



# WIENER STADTISCHE ŽIVOTNO OSIGURANJE A.D. PODGORICA

Finansijski iskazi za 2018. godinu  
u skladu sa računovodstvenim propisima  
Crne Gore

i

Izvještaj nezavisnog revizora

**SADRŽAJ**

	<b>Strana</b>
<b>IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA</b>	1 - 2
<b>FINANSIJSKI ISKAZI</b>	
Iskaz o finansijskoj poziciji (Bilans stanja)	
Iskaz o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha)	
Iskaz o promjenama na kapitalu	
Iskaz o novčanim tokovima	
Napomene uz finansijske iskaze	
<b>IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA</b>	

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

**Akcionarima Wiener Stadtische životno osiguranje AD, Podgorica**

### Izvještaj o finansijskim iskazima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza “ Wiener Stadtische životno osiguranje ” AD, Podgorica (u daljem tekstu “Društvo”), koji obuhvataju iskaz o finansijskoj poziciji (Bilans stanja) na dan 31. decembra 2018. godine i odgovarajući iskaz o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha), iskaz o novčanim tokovima i iskaz o promjenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske iskaze.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske iskaze*

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih iskaza u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori i propisima koji regulišu finansijsko izvještavanje društava za osiguranje u Crnoj Gori, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih iskaza koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim iskazima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji (“Službeni list Crne Gore”, br. 01/2017) i Međunarodnim standardima revizije primjenjivim u Crnoj Gori. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahtjeva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski iskazi ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objelodanjanjima u finansijskim iskazima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procjenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim iskazima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene rizika, revizor sagledava interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih iskaza radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocjenu adekvatnosti primijenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procjena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih iskaza.

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

#### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, finansijski iskazi prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2018. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori, propisima koji regulišu finansijsko izvještavanje društava za osiguranje u Crnoj Gori i računovodstvenim politikama objelodanjenim u Napomeni 3. uz finansijske iskaze.

#### *Ostala pitanja*

Finansijski iskazi za 2017. godinu su bili predmet revizije drugog revizora, koji je u svom izvještaju od 7. marta 2018. godine izdao pozitivno mišljenje.

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Wiener Stadtische životno osiguranje AD, Podgorica (Nastavak)

### Izveštaj o godišnjem izvještaju menadžmenta

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i tačnost godišnjeg izvještaja menadžmenta u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu ("Službeni list Crne Gore", br. 52/2016). Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izvještaja menadžmenta Društva za 2018. godinu sa finansijskim iskazima za tu poslovnu godinu i da li je izvještaj menadžmenta sastavljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Naši postupci u tom pogledu su obavljeni u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 "Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izvještaje koji su bili predmet revizije" i ograničeni su samo na ocjenu usaglašenosti godišnjeg izvještaja menadžmenta sa revidiranim finansijskim iskazima.

Po našem mišljenju, godišnji izvještaj menadžmenta Društva za 2018. godinu, po svim materijalno značajnim pitanjima, usklađen je sa revidiranim finansijskim iskazima Društva za 2018. godinu i sastavljen je u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Podgorica, 29. mart 2019. godine



Milovan Popović  
Ovlašćeni revizor



BILANS STANJA  
 od 01.01. do 31.12.2018.  
 AKTIVA

grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>A. Nematerijalna imovina ( A.1+A.2+A.3+A.4)</b>	<b>11</b>	<b>469.335,64</b>	<b>340.494,03</b>
000	A.1.Gudvil			
002,003,004	A.2.Druga dugoročna nematerijalna imovina		584.070,72	422.569,03
005,006	A.3.Potraživanja po osnovu datih avansa za dugoročna nematerijalna ulaganja i aktivna vremenska razgraničenja			
008,009	A.4. Umanjenje i ispravka vrijednosti nematerijalnih ulaganja (+/-)		-114.735,08	-82.075,00
	<b>B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)</b>	<b>12</b>	<b>33.924,78</b>	<b>30.934,24</b>
010	B.1.Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
011, 012	B.2.Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		125.501,63	111.771,38
013	B.3.Potraživanja po osnovu datih avansa za nekretnine, postrojenja i opremu za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
014,015, 016	B.4.Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja u izgradnji			
019	B.5.Ispravka vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (+/-)		-91.576,85	-80.837,14
	<b>C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)</b>	<b>13</b>	<b>11.633.700,14</b>	<b>9.899.140,90</b>
	C1. Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		11.633.700,14	9.899.140,90
020,030,040,050,060,070	C1.1.Hartije od vrijednosti		10.769.005,72	9.212.442,76
021,031,041,051,061,071	C1.2.Obezbeznice,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		752.547,74	619.115,51
025,035,045,055,065,075	C1.6.Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja			
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		112.146,68	67.582,63
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			
	<b>D.Kratkoročna finansijska ulaganja (D.1+D.2+D.3)</b>	<b>14</b>	<b>1.117.800,00</b>	<b>200.000,00</b>
180,182,184	D.1 Hartije od vrijednosti		1.017.800,00	0,00
181,183,185	D.2 Kratkoročni depoziti kod banaka		100.000,00	200.000,00
186	D.3 Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja			
	<b>E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)</b>	<b>15</b>	<b>684.120,20</b>	<b>731.590,69</b>
11	E.1 Gotovinska sredstva		203.938,17	271.658,81
	E.2 Kratkoročna potraživanja		480.182,03	459.931,88
12	E.2.1 Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja		128.782,58	133.731,72
13	E.2.2 Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja			
14	E.2.3 Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta		5.397,11	5.739,15
15	E.2.4 Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja		32.588,38	57.969,15
16	E.2.5 Kratkoročna potraživanja iz finansiranja		313.413,96	175.191,86
17	E.2.6 Druga kratkoročna potraživanja		0,00	87.300,00

310,311,319,320,321, 329	E.3 Zalihe materijala i sitnog inventara				
9702, 9712, 9722, 9732, 9742, 9808, 9812, 9822, 9832, 9842, 9852, 9862, 9872, 9882, 9892	F. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama			14.332,51	2.796,29
	G. Aktivna vremenska razgraničenja	16		155.389,23	149.508,22
192	G.1 Odloženi troškovi sticanja osiguranja			152.724,85	144.495,92
190, 193, 194, 195, 196, 198	G.2 Ostala aktivna vremenska razgraničenja			2.664,38	5.012,30
	H. Odložena poreska sredstva				
	UKUPNO AKTIVA			14.108.602,50	11.354.464,37
PASIVA					
grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos		
1	2	3	Tekuća godina	Prethodna godina	
			4	5	
	<b>A. Osnovni kapital (A.1+A.2)</b>	17	4.400.000,00	4.400.000,00	
900	A.1 Akcijski kapital-obične akcije		4.400.000,00	4.400.000,00	
901	A.2 Akcijski kapital- povlašćene akcije				
	<b>B. Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)</b>		14.833,75	-163.383,82	
910	B.1 Kapitalne rezerve				
911	B.2 Rezerve iz dobiti		0,00	0,00	
	B.2.1 Zakonske rezerve				
	B.2.2 Rezerve ze sopstvene akcije				
	B.2.3 Statutarne rezerve				
	B.2.4 Ostale rezerve iz dobitka				
919	B.3 Sopstvene akcije				
940-949	B.4 Revalorizacione rezerve		-55.908,45	63.845,76	
	B.5 Prenesena i neraspoređena dobit/gubitak (+/-)		70.742,20	-227.229,58	
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)		-227.229,58	-384.611,73	
921-926	B.5.2 Neraspoređena dobit/ gubitak tekuće poslovne godine (+/-)		297.971,78	157.382,15	
	<b>C. Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)</b>		9.098.840,75	6.703.716,76	
	C.1 Bruto tehničke rezerve	18	171.796,53	132.169,74	
980	C.1.1 Bruto prenosne premije		78.334,00	59.283,78	
982	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete		26.224,24	12.914,59	
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete		67.238,29	59.971,37	
984	C.1.4 Bruto rezervisanja za troškove likvidacije šteta				
985	C.1.5 Bruto rezervisanja za izravanje rizika				
981, 986, 987, 988, 989	C.1.6 Bruto ostala druga osiguravajuća tehnička rezervisanja				
	C.2. Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja	19	8.927.044,22	6.571.547,02	
970	C.2.1 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja		8.927.044,22	6.447.395,37	
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 rezzerisanja za učešće u dobiti		0,00	124.151,65	
	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				
	<b>D. Kratkoročne obaveze (D.1+D.2+D.3+D.4+D.5+D.6+D.7)</b>	20	515.322,85	332.225,86	
22	D.1 Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		298.695,68	199.651,52	
23	D.2 Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja		127.886,67	64.715,52	
24	D.3 Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta				
25	D.4 Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja		0,00	0,00	
26	D.5 Kratkoročne obaveze iz finasiranja		0,00	0,00	
21	D.6 Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		4.686,13	9.589,77	
27, 28	D.7 Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		84.054,37	58.269,05	
	<b>E. Dugoročne obaveze iz finasiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)</b>		21.942,51	7.982,46	
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		13.237,66	2.319,41	
957	E.4 Obaveze za odloženi porez		8.704,85	5.663,05	
969	F. Pasivna vremenska razgraničenja	21	57.662,84	73.923,11	
	UKUPNO PASIVA		14.108.602,50	11.354.464,37	

U Podgorici  
Datum, 04.03.2019.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

*Sijana Petrović*



Izvršni direktor društva

*[Signature]*

Pečat CRPS

Pečat Poreske Uprave

Naziv društva za osiguranje: WIENER STÄDTISCHE ŽIVOTNO OSIGURANJE A.D. PODGORICA  
 Sjedište: Rimski Trg 47, Podgorica  
 Vrsta osiguranja: Osiguranje života



BILANS USPJEHA  
 od 01.01. do 31.12.2018

Matični broj: 02808102  
 Šifra djelatnosti: 6511  
 PIB: 02808102

grupa računa	Napomena	I z n o s	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	3	4	5
<b>I POSLOVNI PRIHODI (1+2)</b>		<b>3.770.902,00</b>	<b>3.307.696,39</b>
<b>1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja</b>		<b>3.766.789,95</b>	<b>3.303.021,72</b>
750	1.1 Obračunate bruto premije osiguranja	4.266.000,62	3.778.605,47
752	1.2 Primljene premije saosiguranja		
753	1.3 Primljene premije reosiguranja i premije reosiguranja iz cesije		
754	1.4 Smanjenje za udjele saosiguravača u premijama osiguranja		
755	1.5 Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja	-480.160,45	-455.287,46
756	1.6 Promjene bruto prenosnih premija (+/-)	-19.050,22	-20.296,29
757	1.7 Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio (+/-)		
758	1.8 Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio (+/-)		
<b>2. Neto prihodi od ostalih usluga</b>		<b>4.112,05</b>	<b>4.674,67</b>
760	2.1 Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		
764	2.2 Prihod od ukinutih rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		
768	2.3 Revalorizacioni poslovni prihodi		
769	2.4 Prihodi od drugih usluga	4.112,05	4.674,67
<b>II POSLOVNI RASHODI (1+2+3)</b>		<b>3.042.234,40</b>	<b>2.709.559,78</b>
<b>1. Rashodi naknada šteta</b>		<b>553.089,14</b>	<b>386.758,87</b>
400	1.1 Obračunate bruto naknade šteta	556.869,59	395.532,96
	1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta*	6.887,96	6.367,42
402	1.3 Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja		
403	1.4 Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija		
404	1.5 Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	-30.627,02	-11.480,75
405	1.6 Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)	13.309,65	-22.145,50
406	1.7 Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio (+/-)	-617,96	196,69
407	1.8 Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (+/-)	7.266,92	18.288,05
408	1.9 Umanjenje za udjele saosiguravala i reosiguravača i retrocesionara u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete		
409	1.10 Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta		
<b>2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja</b>		<b>6</b>	<b>2.292.269,30</b>
410, 411	2.1 Promjene rezervisanja za bonuse i popuste i storno (+/-)		
412, 413, 414	2.2 Promjene matematičkih rezervisanja (+/-)	2.451.737,06	2.292.269,30
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 (+/-)		
<b>3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja</b>		<b>37.408,20</b>	<b>30.531,61</b>
420	3.1 Troškovi za preventivu		
421	3.2 Vatrogasni doprinos		
422	3.3 Garantni fond		
423	3.4 Troškovi nadzornog organa	37.408,20	30.531,61
424	3.5 Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja		
429	3.6 Drugi ostali neto troškovi osiguranja		
460	3.7 Rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja		
463	3.8 Rezervacija za onerozne (štetne) ugovore		

462,469	3.9 Druge rezervacije			
	<b>III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)</b>		<b>728.667,60</b>	<b>598.136,61</b>
	<b>IV TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (1-2+3+4+5+6+7-8)*</b>	<b>7</b>	<b>1.038.819,42</b>	<b>817.981,40</b>
	<b>1. Troškovi sticanja osiguranja</b>		<b>576.659,67</b>	<b>656.285,06</b>
	<b>2. Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja</b>		<b>8.228,93</b>	<b>44.164,64</b>
	<b>3. Amortizacija</b>		<b>43.399,79</b>	<b>37.235,48</b>
	<b>4. Troškovi rada</b>		<b>431.934,37</b>	<b>441.050,42</b>
	4.1 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		372.092,56	378.864,93
	4.3 Porezi i doprinosi na isplaćene zarade		40.820,23	39.944,26
	4.5 Drugi troškovi rada		19.021,58	22.241,23
	<b>5. Materijalni troškovi</b>		<b>10.979,27</b>	<b>10.623,63</b>
	5.1 Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje		3.103,86	2.960,20
	5.2 Troškovi kancelarijskog materijala		3.213,32	3.683,59
	5.3 Troškovi energije		4.662,09	3.979,84
	5.4 Drugi troškovi materijala			
	<b>6. Ostali troškovi usluga</b>		<b>270.256,19</b>	<b>192.088,31</b>
	6.1 Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga - zajedno sa dažbinama, koje idu na teret preduzeća)		9.690,75	8.402,38
	6.2 Zakupnine		41.237,99	40.597,32
	6.3 Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga		18.133,97	15.966,17
	6.4 Premije osiguranja		1.761,22	1.849,53
	6.5 Troškovi reklame, propagande i reprezentacije		48.813,52	22.669,05
	6.6 Troškovi drugih usluga		150.618,74	102.603,86
	<b>7. Drugi troškovi</b>		<b>6.700,00</b>	<b>4.300,00</b>
<b>706</b>	<b>8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja</b>		<b>292.880,94</b>	<b>479.436,86</b>
	<b>V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)</b>		<b>-310.151,82</b>	<b>-219.844,79</b>
	<b>VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)</b>	<b>8</b>	<b>644.185,61</b>	<b>396.431,63</b>
	<b>1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve</b>		<b>314.508,12</b>	<b>254.461,74</b>
770	1.1 Prihodi od kamata		314.508,12	254.461,74
771	1.2 Povećanje fer vrijednosti prilikom upotrebe posebnih pravila za obračunavanje rizika			
772	1.3 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza			
774	1.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku			
775	1.5 Pozitivne kursne razlike			
773, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782	1.6 Drugi prihodi		0,00	0,00
	<b>2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
730	2.1 Rashodi od kamata		0,00	0,00
732	2.2 Gubici kod finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		0,00	0,00
734	2.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		0,00	0,00
735	2.4 Negativne kursne razlike			
731, 736, 737, 738, 739	2.5 Drugi finansijski rashodi		0,00	0,00
740, 741, 742, 743, 744, 745, 746,	2.6 Rashodi nastali investiranjem tehničkih rezervi u investicione nekretnine			
	<b>3. Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve (1-2)</b>		<b>314.508,12</b>	<b>254.461,74</b>
	<b>4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi</b>		<b>397.177,49</b>	<b>142.184,94</b>
770	4.1 Prihodi od kamata		133.801,54	139.380,91
772	4.2 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		257.794,71	0,00
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		5.581,24	2.804,03
780,781,782	4.6 Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine			
786,787,788,789	4.7 Drugi prihodi		0,00	0,00
	<b>5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi</b>		<b>67.500,00</b>	<b>215,05</b>
730	5.1 Rashodi od kamata			
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza			
734	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		67.500,00	
737, 738, 739	5.4 Drugi finansijski rashodi			215,05
740,741,742,743,744	5.5 Rashodi od amortizacije, vrednovanje po fer vrijednosti investicionih nekretnina		0,00	0,00
745.746.747	5.6 Rashodi za druge nekretnine			
748.749	5.7 Novčane kazne i oštete			
	<b>6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi (4-5)</b>		<b>329.677,49</b>	<b>141.969,89</b>
	<b>VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)</b>		<b>334.033,79</b>	<b>176.586,84</b>
	<b>VIII POREZ NA DOBIT</b>	<b>9</b>	<b>36.062,01</b>	<b>19.204,69</b>
820	1.1 Porez na dobit		33.020,21	18.566,44
823	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza		3.041,80	638,25
	<b>IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)</b>		<b>297.971,78</b>	<b>157.382,15</b>
	<b>X RASPODJELA NETO DOBITI</b>			
830,831,832,833,834,839	1. Raspodjela neto dobiti			
	<b>XI ZARADA PO AKCIJI</b>	<b>10</b>	<b>6,77</b>	<b>3,58</b>

U Podgorici  
Datum, 04.03.2019.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

*[Handwritten signature]*



Izvršni direktor društva

*[Handwritten signature]*

Pečat CRPS

Pečat Poreske Uprave



Matični broj: 02808102  
Šifra djelatnosti: 6511  
PIB: 02808102

Naziv društva za osiguranje: WIENER STÄDTISCHE ŽIVOTNO OSIGURANJE A.D. PODGORICA  
Sjedište: Rimski Trg 47, Podgorica  
Vrsta osiguranja: Osiguranje života

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU  
od 01.01. do 31.12.2018.

Posicija	Uplaćeni kapital- redovne akcije	Uplaćeni kapital- povlašćene akcije	Revalorizacijska rezerva - zemljište i građevinski objekti	Revalorizacijska rezerva- finansijska ulaganja	Ostale revalorizacijske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Ostale rezerve (sopstvene akcije)	Neraspoređena dobit ili preneseni gubitak	Ukupno (kapital i rezerve)
<b>Stanje na dan 1. januar prethodne godine</b>	4.400.000,00	0,00	0,00	-117.431,79	0,00	0,00	0,00	0,00	-384.611,73	3.897.956,48
Ispravka greški prethodnog 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				181.277,55						181.277,55
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									157.382,15	157.382,15
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala									0,00	0,00
Dividende									0,00	0,00
Prenos dobiti u rezerve									0,00	0,00
<b>Stanje na dan 31. decembar prethodne godine</b>	4.400.000,00	0,00	0,00	63.845,76	0,00	0,00	0,00	0,00	-227.229,58	4.236.616,18
<b>Stanje na dan 1. januar tekuće godine</b>	4.400.000,00	0,00	0,00	63.845,76	0,00	0,00	0,00	0,00	-227.229,58	4.236.616,18
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				-60.297,24						-60.297,24
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju				-59.456,97						-59.456,97
Ostali gubici/dobici priznati direktno i kapitalu i rezervama										0,00
Dobitak/gubitak tekućeg perioda									297.971,78	297.971,79
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala									0,00	0,00
Dividende									0,00	0,00
Prenos dobiti u rezerve									0,00	0,00
<b>Stanje na dan 31. decembar tekuće godine</b>	4.400.000,00	0,00	0,00	-55.908,45	0,00	0,00	0,00	0,00	70.742,21	4.414.833,77



Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

*Ljupko Petrović*

Izvršni direktor društva

Pečat Poreske Uprave

Pečat CRPS

U Podgorici

Datum, 04.03.2019.



BILANS NOVČANIH TOKOVA  
 od 01.01. do 31.12.2018.

	POZICIJA	Napomena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
<b>A</b>	<b>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>			
<b>1</b>	<b>Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		4.329.726,50	3.862.769,74
	Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		4.239.639,31	3.766.249,06
	Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)		85.856,96	92.836,22
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda		4.230,23	3.684,46
	Prilivi po osnovu vanrednih rashoda			
<b>2</b>	<b>Odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		1.972.905,65	1.849.404,53
	Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		525.291,51	390.229,90
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)		145.778,49	62.756,66
	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda		388.870,13	397.416,85
	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina		47.151,95	45.324,84
	Odlivi po osnovu zakupnina		38.761,08	38.120,40
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)		556.231,76	675.051,47
	Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja		270.820,73	240.504,41
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda			
<b>3</b>	<b>Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti</b>		<b>2.356.820,85</b>	<b>2.013.365,21</b>
<b>B</b>	<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>			
<b>1</b>	<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		660.817,96	461.016,16
	Prilivi od prodaje hartija od vrijednosti		435.992,56	133.705,24
	Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti		0,00	0,00
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava		0,00	0,00
	Prilivi od zakupnina		224.825,40	327.310,92
	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja		3.021.423,89	2.326.452,95
<b>2</b>	<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>			
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gore		2.620.506,09	2.136.080,16
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Centralnih banaka i Vlada stranih zemalja			
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu ulaganja u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se ne trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu ulaganja u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti			
	Odlivi po osnovu deponovanja i ulaganja kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori		200.000,00	
	Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava		200.917,80	190.372,79
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja			
<b>3</b>	<b>Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		<b>-2.360.605,93</b>	<b>-1.865.436,79</b>
<b>C</b>	<b>Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja</b>			
<b>1</b>	<b>Prilivi iz aktivnosti finansiranja</b>		4.487,70	3.418,99
	Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala			
	Priliv po osnovu dugoročnih kredita			
	Priliv po osnovu kratkoročnih kredita			
	Ostali prilivi po osnovu aktivnosti finansiranja		4.487,70	3.418,99
<b>2</b>	<b>Odliv iz aktivnosti finansiranja</b>		68.423,26	44.968,23
	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija			
	Odlivi po osnovu dugoročnih kredita			

	Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita			
	Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja		68.423,26	44.968,23
<b>3</b>	<b>Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		<b>-63.935,56</b>	<b>-41.549,24</b>
<b>D</b>	<b>Neto promjena gotovine</b>		<b>-67.720,64</b>	<b>106.379,18</b>
	<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>		<b>203.938,17</b>	<b>271.658,81</b>
	<b>GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>		<b>271.658,81</b>	<b>165.279,63</b>

U Podgorici  
Datum, 04.03.2019.

Lice odgovorno za sastavljanje izvještaja

*Jujana Petrovati*



Izvršni direktor društva

*[Handwritten signature]*

Pečat CRPS

Pečat Poreske Uprave



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**31. decembra 2018. 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 (dopunsko osiguranje od posledica nezgode i dopunsko zdravstveno osiguranje).

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

**Članovi Odbora direktora Društva**

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

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo je imalo 10 zaposlenih radnika sa punim radnim vremenom, kao i 5 zaposlenih po ugovoru o radu sa 2 radna sata dnevno, te 1 zaposlenog sa 4 radna sata dnevno (31. decembra 2017. godine 10 zaposlenih radnika sa punim radnim vremenom, kao i 9 zaposlenih sa 2 radna sata dnevno). Na dan 31. decembra 2018. godine, kao i u prethodnom periodu, Društvo je imalo i 1 internog revizora zaposlenog po ugovoru o dopunskom radu.

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

**2.1. Osnove za sastavljanje**

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

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

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

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

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

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

Usvojene računovodstvene politike korišćene za pripremu finansijskih izvještaja za 31.12.2018. godine konzistentne su sa računovodstvenim politikama primijenjenim u prethodnoj finansijskoj godini.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
31. decembra 2018. godine

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

**2.2. Zvanična valuta izvještavanja**

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

**2.3. Pravila procjenjivanja**

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

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

**2.4. 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.

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

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

**2.5. Preračunavanje deviznih iznosa**

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

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

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti knjižene su u korist ili na teret bilansa 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.

**2.6. Uporedni podaci**

Društvo je prikazalo uporedne podatke za bilans uspjeha za period 01. januara do 31. decembra 2017. godine, bilans stanja, izvještaj o promjenama na kapitalu i bilans novčanih tokova za godinu koja se završava 31. decembra 2017. godine.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**31. decembra 2018. godine**

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primjenjuje u svim periodima prezentiranim u finansijskim izvještajima. Osnovne računovodstvene politike primijenjene kod sastavljanja finansijskih izvještaja za 2018. godinu navedene su dalje u tekstu.

**3.1 Načelo stalnosti poslovanja**

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

**3.2 Poslovni prihodi**

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

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

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

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

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

**3.3 Poslovni rashodi**

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

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

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

Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja se odnose na promjene matematičke rezerve. Matematička rezerva osiguranja života je obračunata Zillmer prospektivnom metodom u skladu sa principima aktuarske matematike, osim za ugovore sa jednokratnom premijom, redukovane ugovore i riziko osiguranja gdje se matematička rezerva obračunava neto prospektivnom metodom.

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

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

**3.4 Troškovi sprovođenja osiguranja**

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



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**31. decembra 2018. godine**

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**3.5. Finansijski prihodi i rashodi**

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

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

**3.6 Finansijski instrumenti**

*Klasifikacija*

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspjeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka 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.

Društvo u 2018. godini nije imalo finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja.

*Kredit i potraživanja*

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdim 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.

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

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

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

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

*Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**31. decembra 2018. godine**

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**3.6 Finansijski instrumenti (nastavak)**

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, koja 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 dospjeća*

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

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

*Vrednovanje*

*/i/ Vrednovanje po amortizovanim vrijednostima*

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

*/ii/ Vrednovanje po fer vrijednosti*

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

Fer vrijednost se određuje primjenom dostupnih tržišnih informacija na dan izvještavanja. Za utvrđivanje fer vrijednosti HOV koje Društvo posjeduje na dan 31. decembar 2018. godine korišćene su cijene sa Frankfurtske berze.

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

*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 buduću 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**31. decembra 2018. godine**

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**3.6 Finansijski instrumenti (nastavak)**

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

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

*Prestanak priznavanja finansijske imovine (opšte)*

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

*Obaveze prema dobavljačima*

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

*Prestanak priznavanja finansijske obaveze*

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

**3.7 Razgraničenje troškova sticanja osiguranja**

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

**3.8 Nematerijalna ulaganja**

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

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

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

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

**3.9 Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
31. decembra 2018. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**3.9 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)**

Primijenjene stope amortizacije su:

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

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

**3.10 Kapital**

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

**3.11 Garantni kapital**

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

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

**3.12 Bruto tehničke rezerve**

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

Društvo formira sljedeće vrste tehničkih rezervi:

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

**3.13 Prenosne premije**

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

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

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

**3.14 Matematička rezerva**

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**31. decembra 2018. godine**

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**3.14 Matematička rezerva (nastavak)**

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

**3.15 Rezervisane štete**

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

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

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

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

**3.16 Rezerve za neistekle rizike**

Društvo obrazuje rezerve za neistekle rizike ako utvrdi da je očekivani iznos šteta i troškova u narednom periodu po ugovorima iz tekućeg perioda viši od iznosa rezervi za prenosne premije.

Očekivani iznosi šteta su obračunati na osnovu procijenjenih racija šteta i prenosne premije. Za procjenu racija šteta korišćeni su istorijski podaci, do 5 godina unazad.

**3.17 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 stižu ulaskom u drugu godinu osiguranja. Odluku o pripisu ostvarene dobiti donosi Odbor direktora Društva.

**3.18 Tekući i odloženi porez na dobit**

*Tekući porez na dobit*

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG”, br. 65/01, 12/02 i 80/04, te Sl. list CG br. 40/08, 86/09, 40/11, 14/12, 61/13 i 55/16). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice (2017: 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**31. decembra 2018. godine**

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**3.18 Tekući i odloženi porez na dobit (nastavak)**

*Tekući porez na dobit (nastavak)*

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 umanjeње 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.

**3.19 Primanja zaposlenih**

**Troškovi penzija i ostalih naknada nakon penzionisanja**

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

**Ostala primanja zaposlenih**

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

**Troškovi socijalnog osiguranja**

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

**Otpremnine**

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

4. PRIHODI OD PREMIJE OSIGURANJA I REOSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Obračunate bruto premije osiguranja	4.266.001	3.778.605
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja	(480.160)	(455.287)
Promjene bruto prenosnih premija	(19.050)	(20.296)
	<u>3.766.791</u>	<u>3.303.022</u>

Obračunate bruto premije osiguranja:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
<b>Vrste osiguranja</b>		
Osiguranje života		
- osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja	3.235.805	2.902.952
- osiguranje života za slučaj smrti	434.158	402.269
- doživotno osiguranje života za slučaj smrti	57.050	31.027
Dopunsko osiguranje lica uz osiguranje života		
- dopunsko osiguranje od posljedica nezgode uz osiguranje života	291.725	271.862
- ostala dopunska osiguranja lica uz osiguranje života (teže bolesti)	247.263	170.495
	<u>4.266.001</u>	<u>3.778.605</u>

5. RASHODI NAKNADA ŠTETA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Obračunate bruto naknade šteta	556.870	395.533
Troškovi vezani za isplatu šteta	6.888	6.367
Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	(30.627)	(11.481)
Promjena bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	13.310	(22.145)
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio	(618)	197
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	7.267	18.288
	<u>553.090</u>	<u>386.759</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

5. RASHODI NAKNADA ŠTETA (NASTAVAK)

Obračunate bruto naknade šteta po vrstama osiguranja:

U EUR	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2018.	2017.
Osiguranje života	358.508	259.656
Dopunska nezgoda	134.688	114.807
Dopunske bolesti	63.674	21.070
	<b>556.870</b>	<b>395.533</b>

6. RASHODI ZA PROMJENE NETO TEHNIČKIH REZERVISANJA

Matematička rezerva	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2018.	2017.
Osiguranje života	2.382.648	2.215.597
Tarifa B	37.998	35.456
Rezerva za učešće u dobiti	44.329	43.131
Udio reosiguravača u matematičkoj rezervi	(13.238)	(1.915)
	<b>2.451.737</b>	<b>2.292.269</b>

7. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2018.	2017.
Troškovi sticanja osiguranja – provizije	576.660	656.285
Promjena u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja	(8.229)	(44.165)
Amortizacija	43.400	37.235
Troškovi rada	431.934	441.051
Materijalni troškovi	10.979	10.624
Ostali troškovi usluga	270.257	192.088
Drugi troškovi	6.700	4.300
Umanjenje za prihode od provizija reosiguranja	(292.881)	(479.437)
	<b>1.038.820</b>	<b>817.981</b>

U okviru pozicije ostali troškovi usluga u iznosu od EUR 270.257 (2017: EUR 192.088) troškovi drugih usluga iznose EUR 150.619 (2017: EUR 102.604) i prikazani su kako slijedi u tabeli:

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2018.	2017.
Zakup IT opreme i softvera	8.982	6.714
Troškovi telefonskih i poštanskih usluga	26.339	24.829
Štamparske usluge	18.158	17.008
Usluge održavanja softvera	68.985	27.287
Troškovi eksterne revizije	6.741	6.545
Troškovi ostalih usluga	21.414	20.221
	<b>150.619</b>	<b>102.604</b>

Rast troškova održavanja softvera je rezultat novih projekata na nivou VIG grupe (aplikacije za IFRS 17, IFRS 16, U2 – Transfer pricing, Solvency II, NewGL, KING), kao i lokalno razvijene aplikacije WIZA.



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

8. FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Prihodi od kamata – oročeni depoziti	41.917	45.087
Prihodi od kamata – obveznice raspoložive za prodaju	255.123	207.069
Prihodi od kamata – obveznice koje se drže do dospeljeka	151.247	141.663
Prihodi od kamata – depoziti po viđenju	23	24
	<u>448.310</u>	<u>393.843</u>
Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	257.795	-
Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	-	-
Drugi finansijski prihodi	5.581	2.804
Drugi finansijski rashodi	(67.500)	(215)
	<u><u>644.186</u></u>	<u><u>396.432</u></u>

9. POREZ NA DOBIT

a) Porez na dobit

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Tekući porez	(33.020)	(18.567)
Odloženi porez	(3.042)	(638)
	<u>(36.062)</u>	<u>(19.205)</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	
	2018.	2017.
Dobit u bilansu uspjeha prije oprezivanja	334.034	176.587
Poreska stopa 9%	30.063	15.892
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	8.819	4.800
Ostale korekcije	(2.820)	-
Poreski efekat amortizacije	(3.042)	(2.125)
Utvrđena poreska obaveza	33.020	18.567
Efektivna poreska stopa	<u>9,89%</u>	<u>10,51%</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

10. ZARADA PO AKCIJI

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Dobitak	297.972	157.382
Prosječan ponderisan broj izdatih akcija	<u>44.000</u>	<u>44.000</u>
Dobitak / (gubitak) po akciji	<u><u>6,7721</u></u>	<u><u>3,5768</u></u>

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
<b>Nabavna vrijednost</b>		
Nabavna vrijednost na dan 1. januar	422.569	208.534
Nabavke u toku godine	<u>161.502</u>	<u>214.035</u>
Stanje na dan 31. decembar	<u>584.071</u>	<u>422.569</u>
<b>Ispravka vrijednosti</b>		
Ispravka vrijednosti na dan 1. januar	(82.075)	(57.959)
Obračunata amortizacija	<u>(32.660)</u>	<u>(24.116)</u>
Stanje na dan 31. decembar	<u>(114.735)</u>	<u>(82.075)</u>
Neotpisana vrijednost na dan 31. decembra	<u><b>469.336</b></u>	<u><b>340.494</b></u>

Od ukupnog iznosa nabavki nematerijalne imovine u toku 2018. godine, EUR 130.363 odnose se na ulaganje u postojeće softversko rješenje za premijsko knjigovodstvo Koop International (KI), kao i njegovo dalje unapređenje shodno projektu Koop International New Generation (KING), dok se EUR 26.465 odnosi na WIZA aplikaciju za potrebe prodajnih kanala.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

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

	(Iznosi u EUR)		
	<u>Vozila</u>	<u>Oprema i ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Nabavna vrijednost</b>			
Stanje, 1. januara 2017. godine	38.850	67.464	106.314
Nabavke u toku godine	-	5.457	5.457
Prodaja	-	-	-
<b>Stanje, 31. decembra 2017. godine</b>	<b>38.850</b>	<b>72.921</b>	<b>111.771</b>
Stanje, 1. januara 2018. godine	38.850	72.921	111.771
Nabavke u toku godine	-	13.731	13.731
Prodaja	-	-	-
<b>Stanje, 31. decembra 2018. godine</b>	<b>38.850</b>	<b>86.652</b>	<b>125.502</b>
<b>Ispravka vrijednosti</b>			
Stanje, 1. januara 2017. godine	22.600	45.118	67.718
Amortizacija	5.000	8.119	13.119
Prodaja	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2017. godine</b>	<b>27.600</b>	<b>53.237</b>	<b>80.837</b>
Stanje, 1. januara 2018. godine	27.600	53.237	80.837
Amortizacija	5.000	5.740	10.740
Prodaja	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2018. godine</b>	<b>32.600</b>	<b>58.977</b>	<b>91.577</b>
<b>Sadašnja vrijednost 31. decembra 2018. godine</b>	<b>6.250</b>	<b>27.675</b>	<b>33.925</b>
<b>Sadašnja vrijednost 31. decembra 2017. godine</b>	<b>11.250</b>	<b>19.684</b>	<b>30.934</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

13. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Ulaganja u obveznice	10.769.006	9.212.443
Koje se drže do dospjeća	3.435.141	3.477.240
Raspoložive za prodaju	7.333.865	5.735.203
Dugoročni depoziti	752.548	619.115
Druga dugoročna finansijska ulaganja	112.147	67.583
	<b>11.633.701</b>	<b>9.899.141</b>

Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju

Obveznice

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2018. godine je dat sledećom tabelom:

(Iznosi u EUR)							
	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospjeća	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice MNE 2020	XS1205717702	250.000	EUR	258.520	250.000	18.03.2020	255.012
Državne EURO obveznice MNE 2025	XS1807201899	7.171.000	EUR	7.114.762	7.171.000	10.03.2021	7.078.853
<b>UKUPNO:</b>		<b>7.421.000</b>		<b>7.373.282</b>	<b>7.421.000</b>		<b>7.333.865</b>

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

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

Hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća

Obveznice

Pregled ulaganja u obveznice i stanje na 31. decembar 2018. godine je dat sledećom tabelom:

(Iznosi u EUR)							
	ISIN	Količina HOV	Valuta	Nabavna vrijednost	Nominalna vrijednost	Datum dospjeća	Ukupna vrijednost
Državne EURO obveznice MNE 2021	XS1377508996	3.340.000	EUR	3.604.508	3.340.000	10.03.2021.	3.435.141
<b>UKUPNO:</b>		<b>3.340.000</b>		<b>3.604.508</b>	<b>3.340.000</b>		<b>3.435.141</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

13. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (NASTAVAK)

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

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

Dugoročno oročeni depoziti

Na 31. decembar 2018. godine Društvo ima ukupna dugoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod dvije banke u iznosu od EUR 752.548. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	Iznos depozita	31. decembar 2018.	Početak oročenja	(Iznosi u EUR)	
				Datum dospijeća	Kamatna stopa (%)
Hipotekarna banka a.d. Podgorica	500.000	652.548	10.12.2013.	10.12.2020.	5,40%
Lovćen banka a.d. Podgorica	100.000	100.000	01.03.2018.	01.03.2020.	3,00%
<b>UKUPNO:</b>	<b>600.000</b>	<b>752.548</b>			

Na 31. decembar 2017. godine Društvo ima ukupna dugoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod jedne banke u iznosu od EUR 619.115. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

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

Druga dugoročna finansijska ulaganja

Na 31. decembar 2018. godine Društvo ima druga dugoročna finansijska ulaganja u iznosu od EUR 112.147 (na 31. decembar 2017. godine: EUR 67.583). Ova ulaganja predstavljaju pozajmice osiguranicima na koje oni stižu parvo nakon 3 godine od početka osiguravajućeg pokrića, a u maksimalnom iznosu od 90% otkupne vrijednosti na dan odobravanja pozajmice. Pozajmice osiguranicima se daju po godišnjoj kamatnoj stopi od 7,5%.

Društvo nije davalo pozajmice osiguranicima koje nisu obezbijeđenje polisama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

14. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Kratkoročna ulaganja u obveznice	1.017.800	-
Kratkoročna ulaganja u depozite	100.000	200.000
	<b>1.117.800</b>	<b>200.000</b>

**Obveznice**

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu obveznica u iznosu od EUR 1.017.800. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

		(Iznosi u EUR)					
ISIN	Količina HOV	Nabavna vrijednost	Valuta	Nominalna vrijednost	Datum dospijeća	Ukupna vrijednost	
Državne EURO obveznice MNE 2019	XS1069342407	1.000.000	1.061.630	EUR	1.000.000	20.05.2019.	1.017.800
<b>UKUPNO:</b>		<b>1.000.000</b>	<b>1.061.630</b>		<b>1.000.000</b>		<b>1.017.800</b>

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

**Depoziti**

Na 31. decembar 2018. godine Društvo ima ukupna kratkoročna finansijska ulaganja u vidu depozita kod jedne banke u iznosu od EUR 100.000. Pregled ulaganja je dat u tabeli kako slijedi:

Banka	Iznos depozita	31. decembar 2018.	Početak oročenja	Datum dospijeća	(Iznosi u EUR) Kamatna stopa (%)
Nova Banka a.d. Podgorica	100.000	100.000	15.03.2018	15.04.2019	3,00%
<b>UKUPNO:</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>			

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

15. KRATKOROČNA SREDSTVA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Gotovinska sredstva	203.938	271.659
Kratkoročna potraživanja	480.182	459.932
Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	128.783	133.732
Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta	5.397	5.739
Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja	32.588	57.969
Kratkoročna potraživanja iz finansiranja	313.414	175.192
Druga kratkoročna potraživanja	67.500	87.300
Ispravka vrijednosti potraživanja	(67.500)	-
	<b>684.120</b>	<b>731.591</b>

Druga kratkoročna potraživanja Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine iznose EUR 67.500 (31. decembra 2017. godine: EUR 87.300) i u cjelosti se odnose na potraživanja po osnovu datih avansa ekskluzivnom zastupniku, Safe Invest d.o.o. Podgorica (SAFE), 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. S obzirom da je 26.06.2018. godine pokrenut stečajni postupak SAFE Invest Holding Gessellschaft m.b.H, matične kuće SAFE-a, kao i na saznanje Društva o njihovim poteškoćama u redovnom izmirivanju obaveza, rukovodstvo Društva je donijelo odluku o ispravci vrijednosti kompletnog potraživanja po osnovu avansa na dan 31.12.2018. godine.

Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja se skoro u cjelosti (2018: EUR 32.588, 2017: EUR 54.888) odnose na potraživanja po osnovu provizija reosiguranja, koje su obračunate shodno važećim ugovorima o reosiguranju sa Wiener RE a.d.o., Beograd.

Kratkoročna potraživanja iz finansiranja sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine iznose EUR 313.414 (31. decembra 2017. godine: EUR 175.192) i u cjelosti se odnose na obračunate, dospjele kamate po osnovu depozita EUR 4.832, obveznica koje se drže do dospeljeća EUR 154.917, obveznica koje su raspoložive za prodaju EUR 152.730 i kamata na odobrene predujmove EUR 934.

16. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Odloženi troškovi sticanja osiguranja-provizije	152.725	144.496
Druga aktivna vremenska razgraničenja	2.664	5.012
	<b>155.389</b>	<b>149.508</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**31. decembra 2018. godine**

**17. 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 2018. godine Društvo posjeduje EUR 4.400.000 kapitala koji se sastoji od 44.000 redovnih akcija nominalne vrijednosti EUR 100 po akciji.

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

**Adekvatnost kapitala**

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

**Obračun kapitala**

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2018.	2017.
OSNOVNI KAPITAL	4.400.000	4.400.000
Revalorizacione rezerve	(55.908)	63.846
Preneseni gubitak iz prethodnih godina	(227.230)	(384.612)
Dobit /(gubitak) tekuće godine	297.972	157.382
	4.414.834	4.236.616

**Obračun kapitala**

	(Iznosi u EUR)
	2018.
Uplaćeni akcijski kapital društva za osiguranje, izuzev akcijskog kapitala uplaćenog po osnovu kumulativnih akcija	4.400.000
Rezerve kapitala koje se ne odnose na obaveze iz osiguranja	(55.908)
Nematerijalna imovina	(469.336)
Preneseni gubitak i gubitak tekuće godine	(227.230)
Osnovni kapital	3.647.526
Dopunski kapital	-
Garantni kapital	3.647.526
Odbitne stavke	-
Kapital	3.647.526
Margina solventnosti	915.274
Minimalni akcijski kapital	2.600.000
Kapital >= Margina solventnosti	2.732.252
Garantni kapital >= 1/3 Margine solventnosti	3.342.435
Garantni kapital >= min iznosu Akcijskog kapitala	1.047.526

**18. BRUTO TEHNIČKE REZERVE**

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2018.	2017.
Bruto prenosne premije	78.334	59.284
Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	26.224	12.915
Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	67.238	59.971
	<b>171.796</b>	<b>132.170</b>



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

19. MATEMATIČKA REZERVA I DRUGA TEHNIČKA REZERVISANJA ŽIVOTNIH OSIGURANJA

(Iznosi u EUR)

	Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja	8.758.564	6.447.395
Bruto rezervisanja za učešće u dobiti	168.480	124.152
	<b>8.927.044</b>	<b>6.571.547</b>

20. KRATKOROČNE OBAVEZE

	(Iznosi u EUR) Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	298.695	199.651
Kratkoročne obaveze za premije sa/reosiguranja	127.887	64.716
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	4.686	9.590
Druge kratkoročne obaveze	84.054	58.269
	<b>515.322</b>	<b>332.226</b>

Druge kratkoročne obaveze se odnose na sledeće:

	2018.	2017.
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	15.876	11.992
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	35.158	27.710
Obaveze za porez iz rezultata	33.020	18.567
	<b>84.054</b>	<b>58.269</b>

Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja se odnose na primljene avanse po osnovu premija osiguranja (2018: EUR 261.066; 2017: EUR 179.785) i na kratkoročne obaveze prema posrednicima i zastupnicima u osiguranju za zarađene provizije (2018: EUR 37.629; 2017: EUR 19.866).

21. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	(Iznosi u EUR) Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Ukalkulisani troškovi bonusa	41.613	44.000
Ukalkulisani troškovi provizija za posredovanje	-	19.456
Ukalkulisani troškovi zarada agenata	10.000	-
Ukalkulisani troškovi intelektualnih usluga	6.050	8.673
Ostali troškovi	-	1.794
	<b>57.663</b>	<b>73.923</b>

Ukalkulisani troškovi bonusa na dan 31. decembra 2018. godine odnose se na bonuse Izvršnom direktoru i članu Odbora direktora.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

22. ULAGANJA TEHNIČKIH REZERVU

Društvo je na dan 31. decembra 2018. godine postupilo u skladu sa Pravilnikom o ograničavanju deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi, propisanim od strane Agencije za nadzor osiguranja, te je ukupan iznos sredstava bruto tehničke rezerve deponovalo u skladu sa pomenutim Pravilnikom.

Bruto tehničke rezerve	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Matematička rezerva	8.758.564	6.447.395
Prenosna premija – dopunska nezgoda	78.334	59.284
Rezerve za dobit osiguranika	168.480	124.152
Rezerve za štete	26.224	12.915
Rezerve za štete – nastale, neprijavljene	67.238	59.971
	<b>9.098.840</b>	<b>6.703.717</b>

Sredstva bruto tehničkih rezervi ulagana su na sledeći način:

Ulaganja - 31. decembra 2018	Učešće	Iznos
Dugoročni depozit – Hipotekarna banka	7,17%	652.548
Državne obveznice	92,83%	8.446.292
		<b>9.098.840</b>

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

23. 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 2018. i 2017. godine prikazane su kako slijedi:

i) Salda potraživanja

Potraživanja iz reosiguranja	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	37.985	60.627
	<b>37.985</b>	<b>60.627</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

23. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA (nastavak)

i) Salda obaveza

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
<i>Obaveze prema ino dobavljačima</i>		
Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija	20.736	3.482
WIENER STADTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd (zakup servera)	1.087	1.007
<i>Obaveze za reosiguranje</i>		
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd (premija reosiguranja)	127.887	64.716
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd (zadržani depozit reosiguranja)	13.238	2.319
	<u>162.948</u>	<u>71.524</u>

ii) Prihodi

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
<i>Prihodi od reosiguranja</i>		
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	324.126	490.721
	<u>324.126</u>	<u>490.721</u>

iii) Rashodi

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava 31. decembra	
	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
<i>Rashodi od reosiguranja</i>		
„WIENER RE“ akcionarsko društvo za reosiguranje, Beograd	480.160	16.760
<i>Usluge IT održavanja i zakupa servera</i>		
WIENER STADTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd	7.667	6.784
Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija	44.499	455.287
	<u>532.326</u>	<u>478.831</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

**24. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA**

**24.1 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.

**24.2 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.

**24.3 Tržišni rizik**

Poslovanje Društva izloženo je tržišnom riziku koji Društvo prati kroz sledeće vrste rizika:

Rizik kamatne stope

Rizik kamatne stope je rizik promjene vrijednosti imovine u slučaju promjene kamatnih stopa na tržištu. Društvo je izloženo ovom riziku kroz promjene kamatnih stopa u finansijskim plasmanima, što je naročito izraženo kod hartija od vrijednosti klasifikovanih kao „raspoložive za prodaju“. Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo ovaj uticaj, osim kontinuiranog praćenja dešavanja na finansijskom tržištu i pravovremenom reagovanju.

Tabela u nastavku prikazuje finansijsku imovinu koja je, po procjeni rukovodstva, izložena riziku promjene kamatnih stopa na dan 31.12.2018. godine.

	Do 1 mjesec	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nekamatonosno	Ukupno
Dugoročna finansijska ulaganja	-	-	-	4.442.701	7.190.999	-	11.633.700
Kratkoročna finansijska ulaganja		100.000	1.017.800	-	-	-	1.117.800
Gotovinska sredstva	203.938	-	-	-	-	-	203.938
Kratkoročna potraživanja	-	-	-	-	-	480.182	480.182
<b>Ukupno</b>	<b>203.938</b>	<b>100.000</b>	<b>1.017.800</b>	<b>4.442.701</b>	<b>7.190.999</b>	<b>480.182</b>	<b>13.435.620</b>
Bruto tehničke rezerve	20.476	13.024	1.175	60.808	76.313	-	171.797
Matematička rezerva	-	64	743	1.424.601	7.501.637	-	8.927.044
Kratkoročne obaveze	-	-	-	-	-	515.322	515.322
<b>Ukupno</b>	<b>20.476</b>	<b>13.088</b>	<b>1.918</b>	<b>1.485.409</b>	<b>7.577.950</b>	<b>515.322</b>	<b>9.614.163</b>
<b>Neto kamatonosna neusklađenost na 31.12.2018</b>	<b>183.462</b>	<b>86.912</b>	<b>1.015.882</b>	<b>2.957.292</b>	<b>(386.951)</b>	<b>(35.140)</b>	<b>3.821.457</b>

Analiziran je uticaj promjene kamatne stope naviše za 1 procentni poen na promjenu cijene hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju i utvrđeno je da bi povećanje kamatne stope imalo uticaj na pad tržišne vrijednosti hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju u iznosu od EUR 379.263, odnosno 4,5%.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je rizik potencijalnog gubitka usled nedostatka diversifikacije u plasmanima ili u nemogućnosti reinvestiranja dospjelih kupona po istim cijenama kao posledica koncentracije plasmana. Društvo najveći dio svojih investicija drži u hartijama od vrijednosti izdatim od strane Republike Crne Gore, što je u skladu sa očekivanjima zakonodavca i mogućnostima na domaćem tržištu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

24. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

24.3 Tržišni rizik (nastavak)

Sledeća tabela pokazuje strukturu investicija:

Vrsta finansijske investicije	Iznos u EUR	Učešće
Državne obveznice AFS	7.333.865	56,6%
Državne obveznice HTM	3.435.141	26,5%
Depoziti	752.548	5,8%
Pozajmice	112.147	0,9%
Državne obveznice AFS do godinu dana	1.017.800	7,9%
Depoziti do godinu dana	100.000	0,8%
Gotovina	203.938	1,6%
	<b>12.955.438</b>	<b>100,0%</b>

Devizni rizik

Devizni rizik proističe iz poslovanja sa različitim valutama. 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.

24.4 Kreditni rizik

Kreditni rizik se definiše kao rizik da će jedna strana u finansijskom instrumentu neispunjenjem svoje obaveze prouzrokovati gubitak druge strane. Učesnici u poslu i gotovinske transakcije Društva su ograničeni na finansijske institucije visokog kreditnog kvaliteta. Društvo ovaj rizik najvećim dijelom kontroliše ulaganjem u državne hartije od vrijednosti koje se na lokalnom tržištu smatraju najmanje rizičnim hartijama od vrijednosti. Društvo ima politike kojima se ograničava obim kreditnog izlaganja prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku	2018	2017
Državne obveznice AFS	8.351.665	5.735.203
Državne obveznice HTM	3.595.510	3.682.350
Depoziti kod lokalnih banaka	852.548	819.116
Pozajmice	112.147	67.583
Gotovina kod lokalnih banaka	203.938	271.659
	<b>13.115.808</b>	<b>10.575.909</b>

24.5 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. Primjer rizika likvidnosti je loše uparivanje imovine i obaveza.

U okviru rizika likvidnosti Društvo sagledava sledeće vrste rizika:

Rizik neadekvatnog upravljanja imovinom i obavezama

Društvo aktivno upravlja svojom imovinom na način da se stara o kvalitetu, deversifikaciji, uparivanju imovine i obaveza, ročnoj usklađenosti, likvidnosti i povratu na investicije. Cilj ulaganja je maksimizacija prihoda ulaganja uz osiguranje da se imovinom i obavezama upravlja na bazi gotovinskih tokova i ročnosti.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
31. decembra 2018. godine

**24. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**

**24.5 Rizik likvidnosti (nastavak)**

<b>Dospijeće</b>	<b>Do 1 godine</b>	<b>Od 1 do 5 godina</b>	<b>Preko 5 godina</b>	<b>Bez iskazanog dospijeća</b>	<b>Ukupno</b>
Nematerijalna imovina	-	-	-	469.336	469.336
Oprema	-	-	-	33.925	33.925
Dugoročna finansijska ulaganja					
HTM obveznice	-	3.435.141	-	-	3.435.141
AFS obveznice	-	255.013	7.078.853	-	7.333.865
Depoziti	-	752.548	-	-	752.548
Pozajmice	-	-	112.147	-	112.147
Kratkoročna finansijska ulaganja					
AFS obveznice	1.017.800	-	-	-	1.017.800
Depoziti	100.000	-	-	-	100.000
Kratkoročna sredstva					
Gotovina	203.938	-	-	-	203.938
Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	128.321	462	-	-	128.783
Potraživanja za udjele u naknadama šteta	5.397	-	-	-	5.397
Ostala potraživanja	346.002	-	-	-	346.002
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	14.333	-	-	-	14.333
Odloženi troškovi sticanja osiguranja	230	2.048	150.447	-	152.725
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	2.664	-	-	-	2.664
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.818.686</b>	<b>4.445.210</b>	<b>7.341.446</b>	<b>503.260</b>	<b>14.108.603</b>
Kapital	-	-	-	4.400.000	4.400.000
Rezerve	-	-	-	14.834	14.834
Prenosne premije	1.184	837	76.313	-	78.334
Rezervisanja za štete	33.491	59.971	-	-	93.463
Matematička i ostala tehnička rezervisanja	806	1.424.601	7.501.637	-	8.927.044
Kratkoročne obaveze	515.322	-	-	-	515.322
Druge obaveze	10.918	2.319	-	-	13.238
Odloženi porez	8.705	-	-	-	8.705
PVR	57.663	-	-	-	57.663
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>628.089</b>	<b>1.487.728</b>	<b>7.577.950</b>	<b>4.414.834</b>	<b>14.108.603</b>
	-	-	-	4.400.000	4.400.000
<b>Ročna neusklađenost na dan 31.12.2018.</b>	<b>1.190.597</b>	<b>2.957.482</b>	<b>(236.504)</b>	<b>(3.911.573)</b>	<b>(0)</b>

Rizik nemogućnosti prodaje imovine Društva

Društvo kontrolira ovaj rizik na način da najveći dio svoje imovine drži u hartije od vrijednosti izdatim od strane Republike Crne Gore, koje se smatraju najlikvidnijim hartijama na domaćem tržištu.

Rizik nemogućnosti izmirivanja obaveza Društva

Rizik likvidnosti je vjerovatnost da će se u budućem poslovanju pojaviti nedostatak novca za nesmetano obavljanje djelatnosti. Novčani deficit može da nastane kao posledica različitih uzroka: kašnjenja i manje naplate, povećanja operativnih troškova, neadekvatne ročnosti izvora finansiranja u odnosu na dospijeća obaveza i slično.

Društvo ima portfelj likvidne imovine, kao dio svoje strategije upravljanja rizikom likvidnosti, kako bi osiguralo kontinuirano poslovanje i zadovoljilo regulatorne zahtjeve. Društvo je u skladu sa Članom 7 Pravilnika o načinu utvrđivanja i praćenja likvidnosti društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje planiralo i kontrolisalo svoju likvidnost na mjesečnom nivou. Na osnovu mjesečnih tabela likvidnosti, dostavljenih Regulatoru, kao i kvartalnih Izvještaja o novčanim tokovima, možemo utvrditi da je Društvo u toku posmatranog perioda održavalo zavidan nivo likvidnosti, kao i da postoji visok nivo pozitivnog neto novčanog toka iz poslovnih aktivnosti, koje Društvo dalje investira u realnu ili finansijsku aktivu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
31. decembra 2018. godine

**24. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**

**24.6 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.

U narednoj tabeli je dat uporedni pregled knjigovodstvene i fer vrijednosti:

<b>Vrsta finansijske investicije</b>	<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>Fer vrijednost</b>
Državne obveznice AFS	7.333.865	7.333.865
Državne obveznice HTM	3.435.141	3.595.510
Depoziti	752.548	752.548
Pozajmice	112.147	112.147
Državne obveznice AFS do godinu dana	1.017.800	1.017.800
Depoziti do godinu dana	100.000	100.000
Gotovina	203.938	203.938
	<b>12.955.438</b>	<b>13.115.808</b>

Shodno MSFI 13, fer vrijednost za finansijske instrumente je prikazana niže:

<b>Vrsta finansijske investicije</b>	<b>Nivo 1</b>		<b>Nivo 2</b>		<b>Nivo 3</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Državne obveznice AFS	-	-	7.333.865	5.735.203	-	-
Državne obveznice HTM	-	-	3.595.510	3.682.350	-	-
Depoziti	-	-	752.548	619.116	-	-
Pozajmice	-	-	-	-	112.147	67.583
Državne obveznice AFS do godinu dana	-	-	1.017.800	-	-	-
Depoziti do godinu dana	-	-	100.000	200.000	-	-
Gotovina	-	-	203.938	271.659	-	-
	-	-	<b>13.003.661</b>	<b>10.508.327</b>	<b>112.147</b>	<b>67.583</b>

**25. POTENCIJALNE OBAVEZE**

Sa stanjem na dan 31.12.2018. godine, Društvo vodi tri parnična postupka u ukupnom iznosu od EUR 23.000 (vrijednost jednog parničkog postupka je neutvrđena). Izvršeno je rezervisanje za potencijalne obaveze po osnovu dva parnična postupka u iznosu od EUR 11.220, dok za sudski spor vrijednosti EUR 13.000 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
31. decembra 2018. godine

**26. IZVJEŠTAJ AKTUARA**

Sa stanovišta aktuarske struke i struke osiguranja, ovlašćeni aktuar je dao pozitivno mišljenje na finansijske izvještaje i godišnji izvještaj o poslovanju Društva za 2018. godinu. Takođe, ovlašćeni aktuar je dao pozitivno mišljenje o aktuarskim pozicijama tehničkih rezervi (prenosne premije, matematička rezerva i rezerve za štete), sprovođenju politike reosiguranja i saosiguranja, premije osiguranja, likvidiranih i prijavljenih, nelikvidiranih zahtjeva za naknadu, kao i o ostalim veličinama koje su predmet izvještaja aktuara u skladu sa Članom 154, aktuelnog Zakona o osiguranju.

**27. PORESKI RIZICI**

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

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

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

U toku 2018. godine, Agencija za nadzor osiguranja Crne Gore (Agencija) izvršila je ciljnu neposrednu kontrolu rada Društva sa ciljem:

- Analize proizvoda osiguranja korisnika kredita,
- Provjere adekvatnosti obračuna rezervi za učešće u dobiti i načinu pripisa dobiti,
- Kontrole sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma.

Neposrednom kontrolom nijesu konstatovane materijalno značajne nepravilnosti. Agencija je izdala Mjeru upozorenja sa ciljem da se ubuduće obezbijedi usklađenost prakse i pratećih Pravilnika, te uslova osiguranja u dijelu raspodjele dobiti. Takođe, Agencija je izdala Rješenje o izricanju mjere nadzora u dijelu aktivnosti sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma. Mjere nadzora se odnose na neophodnost kompletiranja dokumentacije u svim predmetima Društva i to u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, kao i internom Procedurom za obavljanje poslova u sektoru za osiguranja života.

Društvo je u 2018. godini uredno izvršavalo sve obaveze predviđene Pravilnikom o sadržini izvještaja, obavještenja i drugih podataka koji se dostavljaju Agenciji za nadzor osiguranja i o načinu i rokovima njihovog dostavljanja („Sl. List CG” br. 063/17 od 04.10.2017).

**29. NALAZI INTERNE REVIZIJE**

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



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
31. decembra 2018. godine

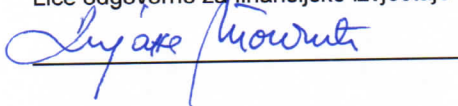
29. NALAZI INTERNE REVIZIJE (NASTAVAK)

Tokom 2018. godine, Interna revizija je izvršila revidiranje područja poslovanja definisanih Programom rada interne revizije za poslovnu 2018. godinu. Preporuke interne revizije date tokom 2018. godine nisu imale materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje.

30. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nije bilo usklađujućih događaja nakon datuma izvještavanja, koji mogu uticati na finansijski položaj i rezultat Društva na dan i za period koja se završava 31. decembra 2018. godine.

Lice odgovorno za finansijske izvještaje



Izvršni direktor



2018



# Izvještaj menadžmenta

---

## 1. O Društvu

## 2. Razvoj Društva u 2018

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

## 3. Upravljanje rizicima

## 4. Ostale aktivnosti Društva

## 5. Rezime poslovne 2018 godine

---

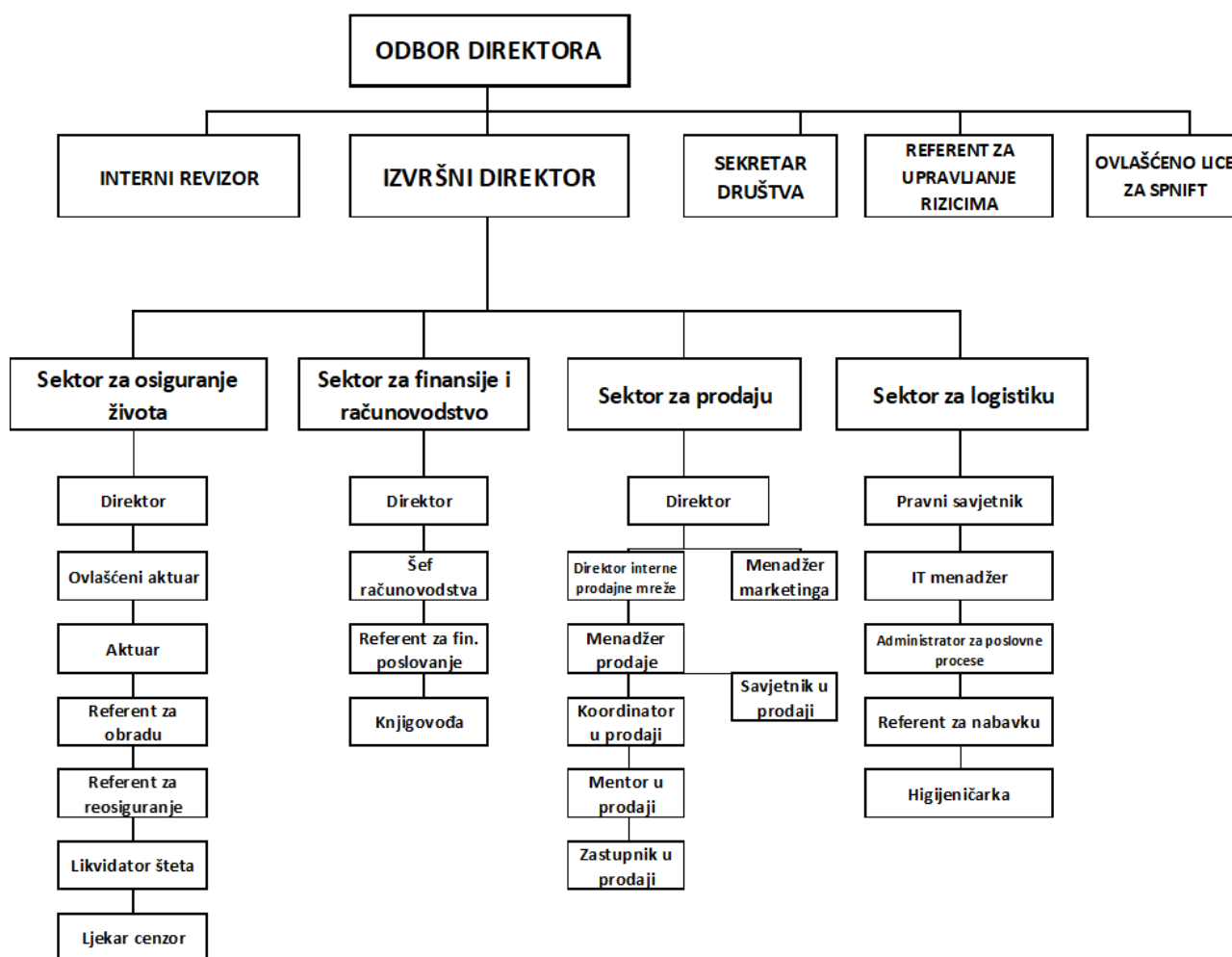
## O Društvu

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

Osnivač i vlasnik 100,00 % kapitala Društva je Vienna Insurance Group A.G. Beč, Austrija. Sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine, ukupno upisani i uplaćeni kapital iznosi EUR 4.400.000,00.

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

Prikaz organizacione strukture Društva



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

U toku 2018. godine nije bilo izmjena u Odboru direktora Wiener Städtische životno osiguranje a.d. Podgorica, a sačinjavaju ga:

Mag. Peter Höfingler  
*Predsjednik odbora direktora*

Dr Gerhard Kalcik  
*Član odbora direktora*

Ljubica Vujačić, dipl. ecc  
*Član odbora direktora*

*Izvršni direktor*  
Ljubo Mitrović, dipl. ecc

### a. Tržište i konkurencija

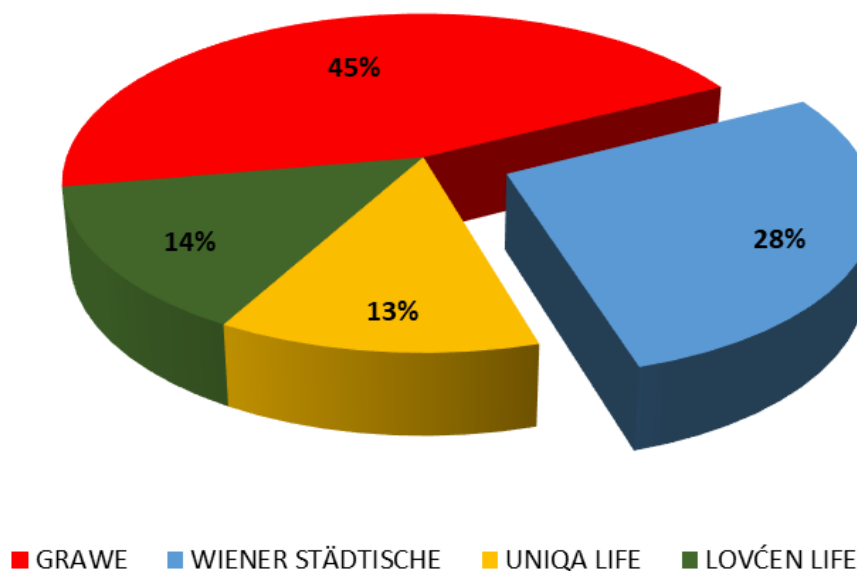
Crnogorsko tržište osiguranja u 2018. godini pokazuje sljedeće karakteristike:

- Bruto fakturisana premija životnih osiguranja u 2018. godini iznosila je EUR 15,227 hiljada, što predstavlja povećanje za 7,5% u odnosu na 2017. godinu.
- Na tržištu Crne Gore, proizvodi neživotnog osiguranja su i dalje dominantni sa udjelom od 82,5%.

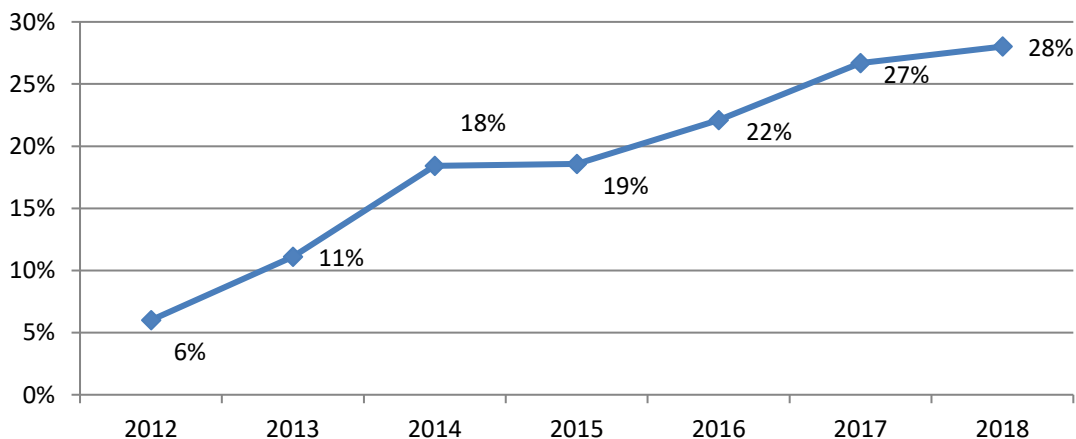
Kao posljednje osiguravajuće društvo koje se pojavilo na crnogorskom tržištu osiguranja, Wiener Städtische životno osiguranje a.d. Podgorica je uspjelo da se probije do prvih redova na tržištu, zadržavajući drugu poziciju na kraju 2018. godine.

U toku 2018. godine, GRAWE životno osiguranje je preuzelo portfelj Atlas life osiguranja, nakon što je u prethodnoj godini preuzeo i portfelj Merkur osiguranja.

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



### Razvoj tržišnog učešća WSZO



## b. Analiza finansijskog položaja

(EUR)  
Sa stanjem na dan

<b>AKTIVA</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Stalna imovina	503.261	371.428	189.171
Finansijska ulaganja	12.751.500	10.099.141	7.870.715
Kratkoročna sredstva	684.120	731.591	506.506
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	14.333	2.796	1.078
Obrtna sredstva	155.389	149.508	101.299
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>14.108.603</b>	<b>11.354.464</b>	<b>8.668.769</b>

<b>PASIVA</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Kapital i rezerve	4.400.000	4.400.000	4.400.000
Rezerve	14.834	-163.384	-502.044
Tehnička rezervisanja	9.098.841	6.703.717	4.393.094
Kratkoročne obaveze	515.323	332.226	316.869
Odloženi porez	8.705	5.663	5.025
Zadržani depozit reosiguranja	13.238	2.319	-
PVR	57.662	73.923	55.825
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>14.108.603</b>	<b>11.354.464</b>	<b>8.668.769</b>

Povećanje stalne imovine u odnosu na prethodni period sastoji se, u najvećem dijelu, od ulaganja u unapređenje i nadogradnju postojećeg softverskog rješenja za premijsko knjigovodstvo, KING (Koop International New Generation). Radi se o projektu koji će trajati 3 godine, a čiji se završetak očekuje u 2020. godini.

Preko 92% portfelja finansijskih ulaganja Društva sastoji se od crnogorskih državnih obveznica. U toku 2018. godine izvršena je kupovina novoemitovanih državnih obveznica MNE 2025 u ukupnom nominalnom iznosu od EUR 7.171.000, sa dospeljećem 21.04.2025. godine. Takođe, Društvo je u toku godine prodalo postojećih državnih obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od EUR 4.421.000, odnosno EUR 1.521.000 obveznice MNE 2021 i EUR 2.900.000 obveznice MNE 2020. Prosječan prinos na obveznice nabavljene u toku godine iznosi 3,6% p.a., dok je prosječno ostvareni prinos na kompletan portfelj Društva 3,9%.

Sa stanjem na dan 31.12.2018. godine, po Zakonu o osiguranju („Sl.list CG” br. 055/16 od 17.08.2016. godine), kapital Društva iznosi EUR 4.400.000 i veći je od minimalnog nivoa akcijskog kapitala propisanog Članom 201a pomenutog Zakona, EUR 2.600.000.

### c. Analiza rezultata poslovanja

(EUR)  
Za godinu

<b>BILANS USPJEHA</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>3.770.902</b>	<b>3.307.697</b>	<b>2.873.112</b>
Bruto fakturisana premija	4.266.001	3.778.605	3.023.397
Promjena prenosne premije	(19.050)	(20.296)	(2.941)
Udio reosiguravača u premijama	(480.161)	(455.287)	(151.090)
Prihodi od drugih usluga	4.112	4.675	3.746
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>(3.042.234)</b>	<b>(2.709.560)</b>	<b>(1.744.052)</b>
Rashodi naknada šteta	(553.089)	(386.759)	(390.095)
Promjene tehničkih rezervisanja	(2.451.737)	(2.292.269)	(1.328.990)
Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	(37.408)	(30.532)	(24.967)
<b>Troškovi sprovođenja osiguranja</b>	<b>(1.038.820)</b>	<b>(817.982)</b>	<b>(1.174.435)</b>
Troškovi sticanja osiguranja	(576.660)	(656.285)	(664.496)
DAC	8.229	44.165	32.281
Amortizacija	(43.400)	(37.235)	(31.085)
Troškovi rada	(431.935)	(441.050)	(429.403)
Materijalni troškovi	(10.979)	(10.624)	(12.769)
Ostali troškovi	(276.956)	(196.388)	(184.816)
Provizija reosiguranja	292.881	479.437	115.851
<b>Poslovni dobitak/gubitak</b>	<b>(310.152)</b>	<b>(219.845)</b>	<b>(45.375)</b>
Finansijski prihodi	711.686	396.647	282.905
Finansijski rashodi	(67.500)	(215)	(4.758)
<b>Profit/gubitak prije oporezivanja</b>	<b>334.034</b>	<b>176.587</b>	<b>232.772</b>
Porez na dobit	(36.062)	(19.205)	(24.445)
<b>NETO PROFIT/GUBITAK</b>	<b>297.972</b>	<b>157.382</b>	<b>208.327</b>

Bruto fakturisana premija na 31.12.2018. godine iznosi EUR 4.226.001 i veća je 13% od prošlogodišnje bruto fakturisane premije. Bruto zarađena premija za godinu iznosi EUR 4.246.950, dok je neto zarađena premija EUR 3.766.790.

Poslovni rashodi za 2018. godinu su veći od prethodnog perioda, 12%, što je i očekivano s obzirom na porast fakturisane premije.

Takođe, Društvo je i u ovoj godini predvidjelo sredstva za raspodjelu dobiti osiguranicima u ukupnom iznosu od EUR 44.329. Dobit se raspodjeljuje iz profita ostvarenog ulaganjem sredstava matematičke rezerve.

Niža prosječna portfolio premija u 2018. (EUR 307) u odnosu na 2017. godinu (EUR 343) rezultirala je sa nižim troškovima sticanja osiguranja za 14%. Niža prosječna portfolio premija se javlja usled promjena u strukturi prodatih proizvoda. Naime, u toku 2018. godine pomjeren je fokus sa štednih na riziko proizvode i dopunske rizike, koji imaju nižu premiju osiguranja. Takođe, provizija za jednokratne proizvode iz 2017. godine je iznosila 3% od ukupne premije, dok se u 2018. godini prodavao jednokratni proizvod preko ERSTE banke sa provizijom od 2%.

Ugovor o kvotnom reosiguranju SAFE Invest portfelja je razlog za nižu ukupnu proviziju reosiguranja. Naime, pomenuti ugovor je sklopljen 29.12.2016. godine, a obuhvata sve ugovore sa početkom 01.01.2015, pa dalje. Najveći efekat na provizije reosiguranja po ovom ugovoru se javlja u 2017. godini. Provizija u svim narednim godinama zavisi isključivo od nove produkcije SAFE Investa.

### d. Margina solventnosti

Iznos margine solventnosti je obračunat u skladu sa Pravilnikom o načinu obračuna margine solventnosti („Sl.list RCG” br. 14/13 od 15.03.2013. godine) i iznosi EUR 915.274, tj. EUR 845.325 i EUR 69.949 za osiguranje života i dopunska osiguranja, respektivno.



## e. Profitna margina

<b>Stopa šteta</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
1	Bruto fakturisana premija	4.266.001	3.778.605	3.023.397
2	Premija prenetu u reosiguranje	-480.160	-455.287	-151.090
3	Promene prenosne premije	-19.050	-20.296	-2.941
3.1	Razgranicenje troskova DAC	8.229	44.165	32.281
4	Udeo reosiguranja	0	0	0
1+3	<b>Total bruto premija</b>	<b>4.255.179</b>	<b>3.802.474</b>	<b>3.052.737</b>
1+2+3+4	<b>Total neto premija</b>	<b>3.775.020</b>	<b>3.347.187</b>	<b>2.901.647</b>
5	Likvidirane štete	-563.758	-401.900	-382.045
6	Udeo reosiguranja	30.627	11.481	22.988
7	Promene u rezervacijama za štete	-20.577	3.857	-31.141
8	Udeo reosiguranja	618	-197	103
9	Promene u ostalim rezervacijama	-2.451.737	-2.292.269	-1.328.990
10	Udeo reosiguranja	0	0	0
5+7+9	<b>Bruto štete</b>	<b>-3.036.072</b>	<b>-2.690.312</b>	<b>-1.742.176</b>
5+....+10	<b>Neto štete</b>	<b>-3.004.827</b>	<b>-2.679.028</b>	<b>-1.719.085</b>

	<b>Bruto stopa šteta</b>	<b>71,35%</b>	<b>70,75%</b>	<b>57,07%</b>
	<b>Neto stopa šteta</b>	<b>79,60%</b>	<b>80,04%</b>	<b>59,25%</b>

<b>Stopa troškova</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>Total bruto premija</b>	<b>4.255.179</b>	<b>3.802.474</b>	<b>3.052.737</b>
	<b>Total neto premija</b>	<b>3.775.020</b>	<b>3.347.187</b>	<b>2.901.647</b>
13	Troškovi sprovođenja osiguranja	-576.660	-656.285	-664.496
14	Ostali operativni troškovi	-796.566	-711.155	-679.292
15	Provizija reosiguranja	292.881	479.437	115.851
16	Ostali tehnički rashodi	0	0	0
17	Ostali tehnički prihodi	0	0	0
13+14+16+17	<b>Bruto troškovi</b>	<b>-1.373.226</b>	<b>-1.367.440</b>	<b>-1.343.788</b>
13+....+17	<b>Neto troškovi</b>	<b>-1.080.345</b>	<b>-888.003</b>	<b>-1.227.937</b>

	<b>Bruto stopa troškova</b>	<b>32,27%</b>	<b>35,96%</b>	<b>44,02%</b>
	<b>Neto stopa troškova</b>	<b>28,62%</b>	<b>26,53%</b>	<b>42,32%</b>

<b>Kombinovani racio</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>Bruto stopa šteta</b>	<b>71,35%</b>	<b>70,75%</b>	<b>57,07%</b>
+	<b>Bruto stopa troškova</b>	<b>32,27%</b>	<b>35,96%</b>	<b>44,02%</b>
=	<b>Bruto kombinovani racio</b>	<b>103,62%</b>	<b>106,71%</b>	<b>101,09%</b>
	<b>Neto stopa šteta</b>	<b>79,60%</b>	<b>80,04%</b>	<b>59,25%</b>
+	<b>Neto stopa troškova</b>	<b>28,62%</b>	<b>26,53%</b>	<b>42,32%</b>
=	<b>Neto kombinovani racio</b>	<b>108,22%</b>	<b>106,57%</b>	<b>101,57%</b>

### INVESTMENT RATIO

	<b>Total bruto premija</b>	<b>4.255.179</b>	<b>3.802.474</b>	<b>3.052.737</b>
	<b>Total neto premija</b>	<b>3.775.020</b>	<b>3.347.187</b>	<b>2.901.647</b>
	Investicioni rezultat	644.186	396.432	278.146
	<b>Kombinovani racio</b>	<b>108,22%</b>	<b>106,57%</b>	<b>101,57%</b>
	<b>Investicioni racio</b>	<b>17,06%</b>	<b>11,84%</b>	<b>9,59%</b>
	<b>Operativni racio</b>	<b>91,16%</b>	<b>94,73%</b>	<b>91,98%</b>

### PROFITNA MARGINA

	<b>Profitna margina</b>	<b>8,84%</b>	<b>5,27%</b>	<b>8,02%</b>
--	-------------------------	--------------	--------------	--------------

## UPRAVLJANJE RIZICIMA

### Rizik osiguranja

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

### Rizik osiguranja lica

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

### Tržišni rizik

Poslovanje Društva izloženo je tržišnom riziku koji Društvo prati kroz sledeće vrste rizika:

#### Rizik kamatne stope

Rizik kamatne stope je rizik promjene vrijednosti imovine u slučaju promjene kamatnih stopa na tržištu. Društvo je izloženo ovom riziku kroz promjene kamatnih stopa u finansijskim plasmanima, što je naročito izraženo kod hartija od vrijednosti klasifikovanih kao „raspoložive za prodaju“. Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo ovaj uticaj, osim kontinuiranog praćenja dešavanja na finansijskom tržištu i pravovremenom reagovanju. Tabela u nastavku prikazuje finansijsku imovinu koja je, po procjeni rukovodstva, izložena riziku promjene kamatnih stopa na dan 31.12.2018. godine.

	Do 1 mjesec	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nekamatonosno	Ukupno
Dugoročna finansijska ulaganja	-	-	-	4.442.701	7.190.999	-	11.633.700
Kratkoročna finansijska ulaganja		100.000	1.017.800	-	-	-	1.117.800
Gotovinska sredstva	203.938	-	-	-	-	-	203.938
Kratkoročna potraživanja	-	-	-	-	-	480.182	480.182
<b>Ukupno</b>	<b>203.938</b>	<b>100.000</b>	<b>1.017.800</b>	<b>4.442.701</b>	<b>7.190.999</b>	<b>480.182</b>	<b>13.435.620</b>
Bruto tehničke rezerve	20.476	13.024	1.175	60.808	76.313	-	171.797
Matematička rezerva	-	64	743	1.424.601	7.501.637	-	8.927.044
Kratkoročne obaveze	-	-	-	-	-	515.322	515.322
<b>Ukupno</b>	<b>20.476</b>	<b>13.088</b>	<b>1.918</b>	<b>1.485.409</b>	<b>7.577.950</b>	<b>515.322</b>	<b>9.614.163</b>
<b>Neto kamatonosna neusklađenost na 31.12.2018</b>	<b>183.462</b>	<b>86.912</b>	<b>1.015.882</b>	<b>2.957.292</b>	<b>(386.951)</b>	<b>(35.140)</b>	<b>3.821.457</b>

Analiziran je uticaj promjene kamatne stope naviše za 1 procentni poen na promjenu cijene hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju i utvrđeno je da bi povećanje kamatne stope imalo uticaj na pad tržišne vrijednosti hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju u iznosu od EUR 379.263, odnosno 4,5%.

#### Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je rizik potencijalnog gubitka usled nedostatka diversifikacije u plasmanima ili u nemogućnosti reinvestiranja dospjelih kupona po istim cijenama kao posledica koncentracije plasmana. Društvo najveći dio svojih investicija drži u hartijama od vrijednosti izdatim od strane Republike Crne Gore, što je u skladu sa očekivanjima zakonodavca i mogućnostima na domaćem tržištu.

## UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

### Tržišni rizik (nastavak)

Sledeća tabela pokazuje strukturu investicija:

Vrsta finansijske investicije	Iznos u EUR	Učešće
Državne obveznice AFS	7.333.865	56,6%
Državne obveznice HTM	3.435.141	26,5%
Depoziti	752.548	5,8%
Pozajmice	112.147	0,9%
Državne obveznice AFS do godinu dana	1.017.800	7,9%
Depoziti do godinu dana	100.000	0,8%
Gotovina	203.938	1,6%
	<b>12.955.438</b>	<b>100,0%</b>

### Devizni rizik

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

### Kreditni rizik

Kreditni rizik se definiše kao rizik da će jedna strana u finansijskom instrumentu neispunjenjem svoje obaveze prouzrokovati gubitak druge strane. Učesnici u poslu i gotovinske transakcije Društva su ograničeni na finansijske institucije visokog kreditnog kvaliteta. Društvo ovaj rizik najvećim dijelom kontroliše ulaganjem u državne hartije od vrijednosti koje se na lokalnom tržištu smatraju najmanje rizičnim hartijama od vrijednosti. Društvo ima politike kojima se ograničava obim kreditnog izlaganja prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku	2018	2017
Državne obveznice AFS	8.351.665	5.735.203
Državne obveznice HTM	3.595.510	3.682.350
Depoziti kod lokalnih banaka	852.548	819.116
Pozajmice	112.147	67.583
Gotovina kod lokalnih banaka	203.938	271.659
	<b>13.115.808</b>	<b>10.575.909</b>

### 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. Primjer rizika likvidnosti je loše uparivanje imovine i obaveza. U okviru rizika likvidnosti Društvo sagledava sledeće vrste rizika:

Rizik neadekvatnog upravljanja imovinom i obavezama

Društvo aktivno upravlja svojom imovinom na način da se stara o kvalitetu, deversifikaciji, uparivanju imovine i obaveza, ročnoj usklađenosti, likvidnosti i povratu na investicije. Cilj ulaganja je maksimizacija prihoda ulaganja uz osiguranje da se imovinom i obavezama upravlja na bazi gotovinskih tokova i ročnosti.

## UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

### Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Bez iskazanog dospijeća	Ukupno
Nematerijalna imovina	-	-	-	469.336	469.336
Oprema	-	-	-	33.925	33.925
<b>Dugoročna finansijska ulaganja</b>					
HTM obveznice	-	3.435.141	-	-	3.435.141
AFS obveznice	-	255.013	7.078.853	-	7.333.865
Depoziti	-	752.548	-	-	752.548
Pozajmice	-	-	112.147	-	112.147
<b>Kratkoročna finansijska ulaganja</b>					
AFS obveznice	1.017.800	-	-	-	1.017.800
Depoziti	100.000	-	-	-	100.000
<b>Kratkoročna sredstva</b>					
Gotovina	203.938	-	-	-	203.938
Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	128.321	462	-	-	128.783
Potraživanja za udjele u naknadama šteta	5.397	-	-	-	5.397
Ostala potraživanja	346.002	-	-	-	346.002
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	14.333	-	-	-	14.333
Odloženi troškovi sticanja osiguranja	230	2.048	150.447	-	152.725
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	2.664	-	-	-	2.664
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.818.686</b>	<b>4.445.210</b>	<b>7.341.446</b>	<b>503.260</b>	<b>14.108.603</b>
<b>Kapital</b>					
Kapital	-	-	-	4.400.000	4.400.000
Rezerve	-	-	-	14.834	14.834
Prenosne premije	1.184	837	76.313	-	78.334
Rezervisanja za štete	33.491	59.971	-	-	93.463
Matematička i ostala tehnička rezervisanja	806	1.424.601	7.501.637	-	8.927.044
Kratkoročne obaveze	515.322	-	-	-	515.322
Druge obaveze	10.918	2.319	-	-	13.238
Odloženi porez	8.705	-	-	-	8.705
PVR	57.663	-	-	-	57.663
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>628.089</b>	<b>1.487.728</b>	<b>7.577.950</b>	<b>4.414.834</b>	<b>14.108.603</b>
	-	-	-	4.400.000	4.400.000
<b>Ročna neusklađenost na dan 31.12.2018.</b>	<b>1.190.597</b>	<b>2.957.482</b>	<b>(236.504)</b>	<b>(3.911.573)</b>	<b>(0)</b>

Rizik nemogućnosti prodaje imovine Društva

Društvo kontrolira ovaj rizik na način da najveći dio svoje imovine drži u hartije od vrijednosti izdatim od strane Republike Crne Gore, koje se smatraju najlikvidnijim hartijama na domaćem tržištu.

Rizik nemogućnosti izmirivanja obaveza Društva

Rizik likvidnosti je vjerovatnost da će se u budućem poslovanju pojaviti nedostatak novca za nesmetano obavljanje djelatnosti. Novčani deficit može da nastane kao posledica različitih uzroka: kašnjenja i manje naplate, povećanja operativnih troškova, neadekvatne ročnosti izvora finansiranja u odnosu na dospjeća obaveza i slično.

Društvo ima portfelj likvidne imovine, kao dio svoje strategije upravljanja rizikom likvidnosti, kako bi osiguralo kontinuirano poslovanje i zadovoljilo regulatorne zahtjeve. Društvo je u skladu sa Članom 7 Pravilnika o načinu utvrđivanja i praćenja likvidnosti društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje planiralo i kontrolisalo svoju likvidnost na mjesečnom nivou. Na osnovu mjesečnih tabela likvidnosti, dostavljenih Regulatoru, kao i kvartalnih Izvještaja o novčanim tokovima, možemo utvrditi da je Društvo u toku posmatranog perioda održavalo zavidan nivo likvidnosti, kao i da postoji visok nivo pozitivnog neto novčanog toka iz poslovnih aktivnosti, koje Društvo dalje investira u realnu ili finansijsku aktivu.

## UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

### 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.

U narednoj tabeli je dat uporedni pregled knjigovodstvene i fer vrijednosti:

Vrsta finansijske investicije	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
Državne obveznice AFS	7.333.865	7.333.865
Državne obveznice HTM	3.435.141	3.595.510
Depoziti	752.548	752.548
Pozajmice	112.147	112.147
Državne obveznice AFS do godinu dana	1.017.800	1.017.800
Depoziti do godinu dana	100.000	100.000
Gotovina	203.938	203.938
	<b>12.955.438</b>	<b>13.115.808</b>

Shodno MSFI 13, fer vrijednost za finansijske instrumente je prikazana niže:

Vrsta finansijske investicije	Nivo 1		Nivo 2		Nivo 3	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Državne obveznice AFS	-	-	7.333.865	5.735.203	-	-
Državne obveznice HTM	-	-	3.595.510	3.682.350	-	-
Depoziti	-	-	752.548	619.116	-	-
Pozajmice	-	-	-	-	112.147	67.583
Državne obveznice AFS do godinu dana	-	-	1.017.800	-	-	-
Depoziti do godinu dana	-	-	100.000	200.000	-	-
Gotovina	-	-	203.938	271.659	-	-
	-	-	<b>13.003.661</b>	<b>10.508.327</b>	<b>112.147</b>	<b>67.583</b>

## OSTALE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

Menadžment Društva vodi računa da se zaposlenima obezbijedi kontinuirana edukacija, pa je u toku 2018. godine pravni savjetnik, ujedno i ovlašteno lice za sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma (SPNFT), prisustvovao obuci za SPNFT organizovanoj od strane Agencije za edukaciju – AML Consulting Beograd. Takođe, dobio je i Sertifikat sa obuke o zaštiti podataka održane u septembru 2018.godine.

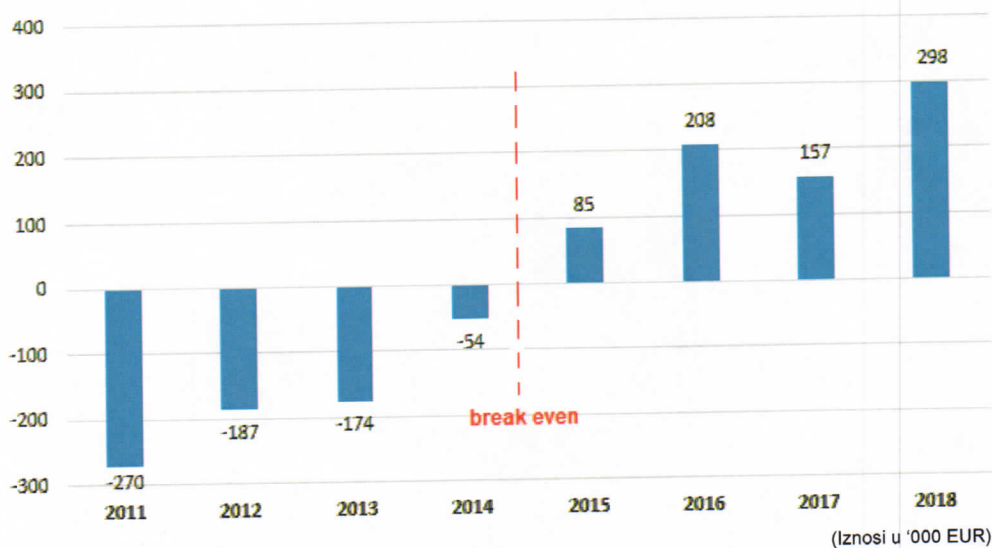
Zaposleni na poziciji aktuara je tokom 2018.godine dobio licencu za obavljanje poslova ovlaštenog aktuara od strane Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore, čime je stekao uslov da od septembra 2018. godine bude imenovan za ovlaštenog aktuara u Društvu.

U toku 2018. godine, Društvo nije izdvajalo sredstva za ulaganja u cilju zaštite životne sredine. Za predstojeću godinu su planirane društveno odgovorne aktivnosti, što je i predviđeno budžetom za 2019. godinu.

## REZIME POSLOVNE 2018 GODINE

Poslovna 2018 godina u Wiener Städtische životnom osiguranju protekla je u implementaciji ciljeva koji su postavljeni planom i njihovom upješnom ostvarivanju. U 2015. godini, nakon 4 godine poslovanja, dostigli smo naš cilj ulaska u zonu dobiti sa EUR 85.474 profita. Naredne godine su nastavljene u istom tonu, pa smo 2018. godinu završili sa neto profitom od EUR 297.972

### Razvoj rezultata poslovanja Društva



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

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

U Podgorici, Mart 2019

Izvršni direktor  
Ljubo Mitrović, dipl.ecc



Član Odbora Direktora  
Ljubica Vujačić, dipl.ecc

12



## **BDO d.o.o. Podgorica**

Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 120

81000 Podgorica

Montenegro

Tel: +382 20 228 449

Fax: +382 20 228 449

[www.bdo.co.me](http://www.bdo.co.me)



BDO d.o.o. Podgorica, privredno društvo osnovano u Crnoj Gori, je članica BDO International Limited, kompanije sa ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Velikoj Britaniji i dio je međunarodne BDO mreže firmi članica.  
BDO je brend ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

BDO d.o.o. Podgorica, a limited liability company incorporated in Montenegro, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO member firms.