovima odstupaju od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako predviđa Međunarodni računovodstveni standard 1 "Prikazivanje finansijskih izvještaja". Dodatno, prikazani finansijski izvještaji ne uključuju sva objelodanjivanja koja se zahtijevaju Međunarodnim standardom finansijskog izvještavanja (MSFI) 4 "Ugovori o osiguranju".

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“) i Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja („MSFI“) objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, moraju biti usvojeni i objavljeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore koji je od odgovarajućeg organa Međunarodne federacije računovođa (IFAC) dobio pravo na prevod i objavljivanje. Dakle, samo MSFI i MRS zvanično usvojeni i objavljeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore mogu biti u primjeni. Posljednji MSFI i MRS koji su zvanično prevedeni su iz 2009. godine (osim MSFI 4 i MSFI 7), kao i novodonijeti MSFI 10, 11, 12 i 13 koji se primjenjuju od 2013. godine. Imajući u vidu efekte koje navedena odstupanja računovodstvenih propisa Crne Gore od MSFI i MRS mogu imati na prezentaciju finansijskih izvještaja Društva, priloženi finansijski izvještaji se u tom dijelu razlikuju i odstupaju od MSFI i MRS i ne mogu se tretirati kao finansijski izvještaji sastavljeni u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivalo računovodstvene politike obrazložene u Napomeni 3, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Crne Gore. Finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti da posluje tokom neograničenog vremenskog perioda u predvidivoj budućnosti.

Zvanična valuta u Crnoj Gori i izvještajna valuta Društva je Euro (EUR).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

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

2.2 Korišćenje procjenjivanja

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

U finansijskim izvještajima Društva izvršeno je rezervisanje, obračunato od strane aktuara za iznos matematičke rezerve, rezervisanja za nastale i neprijavljene štete. Ipak, stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

2.3 Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primjenjuje u svim periodima prezentiranim u finansijskim izvještajima.

3.1 Načelo stalnosti poslovanja

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

3.2 Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od premija osiguranja i saosiguranja i prihodi od ostalih usluga. Prihodi se priznaju po fer vrijednosti primljenih nadoknada ili potraživanja.

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

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

3.3 Poslovni rashodi

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4 Finansijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

Kredit i potraživanja

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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

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

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

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

Finansijska sredstva koja se drže do dospijeha

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4 Finansijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

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

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

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

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

Iznos rezervisanja uključen je u bilans uspjeha.

Prestanak priznavanja finansijske imovine (opšte)

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

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu novčanih tokova pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se novčana sredstva u blagajni i novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka. Gotovinski ekvivalenti su kratkoročna, visoko likvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u poznate iznose gotovine i nisu pod značajnim uticajem rizika promjena vrijednosti.

Obaveze prema dobavljačima

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

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

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

Lizing

Lizing se klasifikuje kao finansijski lizing u svim slučajevima kada se lizingom, na Društvo, prenose u najvećoj mjeri svi rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad sredstvima. Svaki drugi lizing se klasifikuje kao operativni lizing.

Sredstva koja se drže po ugovorima o finansijskom lizingu se priznaju u bilansu stanja Društva po sadašnjoj vrijednosti minimalnih rata lizinga utvrđenih na početku perioda lizinga. Odgovarajuća obaveza prema davaocu lizinga se uključuje u bilans stanja kao obaveza po finansijskom lizingu.

Plaćanja po osnovu ugovora o operativnom lizingu priznaju se ravnomjerno kao trošak tokom perioda trajanja lizinga.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2015. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.5 Troškovi pribave osiguranja

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

3.6 Nematerijalna ulaganja

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

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

Nakon početnog priznavanja, nematerijalno ulaganje iskazuje se po modelu nabavne vrijednosti.

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

3.7 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema su iskazane po nabavnoj vrijednosti. Sve nabavke opreme u toku 2015. godine iskazane su po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost uključuje sve izdatke koji se priznaju u crnogorskim računovodstvenim propisima. Amortizacija se primjenom proporcionalne metode obračunava na nabavnu vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme.

Primijenjene stope amortizacije su:

Naziv	Godišnja stopa amortizacije
Kancelarijski namještaj	15,00 %
Kancelarijske mašine	20,00 %
Službena vozila	20,00 %
Kompjuterska oprema	30,00 %

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

3.8 Kapital

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

3.9 Garantni kapital

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

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

3.10 Bruto tehničke rezerve

Društvo formira tehničke rezerve u skladu sa Zakonom o osiguranju, podzakonskim aktima i internim pravilnicima. Tehničke rezerve su namijenjene za pokriće budućih obaveza iz osiguranja i eventualnih gubitaka zbog rizika koji proizilaze iz poslova osiguranja, koje obavlja.

Društvo formira sljedeće vrste tehničkih rezervi:

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2015. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11 Prenosne premije

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

3.12 Matematička rezerva

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

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

3.13 Rezervisane štete

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

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

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

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

3.14 Rezerve za učešće u dobiti

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.15 Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list CG”, br. 65/01 do 61/13). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice (2014: 9%).

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

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

Odloženi porez na dobit

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

3.16 Primanja zaposlenih

Troškovi penzija i ostalih naknada nakon penzionisanja

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

Ostala primanja zaposlenih

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

Troškovi socijalnog osiguranja

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

Otpremnine

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

31. decembra 2015. godine

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

4.1 Rizik osiguranja

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

4.2 Rizik osiguranja lica

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

4.3 Tržišni rizik

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

4.3.1 Devizni rizik

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

4.4 Kreditni rizik

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

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

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

4.5 Rizik likvidnosti

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

4.6 Pravična (fer) vrijednost

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

5. PRIHODI OD PREMIJE OSIGURANJA I REOSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Obračunate bruto premije osiguranja	2.400.670	2.312.475
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja	(58.333)	(43.552)
Promjene bruto prenosnih premija	(993)	(18.267)
	<u>2.341.344</u>	<u>2.250.656</u>

Obračunate bruto premije osiguranja:

Vrste osiguranja	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Osiguranje života		
- osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	1.901.103	2.014.814
- osiguranje života za slučaj smrti	184.010	61.057
- doživotno osiguranje života za slučaj smrti	19.511	14.566
Dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života		
- dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života	191.008	142.220
- ostala dopunska osiguranja lica uz osiguranje života (teže bolesti)	105.038	79.818
	<u>2.400.670</u>	<u>2.312.475</u>

6. RASHODI NAKNADA ŠTETA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Obračunate bruto naknade šteta	116.413	61.889
Troškovi vezani za isplatu šteta	4.383	3.683
Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	(3.778)	(2.185)
Promjena bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	8.288	20.454
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio	(72)	743
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	11.368	1.942
	<u>136.602</u>	<u>86.526</u>

Obračunate bruto naknade šteta po vrstama osiguranja:

U EUR	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Osiguranje života	75.821	36.532
Dopunska nezgoda	37.776	21.852
Dopunske bolesti	2.816	3.505
	<u>116.413</u>	<u>61.889</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

7. RASHODI ZA PROMJENE NETO TEHNIČKIH REZERVISANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Matematička rezerva		
Osiguranje života	1.044.484	1.093.343
Tarifa B	30.463	23.671
Rezerva za učešće u dobiti		
Rezerva za učešće u dobiti	34.069	4.682
	<u>1.109.016</u>	<u>1.121.696</u>

8. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Troškovi sticanja osiguranja – provizije	619.444	690.411
Promjena u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja	(34.861)	(21.700)
Amortizacija	25.941	22.588
Troškovi rada	446.458	365.621
Materijalni troškovi	12.373	11.906
Ostali troškovi usluga	157.184	182.899
Drugi troškovi	6.046	-
Umanjenje za prihode od provizija reosiguranja	(31.668)	(24.173)
	<u>1.200.917</u>	<u>1.227.552</u>

U okviru pozicije ostali troškovi usluga u iznosu od EUR 152.235 (2014: EUR 182.899) troškovi drugih usluga iznose EUR 68.622 (2014: EUR 54.247) i prikazani su kako slijedi u tabeli:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Zakup IT opreme i softvera	8.568	8.568
Troškovi telefonskih i poštanskih usluga	19.284	17.694
Štamparske usluge	864	2.477
Usluge održavanja softvera	25.400	16.702
Troškovi ostalih usluga	14.506	8.806
	<u>68.622</u>	<u>54.247</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

9. FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Prihodi od kamata – oročeni depoziti	75.009	77.315
Prihodi od kamata – obveznice raspoložive za prodaju	118.346	66.983
Prihodi od kamata – depoziti po viđenju	65	257
	<u>193.420</u>	<u>144.555</u>
Rashodi od kamata – krediti	(2.549)	-
	<u>(2.549)</u>	<u>-</u>
Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	25.605	118
Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	-	(7.683)
Drugi finansijski prihodi	61	-
Drugi finansijski rashodi	-	(653)
Drugi prihodi	3.730	-
	<u>220.267</u>	<u>136.337</u>

10. POREZ NA DOBIT

a) Porez na dobit

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Tekući porez	(9.297)	-
Odloženi porez	-	-
	<u>(9.297)</u>	<u>-</u>

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

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

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Dobit u bilansu uspjeha prije oprezivanja	94.771	(53.795)
Poreska stopa 9%	8.529	(4.842)
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	-	583
Porez na kapitalnu dobit ostvarena prodajom nekretnina, postrojenja i opreme	2.200	-
Nepriznati poreski krediti na ime prenosa gubitka prethodnog perioda	-	4.259
Ostalo	(1.432)	-
	<u>9.297</u>	<u>-</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

11. ZARADA PO AKCIJI

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Dobitak	85.474	(53.795)
Prosječan ponderisan broj izdatih akcija	29.000	24.907
Osnovni dobitak/(gubitak) po akciji - iz redovnog poslovanja	<u>2,9474</u>	<u>(2,1598)</u>
Dobitak/(gubitak) po akciji	<u>2,9474</u>	<u>(2,1598)</u>

12. NEMATERIJALNA IMOVINA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Nabavna vrijednost		
Nabavna vrijednost na dan 1. januar	98.528	83.561
Nabavke u toku godine	<u>48.188</u>	<u>14.967</u>
Stanje na dan 31. decembar	<u>146.716</u>	<u>98.528</u>
Ispravka vrijednosti		
Ispravka vrijednosti na dan 1. januar	(29.045)	(19.382)
Obračunata amortizacija	(11.446)	(9.663)
Stanje na dan 31. decembar	<u>(40.491)</u>	<u>(29.045)</u>
Neotpisana vrijednost na dan 31. decembra	<u>106.225</u>	<u>69.483</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

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

	(Iznosi u EUR)		
	<u>Vozila</u>	<u>Oprema i ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrijednost			
Stanje, 1. januara 2014. godine	27.700	41.858	69.558
Nabavke u toku godine	-	1.924	1.924
Stanje, 31. decembra 2014. godine	<u>27.700</u>	<u>43.782</u>	<u>71.482</u>
Stanje, 1. januara 2015. godine	27.700	43.782	71.482
Nabavke u toku godine	25.000	7.079	32.079
Prodaja	(13.850)	-	(13.850)
Stanje, 31. decembra 2015. godine	<u>38.850</u>	<u>50.861</u>	<u>89.711</u>
Ispravka vrijednosti			
Stanje, 1. januara 2014. godine	15.235	22.526	37.761
Amortizacija	5.540	7.385	12.925
Stanje, 31. decembra 2014. godine	<u>20.775</u>	<u>29.911</u>	<u>50.686</u>
Stanje, 1. januara 2015. godine	20.775	29.911	50.686
Amortizacija	7.213	7.282	14.495
Prodaja	(11.080)	-	(11.080)
Stanje 31. decembra 2015. godine	<u>16.908</u>	<u>37.193</u>	<u>54.101</u>
Sadašnja vrijednost 31. decembra 2015. godine	<u>21.942</u>	<u>13.668</u>	<u>35.610</u>
Sadašnja vrijednost 31. decembra 2014. godine	<u>6.925</u>	<u>13.871</u>	<u>20.796</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

14. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Ulaganja u obveznice	3.332.670	1.566.047
Dugoročni depoziti	1.059.435	1.442.304
Druga dugoročna finansijska ulaganja	5.743	-
	<u>4.397.848</u>	<u>3.008.351</u>

Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju

Obveznice

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2015. godine je dat sledećom tabelom:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nominalna vrijednost	(Iznosi u EUR)	
					Datum dospijeća	Ukupna cijena
Državne EURO obveznice MNE 2019	XS1069342407	1.000.000	EUR	1.000.000	20.05.2019.	1.029.200
Državne EURO obveznice MNE 2020	XS1205717702	2.350.000	EUR	2.350.000	18.03.2020.	2.227.565
Obveznice Fonda rada OBFR	MEOBFRKA1PG4	51	EUR	36.666	27.07.2017.	38.052
Državne obveznice DO 17	MEDO17OA1PG7	33.296	EUR	33.296	01.07.2017.	30.469
Državne obveznice OB 17	MEOB17OA1PG9	8.069	EUR	8.069	01.07.2017.	7.384
UKUPNO:		<u>3.391.416</u>		<u>3.428.031</u>		<u>3.332.670</u>

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2014. godine je dat sledećom tabelom:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nominalna vrijednost	(Iznosi u EUR)	
					Datum dospijeća	Ukupna cijena
Državne EURO obveznice MNE 2019	XS1069342407	650.000	EUR	650.000	20.05.2019.	681.460
Državne obveznice GB 14	MEGB14KA1PG6	117	EUR	1.023.750	18.03.2020.	676.376
Obveznice Fonda rada OBFR	MEOBFRKA1PG4	51	EUR	58.936	27.07.2017.	61.163
Državne obveznice DO 16	MEDO16OA1PG8	36.205	EUR	36.205	01.07.2016.	32.588
Državne obveznice OB 16	MEOB16OA1PG0	27.156	EUR	27.156	01.07.2016.	25.119
Državne obveznice DF 16	MEDF16OA1PG9	62.570	EUR	62.570	01.07.2016.	55.063
Državne obveznice DO 17	MEDO17OA1PG7	33.296	EUR	33.296	01.07.2017.	27.339
Državne obveznice OB 17	MEOB17OA1PG9	8.069	EUR	8.069	01.07.2017.	6.939
UKUPNO:		<u>817.464</u>		<u>1.899.982</u>		<u>1.566.047</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

14. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (NASTAVAK)

Dugoročno oročeni depoziti

Na 31. decembar 2015. godine Društvo ima ukupna dugoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod četiri banke u iznosu od EUR 1.059.435. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	(Iznosi u EUR)			
	31. decembar 2015.	Početak oročenja	Datum dospijeća	Kamatna stopa (%)
Hipotekarna banka ad. Podgorica	557.222	12.10.2013.	10.12.2020.	5,40%
Societe Generale Banka Montenegro a.d.	52.213	07.30.2014.	30.07.2017.	3,10%
Erste Banka a.d. Podgorica	200.000	08.4.2014.	04.08.2018.	3,10%
Erste Banka a.d. Podgorica	250.000	09.5.2014.	05.09.2017.	3,00%
UKUPNO:	1.059.435			

Na 31. decembar 2014. godine Društvo ima ukupna dugoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod osam banaka u iznosu od EUR 1.442.304. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	31. decembar 2014.	Početak oročenja	Datum dospijeća	Kamatna stopa (%)
Hipotekarna banka ad. Podgorica	528.673	10.12.2013.	10.12.2020.	5,40%
Societe Generale Banka Montenegro a.d.	162.987	10.06.2013.	10.06.2016.	5,75%
Erste Banka a.d.	150.000	11.06.2013.	11.06.2016.	5,50%
Societe Generale Banka Montenegro a.d.	50.644	30.07.2014.	30.07.2017.	3,10%
Erste Banka a.d.	200.000	04.08.2014.	04.08.2018.	3,10%
NLB Montenegrobanka a.d.	80.000	04.09.2014.	04.10.2016.	3,50%
Erste Banka a.d.	250.000	05.09.2014.	05.09.2017.	3,00%
Lovćen banka a.d.	20.000	05.12.2014.	05.12.2016.	4,00%
UKUPNO:	1.442.304			

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

15. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	31. decembar 2015.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2014.
Kratkoročna ulaganja u obveznice	121.790	504.411
Kratkoročna ulaganja u depozite	423.336	341.573
	<u>545.126</u>	<u>845.984</u>

Obveznice

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu obveznica u iznosu od EUR 121.790. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nominalna vrijednost	Datum dospijeća	(Iznosi u EUR) Ukupna vrijednost
Državne obveznice DO 16	MEDO16OA1PG8	36.205	EUR	36.205	01.07.2016	35.122
Državne obveznice OB 16	MEOB16OA1PG0	27.156	EUR	27.156	01.07.2016	26.613
Državne obveznice DF 16	MEDF16OA1PG9	62.570	EUR	62.570	01.07.2016	60.055
UKUPNO:		<u>125.931</u>		<u>125.931</u>		<u>121.790</u>

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu obveznica u iznosu od EUR 504.411. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nominalna vrijednost	Datum dospijeća	(Iznosi u EUR) Ukupna cijena
Državne obveznice DO 15	MEDO15OA1PG9	30.079	EUR	30.079	01.07.2015.	28.578
Državne obveznice OB 15	MEOB15OA1PG1	33.051	EUR	33.051	01.07.2015.	32.063
Državne obveznice DF 15	MEDF15OA1PG0	58.020	EUR	58.020	01.07.2015.	54.423
Državne obveznice GB 14	MEGB14KA1PG6	117	EUR	374.013	18.03.2015.	389.347
UKUPNO:		<u>121.267</u>		<u>495.163</u>		<u>504.411</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

15. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (NASTAVAK)

Depoziti

Na 31. decembra 2015. godine Društvo ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod četiri banke u iznosu od EUR 423.336. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	31. decembar 2015.	Početak oročenja	Datum dospijeća	(Iznosi u EUR) Kamatna stopa (%)
Erste Banka a.d. Podgorica	150.000	06.11.2013.	11.06.2016.	5,50%
Societe Generale Banka Montenegro a.d.	173.336	06.10.2013.	10.06.2016.	5,75%
NLB banka a.d. Podgorica	80.000	09.4.2014.	04.10.2016.	3,50%
Lovčen banka a.d. Podgorica	20.000	12.5.2014.	05.12.2016.	4,00%
UKUPNO:	<u>423.336</u>			

Na 31. decembra 2014. godine Društvo ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod pet banaka u iznosu od EUR 341.573. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	31. decembar 2014.	Početak oročenja	Datum dospijeća	Kamatna stopa (%)
Erste Banka a.d. Podgorica	50.000	12.26.2012.	26.01.2015.	5,80%
Crnogorska komercijalna banka a.d.	50.000	06.07.2013.	07.06.2015.	5,00%
Komercijalna banka Budva a.d.	60.000	09.30.2013.	30.09.2015.	4,50%
Societe Generale Banka Montenegro a.d.	126.573	09.28.2013.	28.09.2015.	4,35%
NLB Montenegro banka a.d.	55.000	09.28.2013.	28.09.2015.	4,75%
UKUPNO:	<u>341.573</u>			

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

16. KRATKOROČNA SREDSTVA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2015.	2014.
Gotovinska sredstva	99.949	320.265
Kratkoročna potraživanja	270.137	145.350
Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	109.876	87.847
Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta	2.628	16.126
Druge kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja	19.159	1.320
Kratkoročna potraživanja iz finansiranja	51.367	40.031
Druge kratkoročna potraživanja	87.107	26
	<u>370.086</u>	<u>465.615</u>

Druge kratkoročna potraživanja Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2015. godine iznose EUR 87.107 (31. decembra 2014. godine: EUR 26) i najvećim dijelom se odnose na potraživanja po osnovu datih avansa ekskluzivnom zastupniku, Safe Invest d.o.o. Podgorica u iznosu od EUR 75.000 u skladu sa Ugovorom o zastupanju u osiguranju od 1. februara 2013. godine i Aneksom III na Ugovor o zastupanju u osiguranju od 28. septembra 2015. godine.

17. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2015.	2014.
Odloženi troškovi sticanja osiguranja-provizije	68.050	33.189
Druge aktivna vremenska razgraničenja	1.023	1.097
	<u>69.073</u>	<u>34.286</u>

18. AKCIJSKI KAPITAL - OBIČNE AKCIJE

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

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo posjeduje EUR 2.900.000 kapitala koji se sastoji od 29.000 redovnih akcija nominalne vrijednosti EUR 100 po akciji.

Društvo je u toku 2014. godine izvršilo dokapitalizaciju u iznosu od EUR 1.000.000 na osnovu Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti broj 02/2e-6/4-14 od 30. maja 2014. godine.

Adekvatnost kapitala

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

18. AKCIJSKI KAPITAL - OBIČNE AKCIJE (nastavak)

Obračun kapitala	(Iznos u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2015.	2014.
OSNOVNI KAPITAL	2.900.000	2.900.000
Revalorizacione rezerve	(193.824)	(20.804)
Preneseni gubitak iz prethodnih godina	(678.413)	(624.618)
Dobit /(gubitak) tekuće godine	85.474	(53.795)
	<u>2.113.237</u>	<u>2.200.783</u>

Obračun kapitala	(Iznos u EUR)	
	2015.	
Uplaćeni akcijski kapital društva za osiguranje, izuzev akcijskog kapitala uplaćenog po osnovu kumulativnih akcija		2.900.000
Rezerve kapitala koje se ne odnose na obaveze iz osiguranja		(193.824)
Nematerijalna imovina		(106.225)
Preneseni gubitak i gubitak tekuće godine		(678.413)
Osnovni kapital		<u>1.921.538</u>
Dopunski kapital		-
Garantni kapital		<u>1.921.538</u>
Margina solventnosti		443.670
Minimalni akcijski kapital		1.600.000
Kapital>=Margina solventnosti		1.477.868
Garantni kapital>=1/3 Margine solventnosti		1.773.648
Garantni kapital>=min iznosu Akcijskog kapitala		321.538

19. BRUTO TEHNIČKE REZERVE

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2015.	2014.
Bruto prenosne premije	36.046	35.054
Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	31.543	23.256
Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	14.059	2.692
	<u>81.648</u>	<u>61.002</u>

20. MATEMATIČKA REZERVA I DRUGA TEHNIČKA REZERVISANJA ŽIVOTNIH OSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2015.	2014.
Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja	2.907.729	1.832.781
Bruto rezervisanja za učešće u dobiti	40.240	6.171
	<u>2.947.969</u>	<u>1.838.952</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

21. KRATKOROČNE OBAVEZE

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2015.	2014.
Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	163.351	151.506
Kratkoročne obaveze za premije sa/reosiguranja	41.486	33.027
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	13.319	9.358
Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti	86.530	66.716
	<u>304.686</u>	<u>260.607</u>
Druge kratkoročne obaveze se odnose na sledeće:		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	58.988	60.319
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	15.239	5.410
Ostale obaveze	3.006	987
Obaveze za porez iz rezultata	9.297	-
	<u>86.530</u>	<u>66.716</u>

22. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2015.	2014.
Ukalkulisani troškovi bonusa	52.553	42.712
Ukalkulisani troškovi provizija za posredovanje	-	10.000
Ukalkulisani troškovi IT održavanja	10.168	10.168
Ukalkulisani troškovi marketinga	4.243	11.943
Ukalkulisani troškovi intelektualnih usluga	8.105	8.847
Ostali troškovi	1.930	-
	<u>76.999</u>	<u>83.670</u>

Ukalkulisani troškovi bonusa na dan 31. decembra 2015. godine odnose se u cjelosti na bonuse Izvršnom direktoru i članu Odbora direktora za tekuću godinu.

23. ULAGANJA TEHNIČKIH REZERVI

Društvo je na dan 31. decembra 2015. godine postupilo u skladu sa Pravilnikom o ograničavanju deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi, propisanim od strane Agencije za nadzor osiguranja, te je ukupan iznos sredstava bruto tehničke rezerve deponovalo u skladu sa pomenutim Pravilnikom.

Sredstva bruto tehničkih rezervi ulagana su na sledeći način:

Ulaganja - 31. decembra 2015	<u>Učešće</u>	<u>Iznos</u>
Dugoročni depozit – Hipotekarna banka	18.39%	557.222
Dugoročni depozit – Erste banka	8.25%	250.000
Dugoročni depozit – Societe Generale banka	5.72%	173.336
Državne obveznice	67.63%	2.049.059
		<u>3.029.617</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

23. ULAGANJA TEHNIČKIH REZERVI (NASTAVAK)

Ulaganja - 31. decembra 2014	Učešće	Iznos
Dugoročni depozit – Hipotekarna banka	20.00%	379.891
Dugoročni depozit – NLB Montenegro banka	2.90%	55.000
Dugoročni depozit – Erste banka	13.16%	250.000
Dugoročni depozit – Crnogorska komercijalna banka	2.63%	50.000
Dugoročni depozit – Komercijalna banka, Budva	3.16%	60.000
Dugoročni depozit – Societe Generale banka	8.63%	163.911
Državne obveznice	49.52%	940.653
		1.899.455

24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan i za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine prikazane su kako slijedi:

i) Salda potraživanja

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
<i>Potraživanja u inostranstvu</i>		
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	20.881	16.126
	<u>20.881</u>	<u>16.126</u>

i) Salda obaveza

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija	4.458	2.623
WIENER STÄDTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd	600	650
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	41.486	33.027
	<u>46.544</u>	<u>36.300</u>

ii) Prihodi

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	22.044	16.648
	<u>22.044</u>	<u>16.648</u>

iii) Rashodi

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	44.918	33.842
WIENER STÄDTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd	7.326	7.250
Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija	13.442	8.744
	<u>65.686</u>	<u>49.836</u>

Bruto naknada Članu Odbora direktora Društva za 2015. godinu iznosi EUR 20.000. Bruto naknada Izvršnom direktoru u toku 2015. godine iznosi EUR 79.435.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
31. decembra 2015. godine

25. POTENCIJALNE OBAVEZE I RIZICI POSLOVANJA

Tokom 2015. godine Društvo je imalo ukupno četiri parnična postupka u ukupnom iznosu od EUR 14.906. Izvršeno je rezervisanje za potencijalne obaveze po osnovu tri parnična postupka u iznosu od EUR 13.497, dok za sudski spor vrijednosti EUR 4.000 rukovodstvo Društva smatra da neće nastati dodatne obaveze za Društvo po ovom osnovu i zbog toga nije izvršilo rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proizaći po okončanju ovog sudskog spora.

26. IZVJEŠTAJ AKTUARA

Ovlašćeni aktuar je dao pozitivno mišljenje o aktuarskim pozicijama tehničkih rezervi (prenosne premije, matematička rezerva i rezerve za štete), kao i o ostalim veličinama koje su predmet izvještaja aktuara.

27. PORESKI RIZICI

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

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

28. DOGAĐAJI POSLE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Društvo je dana 9. marta 2016. godine potpisalo ugovor o kreditu sa Hipotekarnom bankom AD, Podgorica za održavanje tekuće likvidnosti uz period otplate od 6 mjeseci i sa kamatnom stopom od 4,00% godišnje.

Društvo je dana 10. marta 2016. godine kupilo državne obveznice u iznosu od EUR 495.735 i EUR 199.154 sa kamatnom stopom od 5,75% i rok dospjeća od 5 godina.

Nije bilo usklađujućih događaja nakon datuma izvještavanja, koji mogu uticati na finansijski položaj i rezultat Društva na dan i za period koja se završava 31. decembra 2015. godine.