



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

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

AKCIONARIMA

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA OSIGURANJE GENERALI OSIGURANJE MONTENEGRO A.D. PODGORICA

Izveštaj nezavisnog revizora

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

Odgovornost rukovodstva za finansijske iskaze

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

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

Ostala pitanja

Godišnji izvještaj menadžmenta

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

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

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

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

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

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

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

Podgorica, 16. april 2018. godine

KPMG d.o.o. Podgorica



Branko Vojnović
Ovlašćeni revizor

BILANS STANJA
 od 01.01.2017. do 31.12.2017.
AKTIVA

grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Nematerijalna imovina (A.1+A.2+A.3+A.4)	5	44,955	28,626
000	A.1.Gudvil		-	-
002,003,004	A.2.Druga dugoročna nematerijalna imovina		141,977	99,231
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 (+/-)		(97,022)	(70,605)
	B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	6	1,010,801	993,701
010	B.1.Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		836,768	831,434
011, 012	B.2.Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		622,520	627,942
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 (+/-)		(448,487)	(465,675)
	C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)	7	13,765,341	12,915,682
	C1. Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		13,765,341	12,915,682
020,030,040,050,060,070	C1.1.Hartije od vrijednosti		-	-
021,031,041,051,061,071	C1.2.Obezbeznice,odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti		12,935,865	12,074,436
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		-	-
025,035,045,055,065,075	C1.6.Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		723,232	718,566
026	C1.7.Udjeli i učešća u društvima		50,000	50,000
027	C1.8.Dugoročna poslovna potraživanja i druga dugoročna potraživanja		56,244	72,680
028,036,046,056,066,076	C1.9.Izvedeni finansijski instrumenti		-	-
029,037,047,057,067,077	C1.10.Druga dugoročna finansijska ulaganja		-	-
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		-	-
080,081,083,084,085	C2.1.Akcije, dužničke hartije od vrijednosti i izvedeni finansijski instrumenti u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana		-	-
082	C2.2.Depoziti kod grupe banaka,kod pridruženih banaka i kod zajednički kontrolisanih banaka		-	-
086,087	C2.3.Druga finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva		-	-
	D.Kratkoročna finansijska ulaganja (D.1+D.2+D.3)	8	4,059,076	2,957,755
180,182,184	D.1 Hartije od vrijednosti		205,740	463,692
181,183,185	D.2.Kratkoročni depoziti kod banaka		3,853,336	2,494,063
186	D.3.Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja		-	-
	E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)		1,820,765	2,414,779
10,11	E.1.Gotovinska sredstva	9	114,830	451,991
	E.2.Kratkoročna potraživanja	10	1,689,607	1,951,307
12	E.2.1.Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja		460,860	639,487
13	E.2.2.Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja		-	-
14	E.2.3.Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta		25,456	15,065
15	E.2.4.Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja		75,069	79,064
16	E.2.5.Kratkoročna potraživanja iz finansiranja		448,562	429,675
17	E.2.6.Druga kratkoročna potraživanja		679,660	788,016
310,311,319,320,321,329	E.3.Zalihe materijala i sitnog inventara	11	16,328	11,481
9702, 9712, 9722, 9732, 9742, 9806, 9812, 9822, 9832, 9842, 9852, 9862, 9872, 9882, 9892	F. Udlo reosiguravača u tehničkim rezervama	12	1,498,206	1,057,136
	G. Aktivna vremenska razgraničenja	13	1,524,931	1,681,249
192	G.1.Odloženi troškovi sticanja osiguranja		1,512,386	1,600,269
190, 193, 194, 195, 196, 198	G.2.Ostala aktivna vremenska razgraničenja		12,545	80,980
090	H. Odložena poreska sredstva		-	-
	UKUPNO AKTIVA		23,724,075	22,048,928

PASIVA				
grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Osnovni kapital (A.1+A.2)	14	4,399,000	4,399,000
900	A.1 Akcijski kapital-obične akcije		4,399,000	4,399,000
901	A.2 Akcijski kapital- povlašćene akcije		-	-
	B. Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	15	6,146,644	5,209,320
910	B.1 Kapitalne rezerve		-	-
911	B.2 Rezerve iz dobiti		4,336,466	4,007,875
	B.2.1 Zakonske rezerve		-	-
	B.2.2 Rezerve za sopstvene akcije		-	-
	B.2.3 Statutarne rezerve		-	-
	B.2.4 Ostale rezerve iz dobitka		4,336,466	4,007,875
919	B.3 Sopstvene akcije		-	-
940-949	B.4 Revalorizacione rezerve		552,141	106,142
	B.5 Prenesena i neraspoređena dobit/gubitak (+/-)		1,258,037	1,095,303
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)		-	-
921-926	B.5.2 Neraspoređena dobit/ gubitak tekuće poslovne godine (+/-)		1,258,037	1,095,303
	C.Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)		10,730,373	10,224,831
	C.1 Bruto tehničke rezerve		10,727,199	10,221,760
980	C.1.1 Bruto prenosne premije	16	4,593,037	4,668,173
982	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	17	2,050,376	1,594,226
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	17	3,155,105	3,211,731
984	C.1.4 Bruto rezervisanja za troškove likvidacije šteta		-	-
985	C.1.5 Bruto rezervisanja za izravanje rizika	18	928,681	747,630
981, 986, 987, 988, 989	C.1.6 Bruto ostala druga osiguravajuća tehnička rezervisanja		-	-
	C.2. Matematička rezerva i druga tehnička rezervisanja životnih osiguranja		-	-
970	C.2.1 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja		-	-
971	C.2.2 Bruto matematička rezervisanja za životna osiguranja kod kojih ugovarač osiguranja preuzima rizik ulaganja		-	-
972, 973	C.2.3 Bruto matematička rezervisanja za druge vrste osiguranja za koje je potrebno formirati matematička rezervisanja		-	-
974	C.2.4 Bruto rezervisanja za učešće u dobiti		-	-
	C.3 Ostala rezervisanja	19	3,174	3,071
960	C.3.1 Rezervisanja za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine		3,174	3,071
961, 962, 963, 967	C.3.2 Ostala rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		-	-
	D. Kratkoročne obaveze (D.1+D.2+D.3+D.4+D.5+D.6+D.7)	20	2,438,057	2,215,418
22	D.1 Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		7,279	4,390
23	D.2 Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja		952,570	785,433
24	D.3 Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta		5,971	3,039
25	D.4 Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja		172,460	152,536
26	D.5 Kratkoročne obaveze iz finansiranja		-	-
21	D.6 Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		165,383	200,843
27, 28, 29	D.7 Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		1,134,394	1,069,177
	E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)	21	10,001	359
950, 951	E.1 Obaveze prema bankama		-	-
954	E.2 Obaveze po izdatim hartijama od vrijednosti		-	-
952, 953, 955, 956	E.3 Druge finansijske obaveze		-	-
957	E.4 Obaveze za odloženi porez		10,001	359
969	F. Pasivna vremenska razgraničenja		-	-
	UKUPNO PASIVA		23,724,075	22,048,928

U Podgorici,

Datum: 29.03.2018.

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa:

P. Permatović

Izvršni direktor društva:

M. Čiprić



Naziv društva za osiguranje: Generali Osiguranje Montenegro AD
 Sjedište: Podgorica
 Vrsta osiguranja: neživotno

Šifra djelatnosti: 6512
 PIB: 02702967

BILANS USPJEHA
 od 01.01.2017. do 31.12.2017.

grupa računa	Napomena	I z n o s		
		Tekuća godina	Prethodna godina	
1	2	3	4	5
	I POSLOVNI PRIHODI (1+2)		9,551,165	8,901,955
	1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	22	9,175,693	8,524,618
750	1.1 Obračunate bruto premije osiguranja		10,754,954	10,663,573
752	1.2 Primljene premije saosiguranja		97,940	293,820
753	1.3 Primljene premije reosiguranja i premije reosiguranja iz cesije		-	-
754	1.4 Smanjenje za udjele saosiguravača u premijama osiguranja		-	(44,463)
755	1.5 Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja		(1,809,975)	(2,040,765)
756	1.6 Promjene bruto prenosnih premija (+/-)		75,136	(541,547)
757	1.7 Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio (+/-)		-	-
758	1.8 Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio (+/-)		57,638	194,000
	2. Neto prihodi od ostalih usluga	23	375,472	377,337
760	2.1 Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		24,300	38,079
764	2.2 Prihod od ukinutih rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		20,812	40,858
768	2.3 Revalorizacioni poslovni prihodi		-	-
769	2.4 Prihodi od drugih usluga		330,360	298,400
	II POSLOVNI RASHODI (1+2+3)		4,840,197	4,563,502
	1. Rashodi naknada šteta	24	3,538,515	3,483,896
400	1.1 Obračunate bruto naknade šteta		3,457,830	3,287,819
	1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta*		430,093	427,189
402	1.3 Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja		(132,507)	(62,611)
403	1.4 Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija		2,932	695,240
404	1.5 Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta		(235,925)	(965,137)
405	1.6 Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)		456,150	(529,961)
406	1.7 Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio (+/-)		(383,432)	428,457
407	1.8 Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (+/-)		(56,626)	202,900
408	1.9 Umanjenje za udjele saosiguravača i reosiguravača i retrocesionara u rezervisanjima za nastale neprijavljene štete		-	-
409	1.10 Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta		-	-
	2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	25	181,051	211,985
410, 411	2.1 Promjene rezervisanja za bonuse i popuste i storno (+/-)		-	-
412,413,414	2.2 Promjene matematičkih rezervisanja (+/-)		-	-
415	2.3 Promjena rezervisanja za izravnanje rizika (+/-)		181,051	211,985
416,417	2.4 Promjena rezervisanja za prenosne premije (+/-)		-	-
418,419	2.5 Promjena drugih tehničkih rezervisanja (+/-)		-	-
	3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	26	1,120,631	867,621
420	3.1 Troškovi za preventivu		117,928	121,485
421	3.2 Vatrogasni doprinos		3,025	-
422	3.3 Garantni fond		287,517	275,953
423	3.4 Troškovi nadzornog organa		105,569	97,713
424	3.5 Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja		262,922	330,655
429	3.6 Drugi ostali neto troškovi osiguranja		343,567	41,416
460	3.7 Rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja		103	399
463	3.8 Rezervacija za onerozne (štetne) ugovore		-	-
462,469	3.9 Druge rezervacije		-	-
	III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)		4,710,968	4,338,453
	IV TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (1-2+3+4+5+6+7-8)*	27	3,972,210	3,720,347
	1. Troškovi sticanja osiguranja		3,391,517	3,575,228
	2. Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja		(87,883)	211,844
	3. Amortizacija		56,323	66,315
	4. Troškovi rada		438,834	420,085
	4.1 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		278,250	264,196
	4.3 Porezi i doprinosi na isplaćene zarade		157,440	152,738
	4.5 Drugi troškovi rada		3,144	3,151

	5. Materijalni troškovi		10,866	8,841
	5.1 Troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i usklađivanje		547	1,196
	5.2 Troškovi kancelarijskog materijala		4,959	2,474
	5.3 Troškovi energije		3,669	3,378
	5.4 Drugi troškovi materijala		1,691	1,793
	6. Ostali troškovi usluga		100,359	87,179
	6.1 Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga - zajedno sa dažbinama, koje idu na teret preduzeća)		26,102	21,406
	6.2 Zakupnine		2,648	1,165
	6.3 Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga		25,557	22,723
	6.4 Premije osiguranja		4,465	6,489
	6.5 Troškovi reklame, propagande i reprezentacije		7,598	5,399
	6.6 Troškovi drugih usluga		33,989	29,997
	7. Drugi troškovi		51,789	45,009
706	8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		165,361	270,466
	V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)		738,758	618,106
	VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)		866,703	622,420
	1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	28	516,106	424,971
770	1.1 Prihodi od kamata		392,286	314,474
771	1.2 Povećanje fer vrijednosti prilikom upotrebe posebnih pravila za obračunavanje rizika		-	-
772	1.3 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		-	-
773	1.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku		-	-
774	1.5 Pozitivne kursne razlike		63,617	50,294
773,776,777,778,779,780,781,782	1.6 Drugi prihodi		60,203	60,203
	2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	28	46,177	32,454
730	2.1 Rashodi od kamata		-	-
732	2.2 Gubici kod finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		-	329
734	2.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		-	-
735	2.4 Negativne kursne razlike		46,177	32,125
731,736,737,738,739	2.5 Drugi finansijski rashodi		-	-
740,741,742,743,744,745,746	2.6 Rashodi nastali investiranjem tehničkih rezervi u investicione nekretnine		-	-
	3. Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve (1-2)		469,929	392,517
	4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	29	251,003	314,337
770	4.1 Prihodi od kamata		168,576	204,670
772	4.2 Dobici od finansijskih sredstva i finansijskih obaveza		-	-
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		4,708	6,052
780,781,782	4.6 Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine		-	-
783,784,785,786,787,788,789	4.7 Drugi prihodi		77,719	103,615
	5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	29	54,229	84,434
730	5.1 Rashodi od kamata		3,809	9,510
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		-	-
734	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		-	-
731,733,736,737,738,739	5.4 Drugi finansijski rashodi		178	144
740,741,742,743,744	5.5 Rashodi od amortizacije, vrednovanje po fer vrijednosti investicionih nekretnina		-	-
745,746,747	5.6 Rashodi za druge nekretnine		-	-
748,749	5.7 Novčane kazne i odštete		50,242	74,780
	6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi (4-5)		196,774	229,903
	VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)		1,405,461	1,240,526
	VIII POREZ NA DOBIT	30	147,424	145,223
820	1.1 Porez na dobit		137,782	140,044
823	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza		9,642	5,179
	IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)		1,258,037	1,095,303
	X RASPODJELA NETO DOBITI			
830,831,832,833,834,839	1. Raspodjela neto dobiti			
	XI ZARADA PO AKCIJI	31	285,98	248,99

U Podgorici,

Datum: 29.03.2018.

Lice odgovorno za sastavljanje bilanca:

Ragnatorić

Izvršni direktor društva:

[Signature]



Naziv društva za osiguranje: Generali Osiguranje Montenegro AD
 Sjedište: Podgorica
 Vrsta osiguranja: neživotno

Šifra djelatnosti: 6512
 PIB: 02702967

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
od 01.01.2017. do 31.12.2017.

Pozicija	Uplaćeni kapital-redovne akcije	Uplaćeni kapital-povlašćene akcije	Revalorizacijska rezerva - zemljište i građevinski objekti	Revalorizacijska rezerva-finansijska ulaganja	Ostale revalorizacijske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarnere rezerve	Ostale rezerve (sopstvene akcije)	Neraspoređena dobit ili preneseni gubitak	Ukupno (kapital i rezerve)
Stanje na dan 1. januar prethodne godine	4,399,000			(139,136)				3,677,484	830,391	8,767,739
Ispravka greški prethodnog perioda										
Promjena računovodstvenih politika										
Stanje na dan 1. januar prethodne godine (prepravljeno)										
Promjena fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju				245,278						245,278
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju										
Ostali dobiti/gubici priznati direktno i kapitalu i rezervama										
Dobitak/gubitak prethodnog perioda									1,095,303	1,095,303
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala										
Dividende									(500,000)	(500,000)
Prenos dobiti u rezerve								330,391	(330,391)	
Stanje na dan 31. decembar prethodne godine	4,399,000			106,142				4,007,875	1,095,303	9,608,320
Stanje na dan 1. januar tekuće godine	4,399,000			106,142				4,007,875	1,095,303	9,608,320
Ispravka greški prethodnog razdoblja										
Promjena računovodstvenih politika										
Stanje na dan 1. januar prethodne godine (prepravljeno)										
Promjena fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju				445,999						445,999
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju										
Ostali gubici/dobici priznati direktno i kapitalu i rezervama										
Dobitak/gubitak tekućeg perioda									1,258,037	1,258,037
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala										
Dividende									(766,712)	(766,712)
Prenos dobiti u rezerve								328,591	(328,591)	-
Stanje na dan 31. decembar tekuće godine	4,399,000			552,141				4,336,466	1,258,037	10,545,644

U Podgorici,

Datum: 29.03.2018.

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa:

JRC Štrelac

Izvršni direktor društva:

[Signature]



Naziv društva za osiguranje: Generali Osiguranje Montenegro AD
 Sjedište: Podgorica
 Vrsta osiguranja: nezivotno

Šifra djelatnosti: 6512
 PIB: 02702967

BILANS NOVČANIH TOKOVA				
od 01.01.2017. do 31.12.2017.				
	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
A	Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti			
1	Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		12,454,670	13,636,988
	Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		11,831,544	12,068,155
	Prilivi od učešća u naknadi štete (saosiguranje i reosiguranje)		76,719	912,324
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda		541,001	653,516
	Prilivi po osnovu vanrednih prihoda		5,406	2,993
2	Odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		(11,028,224)	(11,785,276)
	Odlivi po osnovu naknada šteta (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		(3,493,728)	(4,004,942)
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)		(1,299,254)	(1,552,032)
	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda		(1,771,737)	(1,644,495)
	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina		(1,017,412)	(960,246)
	Odlivi po osnovu zakupnina		(765,301)	(782,589)
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnicima i posrednicima)		(107,897)	(98,964)
	Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja		(2,572,895)	(2,742,008)
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda		-	-
3	Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti		1,426,446	1,851,712
B	Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja			
1	Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		3,876,858	8,033,337
	Prilivi od prodaje hartija od vrijednosti		-	495,390
	Prilivi od ulaganja u hartije od vrijednosti		1,066,865	1,089,178
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava		11,998	-
	Prilivi od zakupnina		35,821	71,641
	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja		2,762,174	6,377,128
2	Odliv gotovine iz aktivnosti investiranja		(4,873,753)	(9,319,031)
	Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti koje su izdate od strane Crne Gore		(682,945)	(3,331,883)
	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		(4,105,790)	(5,889,590)
	Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i ostalih sredstava		(85,018)	(97,558)
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		-	-
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja		(996,895)	(1,285,694)
C	Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja			
1	Priliv iz aktivnosti finansiranja		-	-
	Priliv po osnovu izvršenih uplata kapitala		-	-
	Priliv po osnovu dugoročnih kredita		-	-
	Priliv po osnovu kratkoročnih kredita		-	-
	Ostali prilivi po osnovu aktivnosti finansiranja		-	-
2	Odliv iz aktivnosti finansiranja		(766,712)	(500,000)
	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija		-	-
	Odlivi po osnovu dugoročnih kredita		-	-
	Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita		-	-
	Ostali odlivi po osnovu aktivnosti finansiranja		(766,712)	(500,000)
3	Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja		(766,712)	(500,000)
D	Neto promjena gotovine		(337,161)	66,018
			-	-
	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		114,830	451,991
	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		451,991	385,973

U Podgorici,

Datum: 29.03.2018.

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa: _____ izvršni direktor društva:

J. Jovanović



[Handwritten signature]

GENERALI OSIGURANJE MONTENEGRO AD PODGORICA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

- ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2017.GODINE-

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica **Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Akcionarsko društvo za osiguranje Generali Osiguranje Montenegro a.d. Podgorica (u daljem tekstu: Društvo) upisano je u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici pod Registarskim brojem 4 - 0008623 od 27.02.2008. godine. Društvo je osnovano na osnovu Rješenja o izdavanju Dozvole za obavljanje poslova osiguranja, koje je izdala Agencija za nadzor osiguranja Crne Gore br. 33-1/08 od 22.02.2008. godine.

Društvo je registrovano za obavljanje svih vrsta neživotnih osiguranja u skladu sa Zakonom o osiguranju (»Sl. list RCG« br. 78/06, 19/07, 53/09, 73/10, 40/11, 45/12, 6/13).

Organi Društva su: Skupština akcionara, Odbor direktora, Odbor revizora, Izvršni direktor i Sekretar. Osnovni organi upravljanja Društvom su Odbor direktora i Izvršni direktor. Pravo glasa u Skupštini imaju akcionari Društva, srazmjerno učešću u kapitalu Društva.

Na osnovu Rješenja Agencije za nadzor osiguranja br. 03-1147/2-14 od 04.11.2014. godine izvršena je promjena poslovnog imena Društva u Akcionarsko društvo za osiguranje Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica, skraćeni naziv društva je „Generali osiguranje Montenegro“ AD Podgorica i upisana je u Centralni registar Privrednih subjekata u Podgorici 14.11.2014. godine.

Za poslovanje Društva u toku 2017. godine odgovoran je Izvršni direktor Društva Dejan Bajić, diplomirani ekonomista, koji je takođe i sekretar Društva.

Članovi Odbora direktora su:

Dragan Filipović	Predsjednik
Gorana Rašić	član
Stefano Culos	član
Gregor Pilgram	član
Goran Darmanović	član

Sjedište Društva je u Podgorici, ulica Kralja Nikole br. 27A/VI.

Društvo u okviru svoje organizacione strukture ima:

- Filijalu Podgorica
- Poslovne jedinice u Baru, Herceg Novom, Bijelom Polju, Pljevljima i Beranama.

Filijale, kao uži organizacioni djelovi, se obrazuju radi obavljanja aktivnosti, poslova i zadataka Društva u određenim područjima na teritoriji na kojoj Društvo obavlja svoje poslovne aktivnosti.

Poslovne jedinice, kao uži organizacioni djelovi, se obrazuju radi obavljanja aktivnosti, poslova i zadataka Društva u određenim područjima na teritoriji Crne Gore.

Prodajna mesta, kao uži organizacioni djelovi, obrazuju se radi obavljanja aktivnosti pribave osiguranja.

U toku 2017. godine Sektor za preventive i štete preseljen je na novu lokaciju koja se nalazi u City kvartu.

Na dan 31.12.2017. godine Društvo je imalo 71 zaposlenog radnika (31.12.2016. godine: 69 zaposlenih radnika).

Struktura zaposlenih po stručnoj spremi

Kvalifikaciona struka zaposlenih	2017	2016
VSS	34	33
VS	4	2
SSS	33	34
Ukupno	71	69

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica **Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1 Izjava o usklađenosti

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 55/16), 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 izvještaji su sastavljeni u propisanoj formi obrazaca finansijskih iskaza („Sl. list CG“, br. 5/11).

Imajući u vidu razlike između navedenih regulativa koje regulišu izvještavanje Društva 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 dijelovima odstupa od prezentacije u skladu sa zahtjevima sa MRS 1 „Prikazivanje finansijskih izvještaja“.
- 3) Pored toga, navedeni finansijski izvještaji ne uključuju sva objelodanjivanja koja se zahtijevaju u skladu sa MSFI 4 i MSFI 7.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI, računovodstveni propisi Republike Crne Gore mogu odstupati od zahtjeva MSFI, što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih izvještaja. Shodno tome, priloženi finansijski izvještaji se ne mogu smatrati finansijskim izvještajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“.

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

Društvo je u sastavljanju svojih finansijskih izvještaja primjenjivalo računovodstvene politike koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Crne Gore.

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju pojedinačne finansijske izvještaje Društva.

2.2. Uporedni podaci

Društvo je prikazalo uporedne podatke za bilans uspjeha za period 01. januar do 31. decembar 2016. godine, bilans stanja, izvještaj o promjenama na kapitalu, i bilans novčanih tokova za godinu koja se završava 31. decembra 2016. godine.

2.3 Koncept nastavka poslovanja

Finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji podrazumijeva da će Društvo nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja Društva, primjenjivane su računovodstvene politike koje su konzistentne sa računovodstvenim politikama primijenjenim u prethodnoj finansijskoj godini.

3.1. Korišćenje procjenjivanja

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena, 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, a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procijenjenih iznosa.

Procjene se najvećim dijelom odnose na procjene korisnog vijeka upotrebe nekretnina i opreme, procjene obezvrjeđenja potraživanja iz poslovnih odnosa, fer vrednovanje finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, rezervisanja za prijavljene, a nelikvidirane štete, rezervisanja za nastale, a neprijavljene štete, rezervisanja za izravnjanje rizika, druga osiguravajuća tehnička rezervisanja, rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade i ostala rezervisanja.

Ovlašćeni aktuar je izvršio pregled aktuarskih pozicija finansijskih izvještaja za 2017. godinu.

3.2. Preračunavanje stranih valuta

(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Stavke uključene u finansijske izvještaje Društva se odmjeravaju i prikazuju u eurima (EUR) s obzirom na to da EUR predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primjenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspjeha.

Zvanični kurs dolara koji je korišćen za preračun deviznih pozicija bilansa stanja na dan 31.12.2017. bio je 1EUR =1,19930USD.

3.3. Ugovori u osiguranju

Klasifikacija ugovora, priznavanje i mjerenje

Društvo potpisuje ugovore o osiguranju kojima prihvata značajan rizik osiguranja od drugog lica (imaoca polise) i time prihvata da nadoknadi štetu imaocu polise, ukoliko budući neizvjesni događaj (osigurani slučaj) bude imao negativan efekat na imaoca polise.

Postoje sledeće vrste ugovora o osiguranju:

- osiguranje imovine obuhvata naknadu štete na imovini osiguranika u slučajevima predviđenim uslovima osiguranja, a najviše u visini vrijednosti imovine,
- osiguranje transporta podrazumijeva osiguranje stvari koje se prevoze, osiguranje karga i prevoznih sredstava kojima se prevoze stvari i putnici ili služe kao tehnička sredstva ili sredstva za obavljanje radova;

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.3. Ugovori u osiguranju (nastavak)

Klasifikacija ugovora, priznavanje i mjerenje (nastavak)

- osiguranje od odgovornosti iz djelatnosti je osiguranje građanske odgovornosti (subjektivna i objektivna odgovornost). Predmet osiguranja je imovina kao cjelina, a ne jedna određena stvar. Osigurava se odgovornost iz obavljanja djelatnosti za smrt, tjelesne povrede i narušavanje zdravlja, kao i uništenje ili oštećenje imovine trećih lica;

- osiguranje od odgovornosti za štete pričinjene trećim licima uključujući obavezno osiguranje od autoodgovornosti, obuhvata naknadu štete trećim licima nastala upotrebom motornog vozila;

- osiguranje lica od posledica nesrećnog slučaja (nezgode) je zaštita osiguranika i njihovih porodica od nepovoljnih posledica nezgode, uključuje i ugovaranje od strane poslodavca za zaposlene. Može se ugovoriti za slučaj smrti usled nezgode, trajnog invaliditeta, smrti usled bolesti, prolazne nesposobnosti za rad (dnevna naknada) i narušavanje zdravlja koje zahtijeva ljekarsku pomoć (troškovi liječenja);

- zdravstveno osiguranje – dopunsko zdravstveno i privatno zdravstveno osiguranje kao oblik dobrovoljnog kolektivnog osiguranja koje obezbjeđuje dodatnu zdravstvenu zaštitu, putno zdravstveno osiguranje, osiguranje za vrijeme privremenog boravka u inostranstvu radi pokrivanja troškova u slučaju neophodne medicinske pomoći zbog iznenadne bolesti ili posledice nesrećnog slučaja i nekih drugih troškova.

Za sve ove vrste ugovora, premije se priznaju kao prihod (zarađene premije) proporcionalno tokom perioda pokrivanja. Dio premija primljen na osnovu ugovora koji su na snazi, a koji se odnosi na rizike koji nisu istekli na dan bilansa stanja je prikazan kao prenosna premija. Potraživanja za premije su iskazana sa porezom, a prihodi od premije u iznosu umanjenom za porez.

Obaveze za štete i troškovi po osiguranju se knjiže u bilansu uspjeha u momentu nastanka na osnovu procjenjenih obaveza za naknadu štete koje treba isplatiti osiguranicima ili trećim stranama koje su oštetili osiguranici. Ovdje spadaju direktni i indirektni troškovi podmirenja i nastaju na osnovu događaja koji su se desili do datuma bilansa stanja, dok se za štetne slučajeve koji još nisu prijavljeni Društvu vrše odgovarajuća rezervisanja. Društvo ne vrši diskontovanje obaveza za neizmirene štete. Obaveze za neplaćene štete se procjenjuju pomoću podataka o procjeni pojedinačnih slučajeva o kojima Društvo ima izvještaje i statističkih analiza za štete koje su se desile, ali nisu prijavljene.

3.4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja odnose se na softverske licence. Nematerijalna ulaganja iskazuju se inicijalno po nabavnoj vrijednosti. Naknadno vrednovanje nematerijalnih ulaganja vodi se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrijednosti i nastalo obezvrijeđenje.

Amortizacija se obračunava primjenom proporcionalne metode kako bi se troškovi nematerijalnih ulaganja raspodijelili u toku njihovog procijenjenog vijeka upotrebe. Procijenjeni korisni vijek upotrebe nematerijalnih ulaganja je od 3 do 5 godina, osim ulaganja čije je vrijeme utvrđeno ugovorom.

Promjene u očekivanom korisnom vijeku upotrebe ili očekivanom obrascu potrošnje budućih ekonomskih koristi sadržanih u sredstvu se obuhvataju tako što se promijeni period ili metod amortizacije i tretiraju se kao promjene u računovodstvenim procjenama.

Izdaci vezani za razvoj ili održavanje kompjuterskih softverskih programa priznaju se kao trošak u periodu kada nastanu.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.5. Nekretnine i oprema

Početno mjerenje nekretnina i opreme, vrši se po nabavnoj vrijednosti ili po cijeni koštanja. Nabavna vrijednost uključuje izdatke koji se direktno pripisuju nabavci sredstava.

Nakon početnog priznavanja nekretnine se iskazuju po revalorizovanom iznosu, koji izražava njihovu postenu (fer) vrijednost na dan revalorizacije, umanjenu za ukupan iznos ispravke vrijednosti po osnovu amortizacije (akumulirane amortizacije) i ukupan iznos ispravke vrijednosti po osnovu gubitka zbog obezvređenja.

Nakon početnog priznavanja oprema se iskazuje se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ispravku vrijednosti i obezvrijeđenje po osnovu umanjenja vrijednosti, kada se to zahtijeva.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrijednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primjenljivo, samo kada postoji vjerovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrijednost može pouzdano odmjeriti. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspjeha finansijskog perioda u kome su nastali.

Amortizacija ovih sredstava se obračunava primjenom proporcionalnog metoda tokom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe. Vijek korišćenja nekretnina i opreme i izabrani metod amortizacije potrebno je godišnje provjeravati. Ako se utvrdi da je vijek upotrebe drugačiji od već izabranog, potrebno je promijeniti ili dopuniti odluku o metodi amortizacije. Efekti takve promjene se obračunaju i iskazuju u godišnjem izvještaju u godini u kojoj je došlo do promjena. Primijenjene godišnje stope amortizacije su:

Građevinski objekti	2,0%
Automobili	20,0%
Računari i računarska oprema	20,0-30,0%
Namještaj i kancelarijska oprema	12,5%
Ostala sredstva za rad	15,0- 50,0%

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se iz razlike između novčanog priliva i knjigovodstvene vrijednosti i iskazuju se u bilansu uspjeha u okviru ostalih prihoda/troškova.

3.6. Investicione nekretnine

Ulaganje u nekretnine namijenjene sticanju prihoda (investicione nekretnine) predstavlja ulaganje u imovinu koja se drži u cilju sticanja prihoda putem izdavanja u zakup ili od povećanja tržišne vrijednosti, ili i jedno i drugo, a ne za korišćenje ili prodaju u okviru redovnog poslovanja.

Investicione nekretnine se priznaju kao sredstva, kada su ispunjeni sljedeći kriterijumi:

- investicione nekretnine moraju ostvarivati ekonomske koristi;
- investicione nekretnine se koriste za izdavanje u zakup i donose zakupninu ili se prodaju i ostvaruju dobit;
- investicione nekretnine nijesu namijenjene za prodaju u bliskoj budućnosti u redovnom poslovanju;
- nabavnu vrijednost je moguće pouzdano izmjeriti.

Početno priznavanje investicionih nekretnina je po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost predstavlja nabavnu cijenu i neposredno pripadajuće troškove nabavke.

Investicione nekretnine se naknadno vrednuju se po njihovoj fer vrijednosti procijenjenoj od strane nezavisnog procjenjivača, a dobit ili gubitak proistekao iz promjene fer vrijednosti priznaje se u korist ili na teret iskaza o ukupnom rezultatu.

Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom prodaje investicionih nekretnina, iskazuju se u iskazu o ukupnom rezultatu kao dio poslovnih prihoda ili kao dio poslovnih rashoda.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.7. Umanjenje vrijednosti nefinansijskih sredstava

Sredstva sa neograničenim korisnim vijekom upotrebe ne podliježu amortizaciji i testiraju se na umanjenje vrijednosti jednom godišnje. Za sredstva koja podliježu amortizaciji testiranje na smanjenje njihove vrijednosti vrši se kada događaji ili izmijenjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrijednost možda neće biti nadoknadiva. Gubitak zbog umanjenja vrijednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrijednost sredstava veća od njegove nadoknadive vrijednosti. Nadoknadiva vrijednost je vrijednost veća od fer vrijednosti sredstava umanjene za troškove prodaje i vrijednosti u upotrebi. Za svrhu procjene umanjenja vrijednosti, sredstva se grupišu na najnižim nivoima na kojima mogu da se utvrde odvojeni prepoznatljivi novčani tokovi (jedinice koje generišu gotovinu). Nefinansijska sredstva, osim goodwill-a, kod kojih je došlo do umanjenja vrijednosti se revidiraju na svaki izvještajni period zbog mogućeg ukidanja efekta umanjenja vrijednosti.

Društvo je procijenilo da u godini završenoj 31. decembra 2017. godine nije došlo do umanjenja vrijednosti nefinansijskih sredstava.

3.8. Finansijska sredstva

3.8.1. Klasifikacija

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

Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Društvo će sprovesti klasifikaciju, inicijalno priznavanje i naknadno mjerenje shodno zahtjevima MRS 39 i Agencije za nadzor osiguranja.

Finansijska sredstva se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju finansijskih sredstava koja nisu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, direktne troškove transakcije (naknade plaćene zastupnicima, savjetnicima, berzanskim posrednicima, dažbine berzi i ostale dažbine povezane sa prenosom), a koje proizilaze neposredno iz kupovine ili izdavanja finansijskog sredstva.

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

Finansijska sredstva utvrđena po fer vrijednosti preko bilansa uspjeha uključuju:

- Finansijska sredstva namijenjena trgovanju, za koja postoji tržište odnosno možemo njihovu vrijednost pouzdano izmjeriti
- Finansijska sredstva koja se prilikom inicijalnog priznavanja razvrstavaju u grupu po fer vrijednosti preko bilansa uspjeha. To su sredstva za koje mora postojati tržište odnosno možemo njihovu vrijednost pouzdano izmjeriti.

Nakon početnog priznavanja, ova finansijska sredstva se ponovo mjere po fer vrijednosti, a efekti vrednovanja i realizovani dobiti i gubici se priznaju u bilansu uspjeha. U bilansu uspjeha se priznaju i sve dobijene dividende i kamate.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.8. Finansijska sredstva (nastavak)

3.8.1. Klasifikacija (nastavak)

3.8.1.2. Krediti (zajmovi) i potraživanja

Kreditni (zajmovi) i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama koja nisu kotirana na aktivnom tržištu. Ova sredstva se početno priznaju po fer vrijednosti. Svi troškovi transakcije nastali prilikom pribave se uključuju u nabavnu vrijednost sredstva.

Nakon početnog vrjednovanja, zajmovi i potraživanja se vrednuju po amortizovanom trošku korišćenjem metode efektivne kamatne stope (EKS). Kamate se priznaju u poslovnom rezultatu. Preračuni finansijskih ulaganja, koji su izraženi u stranim valutama, priznaju se u finansijskom rezultatu.

Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja Društva obuhvataju kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja, kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja, kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta, druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja, kratkoročna potraživanja iz finansiranja i druga kratkoročna potraživanja. Potraživanja za premije osiguranja predstavljaju potraživanja od osiguranika za fakturisanu premiju osiguranja, u skladu sa ugovornim uslovima u zaključenoj polisi osiguranja. Obračun premije vrši se na osnovu Odluke o uslovima osiguranja i tarifama premija osiguranja, kojom je za svaku vrstu osiguranja određena tarifa i način obračuna premija.

Početno mjerenje (procjenjivanje) potraživanja vrši se po vrijednosti iz originalnog ugovora o osiguranju ili polise osiguranja, odnosno fakture za izvršene druge usluge, koja predstavlja pravičnu vrijednost.

Procjenjivanje naplativosti potraživanja utvrđuje se provjerom boniteta i finansijske likvidnosti dužnika, kao i dinamika dosadašnjeg izvršenja obaveze, zatim provjerom kvaliteta poslovne saradnje i provjerom kvaliteta sredstava obezbjeđenja plaćanja (Napomena 3.8.2).

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.8. Finansijska sredstva (nastavak)

3.8.1. Klasifikacija (nastavak)

3.8.1.3. Ulaganja u kapital pravnih lica i hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju

Početno priznavanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju se vrši po fer vrijednosti. Nakon početnog priznavanja, finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju se naknadno mjere po fer vrijednosti, a efekti vrednovanja se priznaju u kapitalu dok finansijsko sredstvo ne prestaje da se priznaje, kada će akumulirani dobitak ili gubitak prethodno priznat u kapitalu biti priznat u bilansu uspjeha, ili dok se ne odredi da je finansijsko sredstvo obezvrijeđeno, kada se akumulirani gubitak priznaje u bilansu uspjeha iako priznavanje finansijskog sredstva nije prestalo.

Ulaganja u kapital pravnih lica koja nemaju kotiranu tržišnu cijenu na aktivnom tržištu i za koje su ostali metodi razumnog procjenjivanja neodgovarajući, izuzeta su od vrednovanja po tržišnoj vrijednosti i iskazuju se po nabavnoj vrijednosti, umanjenoj za ispravku vrijednosti.

Dividende po osnovu hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju priznaju se u bilansu uspjeha onda kada subjekat stekne pravo na uplatu.

3.8.1.4 Finansijska sredstva koja se drže do dospjeća

Finansijska sredstva, sa fiksnim iznosom plaćanja ili iznosom plaćanja koji se može odrediti i fiksnim rokom dospjeća, klasifikuju se kao ona koja se drže do dospjeća ako osiguravajuće društvo ima namjeru i sposobnost da ih drži do dospjeća. Ova ulaganja se pri početnom priznavanju vrednuju po nabavnoj vrijednosti, koja predstavlja fer vrijednost plaćene naknade za nabavku ulaganja. Svi troškovi transakcije nastali pri nabavci su uključeni u nabavnu vrijednost ulaganja.

Nakon početnog vrednovanja, finansijska sredstva se vrednuju po amortizovanom trošku korišćenjem metode efektivne kamatne stope. Kamate se priznaju u bilansu uspjeha.

Preračuni finansijskih ulaganja, koji su izraženi u stranim valutama, priznaju se u finansijskom rezultatu.

Ukoliko se fer vrijednost tih sredstava privremeno poveća ili smanji ispod knjigovodstvene vrijednosti, ta promjena ne utiče na visinu tih sredstava, odnosno te se promjene ne priznaju u poslovnim knjigama.

Sredstva koja su klasifikovana kao sredstva koja se drže do dospjeća nije moguće prodati prije dospjeća ili razvrstati u drugu grupu sredstava.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.8. Finansijska sredstva (nastavak)

3.8.2. Obezvredjenje finansijskih sredstava

Obezvredjenje potraživanja

Procjenjivanje naplativosti potraživanja utvrđuje se provjerom boniteta i finansijske likvidnosti dužnika, kao i dinamikom dosadašnjeg izvršenja obaveze, zatim provjerom kvaliteta poslovne saradnje i provjerom kvaliteta sredstava obezbjeđenja plaćanja.

Za sva potraživanja, za koje se procijeni da se ne mogu naplatiti redovnim putem, pokreće se sudski spor. Takva potraživanja se odmah registruju kao rashodi perioda i za isti iznos umanjuju sredstva u bilansu stanja.

Procjenu naplativosti potraživanja kod kojih je dospjelost bitan element Društvo vrši na osnovu pojedinačne procjene finansijske sposobnosti dužnika i trajanja docnje u izmirivanju obaveza prema Društvu.

Potraživanja se razvrstavaju u sljedeće kategorije:

1) prva kategorija:

- potraživanja od dužnika čija je finansijska sposobnost zadovoljavajuća po svim kriterijumima,
- potraživanja od dužnika koji svoje obaveze izmiruje blagovremeno, a izuzetno s docnjom do tri mjeseca;

2) druga kategorija:

- potraživanja od dužnika čija finansijska sposobnost nije zadovoljavajuća, ali se ne očekuje njeno pogoršanje, osim potraživanja od nesolventnog i nelikvidnog dužnika,
- potraživanja od dužnika koji svoje obaveze izmiruje s docnjom do pet, a izuzetno s docnjom do šest mjeseci;

3) treća kategorija:

- potraživanja od dužnika čija finansijska sposobnost nije zadovoljavajuća, posebno ako se uzme u obzir kriterijum solventnosti ili likvidnosti,
- potraživanja od dužnika koji svoje obaveze izmiruje s docnjom do sedam, a izuzetno s docnjom do devet mjeseci;

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.8. Finansijska sredstva (nastavak)

3.8.2. Obezvredjenje finansijskih sredstava (nastavak)

Obezvredjenje potraživanja (nastavak)

4) četvrta kategorija:

- potraživanja od dužnika u stečaju ili od dužnika za koga se osnovano može očekivati da će nad njim biti otvoren stečaj,

- potraživanja od dužnika koji svoje obaveze izmiruje s docnjom od preko devet mjeseci,

- potraživanja od dužnika koji obaveze po osnovu premije neživotnog osiguranja ne plaća poslije isteka perioda osiguranja, a ako je taj period duži od jedne godine, ne plaća ih poslije isteka godinu dana od započinjanja perioda osiguranja za tu godinu,

- potraživanja od dužnika koji obaveze po osnovu premije reosiguranja ne plaća poslije isteka perioda reosiguranja, a ako je taj period duži od jedne godine, ne plaća ih poslije isteka godinu dana od započinjanja perioda reosiguranja za tu godinu,

- potraživanja od lica koje je povezano lice sa društvom, a koja bi inače bila klasifikovana u drugu ili treću kategoriju.

Otpis se za prvu kategoriju potraživanja vrši u iznosu od 10%, za drugu kategoriju u iznosu od 25%, za treću kategoriju u iznosu od 50% i za četvrtu kategoriju u iznosu od 100% potraživanja iz tih kategorija.

Obezvredjenje učešća u kapitalu

Društvo smatra učešća u kapitalu obezvrjeđenim kada postoji dokumentovano (tržišni podaci) ili procijenjeno smanjenje fer vrijednosti ovih sredstava ispod njihove nabavne vrijednosti.

Obezvredjenje hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju

U slučaju finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, Društvo procjenjuje na pojedinačnoj osnovi da li postoje objektivni dokazi o obezvrjeđenju, na osnovu istih kriterijuma koji važe za finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj nabavnoj vrijednosti. Takođe, proknjiženi iznos ispravke predstavlja kumulativni gubitak vrednovan kao razlika između amortizovane vrijednosti i tekuće fer vrijednosti, umanjen za eventualne gubitke usled obezvrjeđenja prethodno priznate u bilansu uspjeha. U slučaju instrumenata kapitala raspoloživih za prodaju, objektivnim dokazom se smatra i "značajan" ili "prolongiran" pad fer vrijednosti instrumenta kapitala ispod nabavne vrijednosti. Ukoliko postoji dokaz o obezvrjeđenju, kumulativni gubitak, vrednovan kao razlika nabavne vrednosti i trenutne fer vrijednosti, umanjen za eventualne gubitke usled obezvrjeđenja prethodno priznate u bilansu uspjeha, se prenosi iz kapitala u bilans uspjeha, dok se porast fer vrijednosti nakon obezvrjeđenja evidentira direktno kroz kapital.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.9. Zalihe

Zalihe Društva odnose se na stanje obrazaca stroge evidencije.

Zalihe se vrednuju:

- prilikom njihovog pribavljanja
- prilikom njihovog trošenja i
- prilikom utvrđivanja stanja na kraju obračunskog perioda.

Zalihe se mjere po nabavnoj vrijednosti ili po cijeni koštanja.

Zalihe se evidentiraju po nabavnoj cijeni i razdužuju po prosječnoj nabavnoj cijeni.

3.10. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju gotovinu na žiro-računima, deviznim računima Društva i gotovinu u blagajni.

3.11. Politika odloženih troškova pribave

U skladu sa članom 102 Zakona o osiguranju, troškovi pribavljanja osiguranja mogu se razgraničiti u srazmjeri prenosne premije i ukupne premije.

Troškove pribave čine: troškovi koji se mogu direktno pripisati pribavi (provizije, troškovi marketinga, zarada zaposlenih u pribavi, troškove obrazaca u osiguranju) i troškovi koji se ne mogu direktno pripisati pribavi koji su po ključu raspoređeni na troškove pribave. Ključ za raspodjelu ostalih troškova, koji se ne mogu direktno pripisati pribavi je odnos broja zaposlenih u pribavi i ukupnog broja zaposlenih.

3.12. Kapital

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

U skladu sa odredbama člana 21. Zakona o osiguranju („Službeni list RCG“ br.78/06, 19/07 i „Službeni list CG“ br. 53/09, 73/10, 40/11, 45/12, 6/13, 55/16) minimalni novčani dio osnovnog kapitala Društva za sve vrste neživotnih osiguranja iznosi EUR 3.000.000.

Na dan 31.12.2017. godine akcijski kapital Društva iznad je propisanog minimuma.

Adekvatnost kapitala

U skladu sa izmjenama Zakona o osiguranju kapital društva za osiguranje čini zbir osnovnog i dopunskog kapitala, umanjen za odbitne stavke. Garantni kapital čini zbir osnovnog i dopunskog kapitala.

Garantni kapital Društva, obračunat u skladu sa članom 98a Zakona o osiguranju, na 31.12.2017. godine iznosi EUR 8.690.511 i veći je od 1/3 margine solventnosti.

Osnovni kapital društva za osiguranje čine:

- 1) uplaćeni akcijski kapital društva za osiguranja, izuzev akcijskog kapitala uplaćenog na osnovu kumulativnih povlašćenih akcija;
- 2) rezerve kapitala koje se ne odnose na obaveze iz osiguranja;

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.12. Kapital (nastavak)

Adekvatnost kapitala (nastavak)

- 3) rezerve iz dobiti;
- 4) prenesena dobit iz prethodnih godina.

Obračunati osnovni kapital umanjuje se za:

- 1) otkupljene sopstvene akcije;
- 2) nematerijalnu imovinu;
- 3) preneseni gubitak i gubitak tekuće godine;
- 4) razliku nediskontovanih i diskontovanih tehničkih rezervi za rezervisane štete.

Dopunski kapital društva za osiguranje čine:

- 1) akcijski kapital uplaćen na osnovu kumulativnih povlašćenih akcija;
- 2) podređeni dužnički instrumenti;
- 3) rezerve kapitala povezane sa kumulativnim povlašćenim akcijama;
- 4) druge kategorije.

Druge kategorije dopunskog kapitala su revalorizacione rezerve imovine koje ne ulaze u sastav imovine za pokriće tehničkih rezervi. Društvo za osiguranje može u obračun dopunskog kapitala uključiti druge kategorije samo na osnovu saglasnosti regulatornog organa. Iznos dopunskog kapitala ne može prelaziti 50% iznosa osnovnog kapitala.

Prilikom obračuna kapitala društva za osiguranje, zbir osnovnog i dopunskog kapitala umanjuje se za sljedeće odbitne stavke:

- 1) udjele u drugim društvima za osiguranje, društvima za reosiguranje, bankama, brokerskim i dilerskim društvima, društvima za upravljanje i drugim finansijskim institucijama, ako ti udjeli prelaze iznos od 20% učešća u kapitalu i ulaze u obračun adekvatnosti kapitala tih društava;
- 2) ulaganja u podređene dužničke instrumente i druga ulaganja u društva, koja se uzimaju u obzir pri obračunu adekvatnosti kapitala tih društava;
- 3) akcije koje se ne kotiraju na organizovanom tržištu i druga sredstva koja nije moguće koristiti za izmirenje dospjelih novčanih obaveza.

3.13. Tehničke rezerve

Tehničke rezerve služe za pokriće obaveza iz obavljanja poslova osiguranja i sastoje se od: prenosne premije osiguranja, rezervisanih šteta i rezervi za izravnanje rizika.

3.13.1. Prenosne premije

Prenosne premije predstavljaju nedospjeli dio obračunatih premija po osnovu ugovora o osiguranju na dan bilansa. Prema Zakonu o osiguranju prenosne premije se obrazuju izdvajanjem iz ukupne premije osiguranja na kraju tekućeg obračunskog perioda, odvojeno za svaku vrstu osiguranja, srazmjerno vremenu trajanja osiguranja. Osnovicu za obračun prenosne premije predstavlja iznos bruto premije u godini za koju se vrši obračun. Postupak obračunavanja prenosnih premija Društva u saglasnosti je sa metodologijom obračuna koja je propisana od strane Agencije za nadzor osiguranja Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija (Sl.list RCG 78/06 i 19/07) i u skladu je sa članom 84 Zakona o osiguranju.

3.13.2. Rezervisane štete

Rezervacija šteta vrši se u skladu sa Pravilnikom Agencije za nadzor osiguranja o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja tehničkih rezervi za rezervisane štete (Sl.list RCG 41/11). Rezervisanim štetama u smislu ovog pravilnika smatraju se nastale prijavljene, a neriješene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda i nastale neprijavljene štete na dan bilansa.

Rezervisane nastale prijavljene, a neriješene štete obračunavaju se na osnovu pojedinačne procjene svake štete. Rezervisane nastale neprijavljene štete se obračunavaju, u zavisnosti od karakteristika

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.13. Tehničke rezerve

3.13.2. Rezervisane štete

pojedinih vrsta osiguranja i portfelja društva, kao i od raspoloživih podataka, na dan 31.12.2017. godine, sledećim metodama:

- 1) primjenom aktuarske metode lančane ljestvice (Chain Ladder), za sledeću grupu osiguranja koja se sastoji od vrsta osiguranja: osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti, ostala osiguranja imovine i osiguranje od opšte odgovornosti i posebno za sledeće vrste osiguranja: osiguranje od posledica nezgode, dobrovoljno zdravstveno osiguranje, osiguranje motornih vozila, osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila;
- 2) primjenom aktuarske metode očekivane kvote šteta na osnovu iskustva Generali grupe za ostale vrste osiguranja.

3.13.3. Rezerve za izravnjanje rizika

Rezerve za izravnjanje rizika obračunavaju se u skladu sa Pravilnikom Agencije za nadzor osiguranja o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnjanje rizika ("Sl. list Crne Gore", br. 70/08 od 19.11.2008, 01/13 od 03.01.2013). Rezerve za izravnjanje rizika obrazuju se na osnovu standardnog odstupanja godišnjih mjerodavnih tehničkih rezultata od prosječnog mjerodavnog tehničkog rezultata u posmatranom periodu za svaku vrstu neživotnih osiguranja. Osnovicu za obračun rezervi za izravnjanje rizika čini tehnička premija u samopridržaju ostvarena u tekućoj godini i standardno odstupanje. Rezerve za izravnjanje rizika obračunavaju se jednom godišnje, na kraju poslovne godine.

3.14. Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

Društvo ima plan definisanih doprinosa za penzije. Društvo izdvaja doprinose u društvene penzije fondove na obaveznoj osnovi. Kada su doprinosi uplaćeni, Društvo nema dalju obavezu plaćanja doprinosa. Doprinosi se priznaju kao troškovi primanja zaposlenih onda kada dospiju za plaćanje. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji je moguće refundirati ili u iznosu za koji se smanjuje buduće plaćanje obaveza.

b) Ostala primanja zaposlenih – Otpremnine za odlazak u penziju

Društvo obezbeđuje jednokratna primanja prilikom odlaska u penziju u skladu sa Opštim kolektivnim ugovorom (Sl.list RCG 14/14), najmanje u visini 3 minimalne neto zarade. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža. Očekivani troškovi za pomenute naknade se akumuliraju tokom perioda trajanja zaposlenja.

Definisana penziona obaveza se procjenjuje na godišnjem nivou od strane nezavisnih, kvalifikovanih, aktuara, primjenom metode projektovane kreditne jedinice. Sadašnja vrijednost obaveze po osnovu definisanih primanja utvrđuje se diskontovanjem očekivanih budućih gotovinskih isplata primjenom kamatnih stopa visokokvalitetnih obveznica Društva koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za otpremnine pri odlasku u penziju biti plaćene i koje imaju rok dospijanja koji približno odgovara rokovima dospijanja obaveze za penzije.

c) Učešće u dobiti i bonusi

Društvo priznaje obavezu i trošak za bonuse i učešće u dobiti na osnovu proračuna kojim se uzima u obzir dobit koja pripada akcionarima nakon određenih korekcija. Društvo priznaje rezervisanje u slučaju ugovorene obaveze ili ako je ranija praksa stvorila izvedenu obavezu.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.14. Primanja zaposlenih (nastavak)

d) Otpremnine usled sporazumnog prekida radnog odnosa

Otpremnine se isplaćuju pri raskidu radnog odnosa prije datuma redovnog penzionisanja ili kada zaposleni prihvati sporazumni raskid radnog odnosa kao višak radne snage u zamjenu za otpremninu. Društvo priznaje otpremninu pri raskidu radnog odnosa kada je evidentno obavezno da: ili raskine radni odnos sa zaposlenim, u skladu sa usvojenim planom, bez mogućnosti odustajanja; ili da obezbijedi otpremninu za prestanak radnog odnosa kao rezultat ponude u namjeri da se podstakne dobrovoljni raskid radnog odnosa u cilju smanjenja broja zaposlenih. Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju dužem od 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja svode se na sadašnju vrijednost.

3.15. Lizing

Sagledavanje da li je određeni ugovor lizing ili sadrži elemente lizinga se zasniva na suštini ugovora i zahtijeva procjenu da li ispunjenje ugovora zavisi od upotrebe određenog sredstva ili grupe sredstava i da li ugovor podrazumijeva prenos prava korišćenja sredstava.

Operativni lizing – Društvo kao zakupac

Zakup sredstava kod kojih su sve koristi i rizici u vezi sa vlasništvom zadržani kod zakupodavca, odnosno nisu prenijeti na zakupca, evidentiran je kao operativni lizing.

Plaćanja poslovnog zakupa, priznaju se kao rashod perioda u bilansu uspjeha po proporcionalnom metodi (u momentu njihovog nastanka) tokom perioda trajanja zakupa.

Operativni lizing – Društvo kao zakupodavac

Zakup je sporazum po kome zakupodavac prenosi na zakupca pravo korišćenja sredstva tokom dogovorenog vremenskog perioda u zamjenu za jedno ili više plaćanja. Kada je sredstvo dato u operativni zakup to sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva. Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

3.16. 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 ("Službeni list CG" br. 65/01, 12/02, 80/04, 40/08, 86/09, 40/11, 14/12, 61/13, 55/16). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice.

Oporeziva dobit se utvrđuje na osnovu dobiti Društva iskazane u bilansu uspjeha uz usklađivanje prihoda i rashoda u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list CG”, br. 65/01, 12/02, 80/04, 40/08, 86/09, 40/11, 14/12, 61/13, 55/16).

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 umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.16. Tekući i odloženi porez na dobit (nastavak)

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se ukalkulisava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izvještajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvo ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata. Odloženi porez na dobit se odmjerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primijenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti. Odloženo poresko sredstvo se priznaje do iznosa za koji je vjerovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

3.17. Prihodi od premije osiguranja

Prihodi po osnovu ugovora u osiguranju obuhvataju prihode od premije osiguranja i saosiguranja, prihode po osnovu učešća u štetama iz poslova reosiguranja, učešće u štetama iz poslova saosiguranja, prihodi od regresnih potraživanja, prihode od provizija iz poslova reosiguranja.

Prihodi od premija osiguranja se, nakon umanjavanja poreza na premiju osiguranja (Zakon o porezu na premije osiguranja, „Sl. list CG”, br. 27/04, 37/04, 61/13 i 06/14), priznaju kao prihod, u skladu sa rokovima i periodima pokrivanja rizika iz odgovarajućih ugovora o osiguranju i reosiguranju.

Visina bruto premije utvrđena je tarifom premije prema vrsti osiguranja. Bruto premija osiguranja se sastoji od funkcionalne premije i režijskog dodatka. Funkcionalnu premiju čine tehnička premija i doprinos za preventivu.

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.

3.18. Prihodi od drugih poslova osiguranja

Prihodi od drugih poslova osiguranja čine prihodi od provizija od reosiguranja i saosiguranja, prihodi od prodaje zelenih kartona, prihodi od usluge likvidacije šteta i drugi prihodi iz poslova osiguranja.

3.19. Finansijski prihodi

Finansijske prihode čine prihodi od kamata na depozite kod banaka, na obveznice i drugi finansijski prihodi.

Prihod od kamata se priznaje u bilansu uspjeha primjenom metode efektivne kamatne stope.

3.20. Rashodi naknada šteta

Neto rashodi za štete su obračunati bruto iznosi šteta (odštete i troškovi procjena), umanjeni za regresna potraživanja i 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, a sadrže i troškove naplate regresa.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA (nastavak)

3.21. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja

Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja obuhvataju:

- rashode za povećanje ostalih tehničkih rezervi i to: rezervi za izravnanje rizika za osiguranje kredita i rezervi za neistekle rizike;
- troškove obuhvata osiguranja, koji obuhvataju direktne i indirektne troškove obuhvata osiguranja koji su iskazani po funkcionalnom principu;
- ostale režijske troškove, koji predstavljaju funkcionalnu grupu troškova;
- ostale rashode iz poslova osiguranja, koji obuhvataju: troškove nadzornog organa, doprinos za pokriće šteta za nezaštićena i nepoznata vozila, troškove za preventivnu djelatnost, rashode obezvređenja potraživanja, otpise potraživanja i ostale rashode iz poslova osiguranja.

3.22. Poslovni rashodi

Poslovne rashode čine: rashodi naknada šteta, rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja, troškovi za preventivu, garantni fond, troškovi nadzornog organa, troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja i rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja.

3.23. Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode kamata, gubitke kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza, negativne kursne razlike i druge finansijske rashode.

3.24. Doprinos za preventivu

Doprinos za preventivu se izdvaja u skladu sa Pravilnikom o maksimalnim stopama režijskog dodatka Društva.

3.25. Doprinos Garantnom fondu

Pravilnikom o kriterijumima za određivanje visine doprinosa Garantnom fondu koji je donio Savjet Agencije za nadzor osiguranja od 13.03.2013., utvrđen je kriterijum za određivanje visine doprinosa Garantnom fondu koju uplaćuju društva za osiguranje koja su članovi Udruženja - Nacionalni biro osiguravača Crne Gore.

Redovni doprinos za obrazovanje potrebnih sredstava Garantnog fonda obračunava se množenjem iznosa bruto fakturisane premije obaveznih osiguranja u saobraćaju prethodne godine sa utvrđenom stopom.

Na osnovu Odluke Savjeta Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore od 29.12.2016. godine, utvrđen je redovni doprinos Garantnom fondu u iznosu od 4% od bruto fakturisane premije u 2016. godini za obavezno osiguranje putnika u javnom saobraćaju od posljedica nesrećnog slučaja, osiguranje vlasnika, odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štetu pričinjenu trećim licima i osiguranje vlasnika, odnosno korisnika plovnih objekata od odgovornosti za štetu pričinjenu trećim licima i 0,4% od bruto fakturisane premije u 2016. godini za osiguranje vlasnika, odnosno korisnika vazduhoplova od odgovornosti za štetu pričinjenu trećim licima.

3.26. Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškove sprovođenja osiguranja čine troškovi amortizacije, zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih, porezi i doprinosi na isplaćene zarade, drugi troškovi rada, troškovi materijala i energije, troškovi po osnovu ugovora o djelu, zakupnine, troškovi platnog prometa i bankarskih usluga, premije osiguranja, reklame, propagande i reprezentacije i troškovi drugih usluga.

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM

4.1. Rizik osiguranja

Rizik svakog ugovora u osiguranju je mogućnost nastanka osiguranog slučaja i nemogućnost tačnog određivanja visine potencijalne štete. Uzevši u obzir prirodu svakog ugovora u osiguranju, rizik osiguranja je slučajan te stoga nepredvidljiv.

Najveći rizici osiguranja su rizik od neadekvatnog tarifiranja i rezervacije šteta. Adekvatnost ovih parametara i njihove procjene zavisi od više faktora: promjena u referentnim kamatnim stopama, promjena u vrijednosti stranih valuta, javljanje novih vrsta bolesti i povećanje broja oboljelih, porast mortaliteta, prekinutih ugovora i troškova njihovog poništavanja, kao i od opštih tržišnih uslova.

U okviru grupe rizika neživotnih osiguranja se razlikuju sledeći rizici:

- (i) Rizik adekvatnosti tarifiranja,
- (ii) Rizik adekvatnosti rezervisanja,
- (iii) Rizik reosiguranja i
- (iv) Rizik katastrofalnih događaja.

i) Rizik adekvatnosti tarifiranja

Društvo upravlja rizicima osiguranja propisujući nivo samopridržaja, procedure za odobravanje ugovora, procedure za odobravanje novih proizvoda, zatim načine tarifiranja i centralizovanjem reosiguranja.

Rizik neadekvatnog tarifiranja predstavlja jedan od najvećih rizika osiguranja. Kao način smanjenja ovog rizika koriste se aktuarske procedure prilikom izračunavanja tarifa.

Pri formiranju tarifa neživotnog osiguranja, Društvo se oslanja na statističke podatke, iskustva drugih zemalja sa osiguranjem iste vrste i na mišljenje aktuaru.

Adekvatnim procedurama za tarifiranje neživotnih osiguranja, Društvo se brani od rizika neproporcionalno velikog nivoa šteta.

ii) Rizik adekvatnosti rezervisanja

Rizik rezervisanja se takođe javlja kao značajan rizik osiguranja. On predstavlja rizik stvaranja nedovoljnog iznosa rezervisanja, kojima Društvo neće biti u mogućnosti da pokrije iznos budućih troškova za štete.

Rezervisane nastale prijavljene a neriješene štete obračunavaju se na osnovu pojedinačne procjene svake štete. Rezervisane nastale neprijavljene štete obračunate su u skladu sa zahtjevom Pravilnika Agencije za nadzor osiguranja o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanih šteta (Sl.list RCG 41/11).

iii) Rizik reosiguranja

Društvo preuzima rizike koristeći različite tehnike koje uključuju diversifikaciju. Najvažnija metoda diversifikacije rizika osiguranja je transfer rizika na reosiguranje.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.2. Finansijski rizik

Poslovne aktivnosti Društva ga izlažu različitim finansijskim rizicima kroz normalan tok poslovanja: rizik likvidnosti, kreditni rizik, rizik kamatne stope i devizni rizik. Društvo ima pisane procedure za upravljanja rizicima Grupe.

4.2.1. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti generalno proizilazi iz finansiranja poslovnih aktivnosti Društva i upravljanja rizičnim pozicijama. One uključuju i rizik od nemogućnosti isplate sredstava na dan dospijeca i uz odgovarajuću kamatu, i rizik od nemogućnosti likvidiranja sredstava po prihvatljivoj cijeni i unutar prihvatljivog vremenskog okvira.

Društvo je izloženo dnevnim potrebama za isplatu sredstava koji se izmiruju iz dostupnih novčanih izvora, tj. dostupnih sredstava i priliva na tekućim računima i depozitima po viđenju. Društvo utvrđuje iznose obaveza koji dospijevaju i raspoloživih sredstava za plaćanje iznosa plativih po viđenju.

S obzirom da je Društvo poslovalo tokom cijelog perioda sa visokim likvidnošću i solventnošću, Društvo nije imalo potreba za dodatnim izvorima finansiranja u vidu kredita od banaka.

U narednoj tabeli je prikazan obračun koeficijenta likvidnosti na dan 31.12.2017.i 31.12.2016.godine:

	31.12.2017.	31.12.2016.
Likvidna sredstva	17.686.262	15.916.479
Gotovinska sredstva na računima	114.529	451.733
Gotovinska sredstva u blagajni i odmah unovčive vrijednosti	302	258
Depoziti po viđenju	3.853.336	2.494.063
Hartije od vrijednosti izdate od strane Crne Gore, centralne banke, vlada i centralnih banaka stranih zemalja koje je mogu unovčiti u roku od 14 dana	13.141.605	12.538.128
Realno očekivani prilivi u narednih 14 dana po osnovu premija	462.888	417.232
Realno očekivani prilivi od strane reosiguravača i saosiguravača u narednih 14 dana	113.602	15.065
Obaveze	1.518.871	1.374.319
Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	7.279	4.390
Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja	952.570	785.433
Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta	5.971	3.039
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	165.383	200.843
Druge kratkoročne obaveze		
iz poslova osiguranja i druge kratkoročne obaveze	387.668	380.614
Pokazatelj likvidnosti	11,64	11,58

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.2. Finansijski rizik (nastavak)

4.2.1. Rizik likvidnosti (nastavak)

U sledećoj tabeli je prikazana analiza dospijeća finansijske imovine i finansijskih obaveza:

Bilansna pozicija	31.12.2017.			
	Do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Dužničke hartije raspoložive za prodaju	205.740	12.935.865	-	13.141.605
Kratkoročni depoziti kod banaka	3.853.336	-	-	3.853.336
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	114.830	-	-	114.830
Ukupno finansijska imovina	4.173.906	12.935.865	-	17.109.771

Bilansna pozicija	31.12.2016			
	Do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Rezerve za izravnjanje rizika	928.681	-	-	928.681
Rezervisane štete	5.205.481	-	-	5.205.481
Ostala dugoročna rezervisanja	3.174	-	-	3.174
Dugoročne obaveze	10.001	-	-	10.001
Kratkoročne obaveze	2.438.057	-	-	2.438.057
Ukupno finansijske obaveze	8.585.394	-	-	8.585.394

Total neto pozicija **(4.411.488)** **12.935.865** **-** **8.524.377**

Bilansna pozicija	31.12.2016.			
	Do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Dužničke hartije raspoložive za prodaju	463.692	12.074.436	-	12.538.128
Kratkoročni depoziti kod banaka	2.494.063	-	-	2.494.063
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	451.991	-	-	451.991
Ukupno finansijska imovina	3.409.746	12.074.436	-	15.484.182

Bilansna pozicija	31.12.2016			
	Do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Rezerve za izravnjanje rizika	747.630	-	-	747.630
Rezervisane štete	4.805.957	-	-	4.805.957
Ostala dugoročna rezervisanja	3.071	-	-	3.071
Dugoročne obaveze	359	-	-	359
Kratkoročne obaveze	2.215.418	-	-	2.215.418
Ukupno finansijske obaveze	7.772.435	-	-	7.772.435

Total neto pozicija **(4.362.689)** **12.074.436** **-** **7.711.747**

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.2. Finansijski rizik (nastavak)

4.2.2. Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik nemogućnosti druge strane da izmiri cijeli iznos obaveze o dospjeću. Društvo klasifikuje kreditni rizik i uspostavlja limite za iznose prihvatljivog rizika koji će se desiti u zavisnosti od jednog dužnika ili grupe dužnika, i u određenim djelatnostima. Društvo upravlja identifikovanim rizicima i uzima ih u obzir jednom godišnje ili češće. Društvo upravlja kreditnim rizicima vršeći redovnu analizu mogućnosti postojanja potencijalnih dužnika da bi platili njihove obaveze.

Kreditni rizik ili rizik neispunjenja obaveza druge ugovorne strane naročito obuhvata:

- 1) rizik nemogućnosti naplate investiranih sredstava društva;
- 2) rizik nemogućnosti naplate prinosa od investiranih sredstava društva, odnosno po osnovu zakupa;
- 3) rizik nemogućnosti naplate potraživanja od druge ugovorne strane po osnovu osiguranja, saosiguranja, reosiguranja;
- 4) ostale rizike neispunjenja obaveza druge ugovorne strane.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan 31.12.2017. je prikazana u sledećoj tabeli:

Bilansna pozicija	Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto
Dugoročna finansijska ulaganja	12.992.109	-	12.992.109
Potraživanja	3.240.335	(1.550.728)	1.689.607
Kratkoročni finansijski plasmani	4.059.076	-	4.059.076
Hartije od vrijednosti	205.740	-	205.740
Kratkoročni depoziti kod banaka	3.853.336	-	3.853.336
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (bez blagajne)	114.529	-	114.529
Tehničke rezerve koje padaju na teret saosiguravača. reosiguravača	1.498.206	-	1.498.206
Ukupno finansijska sredstva	21.904.255	(1.550.728)	20.353.527

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan 31.12.2016. je prikazana u sledećoj tabeli:

Bilansna pozicija	Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto
Dugoročna finansijska ulaganja	12.147.116	-	12.147.116
Potraživanja	2.910.720	(959.413)	1.951.307
Kratkoročni finansijski plasmani	2.957.755	-	2.957.755
Hartije od vrijednosti	463.692	-	463.692
Kratkoročni depoziti kod banaka	2.494.063	-	2.494.063
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (bez blagajne)	451.734	-	451.733
Tehničke rezerve koje padaju na teret saosiguravača. reosiguravača	1.057.136	-	1.057.136
Ukupno finansijska sredstva	19.524.461	(959.413)	18.565.047

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.2. Finansijski rizik (nastavak)

4.2.2. Kreditni rizik (nastavak)

Uticaj kreditnog rizika na potraživanja iz ugovora o osiguranju

Klijenti od kojih Društvo ima potraživanje iz ugovora o osiguranju mogu doći u situaciju smanjene likvidnosti što posledično može uticati na njihovu sposobnost da otplaćuju svoje obaveze. Pogoršanje uslova poslovanja dužnika takođe može uticati na tokove gotovine planirane od strane rukovodstva kao i na procjenu umanjenja vrijednosti finansijskih i nefinansijskih sredstava. U mjeri u kojoj su informacije bile dostupne, rukovodstvo je izvršilo procjene očekivanih budućih tokova gotovine po premijskim potraživanjima i procijenilo obezvređenje potraživanja u skladu sa propisima Agencije za Nadzor Osiguranja i računovodstvenom politikom objelodanjenom u napomeni 3.8.2.

Društvo vrši ispravku potraživanja u skladu sa odlukom Agencije za nadzor osiguranja o načinu procjenjivanja aktive društava za osiguranje na način kako je opisano u Napomeni 3.8.2.

4.2.3. Rizik kamatnih stopa i rizik promjene cijena finansijskih instrumenata

Rizik kamatnih stopa je rizik promjena u vrijednosti finansijskih instrumenata, a koje nastaju kao rezultat promjena kamatnih stopa na tržištu.

Aktivnosti Društva izložene su riziku od promjene u nivou kamatnih stopa u dijelu kamatonosnih sredstava i obaveza.

Analiza osjetljivosti 31.12.2017. godine

Bilansna pozicija	31.12.2017.			
	<u>Vrijednost</u>	<u>Promjena cijena</u>	<u>Efekat na BS</u>	<u>Efekat na BU</u>
Dužničke hartije od vrijednosti	13.141.605	-1%	131.416	-
Dužničke hartije od vrijednosti	13.141.605	+1%	(131.416)	-

Analiza osjetljivosti 31.12.2016. godine

Bilansna pozicija	31.12.2016.			
	<u>Vrijednost</u>	<u>Promjena cijena</u>	<u>Efekat na BS</u>	<u>Efekat na BU</u>
Dužničke hartije od vrijednosti	12.538.128	-1%	125.381	-
Dužničke hartije od vrijednosti	12.538.128	+1%	(125.381)	-

Društvo nema eksternih pozajmica po kreditima na dan 31. decembra 2017. godine.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.2. Finansijski rizik (nastavak)

4.2.4. Devizni rizik

Devizni rizik je rizik promjene deviznog kursa i njegovog uticaja na vrijednost sredstava i obaveza. Glavna strategija zaštite od deviznog rizika jeste održavanje ujednačenog odnosa devizne aktive i devizne pasive Društva.

Valutna struktura sredstava i obaveza prikazana je u sledećim tabelama:

Bilansna pozicija	31.12.2017.		
	EUR	USD	Ukupno
Dugoročna finansijska ulaganja	12.992.109	-	12.992.109
Potraživanja	1.689.607	-	1.689.607
Kratkoročni finansijski plasmani	4.059.076	-	4.059.076
Hartije od vrijednosti	205.740	-	205.740
Kratkoročni depoziti kod banaka	3.853.336	-	3.853.336
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (bez blagajne)	114.528	1	114.529
Tehničke rezerve koje padaju na teret saosiguravača, reosiguravača	1.498.206	-	1.498.206
Ukupno finansijska sredstva	20.353.526	1	20.353.527

Bilansna pozicija	31.12.2017		
	EUR	USD	Ukupno
Rezerve za izravnanje rizika	928.681	-	928.681
Rezervisane štete	5.205.481	-	5.205.481
Ostala dugoročna rezervisanja	3.174	-	3.174
Dugoročne obaveze	10.001	-	10.001
Kratkoročne obaveze	2.055.956	382.101	2.438.057
Ukupno finansijske obaveze	8.203.293	382.101	8.585.394

Otvorena pozicija	31.12.2017		
	EUR	USD	Ukupno
Eurska protivvrijednost otvorene pozicije	12.150.233	(382.100)	11.768.133
Efekat promjene kursa za 1%	-	(3.821)	(3.821)
Efekat promjene kursa za -1%	-	3.821	3.821

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.2. Finansijski rizik (nastavak)

4.2.4. Devizni rizik (nastavak)

Bilansna pozicija	31.12.2016.		
	EUR	USD	Ukupno
Dugoročna finansijska ulaganja	12.147.116	-	12.147.116
Potraživanja	1.951.307	-	1.951.307
Kratkoročni finansijski plasmani	2.957.755	-	2.957.755
Hartije od vrijednosti	463.692	-	463.692
Kratkoročni depoziti kod banaka	2.494.063	-	2.494.063
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (bez blagajne)	169.290	282.444	451.734
Tehničke rezerve koje padaju na teret saosiguravača, reosiguravača	1.057.136	-	1.057.136
Ukupno finansijska sredstva	18.282.604	282.444	18.565.048

Bilansna pozicija	31.12.2016.		
	EUR	USD	Ukupno
Rezerve za izravnjanje rizika	747.630	-	747.630
Rezervisane štete	4.805.957	-	4.805.957
Ostala dugoročna rezervisanja	3.071	-	3.071
Dugoročne obaveze	359	-	359
Kratkoročne obaveze	1.945.325	270.093	2.215.418
Ukupno finansijske obaveze	7.502.342	270.093	7.772.435

Otvorena pozicija	31.12.2016.		
	EUR	USD	Ukupno
Eurska protivvrijednost otvorene pozicije	10.780.262	12.351	10.792.613
Efekat promjene kursa za 1%	-	124	124
Efekat promjene kursa za -1%	-	(124)	(124)

4.2.5. Fer vrednost finansijske imovine i obaveza

Sumarni pregled imovine Društva koja se vrednuje po fer vrijednosti prikazan je u sledećoj tabeli:

	31.12.2017	31.12.2016.
Objekti za neposredno obavljanje djelatnosti	836.768	831.434
Investicione nekretnine	723.232	718.566
Dužničke hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	9.035.311	7.911.788
Ukupno	10.595.311	9.461.788

Na dan 31.12.2017. godine među finansijskim sredstvima koja se ne vode po fer vrednosti Društvo ima kratkoročna potraživanja, dok finansijske obaveze obuhvataju redovne obaveze iz poslovanja i obaveze po osnovu ugovora o osiguranju. Uprava Društva vjeruje da se fer vrijednost ostalih finansijskih sredstava i obaveza ne razlikuje materijalno od utvrđene vrijednosti u finansijskim izvještajima.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.2. Finansijski rizik (nastavak)

4.2.5. Fer vrednost finansijske imovine i obaveza (nastavak)

U nastavku je dat prikaz fer vrednosti finansijske imovine Društva na 31.12.2017. i 31.12.2016. godine:

Kategorija	31.12.2017.			
	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
Dužničke hartije raspoložive za prodaju	9.035.311	-	-	9.035.311
Hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća	-	4.228.410	-	4.228.410
Kratkoročni depoziti kod banaka	-	3.853.336	-	3.853.336
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	114.830	-	114.830
Udjeli i učešća	-	50.000	-	50.000
Dugoročna poslovna potraživanja	-	-	56.244	56.244
Investicione nekretnine	-	-	723.232	723.232
Ukupno	9.035.311	8.246.576	779.476	18.061.363

Kategorija	31.12.2016.			
	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
Dužničke hartije raspoložive za prodaju	7.911.788	-	-	7.911.788
Hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća	-	4.616.460	-	4.616.460
Kratkoročni depoziti kod banaka	-	2.494.063	-	2.494.063
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	451.991	-	451.991
Udjeli i učešća	-	50.000	-	50.000
Dugoročna poslovna potraživanja	-	-	72.680	72.680
Investicione nekretnine	-	-	718.566	718.566
Ukupno	7.911.788	7.612.514	791.246	16.315.548

4.3. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi akcionarima obezbijedilo povraćaj (profit), a ostalim interesnim stranama povoljnosti, i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da izvrši korekciju isplata dividendi akcionarima, vrati kapital akcionarima, izda nove akcije, ili, pak, može da proda sredstva kako bi smanjila dugovanje.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.3. Upravljanje rizikom kapitala (nastavak)

Garantni kapital Društva, obračunat u skladu sa članovima 92 i 98a Zakona o osiguranju na 31.12.2017. godine iznosi EUR 8.690.511 i veći je od 1/3 margine solventnosti.

Adekvatnost kapitala

U EUR

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
I KAPITAL (III+IV-V)	8.690.511	8.378.249
II GARANTNI KAPITAL (III+IV)	8.690.511	8.378.249
III OSNOVNI KAPITAL	8.690.511	8.378.249
Akcijski kapital društva za osiguranje	4.399.000	4.399.000
Rezerve iz dobiti	4.336.466	4.007.875
Prenesena dobit iz prethodnih godina	-	-
Umanjenje za nematerijalnu imovinu	(44.955)	(28.626)
IV DOPUNSKI KAPITAL	-	-
Akcijski kapital uplaćen na osnovu kumulativnih povlašćenih akcija	-	-
Podređeni dužnički instrumenti	-	-
Rezerve kapitala povezane sa kumulativnim povlašćenim akcijama	-	-
Druge kategorije	-	-
V STAVKE ODBITKA (1+2+3)	-	-
1. Udjeli u drugim društvima za osiguranje, društvima za reosiguranje, bankama, brokerskim i dilerskim društvima, društvima za upravljanje i drugim finansijskim institucijama, ako ti udjeli prelaze iznos od 20% učešća u kapitalu i ulaze u obračun adekvatnosti kapitala tih društava	-	-
2. Ulaganja u podređene dužničke instrumente i druga ulaganja u društva iz tačke 1 ovog stava, koja se uzimaju u obzir pri obračunu adekvatnosti kapitala tih društava	-	-
3. Akcije koje se ne kotiraju na organizovanim tržištima i druga sredstva koja nije moguće koristiti za izmirenje dospjelih novčanih obaveza	-	-

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.3. Upravljanje rizikom kapitala (nastavak)

Društvo je dužno da izračunava marginu solventnosti u skladu sa Pravilnikom o načinu utvrđivanja visine margine solventnosti (Službeni list Crne Gore 14/13 od 15.03.2013.) i da u svom poslovanju obezbijedi da margina solventnosti uvijek bude u visini koju je utvrdio regulatorni organ. Cjelokupni obračun margine solventnosti sastoji se iz obračuna na osnovu premijskog faktora i obračuna na osnovu štetnog faktora.

Društvo za osiguranje dužno je da kapital održava najmanje u visini margine solventnosti.

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 propisanog Zakonom o osiguranju.

U skladu sa navedenim, adekvatnost kapitala Društva je u skladu sa zahtjevima propisa, na dan 31. decembra 2017. godine.

Obračun margine solventnosti

	31.12.2017.	31.12.2016.
1.Margina solventnosti izračunata na osnovu premije	1.696.105	1.747.660
2.Margina solventnosti izračunata na osnovu prosječnih rashoda za štete	938.312	935.859
3.Margina solventnosti za obračunski period (veći iznos od iznosa 1 i 2)	1.696.105	1.747.660
4.Margina solventnosti na 31.12. 2016. godine	2.250.000	2.250.000
5.Rezervisane štete u samoprdržaju na kraju tekuće godine	4.346.499	4.330.407
6.Rezervisane štete u samoprdržaju na kraju prethodne godine	4.330.407	4.229.011
7.min(1,Koeficijent(5/6))	1	1
8.Margina solventnosti na 31.12.2017.godine	2.250.000	2.250.000

Utvrdjivanje adekvatnosti kapitala

Kapital	8.690.511	8.378.249
Garantni kapital	8.690.511	8.378.249
Margina solventnosti	2.250.000	2.250.000
Minimalni akcijski kapital*	3.000.000	3.000.000

*Promjena Zakona o osiguranju 17. avgusta 2012. godine propisuje da akcijski kapital ne može biti manji od EUR 3.000.000 (do promjene Zakona propisan iznos minimalnog akcijskog kapitala je EUR 2.250.000). Društva za osiguranje koja se bave poslovima neživotnog osiguranja dužna su da, u roku od godinu dana od dana stupanja na snagu ove promjene u zakonskom propisu, usaglase minimalni iznos akcijskog kapitala sa navedenim zahtjevom.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

4. UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA I FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

4.3. pravljanje rizikom kapitala (nastavak)

U EUR	31.12.2017.	31.12.2016.
Propisani iznos akcijskog kapitala za sve vrste neživotnih osiguranja (čl. 21 Zakona o osiguranju)	3.000.000	3.000.000
Akcijski kapital preko propisanih iznosa (čl. 28 Zakona o osiguranju)	1.399.000	1.399.000
Ukupno akcijski kapital	4.399.000	4.399.000

Sumarni pregled finansijskih instrumenata Društva koji se vrednuju po fer vrijednosti prikazan je u sledećoj tabeli:

	31.12.2017	31.12.2016.
Objekti za neposredno obavljanje djelatnosti	836.768	831.434
Investicione nekretnine	723.232	718.566
Dužničke hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju	9.035.311	7.911.788
Ukupno	10.595.311	9.461.788

Na dan 31.12.2017. godine, među finansijskim sredstvima koja se ne vode po fer vrednosti Društvo ima kratkoročna potraživanja, dok finansijske obaveze obuhvataju redovne obaveze iz poslovanja i obaveze po osnovu ugovora o osiguranju. Uprava Društva vjeruje da se fer vrijednost ostalih finansijskih sredstava i obaveza ne razlikuje materijalno od utvrđene vrijednosti u finansijskim izvještajima

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

5. NEMATERIJALNA IMOVINA

NABAVNA VRIJEDNOST	<u>Licence i slična prava</u>
Stanje na dan 01.januara 2016. godine	92.776
Nabavke u toku godine	6.455
Rashodovanje	-
Stanje na dan 31.decembra 2016. godine	<u>99.231</u>
Nabavke u toku godine	44.161
Rashodovanje	(1.415)
Stanje na dan 31.decembra 2017. godine	<u>141.977</u>
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI	
Stanje na dan 1.januara 2016. godine	(39.928)
Amortizacija	(30.677)
Rashodovanje	-
Stanje na dan 31.decembra 2016. godine	<u>(70.605)</u>
Amortizacija	(27.832)
Rashodovanje	1.415
Stanje na dan 31.decembra 2017. godine	<u>(97.022)</u>
Neotpisana vrijednost na dan:	
31.decembra 2016. godine	<u><u>28.626</u></u>
31.decembra 2017. godine	<u><u>44.955</u></u>

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

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

	Objekti za neposredno obavljanje djelatnosti	Oprema i potraživanja po osnovu datih avansa za opremu	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST			
Stanje na dan 1.januara 2016. godine	954.367	603.366	1.557.733
Nabavke u toku godine	-	61.119	61.119
Otuđenja	-	(36.543)	(36.543)
Stanje na dan 31.decembar 2016. godine	954.367	627.942	1.582.309
Nabavke u toku godine	-	73.284	73.284
Otuđenja	-	(78.706)	(78.706)
Stanje na dan 31. decembra 2017. godine	954.367	622.520	1.576.887
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI I REVALORIZACIJA			
Stanje na dan 1.januara 2016. godine	(127.599)	(431.239)	(558.838)
Amortizacija	(16.535)	(70.980)	(87.515)
Otuđenja	-	36.544	36.544
Umanjenje ispravke usled revalorizacije	21.201	-	21.201
Stanje na dan 31. decembra 2016. godine	(122.933)	(465.675)	(588.608)
Amortizacija	(16.629)	(61.588)	(78.217)
Otuđenja	-	78.776	78.776
Umanjenje ispravke usled revalorizacije	16.629	-	16.629
Revalorizacija	5.334	-	5.334
Stanje na dan 31. decembra 2017. godine	(117.599)	(448.487)	(566.086)
Neotpisana vrijednost na dan:			
31.decembra 2016. godine	831.434	162.267	993.701
31.decembra 2017. godine	836.768	174.033	1.010.801

Društvo je u decembru 2014. godine kupilo poslovni prostor u PC Čelebić na VI spratu ukupne površine od 768 m², kao i garažno mjesto površine 10 m². Društvo dio ovog prostora površine 409,65 m² koristi za obavljanje djelatnosti, dok dio površine 358,35 m² izdaje u zakup Čelebić DOO (napomena 7).

7. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	31.12.2017.	31.12.2016.
Obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti	12.935.865	12.074.436
Dugoročni depoziti i druga dugoročna finansijska ulaganja	-	-
Investicione nekretnine	723.232	718.566
Udjeli i učešća u društvima	50.000	50.000
Potraživanja po osnovu datih avansa	20.498	31.544
Potraživanja po osnovu ugovora o zajmu	30.196	31.586
Potraživanja po osnovu ugovora o preventivi	5.550	9.550
Ukupno	13.765.341	12.915.682

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

7. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (nastavak)

7.1 Obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti

	<u>Količina</u>	<u>Kamata</u>	<u>Dospijeće</u>	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Fond rada	150	7,26%	25/07/2017 3/03 i 3/09 do	-	65.691
Ministarstvo finansija	151	4,94%	2018	205.740	603.741
Crna Gora 2019	3.820	5,375%	20/05/2019	3.900.554	3.956.909
Crna Gora 2020	4.750	3,875%	18/03/2020	4.933.730	4.543.650
Crna Gora 2021	3.726	5,75%	10/03/2021	4.101.581	3.368.137
	11.971			13.141.605	12.538.128
Minus tekuće dospijeće (napomena 8)				(205.740)	(463.692)
Ukupno				12.935.865	12.074.436

U toku 2017 godine Društvo je kupilo 476 obveznica države Crne Gore, po nominalnoj cijeni od EUR 1.000, uz kamatnu stopu od 5,75% sa dospeljećem 10.03.2021. godine i 150 obveznica države Crne Gore, po nominalnoj cijeni od EUR 1.000, uz kamatnu stopu od 3,875% sa dospeljećem 18.03.2020. godine. Navedene obveznice Društvo je klasifikovalo kao hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju.

Hartije od vrijednosti koje je Društvo kupilo prije 2015 godine klasifikovane su kao hartije od vrijednosti koje se drže do dospeljća.

Dio ovih hartija od vrijednosti koristi se za pokriće tehničkih rezervi.

7.2 Investicione nekretnine

Od ukupne površine od 768 m² u PC Čelebić VI sprat, Društvo izdaje u zakup dio od 358,35 m² firmi Čelebić DO. Nakon početnog priznavanja po nabavnoj vrijednosti u iznosu od EUR 808.025, Društvo je ovu nekretninu vrednovalo po modelu fer vrijednosti.

Za procjenu vrijednosti nekretnine na 31.12.2017. Društvo je angažovalo spoljnjeg procjenjivača Jones Lang LaSalle d.o.o, koji je utvrdio da se tržišna vrijednost nekretnine povećala u odnosu na 2016. godinu i prema procjeni iznosi 723.232 EUR (2016: 718,566 EUR).

Za potrebe ove procjene definicija tržišne vrijednosti prema RICS-u (Royal Institution of Chartered Surveyors) je u skladu sa definicijom fer vrijednosti u važećim računovodstvenim propisima u Republici Crnoj Gori.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

7. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA (nastavak)

7.3 Udjeli i učešća u društvima

Udjeli i učešća u društvima odnose se na udio u kapitalu Nacionalnog biroa osiguravača Crne Gore d.o.o. Podgorica. Na osnovu odluke Skupštine Nacionalnog biroa osiguravača Crne Gore d.o.o. Podgorica od 4.4.2008. godine, Društvo je pristupilo udruženju i uplatilo ulog od EUR 50.000.

7.4 Potraživanja po osnovu datih avansa

Dati avansi u iznosu EUR 20.498 (2016: EUR 31.544) odnose se na date avanse po osnovu zakupa poslovnog prostora.

7.5 Potraživanja po osnovu ugovora o zajmu

Potraživanja po osnovu ugovora o zajmu u iznosu EUR 30.196 (2016: EUR 31.586) odnose se na namjenski zajam za kupovinu opreme za obavljanje pregleda tehničke ispravnosti putničkih vozila, teretnih vozila i autobusa.

7.6 Potraživanja po osnovu ugovora o korišćenju i vraćanju sredstava preventive

Potraživanja po osnovu ugovora o preventivi u iznosu EUR 5.550 (2016: EUR 9.550) odnose se na novčanu pozajmicu iz sredstava preventive za kupovinu linije tehničkog pregleda.

8. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

	31.12.2017.	31.12.2016.
Kratkoročni depoziti kod banaka	3.853.336	2.494.063
Hartije od vrijednosti (Napomena 7)	205.740	463.692
Ukupno	4.059.076	2.957.755

Kratkoročni depoziti kod banaka odnose se na depozite po viđenju, sa kamatnim stopama od 0,01% do 0,05% godišnje.

Struktura depozita po bankama prikazana je u sledećem pregledu:

	31.12.2017.	31.12.2016.
Prva banka a.d. Podgorica	160.302	144.344
Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica	1.648.704	599.313
Hipotekarna banka a.d. Podgorica	41.658	150.385
NLB Banka a.d. Podgorica	1.377.898	894.882
Societe Generale banka Montenegro a.d. Podgorica	624.774	705.139
Ukupno	3.853.336	2.494.063

Hartije od vrijednosti se odnose na obveznice Ministarstva finansija Vlade Crne Gore, sa dospijećem do godinu dana (Napomena 7).

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

9. GOTOVINSKA SREDSTVA

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Žiro i tekući računi	52.396	45.844
Blagajna	301	257
Devizni račun	32.883	405.890
Custody račun	29.250	-
Ukupno	<u>114.830</u>	<u>451.991</u>

	<u>31.12.2017.</u>		<u>31.12.2016.</u>	
	Žiro-racuni	Devizni računi	Žiro-racuni	Devizni računi
Banka				
Prva banka a.d. Podgorica	15.207	-	18.017	-
Hipotekarna banka a.d. Podgorica	11.846	512	2.173	120
NLB Banka a.d. Podgorica	5.109	4	4.620	282.539
Addiko Bank a.d. Podgorica	3.871	-	592	-
Crnogorska komercijalna banka a.d. Podgorica	15.527	32.367	14.626	123.231
ERSTE bank a.d. Podgorica	796	-	4.441	-
Universal Capital Bank a.d. Podgorica	40	-	1.375	-
	<u>52.396</u>	<u>32.883</u>	<u>45.844</u>	<u>405.890</u>

Sredstva na Custody računu se nalaze kod Erste bank a.d. Podgorica u iznosu od 29.250 EUR.

10. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
a) Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja Ispravka vrijednosti	1.542.525 (1.081.665)	1.458.230 (818.743)
	<u>460.860</u>	<u>639.487</u>
Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja Ispravka vrijednosti	88.146 (88.146)	- -
	-	-
Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta	25.456	15.065
b) Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja Ispravka vrijednosti	185.970 (110.901)	157.618 (78.554)
	<u>75.069</u>	<u>79.064</u>
c) Kratkoročna potraživanja iz finansiranja Ispravka vrijednosti	469.898 (21.336)	451.011 (21.336)
	<u>448.562</u>	<u>429.675</u>
d) Druga kratkoročna potraživanja Ispravka vrijednosti	928.340 (248.680)	828.795 (40.779)
	<u>679.660</u>	<u>788.016</u>
Ukupno	<u>1.689.607</u>	<u>1.951.307</u>

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

10. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (nastavak)

a) Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja

Starosna struktura kratkoročnih potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja sa stanjem na dan 31.decembra 2017. godine i 31.decembra 2016. godine prikazana je u sledećem pregledu:

Dani kašnjenja	31. decembar 2017. godine		
	Bruto potraživanja	Ispravka vrijednosti	Neto potraživanje
Nedospjelo	636.094	337.526	298.568
od 0-90	46.914	4.691	42.223
od 91-180	188.070	141.467	46.603
od 181-270	146.934	73.468	73.466
od 271-365	96.362	96.362	-
preko 365	428.151	428.151	-
Ukupno	1.542.525	1.081.665	460.860

Dani kašnjenja	31. decembar 2016. godine		
	Bruto potraživanja	Ispravka vrijednosti	Neto potraživanje
Nedospjelo	496.700	-	496.700
od 0-90	3.158	1.063	2.095
od 91-180	159.182	79.877	79.305
od 181-270	83.397	47.028	36.369
od 271-365	452.225	443.572	8.653
preko 365	263.568	247.203	16.365
Ukupno	1.458.230	818.743	639.487

Pregled potraživanja i ispravke vrijednosti potraživanja za premije osiguranja po vrstama osiguranja dat je u sledećem pregledu:

	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Bruto potraživanja	Ispravka potraživanja	Bruto potraživanja	Ispravka potraživanja
Nedospjelo potraživanje	636.094	337.526	496.700	-
Imovina	485.258	433.466	685.184	603.334
Domaćinstvo	13.619	10.832	10.367	7560
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	7.609	5.682	2.714	2020
Privatno zdravstveno osiguranje	56.159	24.629	17.889	12.007
Putno zdravstveno osiguranje	15.827	8.561	11.374	6.564
Kasko	221.430	176.596	161.913	133.133
Nezgodna	86.887	67.646	63.544	46.078
Transport	19.642	16.727	8.545	8.047
Ukupno	1.542.525	1.081.665	1.458.230	818.743

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

10. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (nastavak)

b) Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Regresna potraživanja	164.945	138.046
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđ račun u inostranstvu	21.025	19.573
	185.970	157.619
Ispravka vrijednosti regresnih potraživanja	(110.901)	(78.555)
Ukupno	75.069	79.064

c) Kratkoročna potraživanja iz finansiranja

Kratkoročna potraživanja iz finansiranja na dan 31.12.2017. godine u iznosu EUR 448.562 odnose se na potraživanja za kamatu na obveznice u iznosu od EUR 448.560 i potraživanja za kamatu po osnovu ugovora o zajmu u iznosu od EUR 2 .

Kratkoročna potraživanja iz finansiranja na dan 31.12.2016. godine u iznosu EUR 429.675 odnose se na potraživanja za kamatu na obveznice.

d) Druga kratkoročna potraživanja

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Potraživanja od zaposlenih	4.233	4.845
Potraživanja za zakup opreme tehničkih pregleda	-	2.919
Potraživanja po osnovu ugovora o zajmu	295.041	280.860
Ostala druga kratkoročna potraživanja-dati avansi	547.838	501.643
Dati avansi za štete iz osiguranja u inostranstvu	10.000	10.000
Ostala potraživanja-data sredstva za preventivu	13.000	13.000
Kratkoročna potraživanja -zakup poslovnog prostora	35.821	-
Ostala potraživanja	22.408	15.528
	928.341	828.795
Ispravka vrijednosti potraživanja zakup opreme	-	(2.919)
Ispravka vrijednosti potraživanja zajam	(77.112)	(37.860)
Ispravka vrijednosti potraživanja-preventiva	(18.550)	-
Ispravka vrijednosti potraživanja-avansi	(153.019)	-
Druga kratkoročna potraživanja, neto	679.660	788.016

Potraživanja po osnovu ugovora o zajmu u iznosu EUR 295.041 odnose se na odobrene zajmove u svrhu poboljšanja poslovnih aktivnosti iz djelatnosti zastupanja u osiguranju i poboljšanja poslovnih aktivnosti iz djelatnosti tehničkog pregleda motornih vozila. Zajmovi su odobreni na period do godinu dana, sa kamatnom stopom od 2% godišnje.

Ostala druga kratkoročna potraživanja-dati avansi se odnose na avanse date tehničkim centrima za avansno plaćenu zakupninu.

Kretanje na ispravci vrijednosti ukupnih potraživanja prikazano je u pregledu koji slijedi:

(U EUR)	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Stanje na početku perioda/godine	959.412	648.931
Prihodi od naplaćenih spornih potraživanja (napomena 29)	(2.919)	(52.407)
Troškovi ispravke vrijednosti u toku godine (napomena 26)	594.236	362.888
Stanje na kraju godine	1.550.729	959.412

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

11. ZALIHE MATERIJALA I SITNOG INVENTARA

Zalihe se odnose na stanje obrazaca stroge evidencije koji se evidentiraju po nabavnoj cijeni i razdužuju po prosječnoj nabavnoj cijeni. Stanje zaliha na dan 31.12.2017. godine je EUR 16.328 (2016: EUR 11.481).

12. UDIO REOSIGURAVAČA U TEHNIČKIM REZERVAMA

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Udio reosiguranja u prenosnoj premiji	639.224	581.586
Udio reosiguravača u rezervisanim štetama	<u>858.982</u>	<u>475.550</u>
Ukupno	<u>1.498.206</u>	<u>1.057.136</u>

13. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Odloženi troškovi sticanja osiguranja	1.512.386	1.600.269
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	<u>12.545</u>	<u>80.980</u>
Ukupno	<u>1.524.931</u>	<u>1.681.249</u>

Odloženi troškovi sticanja osiguranja se odnose na razgraničene troškove pribave. Kapitalizovan je dio troškova pribave srazmjerno odnosu prenosne premije i ukupne premije na 31.12.2017. godine.

Ostala aktivna vremenska razgraničenja se odnose na unaprijed plaćene troškove zakupnina, reklame, premija osiguranja i drugih troškova.

14. OSNOVNI KAPITAL

Akcije Društva su obične (redovne) akcije koje glase na ime i čine jednu klasu akcija.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31.decembra 2017.godine:

Akcionari	Akcijski kapital	Broj akcija	Nominalna vrijednost akcije	Učešće u %
Generali Osiguranje Srbija a.d.o. Beograd	2.529.000	2.529	1.000	57,49%
Generali CEE Holding B.V.,Holandija	<u>1.870.000</u>	<u>1.870</u>	<u>1.000</u>	<u>42,51%</u>
Ukupno:	<u>4.399.000</u>	<u>4.399</u>	<u>1.000</u>	<u>100,00%</u>

Struktura akcijskog kapitala na dan 31.decembra 2016.godine:

Akcionari	Akcijski kapital	Broj akcija	Nominalna vrijednost akcije	Učešće u %
GENERALI OSIGURANJE SRBIJA	2.529.000	2.529	1.000	57,49%
GENERALI CEE HOLDING B.V.,Holandija	<u>1.870.000</u>	<u>1.870</u>	<u>1.000</u>	<u>42,51%</u>
Ukupno:	<u>4.399.000</u>	<u>4.399</u>	<u>1.000</u>	<u>100,00%</u>

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

15. REZERVE

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Neraspoređena dobit/gubitak tekuće poslovne godine	1.258.037	1.095.303
Ostale rezerve iz dobitka	4.336.466	4.007.875
Revalorizacione rezerve	552.141	106.142
Ukupno	<u>6.146.644</u>	<u>5.209.320</u>

Skupština Društva je na sjednici održanoj 26.04.2017. godine, donijela Odluku o raspodjeli neto dobiti broj 1/17-SA-04, po Finansijskim izvještajima za 2016 godinu, kojom se neto dobit od EUR 1.095.303 raspoređuje na način što se odobrava isplata dividende akcionarima Društva u iznosu od EUR 766.712 u srazmjeri sa učešćem u akcijskom kapitalu u Društvu, a ostatak od EUR 328.591 se raspoređuje u rezerve iz dobiti.

Na dan 31. decembra 2017. godine, Društvo je usaglašeno sa pokazateljima adekvatnosti kapitala, zahtijevanim lokalnim propisima (Napomena 4.3.).

16. BRUTO PRENOSNE PREMIJE

Struktura bruto prenosne premije po vrstama osiguranja:

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Imovina	751.831	665.090
Obavezno osiguranje autoodgovornosti	3.224.353	3.458.461
Domaćinstvo	73.410	68.749
Osiguranje kredita	2.734	9.120
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	18.908	5.076
Privatno zdravstveno osiguranje	74.134	47.287
Putno zdravstveno osiguranje	579	10.191
Kasko	309.246	268.015
Nezgodna	104.647	94.420
Transport	31.223	22.206
Pomoć na putu	339	802
Odgovornost vlasnike marine	1.633	18.756
Ukupno	<u>4.593.037</u>	<u>4.668.173</u>

Promjene na prenosnim premijama bile su sljedeće:

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Stanje na dan 1.januar	4.668.173	4.126.626
Promjena prenosne premije (Napomena 22)	<u>(75.136)</u>	<u>541.547</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>4.593.037</u>	<u>4.668.173</u>

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

17. BRUTO REZERVISANJA ZA NASTALE PRIJAVLJENE I NASTALE NEPRIJAVLJENE ŠTETE

Struktura rezervisanih šteta:

	31.12.2017.	31.12.2016.
Rezervisane nastale prijavljene štete	2.050.376	1.594.226
Rezervisane nastale a neprijavljene štete	<u>3.155.105</u>	<u>3.211.731</u>
Ukupno	<u>5.205.481</u>	<u>4.805.957</u>

17.1 Rezervisane nastale prijavljene štete

Promjene na rezervisanjima za nastale prijavljene štete bile su sljedeće:

	31.12.2017.	31.12.2016.
Stanje na dan 1. januar	1.594.226	2.124.187
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (Napomena	<u>456.150</u>	<u>(529.961)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>2.050.376</u>	<u>1.594.226</u>

Struktura rezervisanih nastalih a prijavljenih šteta po vrstama osiguranja je sljedeća:

	31.12.2017.	31.12.2016.
Putno zdravstveno osiguranje	14.760	21.936
Imovina	956.108	539.504
Autoodgovornost	899.865	846.542
Kasko	39.721	57.117
Nezgoda	109.049	109.597
Domaćinstvo	562	11
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	3.846	3.799
Privatno zdravstveno osiguranje	<u>26.465</u>	<u>15.720</u>
Ukupno	<u>2.050.376</u>	<u>1.594.226</u>

17.2 Rezervisane nastale i neprijavljene štete

Promjene na rezervisanjima za nastale i neprijavljene štete bile su sljedeće:

	31.12.2017.	31.12.2016.
Stanje na dan 1. januar	3.211.731	3.008.831
Promjene bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	<u>(56.626)</u>	<u>202.900</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>3.155.105</u>	<u>3.211.731</u>

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

17. BRUTO REZERVISANJA ZA NASTALE PRIJAVLJENE I NASTALE NEPRIJAVLJENE ŠTETE (nastavak)

17.2 Rezervisane nastale i neprijavljene štete (nastavak)

Struktura rezervisanih nastalih i neprijavljenih šteta po vrstama osiguranja je sledeća:

	31.12.2017.	31.12.2016.
Putno zdravstveno osiguranje	-	17.086
Imovina	210.683	130.814
Autoodgovornost	2.479.156	2.639.789
Kasko	81.772	38.541
Nezgodna	311.343	309.234
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	72.151	76.267
Ukupno	3.155.105	3.211.731

18. BRUTO REZERVISANJA ZA IZRAVNANJE RIZIKA

Struktura bruto rezervisanja za izravnanje rizika po vrstama osiguranja je sledeća:

	31.12.2017.	31.12.2016.
Rezervisanja za izravnanje rizika - požar	22.668	38.843
Rezervisanja za izravnanje rizika -autoodgovornost	830.496	611.023
Rezervisanja za izravnanje rizika - plovni objekti	2.365	1.394
Rezervisanja za izravnanje rizika - transport	9.160	7.154
Rezervisanja za izravnanje rizika - opšta odgovornost	-	4.867
Rezervisanja za izravnanje rizika - pomoć na putu	14.731	11.612
Rezervisanja za izravnanje rizika - krediti	-	33.728
Rezervisanja za izravnanje rizika - nezgodna	39.213	33.084
Rezervisanja za izravnanje rizika - vazduhoplov	10.048	5.925
Ukupno	928.681	747.630

Obračun rezervi za izravnanje rizika je izvršen u skladu sa Pravilnikom o formiranju i korišćenju rezervi za izravnanje rizika.

Promjene na rezervisanjima za izravnanje rizika bile su sljedeće:

	31.12.2017.	31.12.2016.
Stanje na dan 1. januar	747.630	535.645
Promjena rezervisanja za izravnanje rizika (Napomena 25)	181.051	211.985
Stanje na dan 31. decembra	928.681	747.630

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

19. OSTALA REZERVISANJA

Rezervisanje za otpremnine prilikom odlaska u penziju i ostale beneficije zaposlenih sa stanjem na dan 31.12.2017. godine u iznosu EUR 3.174 (31.12.2016.: EUR 3.071) izvršeno je od strane ovlaštenog aktuara, a prema zahtjevima važećih računovodstvenih propisa u Republici Crnoj Gori, po metodi kreditiranja projektovane jedinice.

Prilikom obračuna definisane obaveze za naknade pri odlasku u penziju, korišćene su sledeće aktuarske pretpostavke:

- Granice za odlazak u starosnu penziju po članu 17, 197đ i 198a Zakona o penzijskom i invalidskom osiguranju (Sl. List RCG br. 54/03, 39/04, 61/04, 79/04, 81/04, 14/07, 47/07 i Sl.list CG br 79/08,14/10, 78/10)
- Tablice smrtnosti Crna Gora 2010-2012.godina
- Diskontna stopa od 3%
- Procijenjena stopa rasta prosječne zarade od 2%
- Procenat fluktuacije zaposlenih od 10%.

Promjene na rezervisanjima za otpremine prilikom odlaska u penziju bile su sljedeće:

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Stanje na dan 1. januar	3.071	2.672
Promjena rezervisanja (Napomena 26)	103	399
Stanje na dan 31. decembra	<u>3.174</u>	<u>3.071</u>

20. KRATKOROČNE OBAVEZE

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	7.279	4.390
Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja	952.570	785.433
Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta	5.971	3.039
Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja	172.460	152.536
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	165.383	200.843
Obaveze na ime poreza za dodatnu vrijednost	953	953
Kratkoročne obaveze za poreze i doprinose iz dobitka	137.782	140.044
Obaveze za poreze i doprinose po ugovorima	2.896	210
Obaveze prema dobavljačima	173.964	181.177
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	802	2.747
Primljeni avansi i ostale obaveze	14.469	35.293
Doprinos preventive	803.528	708.753
Ukupno	<u>2.438.057</u>	<u>2.215.418</u>

Iznos kratkoročnih obaveza prema zaposlenima uključuje i kratkoročne obaveze za neiskorišćene dane godišnjeg odmora.

Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja u ukupnom iznosu od EUR 172.460 odnose se na obaveze za porez na premije osiguranja EUR 171.668 i obavezu za požarnu taksu na premije osiguranja EUR 792.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

20. KRATKOROČNE OBAVEZE (nastavak)

Društvo obračunava i plaća porez na premije u skladu sa Zakonom o porezu na premije osiguranja prema kome stopa poreza na premije osiguranja iznosi 9% (član 6) od naplaćene bruto premije osiguranja (član 5), izuzev za osiguranje od nezgode, dobrovoljno zdravstveno osiguranje i osiguranje poljoprivrede, za koje se porez na premije ne plaća (član 3).

Po Zakonu o zaštiti i spašavanju, Član 116b (Službeni list broj 54 od 15.08.2016. godine) Društvo je dužno da od 1. jula 2017. godine plaća Fondu za zaštitu i spašavanje iznos od 5% naplaćene premije osiguranja od požara i drugih opasnosti, kao i 5% od prihoda naplaćenog obaveznog osiguranja prevoza opasnih materija u drumskom, željezničkom i vazdušnom saobraćaju.

21. DUGOROČNE OBAVEZE IZ FINANSIRANJA I POSLOVANJA

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Obaveze za odloženi porez	10.001	359
Ukupno	<u>10.001</u>	<u>359</u>

Obaveze za odloženi porez se odnose na obaveze nastale po osnovu razlika u obračunu amortizacije u knjigama i amortizacije koja se priznaje u poreske svrhe.

22. PRIHOD OD PREMIJE OSIGURANJA I SAOSIGURANJA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Obračunate bruto premije osiguranja	10.754.954	10.663.573
Primljene premije saosiguranja	<u>97.940</u>	<u>293.820</u>
	10.852.894	10.957.393
Smanjenje za udjele saosiguravača u premijama osiguranja	-	(44.463)
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja	(1.809.975)	(2.040.765)
Promjene bruto prenosnih premija (Napomena 16)	75.136	(541.547)
Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio	<u>57.638</u>	<u>194.000</u>
Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	<u>9.175.693</u>	<u>8.524.618</u>

Struktura bruto premija osiguranja po vrstama osiguranja:

	<u>2017.</u>		<u>2016.</u>	
	EUR	%	EUR	%
Autoodgovornost	6.848.221	63,68%	7.105.215	66,63%
Imovina	2.290.063	21,29%	2.214.105	20,76%
Nezgodna	543.461	5,05%	484.365	4,54%
Kasko	609.742	5,67%	538.127	5,05%
Privatno zdravstveno osiguranje	276.471	2,57%	191.080	1,79%
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	125.886	1,17%	33.610	0,32%
Putno zdravstveno osiguranje	25.559	0,24%	64.509	0,60%
Domaćinstvo	35.551	0,33%	32.562	0,31%
Ukupno	<u>10.754.954</u>	<u>100%</u>	<u>10.663.573</u>	<u>100%</u>

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

23. NETO PRIHODI OD OSTALIH USLUGA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Prihodi od zelenog kartona	330.360	298.400
Prihod od ukinutih rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja	20.812	40.858
Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja	<u>24.300</u>	<u>38.079</u>
Ukupno	<u>375.472</u>	<u>377.337</u>

Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja se odnose na prihode po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta u iznosu od EUR 24.300 (2016: EUR 30.076, dok se ostatak prihoda u 2016. godini odnosi na prihode po osnovu provizija iz poslova saosiguranja EUR 8.003).

Prihod od ukinutih rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja se odnosi na ukidanja rezervacije po MRS 19 i ostalih rezervisanih troškova.

24. RASHODI NAKNADA ŠTETA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Obračunate bruto naknade šteta	3.457.830	3.287.819
Troškovi vezani za isplatu šteta	430.093	427.189
Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja	(132.507)	(62.611)
Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	2.932	695.240
Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	(235.925)	(965.137)
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (Napomena 17)	456.150	(529.961)
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (Napomena 17)	(56.626)	202.900
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio	<u>(383.432)</u>	<u>428.457</u>
Ukupno	<u>3.538.515</u>	<u>3.483.896</u>

U troškove vezane za isplatu šteta EUR 430.093 (2016: EUR 427.189) spadaju svi operativni troškovi koji se odnose na funkciju štete, tj. procjenu i izvršenje isplate štete za osigurani slučaj.

Struktura udjela saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta, prema vrstama osiguranja data je u sljedećoj tabeli:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Imovina	226.452	916.463
Nezgoda	<u>9.473</u>	<u>48.674</u>
Ukupno	<u>235.925</u>	<u>965.137</u>

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

25. RASHODI ZA PROMJENE NETO TEHNIČKIH REZERVISANJA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Promjena rezervisanja za izravnanje rizika (Napomena 18)	181.051	211.985
Ukupno	<u>181.051</u>	<u>211.985</u>

26. OSTALI TROŠKOVI, DOPRINOSI I REZERVISANJA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Troškovi za preventivu	117.928	121.485
Požarna taksa	3.025	-
Garantni fond	287.517	275.953
Troškovi nadzornog organa	105.569	97.713
Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja (Napomena 10)	262.922	330.655
Troškovi ispravke vrijednosti premije saosiguranja (Napomena 10)	88.146	-
Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja– direktan otpis	12.254	9.183
Troškovi ispravke vrijednosti ostalih potraživanja (Napomena 10)	243.167	32.233
Troškovi rezervacija po osnovu otpremnina za odlazak u penziju (Napomena 19)	103	399
Ukupno	<u>1.120.631</u>	<u>867.621</u>

27. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Troškovi sticanja osiguranja	3.391.517	3.575.228
Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja (Napomena 13)	87.883	(211.844)
Amortizacija	56.323	66.315
Troškovi rada	438.834	420.085
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih	278.250	264.196
Porezi i doprinosi na isplaćene zarade	157.440	152.738
Drugi troškovi rada	3.144	3.151
Materijalni troškovi	10.866	8.841
Ostali troškovi usluga	100.359	87.179
Troškovi konsultantskih usluga	26.102	21.406
Zakupnine	2.648	1.165
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	25.557	22.723
Premije osiguranja	4.465	6.489
Troškovi reklame, propagande i reprezentacije	7.598	5.399
Troškovi drugih usluga	33.989	29.997
Drugi troškovi	51.789	45.009
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	(165.361)	(270.466)
Ukupno	<u>3.972.210</u>	<u>3.720.347</u>

U troškove sticanja osiguranja EUR 3.972.210 spadaju svi troškovi koji se odnose na funkcije pribave u osiguranju.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

28. PRIHODI I RASHODI OD ULAGANJA SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI

Struktura prihoda od ulaganja sredstava tehničkih rezervi data je u sljedećoj tabeli:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Prihodi od kamata	392.286	314.474
Pozitivne kursne razlike	63.617	50.294
Primljene zakupnine i drugi prihodi od investicionih nekretnina	<u>60.203</u>	<u>60.203</u>
Ukupno	<u>516.106</u>	<u>424.971</u>

Prihodi od kamata u iznosu od EUR 392.286 se odnose na kamate po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju koje se koriste kao pokriće tehničkih rezervi.

Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi EUR 46.177 se odnose na negativne kursne razlike (2016: EUR 32.454).

29. PRIHODI I RASHODI OD ULAGANJA KOJA SE NE FINANSIRAJU IZ SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI

Struktura prihoda od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi data je u sljedećoj tabeli:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Prihodi od kamata	168.576	204.670
Drugi finansijski prihodi	4.708	6.052
Drugi prihodi	<u>77.719</u>	<u>103.615</u>
Ukupno	<u>251.003</u>	<u>314.337</u>

Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi za godinu koja se završava 31.12.2017. u iznosu EUR 168.576 (2016: EUR 204.670) odnose se na prihode po osnovu kamata od ulaganja u depozite po viđenju i obveznice.

Struktura drugih prihoda data je u sljedećoj tabeli:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Storniranje umanjenja nekretnina	26.629	16.535
Prihodi od otuđenja drugih nekretnina, postrojenja i opreme	11.950	3.700
Prihodi od refundacije troškova- zaposleni	339	449
Naplaćena otpisana potraživanja	2.919	52.407
Prihodi po osnovu povraćaja više plaćenih doprinosa za socijalno osiguranje	10.035	7.687
Prihodi po osnovu povraćaja poreza na dobit	8.403	5.089
Drugi prihodi-konačan obračun premije	9.632	8.072
Prihodi po osnovu naplate sudskih troškova	5.532	2.688
Ostali nepomenuti prihodi	<u>2.280</u>	<u>6.988</u>
Ukupno	<u>77.719</u>	<u>103.615</u>

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

29. PRIHODI I RASHODI OD ULAGANJA KOJA SE NE FINANSIRAJU IZ SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERVI (nastavak)

Struktura rashoda od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi data je u sljedećoj tabeli:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Rashodi od kamata	3.809	9.510
Drugi finansijski rashodi	178	144
Novčane kazne i odštete	<u>50.242</u>	<u>74.780</u>
Ukupno	<u>54.229</u>	<u>84.434</u>

Pozicija Novčane kazne i odštete se odnosi na sljedeće troškove:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Ostali nepomenuti rashodi	1.451	364
Troškovi po knjižnim odobrenjima	2.819	11.765
Drugi rashodi - naknada za korišćenje Generali brenda	34.335	35.175
Rashodi prethodnog perioda	<u>11.637</u>	<u>27.476</u>
Ukupno	<u>50.242</u>	<u>74.780</u>

Rashodi prethodnog perioda se odnose na storniranja premije osiguranja po polisama iz prethodne godine.

30. POREZ NA DOBIT

30.1 Komponente poreza na dobit

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Porez na dobit – tekući porez	137.782	140.044
Porez na dobit – odloženi porez	<u>9.642</u>	<u>5.179</u>
Ukupno	<u>147.424</u>	<u>145.223</u>

30.2 Usaglašavanje iznosa poreza na dobit i proizvoda rezultata poslovanja prije oporezivanja i propisane poreske stope

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Dobit prije oporezivanja	1.405.461	1.240.526
Porez po stopi od 9%	126.491	111.647
Efekat rashoda koji se ne priznaju za poreske svrhe	15.468	30.671
Ostala usaglašavanja	<u>5.464</u>	<u>2.905</u>
Ukupno	<u>147.424</u>	<u>145.223</u>
Efektivna poreska stopa	<u>10,49%</u>	<u>11,71%</u>

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

31. ZARADA PO AKCIJI

Osnovna zarada po akciji izračunava se dijeljenjem godišnje neto dobiti koji pripada vlasnicima običnih akcija sa brojem običnih akcija. Društvo je registrovano kao akcionarsko društvo čiji se akcijski kapital sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine sastoji od 4.399 običnih akcija. Zarada po akciji sa stanjem na dan 31. decembra 2017. i 31. decembra 2016. godine je prikazana u sljedećem pregledu:

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Neto dobit	1.258.037	1.095.303
Broj običnih akcija	4.399	4.399
Zarada po akciji	<u>285,98</u>	<u>248,99</u>

32. ODNOSI SA POVEZANIM STRANAMA

Naknade ključnom rukovodstvu

Pod ključnim rukovodstvom smatra se izvršni direktor, finansijski direktor, direktor IT sektora, direktor direkcije za komercijalu i direktor filijale Podgorica.

Ukupan iznos bruto zarada i naknada isplaćenih ključnom rukovodstvu za 2017. i 2016. godinu je prikazan u sledećoj tabeli:

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Zarade i ostala kratkoročna primanja zaposlenih	307.465	287.459

U 2017. godini Društvo nije odobravalo zajmove zaposlenima ni rukovodstvu. Tokom 2017. godine je isplaćena otpremnina prilikom odlaska u penziju zaposlenih u iznosu od EUR 579.

Akcionar Društva je Generali osiguranje Srbija a.d.o. Beograd sa 57,49% učešća i Generali CEE Holding B.V., Holandija sa 42,51% učešća u akcionarskom kapitalu Društva.

U uobičajenim poslovnim aktivnostima, Društvo obavlja različite transakcije sa povezanim pravnim licima, prvenstveno po osnovu poslova osiguranja. Poslovi osiguranja sa povezanim licima vrše se prema važećim tarifama premija osiguranja koje se primjenjuju i u odnosima sa trećim licima.

a) *Potraživanja/Obaveze*

Potraživanja i obaveze od povezanih strana na 31.12.2017. godine i 31.12.2016. godine prikazani su u sljedećoj tabeli:

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

32. ODNOSI SA POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

BILANS STANJA

31.12.2017. 31.12.2016.

AKTIVA

GENERALI OSIGURANJE SRBIJA a.d.o.	2.135	10.712
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	2.135	10.712
GENERALI REOSIGURANJE SRBIJA a.d.o.	205	4.268
Potraživanja po osnovu učešća u štetama od reosiguranja	205	4.268
GENERALI ZAVAROVALNICA	29	-
Potraživanja po osnovu učešća u štetama od reosiguranja	29	-
ASSICURAZIONI GENERALI UK BRANCH	14.489	9.257
Potraživanja po osnovu učešća u štetama od reosiguranja	14.489	9.257
GENERALI BUSINESS SOLUTIONS SCPA	-	-
EUROP ASSISTANCE	10.000	10.000
Dati avansi za stete iz osiguranja	10.000	10.000
GENERALI OSIGURANJE DD	294	-
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	294	-
GENERALI VERSICHERUNG AG Austrija	1.223	1.987
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	1.223	1.987
GENERALI ALLGEMEINE VERSICHERUNGEN AG	-	1.268
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	-	1.268
GENERALI BIZTOSITO ZRT	2.948	-
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	2.948	-
GENERALI ITALIA SPA	2.901	2.901
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	2.901	2.901
CESKA POJISTOVNA	-	2.468
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	-	2.468
GENERALI VERSICHERUNG AG Germany	610	-
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	610	-
AACHENMUNCHENER VERSICHERUNG AG	1.038	-
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	1.038	-
COSMOSDIREKT VERSICHERUNG AG	9.642	-
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	9.642	-
Ukupno	45.514	42.861

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

32. ODNOSI SA POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

PASIVA

GENERALI REOSIGURANJE SRBIJA a.d.o.	439.942	410.409
Obaveze za premiju reosiguranja	439.942	410.409
GENERALI ZAVAROVALNICA	115	-
Obaveze za premiju reosiguranja	115	-
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	31.500	-
Obaveze-Generali brend	31.500	-
ASSICURAZIONI GENERALI UK BRANCH	483.388	370.051
Obaveze za premiju reosiguranja	483.388	370.051
GENERALI VERSICHERUNG AG	2.086	-
Obaveze za premiju reosiguranja	2.086	-
Ukupno	957.031	780.460

b) *Prihodi/Rashodi*

Ostvareni prihodi i rashodi po svim osnovama od povezanih strana u toku 2017. godine i 2016. godine prikazani su u sljedećoj tabeli:

BILANS USPJEHA	2017	2016
PRIHODI		
GENERALI OSIGURANJE SRBIJA a.d.o.	20.095	21.915
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije steta	20.095	21.915
GENERALI REOSIGURANJE SRBIJA a.d.o.	306.454	363.000
Prihod od provizija reosiguranja	122.378	239.403
Naknade štete na teret reosiguranja	184.076	115.525
Ostali prihodi	-	8.072
GENERALI ZAVAROVALNICA	4.720	-
Prihod od provizija reosiguranja	3.000	-
Naknade štete na teret reosiguranja	1.720	-
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	-	362
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije steta	-	362
ASSICURAZIONI GENERALI UK BRANCH	125.840	832.132
Prihod od provizija reosiguranja	34.644	31.063
Naknade štete na teret reosiguranja	37.470	801.069
Prihod po osnovu učešća u troškovima rješavanja steta	9.013	-
Pozitivne kursne razlike	44.713	-
GENERALI OSIGURANJE DD	200	200
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije steta	200	200
GENERALI VERSICHERUNG AG	1.764	484
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije steta	711	484
Prihod od provizija reosiguranja	1.053	-
GENERALI ALLGEMEINE VERSICHERUNGEN AG	200	-
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije steta	200	-
GENERALI BIZTOSITO ZRT	831	200
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije steta	831	200
GENERALI ITALIA SPA	400	385
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije steta	400	385
ČESKA POJISTOVNA	498	490
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije steta	498	490
GENERALI POJISTOVNA AS	200	-
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije steta	200	-
GENERALI VERSICHERUNG AG Germany	-	491
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije steta	-	491
GENERALI ESPANA	1.449	-
Prihod od provizija reosiguranja	1.449	-
Ukupno	462.651	1.219.659

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

32. ODNOSI SA POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

c) *Prihodi/Rashodi (nastavak)*

RASHODI

GENERALI CEE HOLDING BV ORGANIZATIONAL UNIT	3.250	-
Troškovi stručnog usavršavanja I edukacije	3.250	-
GENERALI REOSIGURANJE SRBIJA a.d.o.	712.275	1.109.683
Rashod po osnovu premije reosiguranja	712.097	1.106.244
Rashodi kamata -GEB	178	-
Troškovi po knjižnim odobrenjima	-	3.439
GENERALI ZAVAROVALNICA	25.138	2.585
Rashod po osnovu premije reosiguranja	23.627	-
Naknada šteta	1.511	2.585
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	31.500	30.246
Trošak po osnovu korišćenja Generali brenda	31.500	30.246
ASSICURAZIONI GENERALI UK BRANCH	949.800	872.081
Rashod po osnovu premije reosiguranja	932.045	872.081
Negativne kursne razlike	17.755	-
EUROP ASSISTANCE	-	3.669
Naknada šteta	-	1.629
Trošak obrade šteta	-	2.040
GENERALI OSIGURANJE DD	5.346	13.869
Naknada šteta	5.346	13.869
GENERALI VERSICHERUNG AG	40.316	67.415
Rashod po osnovu premije reosiguranja	7.423	-
Naknada šteta	32.893	67.415
GENERALI ALLGEMEINE VERSICHERUNGEN AG	-	924
Naknada šteta	-	924
GENERALI BIZTOSITO ZRT	258	2.429
Naknada šteta	258	2.429
GENERALI ITALIA SPA	69.765	2.535
Naknada šteta	69.765	2.535
GENERALI VERSICHERUNG AG Germany	-	2.813
Naknada šteta	-	2.813
GENERALI ESPANA	28.986	-
Rashod po osnovu premije reosiguranja	28.986	-
COSMOSDIREKT VERSICHERUNG AG	-	-
Ukupno	1.866.634	2.108.249

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

33. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

a) Sudski sporovi

Društvo vodi određene sudske sporove sa stanjem na dan 31. decembar 2017. godine koji se smatraju uobičajenim za ovu vrstu poslovanja, prevashodno sporove po osnovu odštetnih zahtjeva prema različitim polisama osiguranja koje je Društvo izdalo. Obzirom da se ne mogu sa sigurnošću predvidjeti efekti i ishod ovih sporova, rukovodstvo Društva smatra da, uzimajući u obzir iznose rezervisanih sredstava ili naknadne potencijalne odštetne zahtjeve, ishodi sporova u toku ili podnijetih odštetnih zahtjeva kao i onih koji eventualno predstoje protiv Društva, nemaju materijalno značajne negativne efekte na finansijsko stanje ili rezultate poslovanja Društva.

Na 31.12.2017. godine rezervisano je 127 sudskih šteta u kojima je Društvo tuženo, na iznos od EUR 620.201.

b) Operativni lizing

Društvo ima zaključene ugovore o operativnom lizingu kao primalac i davalac lizinga.

Buduće vrijednosti minimalnih obaveza po osnovu operativnog lizinga na dan 31. decembra su prikazana kao što slijedi:

(U EUR)	2017	2016
Do godinu dana	10.765	20.261
Od 1 do 5 godina	-	-
Preko 5 godina	-	-
	10.765	20.261

Buduće vrijednosti minimalnih potraživanja po osnovu operativnog lizinga na dan 31. decembra su prikazana kao što slijedi:

	2017	2016
Do godinu dana	72.845	71.641
Od 1 do 5 godina	291.382	286.565
Preko 5 godina	141.579	210.880
	505.806	569.086

Operativni lizing se odnosi na potraživanja i obaveze Društva po osnovu izdavanja poslovnog prostora u zakup i plaćanja zakupnina za poslovne prostorije koje Društvo koristi u svrhu obavljanja djelatnosti.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

34. MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG AKTUARA

Ovlašćeni aktuar je u svom mišljenju od 28.02.2018. godine, na osnovu podataka u finansijskim izvještajima Društva, uvida u ažurnost rješavanja odštetnih zahtjeva osiguranika, likvidnosti i solventnosti Društva, računovodstvene i ostale evidencije, primjene akata poslovne politike i politike saosiguranja i reosiguranja u periodu januar-decembar 2017. godine, dao pozitivno mišljenje.

Navedeno mišljenje dato je u skladu sa Pravilnikom o sadržini mišljenja ovlašćenog aktuara („Sl. List CG“ br. 17/13), Zakonom o osiguranju i propisima donijetim na osnovu zakona, aktima Društva i drugim propisima kojima se uređuje djelatnost osiguranja, ekonomskim načelima, pravilima aktuarske struke i struke osiguranja i profesionalne aktuarske etike.

Na osnovu prezentiranih podataka odgovornih lica Društva, aktuarske pozicije i druge veličine obezbijavaju očuvanje vrijednosti imovine i garantuju trajnu stabilnost i solventnost u poslovanju, kao i likvidnost u izvršavanju obaveza Društva iz sledećih razloga:

- Bruto i neto mjerodavni tehnički rezultat su u cjelini pozitivni;
- Tehničke rezerve su obračunate u skladu sa pravilima aktuarske struke, aktima poslovne politike Društva i zakonskim propisima;
- Društvo je obezbijedilo kvalitetna sredstva za pokriće tehničkih rezervi i kapitala, koja je deponovalo i ulagalo u skladu sa propisima, čime osiguranicima može garantovati isplatu ugovorenih obaveza u budućnosti;
- Izvršena je adekvatna rezervacija šteta za pokriće svih budućih obaveza;
- Rešavanje odštetnih zahtjeva korisnika osiguranja bilo je ažurno;
- Društvo je u toku cijele poslovne godine bilo likvidno, što je u skladu sa zakonskom regulativom i pravilima struke osiguranja;
- Margina solventnosti je izračunata u skladu sa propisima i manja je od kapitala Društva, što je u skladu sa pravilima struke osiguranja i propisima.
- Društvo je politiku reosiguranja i saosiguranja vodilo u skladu sa strukom osiguranja i aktuarskim načelima i izvršilo reosiguranje viškova rizika preko visine maksimalnog samopridržaja;

Međutim, utvrđeno je da troškovi sprovođenja osiguranja programa autoodgovornosti u tekućoj godini nisu potpuno pokriveni režijskim dodatkom i drugim prihodima. S druge strane zabilježen je pozitivan bruto i neto mjerodavni tehnički rezultat u ovoj vrsti osiguranja uz adekvatno obračunate rezerve, tako da isplata šteta i ugovorenih iznosa nisu ugroženi. Takođe, ukupni troškovi sprovođenja neživotnog osiguranja su pokriveni režijskim dodatkom osiguranja, prihodima od ulaganja i deponovanja tehničke rezerve osiguranja i ostalim poslovnim prihodima sa 91%. Neophodno je da Društvo sprovede aktivnosti kojima bi se troškovi sprovođenja osiguranja sveli u okvir dozvoljenog.

Opšta je ocjena da je Društvo dobro poslovalo i ostvarilo pozitivan poslovni rezultat u uslovima finansijske krize u Crnoj Gori i otežanim tržišnim uslovima poslovanja u djelatnosti osiguranja.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

35. TEHNIČKE REZERVE I POKRIĆE TEHNIČKIH REZERVU

Pregled bruto tehničkih rezervi neživotnih osiguranja:

Naziv	Iznos (EUR)	%
Prenosne premije	4.593.037	42,81%
Rezervisane štete	5.205.481	48,53%
Rezerve za izravnanje rizika	928.681	8,66%
Ukupna bruto tehnička rezerva	10.727.199	100,00%

Bruto tehničke rezerve neživotnih osiguranja, utvrđene su u skladu sa aktima poslovne politike Društva koja ova pitanja regulišu. Prenosna premija u ukupnim tehničkim rezervama učestvuje sa 42,81%, rezervisane štete sa 48,53% i rezerve za izravnanje rizika sa 8,66%. Obračun tehničkih rezervi izvršen je u skladu sa propisima i aktima poslovne politke Društva, koja ovo pitanje regulišu.

Pregled oblika imovine za pokriće sredstava bruto tehničkih rezervi:

Naziv	Iznos	%
Tekući računi	114.830	1,07%
Državne obveznice	9.035.311	84,23%
Prenosna premija koja pada na teret reosiguravača	639.225	5,96%
Rezervisane štete koja padaju na teret reosiguravača	214.601	2,00%
Investicione nekretnine	723.232	6,74%
Ukupno	10.727.199	100,00%
Ukupna bruto tehnička rezerva	10.727.199	100,00%

Deponovanja i ulaganja sredstava bruto tehničkih rezervi u periodu januar – decembar 2017. godine, vršena su u skladu sa Zakonom o osiguranju i Pravilnikom Agencije za nadzor osiguranja.

Rizičnost i struktura deponovanja i ulaganja sredstava bruto tehničkih rezervi u skladu su sa Zakonom o osiguranju i Pravilnikom Agencije za nadzor osiguranja.

36. EKSTERNE KONTROLE

U decembru 2017 godine Agencija za nadzor osiguranja je izvršila kontrolu čiji je predmet bio sistem upravljanja, transakcije sa povezanim licima i proces preuzimanja rizika kod ugovora o osiguranju korisnika kredita. Vremenski period obuhvaćen kontrolom je od 01.01.2016-30.09.2017.godine.

Društvu je dostavljen Zapisnik o ciljnoj neposrednoj kontroli poslovanja dana 23.03.2018. godine. U Zapisniku konstatovano je sledeće:

- Društvo ne sprovodi aktivnosti upravljanja rizicima i internih kontrola na način propisan Pravilnikom o osnovama sistema internih kontrola i upravljanja rizicima.
- Društvo nema arhivirane dokumente „Izjavu-Saglasnost“ za svakog korisnika kredita-penzionera u skladu sa Procedurom za ugovaranje osiguranja potraživanja po osnovu kredita odobrenih kod poslovnih banka starijim licima-penzionerima.
- Društvo vrši knjigovodstveno evidentiranje mjesečne premije osiguranja potraživanja po osnovu kredita odobrenih kod poslovnih banka starijim licima-penzionerima na način koji onemogućava formiranje prenosne premije koju je Društvo u obavezi formirati u skladu sa članom 84 stav 1 Zakona o osiguranju i članom 3 Pravilnika o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja prenosnih premija („Službeni list RCG“, broj 78/06 i 19/07 od 14.novembra 2008.godine).

Društvo je u zakonskom roku izjavilo prigovor na Zapisnik nakon čega će Agencija donijeti konačan akt o kontroli.

Generali osiguranje Montenegro a.d. Podgorica
Napomene uz finansijske izvještaje za godinu završenu 31. decembra 2017. godine
(Svi iznosi su u EUR osim ako nije drugačije naznačeno)

37. INTERNA REVIZIJA

Plan interne revizije za 2017. godinu kompletiran je sa svih šest revizija koje su bile planirane.

U dnevnom kontaktu sa menadžmentom Kompanije i tokom redovnih sastanaka, interna revizija se informiše o sprovođenju procesa i procedura, kao i glavnim problemima i rizicima sa kojima se Društvo suočava. Procedura predviđa da se za sve nalaze izvrši follow up nakon 6 mjeseci ili i ranije za nalaze sa uticajem visokog rizika. Interna revizija je ocijenila da su sprovedene mjere adekvatne i odgovarajuće za smanjenje rizika koji su identifikovani revizijama. U toku 2017. godine revidirani su najznačajniji procesi Društva.

Pregled izvršenih revizija i ocjena sistema internih kontrola:

	Naziv revizije	Ocjena funkcionisanjaSIK-a
1.	Revizija preuzimanja rizika u kasko osiguranju	Adekvatna
2.	Revizija preuzimanja rizika u osiguranju kredita	Adekvatna
3.	Revizija procesa rješavanja šteta u kasko osiguranju	Djelimično adekvatna
4.	Pregled održivosti preporuka iz ranijeg perioda	Adekvatna
5.	Revizija izvještavanja Agencije za nadzor osiguranja	Idealna
6.	Revizija regresnih potraživanja	Adekvatna

38. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Rukovodstvo Društva smatra da nema značajnih uskladivih događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi uticali na finansijske izvještaje za 2017. godinu.

U Podgorici,
Dana, 29.03.2018. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izvještaja

J. Radošević



Izvršni direktor

[Signature]



Generali Osiguranje Montenegro

**GODIŠNJI IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA ZA
2017.GODINU**

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE PRAVNOG LICA

Generali Osiguranje Montenegro AD Podgorica (u daljem tekstu: Društvo) je registrovano 27.02.2008. godine sa sjedištem u Podgorici.

Društvo je registrovano, u Centralom registru Privrednog suda u Podgorici (Registarski broj 4-0008623 od 27.02.2008. godine). Rješenje o izdavanju dozvole za obavljanje poslova osiguranja br. 33-1/08 od 22.02.2008. godine izdala je Agencija za nadzor osiguranja CG.

Društvo je registrovano za obavljanje poslova svih vrsta neživotnih osiguranja propisanih članom 10 Zakona o osiguranju.

Na dan 17.09.2012. godine sprovedena statusna promjena spajanje uz pripajanje akcionarskog društva "Delta Generali životna osiguranja" Podgorica akcionarskom društvu „Delta Generali Osiguranje“ Podgorica (Centralni registar privrednih subjekata u Podgorici, Rješenje o brisanju, registarski broj 4-0008604/017).

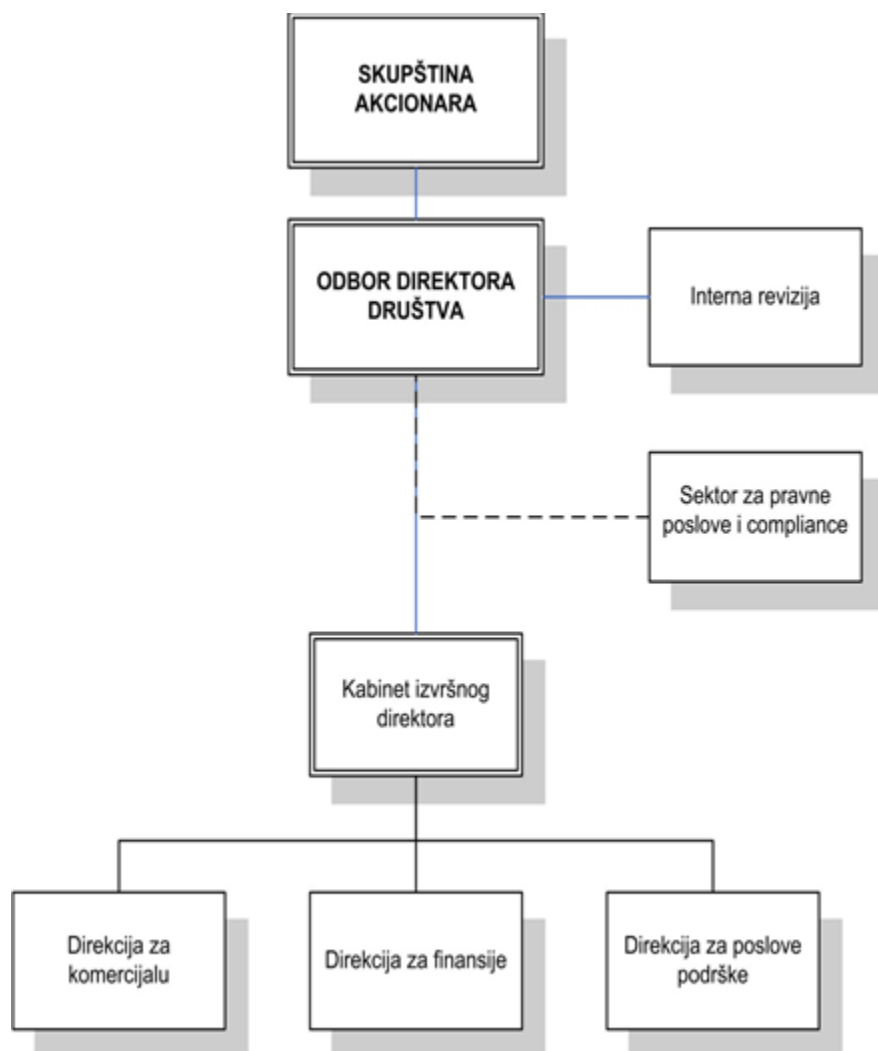
Na dan 14.11.2014. godine Društvo je promijenilo naziv iz „Delta Generali Osiguranje“ AD Podgorica u "Generali Osiguranje Montenegro" AD Podgorica (Centralni registar privrednih subjekata u Podgorici, Rješenje o upisu promjene podataka, registarski broj 4-0008623/019).

Odgovorna lica za sastavljanje Finansijskih izveštaja Društva sa stanjem na dan 31.12.2017. godine su:

- Izvršni direktor: Dejan Bajić, dipl.ecc.
- Direktor Direkcije za finansije: Savka Darmanović, dipl.ecc.

Agencija za nadzor osiguranja je regulatorni organ koji je nadležan za nadzor poslovanja društava za osiguranje.

ORGANIZACIONA STRUKTURA GENERALI OSIGURANJA MONTENEGRO AD:

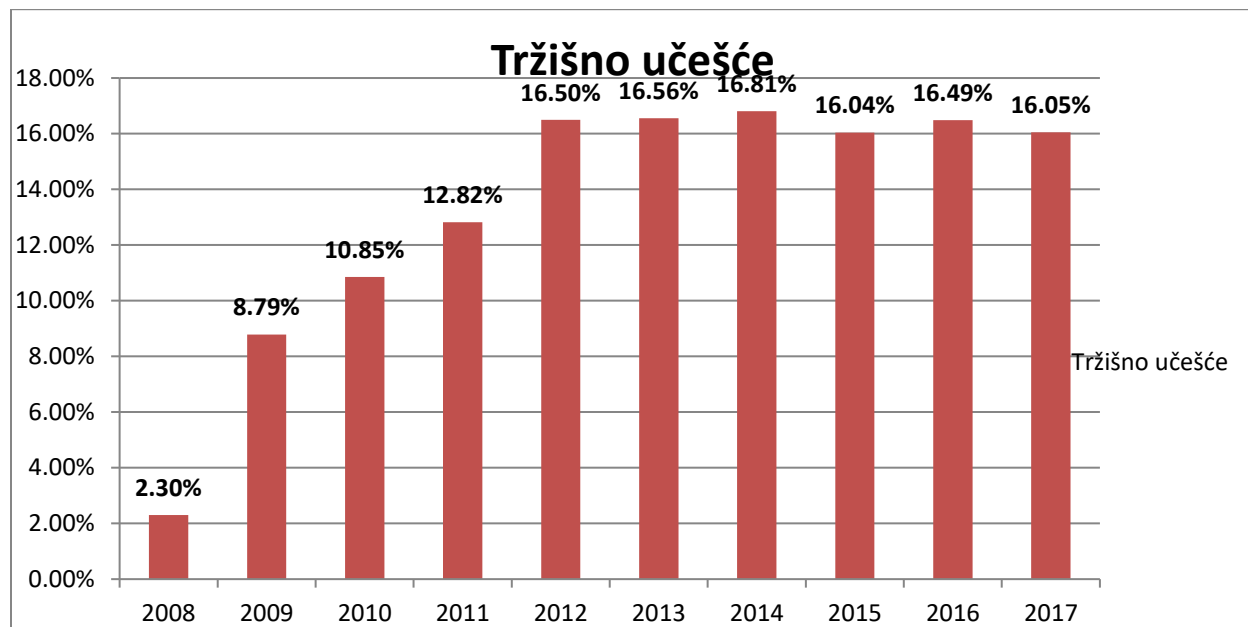


2. FINANSIJSKI POLOŽAJ I REZULTATI POSLOVANJA

Tokom 2017. godine u Crnoj Gori poslovalo je 10 društava za osiguranje, od čega se pet društava bavi samo poslovima životnih osiguranja, a pet društava samo poslovima neživotnih osiguranja. Ukupna premija neživotnih osiguranja na crnogorskom tržištu osiguranja u IV kvartalu 2017. godine iznosila je EUR 81.769.998 prema preliminarnim podacima Agencije za nadzor osiguranja, što predstavlja rast od 2% u odnosu na 2016. godinu.

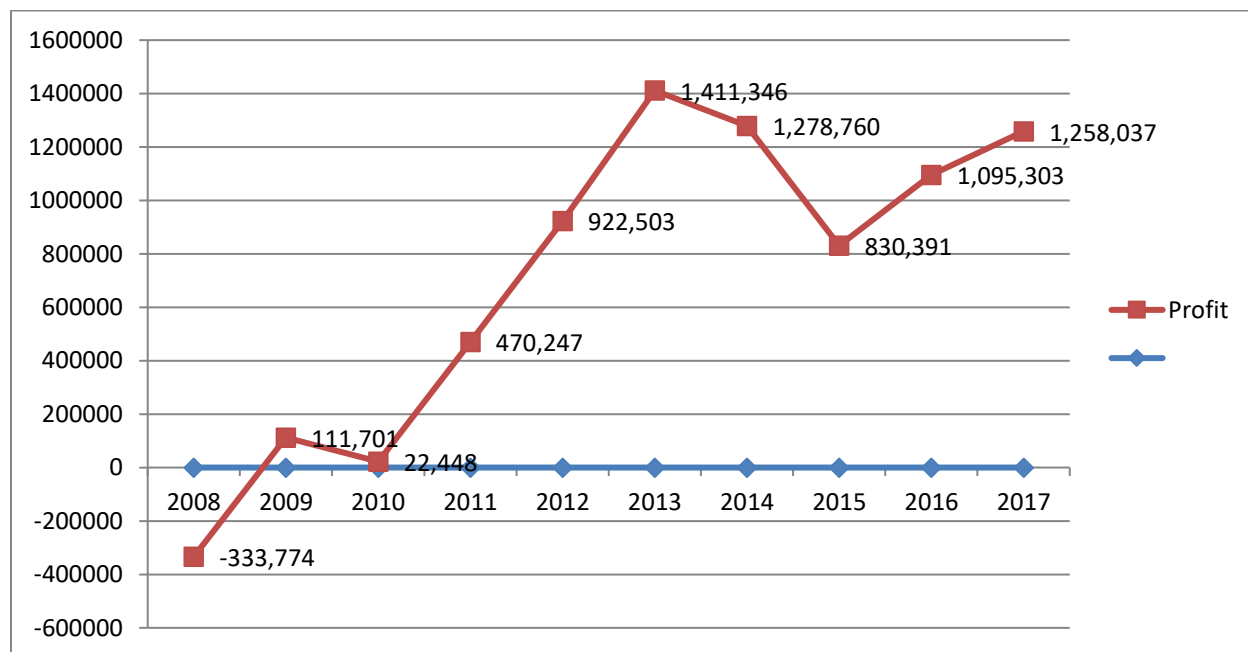
Gledano po društvima u neživotnim osiguranjima Generali osiguranje Montenegro je završilo 2017.godinu na trećem mjestu sa tržišnim učešćem od 16,05%.

U grafikonu ispod je dat prikaz rasta tržišnog učešća Generali Osiguranje Montenegro AD Podgorica za period 2008-2017. godina:

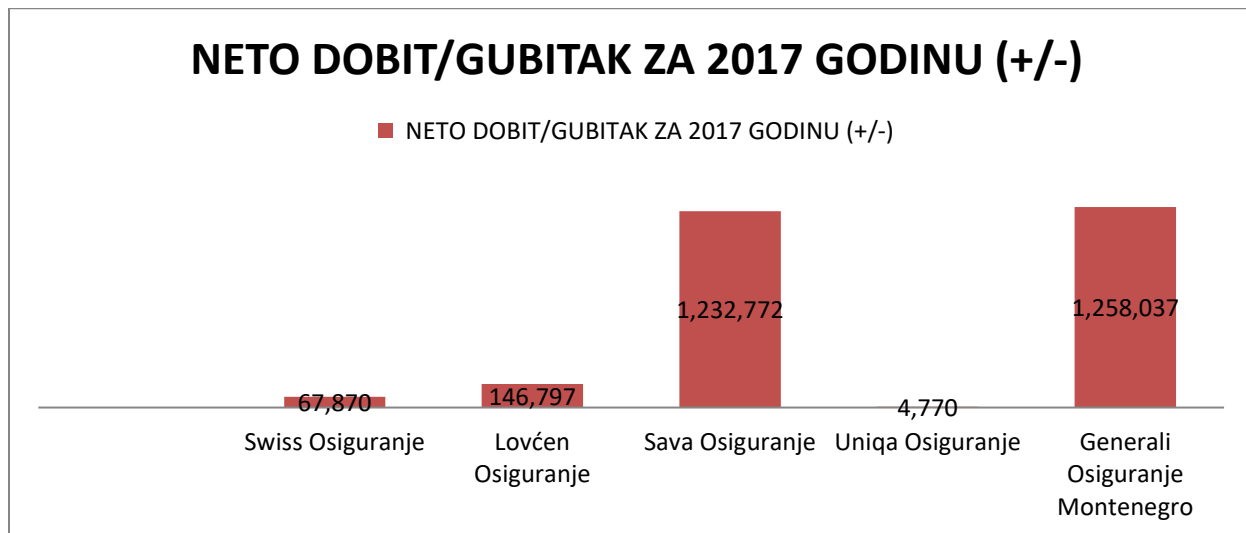


U 2017.godini Generali Osiguranje Montenegro AD Podgorica ostvarilo je profit nakon oporezivanja u iznosu od EUR 1.258.037. Ukupnom profitu najveći doprinos daje rezultat iz poslovnih aktivnosti i finansijskih ulaganja

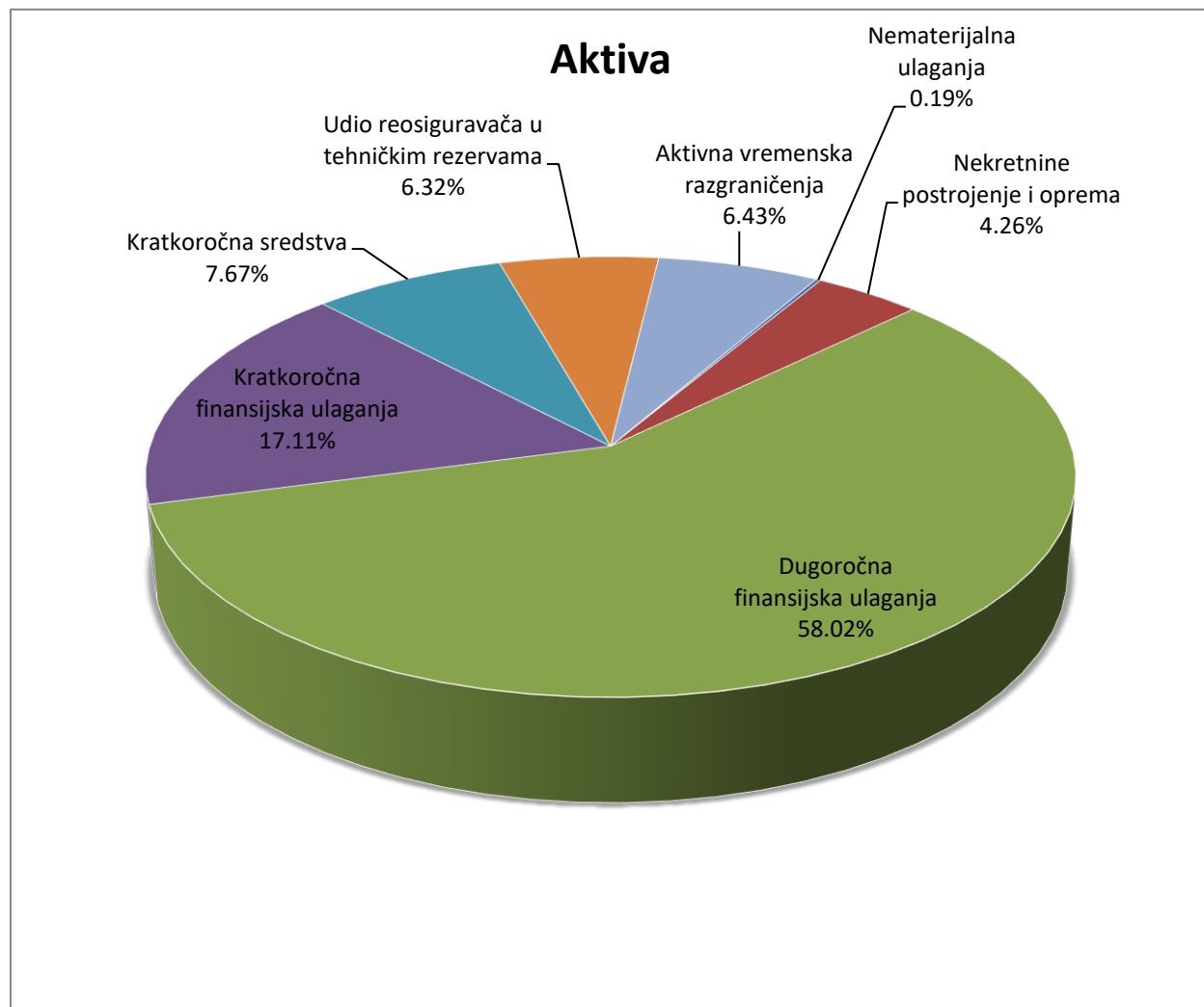
Na grafikonu ispod dat je prikaz neto profita Društva za period od 2008-2017. godina:



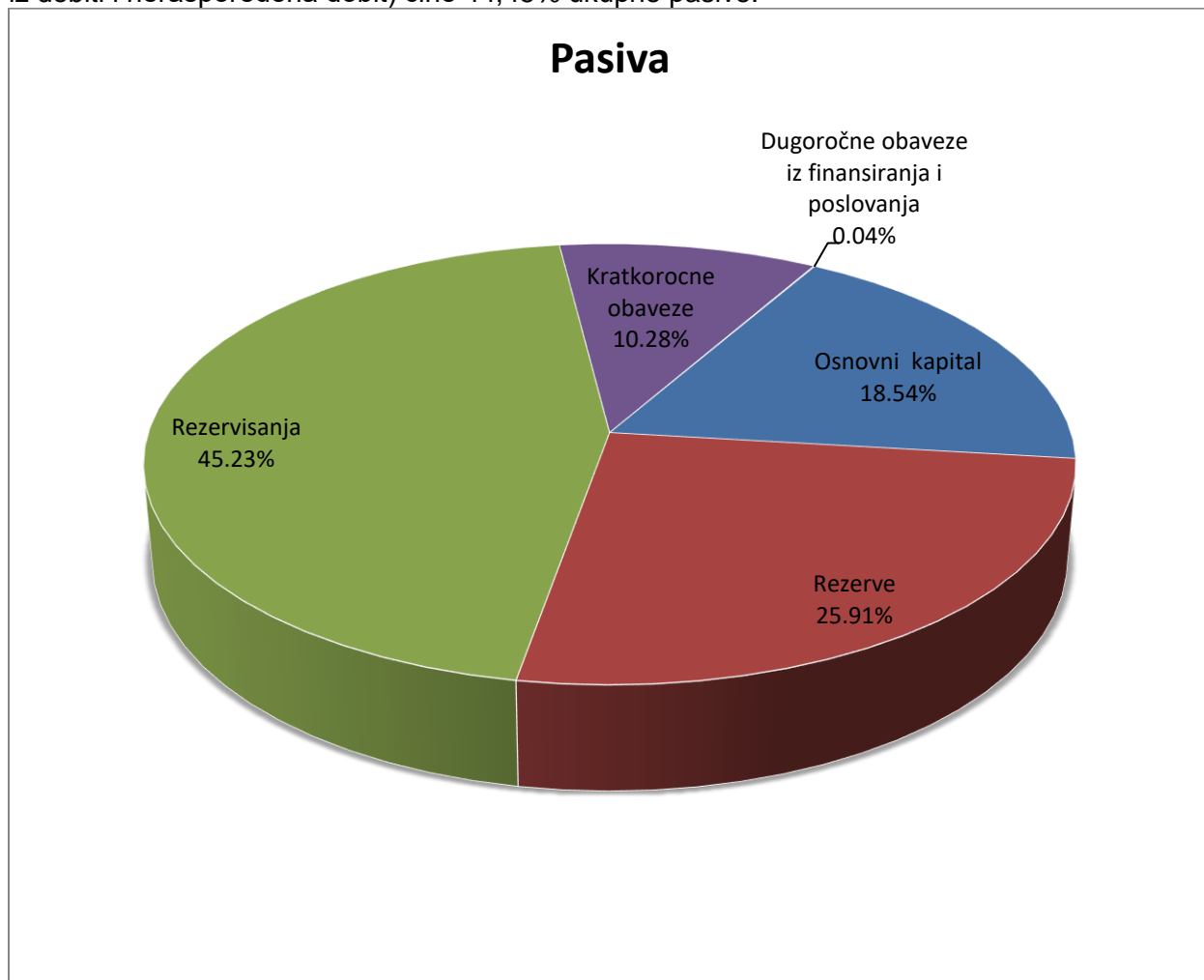
U grafikonu ispod dat je prikaz neto rezultata u 2017. godini osiguravajućih društava u Crnoj Gori koja se bave poslovima neživotnih osiguranja:



Ukupna aktiva Društva na kraju 2017. godine je iznosila EUR 23,7 miliona. U strukturi aktive najviše su zastupljena dugoročna i kratkoročna finansijska ulaganja (čak 75,13%), od čega se opet najveći dio odnosi na državne obveznice, koje služe kao sredstva za pokrivenost tehničkih rezervi osiguranja. Značajan dio aktive se odnosi na kratkoročna potraživanja. Učešće razgraničenih troškova pribave u ukupnoj aktivi je 6,37%. Učešće cediranih tehničkih pozicija u ukupnoj aktivi je 6,32%.



U strukturi pasive najviše su zastupljena dugoročna rezervisanja (45,23% od ukupne pasive), koja čine prenosne premije, rezervisane štete i rezerve za izravnanje rizika. Prenosna premija čini 19,36% ukupne pasive. Rezervisane štete čine 21,94%, dok rezerve za izravnanje rizika iznose 3,91% ukupne pasive. Ukupan kapital i rezerve (koje čine rezerve iz dobiti i neraspoređena dobit) čine 44,45% ukupne pasive.



3. ULAGANJA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

U toku 2017. godine Društvo nije imalo nikakva značajnija ulaganja u cilju zaštite životne sredine.

4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Osnovni cilj Generali Osiguranje Montenegro AD Podgorica u 2018. godini jeste održavanje dostignutog tržišnog učešća. Navedeni cilj će biti izazovno ostvariti uzimajući u obzir ekonomsku realnost u Crnoj Gori, konzervativnu politiku u preuzimanju rizika koje diktira Grupa kao i još uvijek nedovoljno razvijenu potrebu za osiguranjem kod naših građana i privrede.

Generali Osiguranje Montenegro AD Podgorica će pratiti trendove razvoja novih proizvoda u okviru Generali Grupe sa željom da ih učini dostupnima i na crnogorskom tržištu. Fokus ostaje na jačanju učešća imovinskih osiguranja u ukupno planiranoj premiji.

5. ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ I ULAGANJA U OBRAZOVANJE ZAPOSLENIH

Društvo posvećuje posebnu pažnju obuci i razvoju odnosno stalnom usavršavanju zaposlenih.

U tom cilju u okviru Generali Grupe formirana je posebna Generali Akademija, čiji je zadatak stalna edukacija i usavršavanje zaposlenih. Realizacija plana obuka vrši se u saradnji sa Generali Grupom, a u organizaciji Sektora za ljudske resurse, pa su u 2017. godini održane 2 obuke:

- Compliance Management system i
- Emocionalna inteligencija na poslu.

Zaposlenima je takođe omogućeno da pohađaju i druge obuke, pa su na ovaj način u 2017. godini zaposleni prisustvovali sledećim obukama:

- GATE - Bodily Injury Alternative Settlement 2017 – Advanced;
- GATE - Advanced Claims Fraud Fighting techniques;
- GATE - Claims File Review.

Takođe, zaposlenima je omogućeno i pohađanje obuka elektronskim putem, pa su u 2017. godini na ovaj način pohađali sledeće obuke:

- Information classification;
- Security awareness;
- Code of conduct.

Osim obuka u okviru kompanije, zaposlenima je omogućeno i pohađanje seminara i obuka koje organizuju stručna udruženja u Crnoj Gori i inostranstvu.

Društvo je u 2017. godini uspješno prošlo proces obnove sertifikata ISO 27001:2013 od strane nezavisnog ocjenjivača.

6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

Na dan 31.12.2017. godine, Društvo ima 4.399 akcije, a osnovni kapital iznosi EUR 4.399.000. Akcionar Društva je Generali osiguranje Srbija a.d.o. Beograd sa 57,49% učešća i Generali CEE Holding B.V., Holandija sa 42,51% učešća u akcionarskom kapitalu Društva.

U toku 2017.godine Društvo nije imalo otkupljene sopstvene akcije.

7. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Potraživanja/Obaveze

Potraživanja i obaveze od povezanih strana na 31.12.2017. godine i 31.12.2016. godine prikazani su u sljedećoj tabeli:

BILANS STANJA	31.12.2017.	31.12.2016.
AKTIVA		
GENERALI OSIGURANJE SRBIJA a.d.o.	2.135	10.712
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	2.135	10.712
GENERALI REOSIGURANJE SRBIJA a.d.o.	205	4.268
Potraživanja po osnovu učešća u štetama od reosiguranja	205	4.268
GENERALI ZAVAROVALNICA	29	-
Potraživanja po osnovu učešća u štetama od reosiguranja	29	-
ASSICURAZIONI GENERALI UK BRANCH	14.489	9.257
Potraživanja po osnovu učešća u štetama od reosiguranja	14.489	9.257
GENERALI BUSINESS SOLUTIONS SCPA	-	-
EUROP ASSISTANCE	10.000	10.000
Dati avansi za stete iz osiguranja	10.000	10.000
GENERALI OSIGURANJE DD	294	-
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	294	-
GENERALI VERSICHERUNG AG Austrija	1.223	1.987
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	1.223	1.987
GENERALI ALLGEMEINE VERSICHERUNGEN AG	-	1.268
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	-	1.268
GENERALI BIZTOSITO ZRT	2.948	-
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	2.948	-
GENERALI ITALIA SPA	2.901	2.901
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	2.901	2.901
CESKA POJISTOVNA	-	2.468
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	-	2.468
GENERALI VERSICHERUNG AG Germany	610	-
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	610	-
AACHENMUNCHENER VERSICHERUNG AG	1.038	-
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	1.038	-
COSMOSDIREKT VERSICHERUNG AG	9.642	-
Potraživanja za isplaćene odštete za tuđi račun	9.642	-
Ukupno	45.514	42.861

PASIVA

GENERALI REOSIGURANJE SRBIJA a.d.o.	439.942	410.409
Obaveze za premiju reosiguranja	439.942	410.409
GENERALI ZAVAROVALNICA	115	-
Obaveze za premiju reosiguranja	115	-
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	31.500	-
Obaveze-Generali brend	31.500	-
ASSICURAZIONI GENERALI UK BRANCH	483.388	370.051
Obaveze za premiju reosiguranja	483.388	370.051
GENERALI VERSICHERUNG AG	2.086	-
Obaveze za premiju reosiguranja	2.086	-
Ukupno	957.031	780.460

Prihodi/Rashodi

Ostvareni prihodi i rashodi po svim osnovama od povezanih strana u toku 2017. godine i 2016. godine prikazani su u sljedećoj tabeli:

BILANS USPJEHA	2017	2016
PRIHODI		
GENERALI OSIGURANJE SRBIJA a.d.o.	20.095	21.915
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta	20.095	21.915
GENERALI REOSIGURANJE SRBIJA a.d.o.	306.454	363.000
Prihod od provizija reosiguranja	122.378	239.403
Naknade štete na teret reosiguranja	184.076	115.525
Ostali prihodi	-	8.072
GENERALI ZAVAROVALNICA	4.720	-
Prihod od provizija reosiguranja	3.000	-
Naknade štete na teret reosiguranja	1.720	-
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	-	362
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta	-	362
ASSICURAZIONI GENERALI UK BRANCH	125.840	832.132
Prihod od provizija reosiguranja	34.644	31.063
Naknade štete na teret reosiguranja	37.470	801.069
Prihod po osnovu učešća u troškovima rješavanja šteta	9.013	-
Pozitivne kursne razlike	44.713	-
GENERALI OSIGURANJE DD	200	200
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta	200	200
GENERALI VERSICHERUNG AG	1.764	484
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta	711	484
Prihod od provizija reosiguranja	1.053	-
GENERALI ALLGEMEINE VERSICHERUNGEN AG	200	-
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta	200	-
GENERALI BIZTOSITO ZRT	831	200
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta	831	200

GENERALI ITALIA SPA	400	385
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta	400	385
ČESKA POJISTOVNA	498	490
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta	498	490
GENERALI POJISTOVNA AS	200	-
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta	200	-
GENERALI VERSICHERUNG AG Germany	-	491
Prihodi po osnovu uslužne procjene i likvidacije šteta	-	491
GENERALI ESPANA	1.449	-
Prihod od provizija reosiguranja	1.449	-
Ukupno	462.651	1.219.659

RASHODI

GENERALI CEE HOLDING BV ORGANIZATIONAL UNIT	3.250	-
Troškovi stručnog usavršavanja i edukacije	3.250	-
GENERALI REOSIGURANJE SRBIJA a.d.o.	712.275	1.109.683
Rashod po osnovu premije reosiguranja	712.097	1.106.244
Rashodi kamata -GEB	178	-
Troškovi po knjižnim odobrenjima	-	3.439
GENERALI ZAVAROVALNICA	25.138	2.585
Rashod po osnovu premije reosiguranja	23.627	-
Naknada šteta	1.511	2.585
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	31.500	30.246
Trošak po osnovu korišćenja Generali brenda	31.500	30.246
ASSICURAZIONI GENERALI UK BRANCH	949.800	872.081
Rashod po osnovu premije reosiguranja	932.045	872.081
Negativne kursne razlike	17.755	-
EUROP ASSISTANCE	-	3.669
Naknada šteta	-	1.629
Trošak obrade šteta	-	2.040
GENERALI OSIGURANJE DD	5.346	13.869
Naknada šteta	5.346	13.869
GENERALI VERSICHERUNG AG	40.316	67.415
Rashod po osnovu premije reosiguranja	7.423	-
Naknada šteta	32.893	67.415
GENERALI ALLGEMEINE VERSICHERUNGEN AG	-	924
Naknada šteta	-	924
GENERALI BIZTOSITO ZRT	258	2.429
Naknada šteta	258	2.429
GENERALI ITALIA SPA	69.765	2.535
Naknada šteta	69.765	2.535
GENERALI VERSICHERUNG AG Germany	-	2.813
Naknada šteta	-	2.813

GENERALI ESPANA	28.986	-
Rashod po osnovu premije reosiguranja	28.986	-
COSMOSDIREKT VERSICHERUNG AG	-	-
Ukupno	1.866.634	2.108.249

8. POSLOVNE JEDINICE

Društvo u okviru svoje organizacione strukture ima:

- Filijalu Podgorica
- Poslovne jedinice u Baru, Herceg Novom, Bijelom Polju, Pljevljima i Beranama.

Filijale, kao uži organizacioni djelovi, se obrazuju radi obavljanja aktivnosti, poslova i zadataka Društva u određenim područjima na teritoriji na kojoj Društvo obavlja svoje poslovne aktivnosti.

Poslovne jedinice, kao uži organizacioni djelovi, se obrazuju radi obavljanja aktivnosti, poslova i zadataka Društva u određenim područjima na teritoriji Crne Gore.

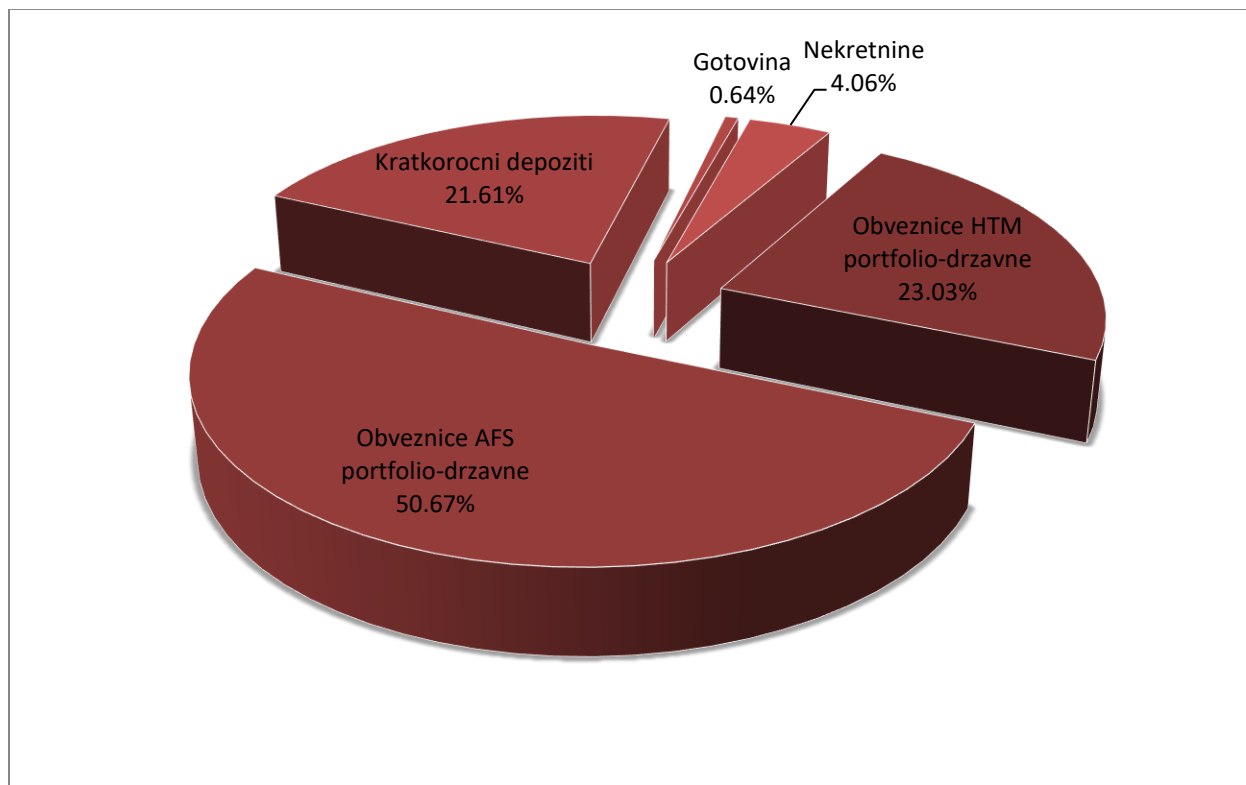
Prodajna mesta, kao uži organizacioni djelovi, obrazuju se radi obavljanja aktivnosti pribave osiguranja.

U toku 2017. godine Sektor za preventive i štete preseljen je na novu lokaciju koja se nalazi u City kvartu.

9. FINANSIJSKI INSTRUMENTI ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA

Podatke o finansijskim instrumentima koji su od značaja za procjenu finansijskog položaja i uspješnosti poslovanja Generali Osiguranje Montenegro AD Podgorica vrši u skladu sa Računovodstvenim standardima MRS 32 Finansijski instrumenti: Prezentacija i MRS 39 Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje, kao i Zakonom o osiguranju i Pravilnikom o deponovanju i ulaganju sredstava tehničkih rezervi i sredstava kapitala društva za osiguranje definisanom od strane Agencije za Nadzor Osiguranja kao i internim aktima i poslovnom politikom Društva usklađenim sa Generali Grupom.

Sredstva Društva dominantno se ulažu u državne obveznice sa dugim rokom dospeća. Na 31.12.2017. vrijednost državnih obveznica je iznosila EUR 13.141.605., što iznosi 73,73% ukupne investicione aktive.



10. CILJEVI I METODE UPRAVLJANJA FINANSIJSKIM RIZIKOM

Osnove Sistema internih kontrola i upravljanja rizicima u Generali Osiguranje Montenegro ad Podgorica, uspostavljene su saglasno Zakonu o osiguranju i saglasno Pravilniku o osnovama Sistema internih kontrola i upravljanja rizicima Društva, sa karakterom opšteg akta.

Sistem upravljanja rizicima ima za cilj identifikaciju, procjenu i praćenje najvažnijih rizika kojima je Društvo izloženo. Društvo je, kao osnovu sistema upravljanja rizicima, organizovalo Odbor za upravljanje rizicima, koji je konstituisan 2014. godine.

Odbor za upravljanje rizicima je osnovan kao pomoćno tijelo Odbora direktora koje donosi odluke i prati aktivnosti u Društvu vezane za upravljanje rizika, i na taj način stvara okvire za kontrolu i praćenje rizika. Odbor se imenuje Odlukom Odbora direktora i sastoji se od najmanje tri člana, različitih funkcija, koje im omogućavaju dobro shvatanje najvažnijih rizika koji se pojavljuju u Društvu.

Odbor za upravljanje rizicima na sledeće načine pruža podršku Upravi Društva:

- razmatra informacije kontrolnih funkcija Društva o identifikovanim rizicima i predlaže unapređenje sistema u skladu sa identifikovanim rizicima,
- zajedno sa nezavisnim kontrolnim funkcijama, vrši procjenu održivosti Sistema upravljanja rizikom koji je Društvo usvojilo bar jednom godišnje,
- prikuplja informacije da li menadžment primjenjuje sistem interne kontrole i upravljanja rizicima prema datim strategijama i politikama,
- prikuplja informacije o najznačajnijim kritičnim faktorima u upravljanju rizicima i kontroli, identifikovanim od strane različitih funkcija koje su sadržane za njihovo praćenje i kontrolu,
- definiše rizični profil Društva, u skladu sa definisanim propisima i instrukcijama Matične kompanije,
- definiše predloge politika i smjernica za upravljanje rizicima, koji se dostavljaju Odboru direktora,
- analizira uticaj aktivnosti koje imaju uticaj na rizični profil Društva,
- razmatra nalaze po pitanju implementacije politika i smjernica u vezi sa upravljanjem rizicima.

Odbor direktora je najviša instanca u sistemu internih kontrola i upravljanja rizicima, odgovorna za definisanje strategija i smjernica.

U okviru svojih strateških i organizacionih zadataka Odbor direktora obavlja sledeće:

- periodično definiše ciljeve prilagođene riziku, u skladu sa važećim propisima i smjernicama Matične kompanije,
- odobrava politike i strategije za upravljanje rizicima i definisanje prihvatljivog nivoa rizika,
- periodično revidira rezultate i osnovne profile rizika.

Efikasnim sistemom interne kontrole postiže se kontinuirano praćenje i procjenjivanje materijalno značajnih rizika koji bi mogli da ugroze poslovanje Društva.

Pod sistemom upravljanja rizicima podrazumijeva se regulisan način identifikacije, procjene i mjerenja rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju, kao i upravljanje tim rizicima na način kojim će se obezbijediti trajno održavanje stepena izloženosti rizicima na nivou koji neće ugroziti imovinu i poslovanje Društva, odnosno koji će obezbijediti zaštitu interesa osiguranika, korisnika osiguranja, trećih oštećenih lica i drugih povjerilaca Društva.

Unapređenje sistema internih kontrola i upravljanja rizicima u skladu sa zahtjevima propisa, kao i opšte prihvaćenim modelom Grupe je osnova za početak izvještavanja Grupe o pitanjima rizika, a naročito o pitanjima solventnosti, rizicima reosiguranja i operativnim rizicima. U 2018. godini očekuje se dalje unapređenje izvještavanja u skladu sa novim uputstvima o operativnim rizicima Grupe i Agencije za nadzor osiguranja.

Za svaku veću vrstu najavljene transakcije Društvo kao zaštitu od rizika koristi smjernice i politike Generali Grupe.

11. IZLOŽENOST DRUŠTVA RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA

Generali Osiguranje Montenegro AD Podgorica je usvojilo politiku o smanjenju izloženosti rizicima (rizik osiguranja, tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti, operativni rizik, pravni rizik, reputacioni rizik, rizik od prevara, strateški rizik i ostali značajni rizici).

Rizik kamatnih stopa i rizik promjene cijena finansijskih instrumenata

Rizik kamatnih stopa je rizik promjena u vrijednosti finansijskih instrumenata, a koje nastaju kao rezultat promjena kamatnih stopa na tržištu.

Aktivnosti Društva izložene su riziku od promjene u nivou kamatnih stopa u dijelu kamatonosnih sredstava i obaveza.

Analiza osjetljivosti 31.12.2017. godine

Bilansna pozicija	31.12.2017.			
	Vrijednost	Promjena cijena	Efekat na BS	Efekat na BU
Dužničke hartije od vrijednosti	13.141.605	-1%	131.416	-
Dužničke hartije od vrijednosti	13.141.605	+1%	(131.416)	-

Analiza osjetljivosti 31.12.2016. godine

Bilansna pozicija	31.12.2016.			
	Vrijednost	Promjena cijena	Efekat na BS	Efekat na BU
Dužničke hartije od vrijednosti	12.538.128	-1%	125.381	-
Dužničke hartije od vrijednosti	12.538.128	1%	(125.381)	-

Društvo nema eksternih pozajmica po kreditima na dan 31. decembra 2017. godine.

Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik nemogućnosti druge strane da izmiri cijeli iznos obaveze o dospjeću. Društvo klasifikuje kreditni rizik i uspostavlja limite za iznose prihvatljivog rizika koji će se desiti u zavisnosti od jednog dužnika ili grupe dužnika, i u određenim djelatnostima. Društvo upravlja identifikovanim rizicima i uzima ih u obzir jednom godišnje ili češće. Društvo upravlja kreditnim rizicima vršeći redovnu analizu mogućnosti postojanja potencijalnih dužnika da bi platili njihove obaveze.

Kreditni rizik ili rizik neispunjenja obaveza druge ugovorne strane naročito obuhvata:

- 1) rizik nemogućnosti naplate investiranih sredstava društva;
- 2) rizik nemogućnosti naplate prinosa od investiranih sredstava društva, odnosno po osnovu zakupa;

- 3) rizik nemogućnosti naplate potraživanja od druge ugovorne strane po osnovu osiguranja, saosiguranja, reosiguranja;
- 4) ostale rizike neispunjenja obaveza druge ugovorne strane.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan 31.12.2017. je prikazana u sledećoj tabeli:

Bilansna pozicija	Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto
Dugoročna finansijska ulaganja	12.992.109	-	12.992.109
Potraživanja	3.240.335	(1.550.728)	1.689.607
Kratkoročni finansijski plasmani	4.059.076	-	4.059.076
Hartije od vrijednosti	205.740		205.740
Kratkoročni depoziti kod banaka	3.853.336		3.853.336
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (bez blagajne)	114.529		114.529
Tehničke rezerve koje padaju na teret saosiguravača. reosiguravača	1.498.206	-	1.498.206
Ukupno finansijska sredstva	21.904.255	(1.550.728)	20.353.527

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan 31.12.2016. je prikazana u sledećoj tabeli:

Bilansna pozicija	Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto
Dugoročna finansijska ulaganja	12.147.116	-	12.147.116
Potraživanja	2.910.720	(959.413)	1.951.307
Kratkoročni finansijski plasmani	2.957.755	-	2.957.755
Hartije od vrijednosti	463.692	-	463.692
Kratkoročni depoziti kod banaka	2.494.063	-	2.494.063
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (bez blagajne)	451.734	-	451.733
Tehničke rezerve koje padaju na teret saosiguravača. reosiguravača	1.057.136	-	1.057.136
Ukupno finansijska sredstva	19.524.461	(959.413)	18.565.047

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti generalno proizilazi iz finansiranja poslovnih aktivnosti Društva i upravljanja rizičnim pozicijama. One uključuju i rizik od nemogućnosti isplate sredstava na dan dospelosti i uz odgovarajuću kamatu, i rizik od nemogućnosti likvidiranja sredstava po prihvatljivoj cijeni i unutar prihvatljivog vremenskog okvira.

Društvo je izloženo dnevnim potrebama za isplatu sredstava koji se izmiruju iz dostupnih novčanih izvora, tj. dostupnih sredstava i priliva na tekućim računima i depozitima po viđenju. Društvo utvrđuje iznose obaveza koji dospijevaju i raspoloživih sredstava za plaćanje iznosa plativih po viđenju.

S obzirom da je Društvo poslovalo tokom cijelog perioda sa visokim likvidnošću i solventnošću, Društvo nije imalo potreba za dodatnim izvorima finansiranja u vidu kredita od banaka.

U narednoj tabeli je prikazan obračun koeficijenta likvidnosti na dan 31.12.2017. i 31.12.2016. godine:

	31.12.2017.	31.12.2016.
Likvidna sredstva	17.686.262	15.916.479
Gotovinska sredstva na računima	114.529	451.733
Gotovinska sredstva u blagajni i odmah unovčive vrijednosti	302	258
Depoziti po viđenju	3.853.336	2.494.063
Hartije od vrijednosti izdate od strane Crne Gore, centralne banke, vlada i centralnih banaka stranih zemalja koje je mogu unovčiti u roku od 14 dana	13.141.605	12.538.128
Realno očekivani prilivi u narednih 14 dana po osnovu premija	462.888	417.232
Realno očekivani prilivi od strane reosiguravača i saosiguravača u narednih 14 dana	113.602	15.065
Obaveze	1.518.871	1.374.319
Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	7.279	4.390
Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja	952.570	785.433
Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta	5.971	3.039
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	165.383	200.843
Druge kratkoročne obaveze	387.668	380.614
iz poslova osiguranja i druge kratkoročne obaveze		
Pokazatelj likvidnosti	11,64	11,58

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi akcionarima obezbijedilo povraćaj (profit), a ostalim interesnim stranama povoljnosti, i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da izvrši korekciju isplata dividendi akcionarima, vrati kapital akcionarima, izda nove akcije, ili, pak, može da proda sredstva kako bi smanjila dugovanje.

Garantni kapital Društva, obračunat u skladu sa članovima 92 i 98a Zakona o osiguranju na 31.12.2017. godine iznosi EUR 8.690.511 i veći je od 1/3 margine solventnosti.

Adekvatnost kapitala

U EUR	31.12.2017.	31.12.2016.
I KAPITAL (III+IV-V)	8.690.511	8.378.249
II GARANTNI KAPITAL (III+IV)	8.690.511	8.378.249
III OSNOVNI KAPITAL	8.690.511	8.378.249
Akcijski kapital društva za osiguranje	4.399.000	4.399.000
Rezerve iz dobiti	4.336.466	4.007.875
Prenesena dobit iz prethodnih godina	-	-
Umanjenje za nematerijalnu imovinu	(44.955)	(28.626)
IV DOPUNSKI KAPITAL	-	-
Akcijski kapital uplaćen na osnovu kumulativnih povlašćenih akcija	-	-
Podređeni dužnički instrumenti	-	-
Rezerve kapitala povezane sa kumulativnim povlašćenim akcijama	-	-
Druge kategorije	-	-
V STAVKE ODBITKA (1+2+3)	-	-

1. Udjeli u drugim društvima za osiguranje, društvima za reosiguranje, bankama, brokerskim i dilerskim društvima, društvima za upravljanje i drugim finansijskim institucijama, ako ti udjeli prelaze iznos od 20% učešća u kapitalu i ulaze u obračun adekvatnosti kapitala tih društava

2. Ulaganja u podređene dužničke instrumente i druga ulaganja u društva iz tačke 1 ovog stava, koja se uzimaju u obzir pri obračunu adekvatnosti kapitala tih društava

3. Akcije koje se ne kotiraju na organizovanim tržištima i druga sredstva koja nije moguće koristiti za izmirenje dospjelih novčanih obaveza –

Društvo je dužno da izračunava marginu solventnosti u skladu sa Pravilnikom o načinu utvrđivanja visine margine solventnosti (Službeni list Crne Gore 14/13 od 15.03.2013.) i da u svom poslovanju obezbijedi da margina solventnosti uvijek bude u visini koju je utvrdio regulatorni organ. Cjelokupni obračun margine solventnosti sastoji se iz obračuna na osnovu premijskog faktora i obračuna na osnovu štetnog faktora.

Društvo za osiguranje dužno je da kapital održava najmanje u visini margine solventnosti.

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 propisanog Zakonom o osiguranju.

U skladu sa navedenim, adekvatnost kapitala Društva je u skladu sa zahtjevima propisa, na dan 31. decembra 2017. godine.

Obračun margine solventnosti

	31.12.2017.	31.12.2016.
	<hr/>	<hr/>
1.Margina solventnosti izračunata na osnovu premije	1.696.105	1.747.660
2.Margina solventnosti izračunata na osnovu prosječnih rashoda za štete	938.312	935.859
3.Margina solventnosti za obračunski period (veći iznos od iznosa 1 i 2)	1.696.105	1.747.660
4.Margina solventnosti na 31.12. 2016. godine	2.250.000	2.250.000
5.Rezervisane štete u samoprdržaju na kraju tekuće godine	<hr/> 4.346.499	<hr/> 4.330.407
6.Rezervisane štete u samoprdržaju na kraju prethodne godine	4.330.407	4.229.011
7.min(1,Koeficijent(5/6))	1	1
8.Margina solventnosti na 31.12.2017.godine	2.250.000	2.250.000

12.CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU FINANSIJSKIM RIZICIMA, RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA

Politika utvrđuje osnovne principe i minimalne zahtjeve procesa za identifikovanje, mjerenje, upravljanje, kontrolisanje izvještavanje o postojećim i budućim rizicima koji bi mogli nastati iz aktivnosti Generali Grupe.

Cilj politike je da obezbijedi stabilno i efikasno upravljanje rizicima u Društvu u skladu sa nivoom rizika definisanim od strane Generali Grupe.

Politike koje se tiču rizika, koje obuhvataju Politiku za upravljanje rizicima:

Kategorija rizika	Politike tipa rizika Grupe	Ostale politike Grupe
Finansijski rizici	Investiciona politika Grupe (i ALM Politika)	Politike koje treba razviti u okviru Solvency II među kojima su: Politika upravljanja kapitalom, Politika izvještavanja Grupe Fit&ProperPolitika Politika kvaliteta podataka
Kreditni rizici	Investiciona politika Grupe (i ALM Politika)	
Rizici preuzimanja rizika	Politika preuzimanja rizika neživotnih osiguranja i rezervisanja (i Politika novih segmenata i Politika novih proizvoda)	
Operativni rizici	Politika upravljanja operativnim rizikom Grupe	
Rizik likvidnosti	Politika upravljanja rizikom likvidnosti Grupe	
Ostali rizici	-	

13. PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Organi Društva su: Skupština akcionara, Odbor direktora, Odbor revizora, Odbor za upravljanje rizicima, Izvršni direktor i Sekretar. Osnovni organi upravljanja Društvom su Odbor direktora i Izvršni direktor. Pravo glasa u Skupštini imaju svi akcionari Društva, srazmjerno učešću u kapitalu Društva.

Društvo je član Generali Grupe koja posluje u 60 zemalja širom svijeta i zapošljava više od 74.000 ljudi. Na dan 31.12.2017. godine, Društvo ima 4.399 akcija, a osnovni kapital iznosi EUR 4.399.000. Akcionari Društva su Generali osiguranje Srbija a.d.o. Beograd sa 57,49% učešća i Generali CEE Holding B.V., Holandija sa 42,51% učešća u akcionarskom kapitalu Društva. Krajnji vlasnik Društva je Assicurazioni Generali S.p.a iz Trsta, Republika Italija, čije su akcije listirane na Milanskoj berzi.

Pravila korporativnog upravljanja Društva su zasnovana na zakonskim propisima definisanim Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o osiguranju, kao i drugim pozitivnim propisima.

Sistem upravljanja rizicima u Društvu definisan je Pravilnikom o sistemu internih kontrola i upravljanja rizicima koji bliže određuje osnovne principe, ciljeve, zadatke, oblast rada internih kontrola, nadzor sistema internih kontrola, izvještavanje nadležnih organa Društva o sistemu internih kontrola, kao i osnove upravljanja rizicima. U skladu sa Pravilnikom, kao poseban pomoćni organ Odbora direktora formiran je Odbor za upravljanje rizicima.

Pravila imenovanja i opoziva članova uprave regulisani su Zakonom o privrednim društvima, Zakonom o osiguranju i Statutom Društva.

Članove Odbora direktora bira Skupština, na period od godinu dana. Saglasnost na imenovanje članova Odbora direktora daje Agencija za nadzor osiguranja.

Članovi Odbora direktora su:

- Dragan Filipović, predsjednik,
- Gorana Rašić, član,
- Stefano Culos, član,
- Gregor Pilgram, član i
- Goran Darmanović, član.

Pomoćni organi Odbora direktora su Odbor revizora i Odbor za upravljanje rizicima. Imenovanje članova Odbora revizora i Odbora za upravljanje rizicima je u nadležnosti Odbora direktora.


Članovi Odbora revizora su:

- Marek Kurka, predsjednik,
- Renata Smejkalova i
- Petra Jankovska.

Članovi Odbora za upravljanje rizicima su:

- Predrag Vujadinović, predsjednik;
- Ivana Ražnatović, član i
- Radoje Mirković, član.

Izvršnog direktora imenuje Odbor direktora, na period od 3 godine, uz prethodnu saglasnost Agencije za nadzor osiguranja.


Dejan Bajić
Izvršni direktor

