



SWISS OSIGURANJE AD, Podgorica

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

i

Izvještaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

	Strana
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1
FINANSIJSKI ISKAZI	
Iskaz o finansijskoj poziciji (Bilans stanja)	
Iskaz o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha)	
Iskaz o promjenama na kapitalu	
Iskaz o novčanim tokovima	
Napomene uz finansijske iskaze	

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Osnivačima i Odboru direktora Swiss osiguranja AD, Podgorica

Izvještaj o finansijskim iskazima

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

Odgovornost rukovodstva za finansijske iskaze

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

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

Podgorica, 26. mart 2019. godine


Miloyan Popović
Ovlašćen revizor





Naziv društva za osiguranje: **SWISS OSIGURANJE AD**
Sjedište: **PODGORICA**
Vrsta osiguranja: **NEŽIVOTNO OSIGURANJE**

Matični broj: **02096064**
Šifra djelatnosti: **6512**

BILANS STANJA
na dan 31.12.2018.

AKTIVA				
grupa računa	POZICIJA	Napomena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Nematerijalna imovina (A.1+A.2+A.3+A.4)	3.9.; 13	33.493,93	23.516,73
000-	A.1 Gudvil		-	-
002.003.004-	A.2 Druga dugoročna nematerijalna imovina		106.162,11	95.154,11
005.006-	A.3 Potraživanja po osnovu datih avansa za dugoročna nematerijalna ulaganja i aktivna vremenska razgraničenja		-	-
008.009-	A.4 Umanjenje i ispravka vrijed.nematerijalnih ulaganja (+/-)	3.12.	- 72.668,18	- 71.637,38
	B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	3.10.; 14	981.882,44	1.113.471,81
010-	B.1 Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		848.464,37	989.024,70
011.012-	B.2 Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		397.303,73	362.622,97
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		70.828,53	67.057,90
019-	B.5 Ispravka vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (+/-)	3.12.	- 334.714,19	- 305.233,76
	C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)	15	2.817.576,72	2.461.547,94
	C1. Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		2.817.576,72	2.461.547,94
020, 030, 040, 050, 060, 070	C1.1 Hartije od vrijednosti		-	-
021, 031, 041, 051, 061, 071	C1.2 Obveznice, odnosno druge duž.hartije od vrijednosti	3.14.	1.995.931,38	1.094.628,12
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 dug. finansijska ulaganja	3.14.	-	445.000,00
025, 035, 045, 055, 065, 075	C1.6 Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	3.13.; 16	281.145,52	281.420,00
026-	C1.7 Udjeli i učešća u društvima	3.14.	540.499,82	540.499,82
027-	C1.8 Dugoročna poslovna potraživanja i druga dugoročna potraživanja	3.14.	-	100.000,00
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)	17	1.735.121,33	1.257.922,81
180,182,184-	D.1 Hartije od vrijednosti	17.1.	124.371,36	112.922,81
181,183,185-	D.2 Kratkoročni depoziti kod banaka	17.2.	1.610.749,97	1.145.000,00
186-	D.3 Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoročna finansijska ulaganja		-	-
	E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)	3.14.	1.565.743,75	1.388.277,52
10, 11	E.1 Gotovinska sredstva	18	76.007,90	67.897,90
	E.2 Kratkoročna potraživanja	19	1.485.871,17	1.315.511,87
12	E.2.1 Kratkoročna potraž. iz neposrednih poslova osiguranja	19.1.	683.556,34	442.477,19
13	E.2.2 Kratkoročna potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja		-	-
14	E.2.3 Kratkoročna potraživanja za udjele u naknadama šteta		70.424,20	28.199,73
15	E.2.4 Druga kratkoročna potraživanja iz poslova osiguranja		163.637,39	215.536,91
16	E.2.5 Kratkoročna potraživanja iz finansiranja		54.561,47	42.283,72
17	E.2.6 Druga kratkoročna potraživanja		513.691,77	587.014,32
310, 311, 319, 320, 321, 329	E.3 Zalihe materijala i sitnog inventara		3.864,68	4.867,75
9802, 9822.	F. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	20	235.852,40	57.106,03
	G. Aktivna vremenska razgraničenja	21	858.929,99	540.293,42
192	G.1 Odloženi troškovi sticanja osiguranja		825.930,09	521.559,05
190, 193, 194, 195, 196, 198	G.2 Ostala aktivna vremenska razgraničenja		32.999,90	18.734,37
	H. Odložena poreska sredstva	22	5.211,08	-
	UKUPNA AKTIVA		8.233.811,64	6.842.136,26

PASIVA

grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Osnovni kapital (A.1+A.2)	3.15.; 23	3.000.003,17	3.000.003,17
900	A.1 Akcijski kapital - obične akcije	23.1.	3.000.003,17	3.000.003,17
901	A.2 Akcijski kapital - povlašćene akcije		-	-
	B. Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)	23	473.170,94	292.850,90
910	B.1 Kapitalne rezerve		-	-
911	B.2 Rezerve iz dobiti		39,17	39,17
	B.2.1 Zakonske rezerve		-	-
	B.2.2 Rezerve za sopstvene akcije		-	-
	B.2.3 Statutarne rezerve		-	-
	B.2.4 Ostale rezerve iz dobitka		39,17	39,17
919	B.3 Sopstvene akcije		-	-
940-949	B.4 Revalorizacione rezerve	3.17.	-	22.871,90
	B.5 Prenesena i neraspoređena dobit/gubitak (+/-)		473.131,77	269.939,83
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)		269.939,83	202.070,26
921-926	B.5.2 Neraspoređena dobit/gubitak tekuće poslovne godine (+/-)		203.191,94	67.869,57
	C. Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)		3.917.915,05	2.923.603,82
	C.1 Bruto tehničke rezerve	3.18.; 24	3.917.915,05	2.914.603,82
980 OSIM 9802	C.1.1 Bruto prenosne premije		2.607.734,15	1.837.657,15
982 OSIM 9822	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete		202.431,00	178.486,00
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete		978.688,53	807.906,01
984	C.1.4 Bruto rezervisanja za troškove likvidacije šteta		116.558,09	78.911,28
985	C.1.5 Bruto rezervisanja za izravnaje rizika		-	-
981.986 987 988.989	C.1.6 Bruto ostala druga osiguravajuća tehnička rezervisanja		12.503,28	11.643,38
	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		-	9.000,00
980	C.3.1 Rezervisanja za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine		-	-
961.962.963.967	C.3.2 Ostala rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		-	9.000,00
	D. Kratkoročne obaveze (D.1+D.2+D.3+D.4+D.5+D.6+D.7)	3.14.; 25	821.400,87	409.519,69
22	D.1 Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		-	-
23	D.2 Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja		353.986,62	121.303,27
24	D.3 Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta		1.624,21	1.624,21
25	D.4 Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja		80.915,76	54.737,24
26	D.5 Kratkoročne obaveze iz finansiranja		212.365,40	156.112,52
21	D.6 Kratkoročne obaveze prema zaposlenima		39.886,25	25.541,80

27.28.29	D.7 Druge kratkoročne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		132.622,63	50.200,65
	E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)	26	21.315,88	132.225,69
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		21.315,88	132.225,69
957	E.4 Obaveze za odloženi porez		-	-
969	F. Pasivna vremenska razgraničenja	27	5,73	83.932,99
	UKUPNA PASIVA		8.233.811,64	6.842.136,26


U Podgorici,
Datum 26.03.2019.godine

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa:


(Maja Bešović)



Izvršni direktor društva:


(Ivan Lero)

Pečat CRPS

Pečat Poreske uprave



Naziv društva za osiguranje: **SWISS OSIGURANJE AD**
 Sjedište: **PODGORICA**
 Vrsta osiguranja: **NEŽIVOTNO OSIGURANJE**

Matični broj: **02096064**
 Šifra djelatnosti: **6512**

BILANS USPJEHA
 od 01.01. do 31.12.2018

grupa računa 1	POZICIJA 2	Napomena 3	Iznos	
			Tekuća godina 4	Prethodna godina 5
	I. POSLOVNI PRIHODI (1+2)	3.3.	4.588.019,79	3.646.370,08
	1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	3.3.1.; 6	4.355.820,58	3.505.070,08
750	1.1 Obračunate bruto premije osiguranja		5.551.961,71	4.121.879,43
752	1.2 Prilijene premije saosiguranja		-	-
753	1.3 Prilijene premije reosiguranja i premije reosiguranja iz cesije		-	-
754	1.4 Smanjenje za udjele saosiguravača u premijama osiguranja		-	-
755	1.5 Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja		- 605.245,46	- 309.329,26
756	1.6 Promjene bruto prenosnih premija (+/-)		- 770.077,00	- 294.171,56
757	1.7 Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio (+/-)		-	-
758	1.8 Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio (+/-)		179.181,33	- 13.308,53
	2. Neto prihodi od ostalih usluga	3.3.2.; 7	232.199,21	141.300,00
760	2.1 Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		189.780,00	141.300,00
764	2.2 Prihod od ukidanja rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		-	-
768	2.3 Revalorizacioni poslovni prihodi		-	-
769	2.4 Prihodi od drugih usluga		42.419,21	-
	II. POSLOVNI RASHODI (1+2+3)	3.4.	2.317.834,62	2.088.894,02
	1. Rashodi naknada šteta	3.4.1.; 8	1.833.241,03	1.681.396,22
400	1.1 Obračunate bruto naknade šteta		1.695.379,61	1.609.308,69
401	1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta		169.864,35	131.941,08
402	1.3 Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja		- 147.422,45	- 169.180,47
403	1.4 Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija		-	1.493,71
404	1.5 Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta		- 117.389,77	- 83.478,45
405	1.6 Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)		23.945,00	34.545,00
406	1.7 Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio (+/-)		434,96	2.407,38
407	1.8 Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (+/-)		170.782,52	147.811,14
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		37.646,81	6.548,14
	2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja		859,90	11.643,38
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 izravnane rizika (+/-)		-	-
416.417	2.4 Promjena rezervisanja za prenosne premije (+/-)		859,90	11.643,38
418.419	2.5 Promjena drugih tehničkih rezervisanja (+/-)		-	-
	3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	3.4.2.; 9	483.733,69	395.854,42
420	3.1 Troškovi za preventivu		94.104,60	69.621,35

421	3.2 Vatrogasni doprinos		6.748,44	1.141,86
422	3.3 Garantni fond		116.546,53	85.722,00
423	3.4 Troškovi nadzornog organa		40.806,60	34.315,27
424	3.5 Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja		41.701,94	30.140,48
429	3.6 Drugi ostali neto troškovi osiguranja		183.825,58	174.913,46
460	3.7 Rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja		-	-
463	3.8 Rezervacija za onerozne (štetne) ugovore		-	-
462.469	3.9 Druge rezervacije		-	-
	III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)		2.270.185,17	1.557.476,06
	IV TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA (1+2+3+4+5+6+7+8)	3.5.; 11	2.013.514,18	1.585.110,90
440	1. Troškovi sticanja osiguranja	11.1.	1.758.420,47	1.169.939,53
441	2. Promjene u razrničnim troškovima sticanja osiguranja		- 304.371,04	- 102.827,64
45	3. Amortizacija	3.11.; 12; 13; 14	39.379,90	35.849,73
	4. Troškovi rada	11.2.	335.007,78	296.916,12
470.471.472.475	4.1 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		188.438,04	164.404,80
473.474	4.2 Porezi i doprinosi na isplaćene zarade		122.291,31	107.541,99
476.479	4.3 Drugi troškovi rada		24.278,43	24.969,33
	5. Materijalni troškovi	11.3.	15.211,98	12.746,54
430.432.434	5.1 troškovi materijala za popravku i održavanje, otpis sitnog inventara i uskladiavanje		22,50	2,50
431	5.2 Troškovi kancelarijskog materijala		2.987,56	3.519,44
433	5.3 Troškovi energije		10.803,36	8.444,57
439	5.4 Drugi troškovi materijala		1.398,56	780,03
	6. Ostali troškovi usluga	11.4.	113.932,99	115.098,55
443.446	6.1 Troškovi konsultantskih usluga (troškovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga-zajedno sa dažbinama, koje idu na teret preduzeća)		33.223,80	32.141,62
442	6.2 Zakupnine		-	-
445	6.3 Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga		18.694,64	15.075,45
447	6.4 Premije osiguranja		3.729,82	4.360,74
448	6.5 Troškovi reklame, propagande i reprezentacije		6.521,43	13.569,62
444.449	6.6 Troškovi drugih usluga		51.763,30	49.951,12
48	7. Drugi troškovi	11.5.	114.841,62	93.021,88
706	8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		- 58.909,52	- 35.633,81
	V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)		256.670,99	27.634,84
	VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)	3.6.; 12	- 27.088,63	95.504,41
	1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi matematičke rezerve		96.354,69	75.805,06
770	1.1 Pihodi od kamata		76.651,20	73.179,69
771	1.2 Povećanje fer vrijednosti prilikom upotrebe posebnih pravila za obračunavanje rizika		-	-
772	1.3 Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		11.448,55	559,35
773	1.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku		2.254,94	1.993,35
774	1.5 Pozitivne kursne razlike		-	-
775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782	1.6 Drugi prihodi		6.000,00	72,67
	2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		274,48	70,90
730	2.1 Rashodi od kamata		-	-
732	2.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		-	70,90
734	2.3 Rashodi od umanjnja vrijednosti		-	-
735	2.4 Negativne kursne razlike		-	-
731, 736, 737, 738, 739	2.5 Drugi finansijski rashodi		-	-
740, 741, 742, 743, 744, 745, 746	2.6 Rashodi nastali investiranjem tehničkih rezervi u investicione nekretnine		274,48	-

	3. Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve (1-2)		96.080,21	75.734,16
	4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		8.455,74	34.403,83
770	4.1 Prihodi od kamata		-	-
772	4.2 Dobici od finansijskih sredstava 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		-	-
780, 781, 782	4.6 Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine		-	1.500,00
783, 784, 785, 786, 787, 788, 789	4.7 Drugi prihodi		8.455,74	32.903,83
	5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		131.624,58	14.633,58
730	5.1 Rashodi od kamata		4.853,68	12.396,17
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		-	-
734	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		117.688,43	-
731, 733, 736, 737, 738, 739	5.4 Drugi finansijski rashodi		-	-
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		-	7,00
748.749	5.7 Novčane kazne i odštete i drugi rashodi		9.082,47	2.230,41
	6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi (4-5)		- 123.168,84	19.770,25
	VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)		229.582,36	67.869,57
	VIII POREZ NA DOBIT	3.8.; 22	26.390,42	-
820	1.1 Porez na dobit		31.601,50	-
823	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza		- 5.211,08	-
	IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)		203.191,94	67.869,57
	X RASPODJELA NETO DOBITI		-	-
830, 831, 832, 833, 834, 839	1. Raspodjela neto dobiti		-	-
	XI ZARADA PO AKCIJI		-	-

U Podgorici,
Datum 26.03.2019.godine

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa:


(Maja Bešović)



Izvršni direktor društva:


(Ivan Lero)

Pečat CRPS

Pečat Poreske uprave



Naziv društva za osiguranje: **SWISS OSIGURANJE AD**
 Sjedište: **PODGORICA**
 Vrsta osiguranja: **NEŽIVOTNO OSIGURANJE**

Matični broj: **02096064**
 Šifra djelatnosti: **6512**

BILANS NOVČANIH TOKOVA

od 01.01. do 31.12.2018

AKTIVA				
grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
A	Tokovi gotovine iz poslovne aktivnosti		1.182.235,13	1.014.259,48
1	<i>Prilivi gotovine iz poslovne aktivnosti</i>		6.247.854,88	5.003.170,10
	Prilivi od premija (iz osiguranja, saosiguranja i reosiguranja)		5.750.939,08	4.652.945,26
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda		422.214,44	295.143,38
	Prihodi od ucesca u naknadi steta (saosiguranja i reosiguranja)		49.553,12	36.510,54
	Prilivi po osnovu vanrednih rashoda		25.148,24	18.570,92
2	<i>Odlivi gotovine iz poslovne aktivnosti</i>		5.065.619,75	3.988.910,62
	Odlivi po osnovu naknade stete (iz osig., reosig. i saosig.)		1.720.580,52	1.571.534,82
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja, reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)		372.562,12	316.220,36
	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada I dr. licn. rashoda		866.694,70	627.982,01
	Odlivi po osn. poreza, doprinosa I dr. dazbina		404.023,78	313.759,78
	Odlivi po osnovu zakupnina		315.163,47	21.802,90
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnici I posrednici)		136.728,63	430,94
	Odlivi po osn. dr. troskova poslovanja		1.223.010,41	796.920,80
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda		26.856,12	340.259,01
3	<i>Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti</i>		1.182.235,13	1.014.259,48
B	Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		(1.014.614,52)	(889.630,67)
1	<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		2.202.445,62	1.700.498,30
	Prilivi od prodaje HOV		-	23.908,25
	Prilivi od ulaganja u HOV (dividende, kamate i ucesca u dobiti)		9.873,68	1.993,35
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava		7.700,00	3.400,00
	Prilivi po osnovu izvršenih uplata kapitala		-	-
	Ostali prilivi od investiranja (povracaj depozita i avansa)		2.184.871,94	1.671.196,70
2	<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		3.217.060,14	2.590.128,97
	Odlivi po osn. ulaganja hartija od vrijednosti koje su izdate od str. CG		-	-
	Odlivi po osn. ulaganja hartija od vrijednosti koje su izdate od str. Centralne banke I Vlade stranih drzava		-	-
	Odlivi po osn. ulaganja u obaveznice, odnosno dr. duznicke HOV kojima se trguje na organizovanom trzistu HOV		912.764,73	623.065,43
	Odlivi po osn. ulaganja u obaveznice, odnosno dr. duznicke HOV kojima se ne trguje na organizovanom trzistu HOV		-	-
	Odlivi po osn. ulaganja u akcije kojima se trguje na organizovanom trzistu HOV		-	-
	Odlivi po osn. deponovanja I ulaganja kod banaka sa sjedistem u CG		1.765.000,00	1.075.000,00
	Odlivi za kupovinu nemater. ulaganja I ostalih sredstava		54.188,57	60.438,46
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		485.106,84	831.625,08
3	<i>Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		(1.014.614,52)	(889.630,67)
C	Novcani tokovi iz aktivnosti finansiranja		(159.510,61)	(116.754,31)
1	<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		600.000,00	425.000,00
	Prilivi po osnovu dugorocnih kredita		-	-
	Prilivi po osnovu kratkorocnih kredita		600.000,00	425.000,00
	Prilivi od uplata kapitala		-	-
	Ostali prilivi iz finansiranja		-	-

2	<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		759.510,61	541.754,31
	Odlivi po osn. otkupa sopstvenih akcija		-	-
	Odlivi po osn. dugorocnih kredita		65.365,40	32.298,10
	Odlivi po osn. kratkorocnih kredita		694.145,21	509.456,21
	Ostali odlivi po osn.aktivnosti finansiranja		-	-
3	<i>Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	-	159.510,61	- 116.754,31
			-	-
D	Neto promjena gotovine		8.110,00	7.874,50
	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		76.007,90	67.897,90
	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		67.897,90	60.023,40

U Podgorici,
Datum 26.03.2019.godine

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa:


(Maja Bešović)



Izvršni direktor društva:


(Ivan Lero)

Pečat CRPS

Pečat Poreske uprave

Stanje na dan 31. decembar 2017. godine	3.000.003	-	22.872	-	39	-	-	-	269.940	3.292.854
Stanje na dan 1. januar 2018. godine	3.000.003	-	22.872	-	39	-	-	-	269.940	3.292.854
Ispravka greški prethodnog razdoblja										
Promjena računovodstvenih politika										
Stanje na dan 1. januar prethodne godine (prepravljeno)										
Promjena fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju										
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju			- 22.872							- 22.872
Ostali gubici/dobici priznati direktno i kapitalu i rezervama										
Dobitak/gubitak tekućeg perioda									203.192	203.192
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala										
Dividende										
Prenos dobiti u rezerve										
Stanje na dan 31. decembar 2018. godine	3.000.003	-	-	-	39	-	-	-	473.132	3.473.174

obrazac urađen u skladu sa članom 3 Zakona o računovodstvu i reviziji (Sl.list RCG 69/05)

U Podgorici

Lice odgovorno
za sastavljanje bilansa
Maja Bešović
(Maja Bešović)



Rukovodilac pravnog lica

Ivan Lero
(Ivan Lero)

Datum 26.03.2019.godine

Pečat CRPS - Privredni sud

Pečat Poreske Uprave

AKCIONARSKO DRUSTVO ZA OSIGURANJE
SWISS OSIGURANJE, PODGORICA

**Napomene uz finansijske izvjestaje
za 2018.godinu**

1. OSNIVANJE I DJELATNOST

Osiguravajuće društvo „Swiss osiguranje“ A.D, Podgorica (u daljem tekstu Društvo), je osnovano 27. januara 1993. godine pod nazivom Agroosiguranje AD, Podgorica, nakon transformacije Društva za uzajamno osiguranje „Agroosiguranje“, Podgorica. Društvo je registrovano u Privrednom sudu u Podgorici 15. februara 1993. godine Rješenjem Fi. 485/93. Savezno ministarstvo za finansije izdalo je Društvu dozvolu za rad 30. juna 1997. godine

Društvo je promijenilo naziv u Osiguravajuće društvo „Swiss osiguranje“ AD, Podgorica 7. avgusta 2000. godine, što je registrovano u Privrednom sudu u Podgorici Rješenjem broj Fi. 1475/00.

Društvo je usaglasilo svoju organizaciju sa Zakonom o privrednim društvima i upisano u Centralni registar Privrijednog suda u Podgorici 18. jula 2002. godine pod registracionim brojem 4-0000110/001.

Agencija za nadzor osiguranja je 23.01.2009. godine donijela Rješenje broj 896-2/08 kojim se Osiguravajućem društvu „Swiss osiguranje“ AD, Podgorica izdaje dozvola za rad za obavljanje poslova svih vrsta neživotnih osiguranja propisanih članom 10 Zakona o osiguranju („Sl. List CG“ 78/06 i 19/07).

Saglasno odredbama Zakona o osiguranju („Sl. list CG 78/06, 19/07, 53/09, 73/10, 40/11 i 45/12) i Statuta Društva, djelatnost „Swiss osiguranja“ AD, Podgorica su poslovi svih vrsta neživotnih osiguranja:

- Obavezno osiguranje u saobraćaju,
- Osiguranje od nezgode i dobrovoljno zdravstveno osiguranje,
- Ostala osiguranja imovine, uključujući osiguranje vozila-kasko,
- Sve vrste neživotnih osiguranja.

Sjedište Društva je u Podgorici, Bulevar Josipa Broza 23A.

Društvo je na dan 31. decembra 2018. godine imalo 109 zaposlenih (na dan 31. decembra 2017. godine imalo je 89 zaposlenih), od čega je 46 zaposlenih saradnici za prodaju osiguranja motornih vozila, sa nepunim radnim vremenom i 27 zaposlenih saradnici za preventivu, sa nepunim radnim vremenom (31. decembra 2017. godine 60 zaposlenih saradnici za prodaju osiguranja motornih vozila, sa nepunim radnim vremenom).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja

Društvo ima obavezu da vodi svoje evidencije i sastavlja finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RCG („Sl. list RCG“, br. 69/05, 80/08 i 32/11), Zakonom o računovodstvu ("Sl. list Crne Gore", br. 052/16 od 09.08.2016), Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG“, br. 65/01, 12/02, 80/04, 40/08, 86/09, 40/11, 14/12, 61/13 i 055/16), Zakonom o osiguranju („Sl. list RCG“ br. 78/06, 19/07, 53/09, 73/10, 40/11, 45/12, 06/13 i 055/16), Pravilnikom o kontnom okviru društva za osiguranje („Sl. list RCG“ br. 63/10 i 78/15) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Agencije za nadzor osiguranja, kao i ostalom primjenjivom zakonskom regulativom u Crnoj Gori.

Priloženi finansijski izvještaji su sastavljeni i propisanoj formi obrazaca finansijskih iskaza („Sl. list CG“, br.5/11).

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

- 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”.
- Finansijski izvještaji su prikazani u formatu koji u pojedinim dijelovima odstupa od prezentacije u skladu sa zahtjevima sa MRS 1 „Prikazivanje finansijskih izvještaja“
- Finansijski izvještaji ne uključuju sva objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima MSFI-4 i MSFI-7.

Usvojene računovodstvene politike korišćene za pripremu finansijskih izvještaja za 31. decembar 2018. godine konzistentne su sa računovodstvenim politikama primjenjenim u prethodnoj finansijskoj godini.

2.2. Korišćenje procjenjivanja

Finansijski izvještaji su sastavljeni na osnovu procjenjivanja istorijske vrijednosti osim finansijskih instrumenata namijenjenih trgovanju koji se procjenjuju po fer vrednosti, osnovnih sredstava koja se procjenjuju po modelu revalorizovane vrijednosti i investicionih nekretnina koje se procjenjuju po fer vrijednosti. Ostala finansijska imovina i obaveze iskazani su po amortizovanoj vrijednosti, umanjenoj za odgovarajuće ispravke vrijednosti.

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 se razlikovati od procijenjenih iznosa. Ove procjene se najvećim dijelom odnose na procjene korisnog vijeka upotrebe osnovnih sredstava, procjene obezvrjeđenja potraživanja iz poslovnih odnosa, rezervisanja za prijavljene, a ne likvidirane štete, rezervisanja za nastale, a neprijavljene štete i ostala rezervisanja.

2.3. Zvanična valuta izvještavanja

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

2.4. Uporedni podaci

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

2.5. Koncept nastavka poslovanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

Na osnovu Zakona o računovodstvu („Sl. list CG”, br. 52/16 od 09.08.2016), privredna društva su dužna da sastavljaju, dostavljaju i objavljuju pojedinačne i konsolidovane finansijske izvještaje kada imaju kontrolu (matična pravna lica) nad jednim ili više pravnih lica (zavisna pravna lica) u skladu sa MRS. Konsolidovani finansijski izvještaji su iskazi ekonomske cjeline koju čine matično i sva zavisna pravna lica.

Takođe, u skladu sa ovim Zakonom matično pravno lice dužno je da sastavlja, dostavlja i objavljuje konsolidovani izvještaj menadžmenta.

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju pojedinačne finansijske izvještaje Društva. Zavisna pravna lica čiji je Društvo 100% vlasnik su:

- "SMOKVA" Društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju promet roba i usluga – Podgorica;
- Društvo za zastupanje u osiguranju "SWISS PLUS" d.o.o Podgorica.

3.2 Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Sva potraživanja i obaveze u stranim sredstvima plaćanja, preračunavaju se u EUR primjenom zvaničnih deviznih kurseva važećih na dan bilansa stanja.

Poslovne promjene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u EUR po zvaničnim deviznim kursovima važećim na dan poslovne promjene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz preračuna sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom poslovnih promjena u toku godine priznaju se kao prihod ili rashod perioda u kome su nastale.

3.3. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od premije osiguranja i ostale prihode. Prihodi se priznaju po fer vrijednosti primljenih nadoknada ili potraživanja.

3.3.1 Prihodi od premije osiguranja

Prihodi od premije osiguranja predstavljaju iznos fakturisane premije, nakon umanjenja za porez, koju osiguranik plaća osiguravaču za snošenje rizika na osnovu ugovora o osiguranju, umanjene za iznos prenosne premije koji pripada narednom obračunskom periodu, a uvećan za prenosnu premiju iz prethodne godine. Visina bruto premije utvrđena je tarifom premije prema vrsti osiguranja. Tarifnu politiku usvojio je Odbor direktora Društva.

Bruto premija se sastoji od funkcionalne premije i režijskog dodatka. Funkcionalnu premiju čine tehnička premija i doprinos za preventivu. Režijski dodatak koristi za pokriće troškova za sprovođenje osiguranja. Maksimalnu stopu režijskog dodatka utvrđuje organ određen statutom Društva.

Bonusi i popusti se odobravaju u skladu sa uslovima i u procentima propisanim internim aktima. Društvo odobrava popuste u skladu sa Tarifom a na osnovu procijenjenog rizika, dodatnog sistema zaštite, ugovorenog trajanja osiguranja, broja osiguranih rizika, u zavisnosti od načina i dinamike plaćanja premije i sl.

Neto prihodi od premije osiguranja obračunati su iz bruto premija osiguranja, koja je umanjena za udio reosiguranja i korigovana za promjenu bruto prenosne premije i promjenu učešća reosiguravača u prenosnoj premiji. Osnov za priznavanje bruto premija osiguranja je ugovorena premija.

Obračun prenosne premije (rezerva za nezarađene premije) se vrši u skladu sa opisanim u napomeni 3.18.1

3.3.2 Neto prihodi od ostalih usluga

Ostali poslovni prihodi predstavljaju druge stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda i mogu, ali i ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. U okviru neto prihoda od ostalih usluga iskazuju se prihodi od prodaje zelene karte, naplaćena ispravljena ili otpisana potraživanja.

3.4. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove koji proističu iz uobičajenih aktivnosti Društva i gubitke. 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 ostali troškovi osiguranja.

3.4.1. Rashodi naknada šteta

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

Neto rashodi naknade štete obračunati su iz bruto naknade šteta, koja je uvećana za troškove vezane za isplatu šteta, umanjena za regresna potraživanja i udio reosiguranja i saosiguranja i korigovana za promjenu bruto rezervisanja za štete i učešće reosiguranja i saosiguranja u tim rezervacijama. Troškovi vezani za isplatu šteta sadrže eksterne i interne troškove procjene opravdanosti iznosa odštetnih zahtjeva, kao i sudske troškove i troškove vještačenja.

Rashodi za rezervisane štete obračunavaju se u skladu sa opisanim u napomeni 3.18.2

3.4.2. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja

Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja obuhvataju troškove doprinosa garantnom fondu, troškove nadzornog organa, troškove za preventivnu aktivnost, vatrogasni doprinos, troškovi ispravke vrijednosti potraživanja i ostale neto troškove iz poslova osiguranja. Ostali troškovi se priznaju na obračunskoj osnovi.

3.5. Troškovi sprovođenja osiguranja

Troškovi sprovođenja osiguranja obuhvataju rashode koji proističu iz uobičajenih aktivnosti Društva.

Troškovi sprovođenja osiguranja obuhvataju: troškove sticanja osiguranja i sve druge operativne troškove koji su neophodni za obavljanje djelatnosti osiguranja. Ove poslovne rashode čine rashodi za obavljanje djelatnosti osiguranja kao što su provizije zastupnicima/posrednicima za prodate premije osiguranja, amortizacije, zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih, materijalni troškovi, ostali troškovi usluga i drugo.

Troškove pribave čine: troškovi koji se mogu direktno pripisati pribavi i troškovi koji se ne mogu direktno pripisati pribavi i koji se po ključu raspoređuju na troškove pribave.

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

Ukupni troškovi sprovođenja osiguranja umanjuju se za prihode od provizija reosiguravača.

3.6. Finansijski prihodi i rashodi

Finansijske prihode čine prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku, prihodi od kamata, dobiti od finansijskih sredstava i drugi prihodi.

Finansijski rashodi se sastoje od rashoda od kamata, gubitaka od finansijskih sredstava i drugih finansijskih rashoda.

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

3.7. Nakanade za zaposlene

U skladu sa propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori, Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Društvo je, takođe, obavezno da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenih iskazuju se kao rashod perioda na koji se odnose.

Nakon izvršenih uplata doprinosa, Društvo nema daljih zakonskih obaveza u pogledu budućeg plaćanja doprinosa ukoliko fond nema dovoljno sredstava da isplati sve beneficije zaposlenima koji su se penzionisali.

3.8. Porezi

a) Tekući porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Član 28 („Službeni list Republike Crne Gore”, br. 065/01, 012/02, 080/04, Službeni list Crne Gore”, br. 040/08, 086/09, 040/11, 014/12, 061/13, 055/16). 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.

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.

b) Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode obaveza za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Odloženi porez na dobit se utvrđuje primjenom poreskih stopa koje su na snazi na dan 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. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporeziva dobit od koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

c) Porezi i doprinosi i druge zakonske obaveze koje ne zavise od rezultata poslovanja

Porezi, doprinosi i druge zakonske obaveze koje ne zavise od rezultata poslovanja uključuju porez na imovinu, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim i opštinskim propisima.

3.9. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se odnose na softvere za vođenje poslovnih knjiga i obračun premije osiguranja.

Nematerijalna ulaganja se inicijalno priznaju po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturna vrijednost sredstava, uvećana za sve troškove nastale do njihovog stavljanja u upotrebu.

Naknadno mjerenje nakon početnog priznavanja nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrijednosti i eventualne akumulirane gubitke zbog obezvrjeđenja.

3.10. Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema obuhvataju sredstva koja su potrebna za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja i čiji je očekivani korisni vijek upotrebe duži od jedne godine.

Nekretnine i oprema se inicijalno priznaju po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Nakon početnog priznavanja, građevinski objekti se u bilansu stanja iskazuju po revalorizovanoj vrijednosti, koja predstavlja fer/poštenu vrijednost na dan procjene, umanjenoj za ispravku vrijednosti i gubitke zbog obezvrjeđenja. Učestalost revalorizacije zavisi od promjene vrijednosti nekretnina i opreme i vrši se u slučajevima kada neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme materijalno značajno odstupa od fer vrijednosti sredstava na dan bilansa stanja.

Povećanje knjigovodstvene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme po osnovu revalorizacije iskazuje se na računu revalorizacionih rezervi. Smanjenja knjigovodstvene vrijednosti kojima se umanjuju prethodna povećanja vrijednosti istih sredstava terete direktno revalorizacione rezerve; sva ostala smanjenja terete bilans uspjeha.

Nezavisna procjena građevinskih objekata izvršena je od strane ovlašćenog procjenitelja (Zoran Filipović) na dan 28. decembar 2018. godine, metodom tržišne vrijednosti.

Nakon početnog priznavanja oprema se iskazuje po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrijednosti i eventualne akumulirane imparitetne gubitke.

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 izmjeriti. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspjeha perioda u kome su nastali.

Dobici ili gubici nastali pri otuđenju ili rashodovanju nekretnina i opreme utvrđuju se iz razlike između iznosa dobijenog prodajom i knjigovodstvene vrijednosti i priznaju se u korist ili na teret bilansa uspjeha.

3.11. Amortizacija

Amortizacija nekretnina, opreme i nematerijalnih ulaganja obračunava se na nabavnu, odnosno procijenjenu vrijednost umanjenu za procijenjeni iznos rezidualne vrijednosti, proporcionalnim metodom, primjenom stopa koje se utvrđuju na osnovu procijenjenog korisnog vijeka upotrebe sredstava.

Amortizacija se obračunava počevši od narednog mjeseca za novonabavljene nekretnine i opremu, odnosno obračunom na vrijednost nekretnina i opreme, utvrđenu krajem prethodne godine, za ostale nekretnine i opremu.

Primijenjene stope u toku 2017. godine:

	Procijenjeni Korisni vijek (godina)	Stopa amortizacije (%)	Stopa koja se priznaje u poreskom bilansu (%)
Softveri i licence	5	20	30
Građevinski objekti	97	1,03	5
Računari i računarska oprema	5	20	30
Vozila	6,5	15,5	15
Rashladni uređaji, telefoni, telefaks	6,6	16,5	15
Kancelarijski namještaj	8	12,5	20
Reklame	10	10	30
Inventar	6,5	15	20
Ostala oprema	7-6,6	14,3-16,6	30

Primijenjene stope su sledeće u toku 2018. godine:

	Procijenjeni Korisni vijek (godina)	Stopa amortizacije (%)	Stopa koja se priznaje u poreskom bilansu (%)
Softveri i licence	5	20	30
Građevinski objekti	97	1,03	5
Računari i računarska oprema	5	20	30
Vozila	6,5	15,5	15
Rashladni uređaji, telefoni, telefaks	6,6	16,5	15
Kancelarijski namještaj	8	12,5	20
Reklame	10	10	30
Inventar	6,5	15	20
Ostala oprema	7-6,6	14,3-16,6	30

U skladu sa članom 13. stav 6. Zakona o porezu na dobit pravnih lica ("Sl.list RCG", br. 80/04, "Sl.list CG", br. 40/2008, br. 86/09, br. 73/10 i br. 40/11) obračun amortizacije za poreske svrhe se razlikuje od obračuna amortizacije za računovodstvene svrhe. Amortizacija licenci, ostalih nematerijalnih ulaganja i građevinskih objekata za poreske svrhe obračunava se primjenom proporcionalnog metoda, a opremu primjenom degresivnog metoda.

3.12. Obezvrjeđenje vrijednosti imovine

Društvo na dan bilansa stanja preispituje vrijednosti po kojima je iskazana materijalna imovina i procjenjuje da li postoje nagovještaji da je vrijednost nekog sredstva umanjena. U slučaju da postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadiivi iznos sredstava, kako bi se utvrdio iznos obezvrjeđenja. Gubitak zbog umanjenja vrijednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrijednost sredstva veća od njegove nadoknadiive vrijednosti. Nadoknadiiva vrijednost je neto prodajna vrijednost umanjena za troškove prodaje ili upotrebna vrijednost, zavisno od toga koja je od te dvije vrijednosti veća.

Gubitak zbog obezvrjeđenjenja se priznaje kao rashod tekućeg perioda, ukoliko sredstvo nije prikazano u finansijskim izvještajima po revalorizovanoj vrijednosti, kada se obezvrjeđenje tretira kao smanjenje revalorizacione rezerve do revalorizovanog iznosa.

3.13. Investicione nekretnine

Investiciona nekretnina je ulaganje Društva u nekretninu koju Društvo ne koristi za neposredno obavljanje djelatnosti, nego radi sticanja prihoda od zakupa i/ili radi uvećanja vrijednosti kapitala.

Investiciona nekretnina se inicijalno priznaje po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrednost sadrži nabavnu cijenu i neposredno pripadajuće troškove. Nakon početnog priznavanja investiciona nekretnina se iskazuje po fer vrijednosti. Dobitak ili gubitak nastao po osnovu promjene fer vrijednosti priznaje se kao prihod ili rashod perioda u kojem je nastao. Nezavisna procjena građevinskih objekata izvršena je od strane ovlašćenog procjenitelja (Zoran Filipović) na dan 28. decembar 2018. godine, metodom tržišne vrijednosti.

3.14. Finansijska sredstva i obaveze

Finansijska imovina razvrstana je u sljedeće kategorije: učešća u kapitalu pridruženih entiteta, hartije od vrijednosti namijenjene trgovanju, hartije od vrijednosti do dospijea, oročeni depoziti i potraživanja iz poslovnih odnosa. Klasifikacija finansijske imovine zavisi od prirode i namjene finansijskog sredstva i utvrđena je u vrijeme početnog priznavanja.

3.14.1 Učešća u kapitalu pridruženih entiteta

Učešća u kapitalu pridruženih entiteta predstavljaju ulaganja u osnivački kapital Nacionalnog biroa osiguravača Crne Gore i prikazana su po prvobitnoj vrijednosti ulaganja.

3.14.2 Ulaganja u hartije od vrijednosti namijenjene trgovanju

Finansijski plasmani čiji se efekti promjena u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspjeha su finansijska sredstva namijenjena trgovanju.

Ulaganja u hartije od vrijednosti namijenjene trgovanju predstavljaju plasmane u akcije privrednih društava koja se kotiraju na tržištima hartija od vrijednosti u Crnoj Gori i Srbiji i prikazana su u okviru obrtne imovine.

Hartije od vrijednosti namijenjene trgovanju se početno iskazuju po nabavnoj vrijednosti na dan trgovanja. U nabavnu vrijednost se ne uključuju transakcioni troškovi nabavke. Nakon početnog priznavanja, finansijska sredstva se na dan bilansa stanja vrednuju po fer vrijednosti, bez odbitka za troškove transakcija koji mogu nastati prilikom prodaje ili drugog otuđenja. Razlika između fer vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti na datum bilansa stanja direktno se priznaje kao prihod ili rashod perioda u kojem je nastala.

Finansijska sredstva se isknjižavaju onda kada pravo na priliv po osnovu finansijskog ulaganja prestane, odnosno kada Društvo suštinski prenese sve rizike i koristi od vlasništva. Iznos više ili manje ostvarene prodajne vrijednosti u odnosu na vrijednost koja je iskazana u poslovnim knjigama Društva, iskazuje se kao dobitak, odnosno gubitak u bilansu uspjeha i prkazuje kao dio ostalih poslovnih prihoda ili poslovnih rashoda.

Otpis ulaganja u hartije od vrijednosti namijenjene trgovanju vrši se u cjelosti za akcije privrednih društava koja su trajno prestala sa poslovanjem ili za koja je završen postupak stečaja. Djelimičan otpis finansijskih plasmana vrši se za akcije privrednih društava kod kojih je došlo do smanjenja akcijskog kapitala po osnovu pokrića gubitka iz poslovanja, a na osnovu odluke Skupštine akcionara tih društava.

3.14.3 Finansijska sredstva koja se drže do dospijeca na naplatu

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

3.14.4 Potraživanja iz poslovnih odnosa i oročeni depoziti

Potraživanja za premiju i druga potraživanja čine potraživanja za fakturisane iznose premija osiguranja koja nijesu naplaćena na dan bilansiranja, kao i druga kratkoročna potraživanja.

Potraživanja se inicijalno priznaju po nominalnoj vrijednosti, a na dan bilansa se iskazuju po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za procjenu rukovodstva o potencijalnoj nenaplativosti potraživanja.

Ispavka vrijednosti se iskazuje kada postoji objektivni dokaz da Društvo neće moći da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja. Značajne finansijske teškoće kupca, vjerovatnoća da će kupac otići pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju, propust ili kašnjenje u plaćanju duže od godinu dana od dana dospjeca, smatraju se indikatorima da je umanjena vrijednost potraživanja.

Rukovodstvo Društva utvrđuje ispravku vrijednosti plasmana imajući pri tome u vidu urednost u plaćanju, finansijsko stanje dužnika i slične faktore.

Depoziti kod banaka iskazuju se po nominalnoj vrijednosti.

3.14.5 Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Društvo provjerava na datum sastavljanja finansijskih izvještaja da li postoje objektivni dokazi za obezvrjeđenje finansijske imovine. Finansijska imovina je pretrpjela umanjenje vrijednosti tamo gdje postoji objektivni dokaz da će procijenjeni budući novčani tokovi od imovine biti izmijenjeni kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine.

Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti finansijske imovine može uključiti:
- značajnu finansijsku teškoću pravnog lica; ili

- kašnjenje ili propust u plaćanju; ili
- kada postane vjerovatno da će dužnik otići pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju.

Iznos troška po osnovu ispravke vrijednosti se priznaje u okviru bilansa uspjeha u okviru ostalih rashoda. Naknadna naplata potraživanja koje je ranije bilo ispravljeno ili otpisano priznaje se u bilansu uspjeha u okviru ostalih prihoda.

3.14.6 Prestanak priznavanja finansijske imovine

Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt.

3.14.7 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se gotovina u blagajni Društva i novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka (žiro i deviznim računima).

3.14.8 Obaveze prema dobavljačima

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

3.14.9 Prestanak priznavanja finansijske obaveze

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

3.14.10 Lizing

Lizing se klasifikuje kao finansijski lizing u svim slučajevima kada se lizingom, na Društvo, prenose u najvećoj mjeri svi rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad predmetom lizinga. Predmet lizinga se priznaje kao sredstvo u poslovnim knjigama zakupca i kao obaveza po fer vrednosti.

Amortizacija sredstva koje je predmet lizinga vrši se tokom vijeka upotrebe sredstva ili tokom trajanja zakupa, u zavisnosti od toga koji je od ova dva perioda kraći.

3.15. Kapital

Prema članu 92 Zakona o osiguranju, kapital društva za osiguranje čini zbir osnovnog i dopunskog kapitala (član 92a i 92b), umanjen za odbitne stavke iz člana 92c ovog zakona.

Osnovni kapital čine:

- (a) akcijski kapital,
- (b) rezerve kapitala koje se ne odnose na obaveze iz osiguranja,
- (c) rezerve iz dobiti,
- (d) prenesena dobit iz prethodnih godina.

Obračunati osnovni kapital umanjuje se za:

- (a) otkupljene sopstvene akcije,
- (b) nematerijalnu imovinu,
- (c) preneseni gubitak i gubitak tekuće godine,
- (d) razliku nediskontovanih i diskontovanih tehničkih rezervi za rezervisane štete.

Dopunski kapital čine:

- (a) akcijski kapital uplaćen na osnovu kumulativnih povlašćenih akcija,
- (b) podređeni dužnički instrumenti,
- (c) druge kategorije:
 1. vrijednost matematičke rezerve koja u obračunu ne uzima u obzir stvarni trošak pribavljanja osiguranja umanjena za vrijednost matematičke rezerve koja u obračunu uzima u obzir stvarni trošak pribavljanja, pri čemu stvarni troškovi pribavljanja u obračunu matematičke rezerve ne smiju prelaziti 3,5% osigurane sume;
 2. revalorizacije rezerve imovine koje ne ulaze u sastav imovine za pokriće tehničkih rezervi, pri čemu se navedene druge kategorije mogu uključiti u obračun dopunskog kapitala samo na osnovu saglasnosti regulatornog organa.

Iznos dopunskog kapitala ne može prelaziti 50% iznosa osnovnog kapitala utvrđenog članom 92a Zakona o osiguranju Crne Gore.

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

- (a) 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,
- (b) ulaganja u podređene dužničke instrumente i druga ulaganja u društva iz prethodne tačke, koja se uzimaju u obzir pri obračunu adekvatnosti kapitala tih društava,
- (c) akcije koje se ne kotiraju na organizovanom tržištu i druga sredstva koja nije moguće koristiti za izmirenje dospjelih novčanih obaveza.

3.16. Garantni kapital

Garantni kapital Društva čini zbir osnovnog i dopunskog kapitala u skladu sa Zakonom o osiguranju.

Garantni kapital ne smije biti manji od 1/3 margine solventnosti.

Društvo je dužno da garantni kapital održava najmanje u visini akcijskog kapitala propisanog Zakonom o osiguranju. (U skladu sa odredbama člana 21 Zakona o osiguranju akcijski kapital Društva za sve vrste neživotnih osiguranja ne može biti manji od 3.000.000 Eur).

3.17. Revalorizacije rezerve

Revalorizacije rezerve su formirane po osnovu efekata izvršene procjene vrijednosti nekretnina, koju je Društvo izvršilo u skladu sa metodom računovodstvenog obuhvatanja i iskazivanja njihove vrijednosti, koji je dozvoljeni alternativni računovodstveni tretman po MRS 16-Nekretnine postrojenja i oprema.

Efekat revalorizacije pojedinog osnovnog sredstva koji je iskazan u revalorizacionim rezervama realizuje se u slučaju prodaje, odnosno rashodovanja osnovnog sredstva i iskazuje direktno kao povećanje neraspoređene dobiti ili kao smanjenje akumuliranog nepokrivenog gubitka.

Gubitak zbog umanjenja vrednosti revalorizovanog sredstva tretira se kao smanjenje revalorizacije rezerve koja je prethodno formirana za to sredstvo. Ukoliko je gubitak zbog umanjenja vrijednosti veći od revalorizacije rezerve, razlika se priznaje kao rashod perioda.

3.18. Bruto tehničke rezerve

Formiranje tehničkih rezervi je propisano zakonom o osiguranju, podzakonskim aktima i internim pravilnicima.

Osiguravajuće društvo mora za sve poslove osiguranja, koje obavlja, formirati odgovarajuće tehničke rezerve, koje su namijenjene pokriću budućih obaveza iz osiguranja i eventualnih gubitaka zbog rizika, koji proizilaze iz poslova osiguranja koje obavlja.

Osiguravajuće društvo koje se bavi poslovima neživotnih osiguranja mora formirati sledeće vrste tehničkih rezervi:

- rezerve za prenosne premije,
- rezervisanja za štete,
- rezerve za neistekle rizike.

3.18.1 Prenosne premije

Prenosne premije predstavljaju nedospjeli dio obračunatih premija po osnovu ugovora o osiguranju na dan bilansa i koriste se za pokriće obaveza iz osiguranja koje nastaju u narednom obračunskom periodu. Prenosne premije se obrazuju izdvajanjem iz ukupne premije osiguranja na kraju tekućeg obračunskog perioda, odvojeno za svaku vrstu osiguranja, srazmjerno vremenu trajanja osiguranja.

Obračun prenosnih premija vrši se prema vremenu trajanja osiguranja, odnosno metodom pro-rata-temporis. Osnovicu za obračun prenosne premije predstavlja iznos bruto premije u godini za koju se vrši obračun.

Prenosne premije utvrđuje ovlašćeni aktuar.

3.18.2 Rezervisane štete

Rezervisanja za štete predstavljaju iznose za prijavljenje nelikvidirane štete, štete u sporu i nastale i neprijavljene štete. Iznos rezervacije se utvrđuje prema aktima poslovne politike društva za prijavljene nelikvidirane štete prema procijenjenim iznosima nelikvidiranih šteta nastalih do 31. decembra tekuće godine.

Rezerve za nastale, prijavljene a neriješene štete se obračunavaju za sve štete koje su prijavljene Društvu, a koje nijesu riješene do kraja obračunskog perioda, i to pojedinačnom procjenom za svku štetu. Za nastale neprijavljene štete u redovnom postupku za koje je utvrđen pravni osnov, ali nijesu pribavljeni potrebni dokumenti na osnovu kojih bi se mogao pouzdano obračunati iznos rezervacije, visina rezervacije se utvrđuje, za svaku štetu posebno, najmanje u visini prosječnog iznosa šteta riješenih u tekućoj godini za vrstu osiguranja kojoj ta šteta pripada.

Rezervisane nastale, a neprijavljene štete se sastoje od očekivanih isplata za štete i troškove po osnovu šteta u vezi sa osiguranim slučajem, koji se desio, ali još nije prijavljen Društvu na dan procjene.

Za nastale štete koje do kraja obračunskog perioda nijesu prijavljene, Društvo vrši obračun rezervacije koristeći Chain ladder metod, kod onih vrsta osiguranja kod kojih postoje dovoljni podaci o štetama u prethodnim godinama.

3.18.3 Rezerve za neistekle rizike

Rezerve za neistekle rizike se definišu kao procjena budućih iznosa koji treba da se rezervišu da bi se iskoristili za štete i troškove koji će proisteći iz neisteklih rizika i koji su iznad rezerve prenosnih premija koja se odnosi na iste rizike na isti dan procene. Sprovedeni test adekvatnosti prenosne premije (LAT), ukazao je na potrebu formiranja rezerve za neistekle rizike.

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA

U transakcijama s finansijskim instrumentima Društvo na sebe preuzima finansijske rizike. Ti rizici uključuju:

- tržišni rizik,
- kreditni rizik (uključujući i kreditni rizik reosiguranja) i
- rizik likvidnosti,

4.1 Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik koji proizilazi od fluktuacija ili/volatilnosti tržišnih cijena imovine, obaveza i finansijskih instrumenata.

Tržišni rizik uključuje valutni rizik, rizik promjene kamatnih stopa i rizik cijena. Celokupan program upravljanja rizikom usmeren je na nepredvidivost finansijskih tržišta i nastoji da svede na minimum potencijalne negativne uticaje na finansijsko poslovanje Društva. Upravljanje rizikom obavlja Rukovodstvo na osnovu politika koje odobri Odbor direktora.

a) Devizni rizik

Društvo je izloženo deviznom riziku koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama. To je rizik da će se vrijednost finansijskog instrumenta mijenjati zbog promjene u kursu stranih valuta.

Zvanična valuta u Crnoj Gori je EUR. Obzirom da Društvo većinu transakcija obavlja u EUR, valutni rizik je značajno umanjen.

b) Kamatni rizik

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. Ovaj rizik je ograničen budući da sva kamatonosna ulaganja Društva na dan izvještavanja imaju fiksne stope.

c) Uparivanje imovine i obaveza

Društvo aktivno upravlja svojom imovinom i koristi pristupe koji uravnotežavaju kvalitet, diverzifikaciju, uparivanje imovine i obaveza, likvidnost i povrat na investicije. Cilj procesa ulaganja je optimizirati prihod od ulaganja uz istovremeno osiguranje da se imovinom i obavezama upravlja na bazi gotovinskih tokova i ročnosti. Rukovodstvo periodično analizira portfelj, određuje investicione smjernice i limite i nadgleda proces upravljanja imovinom. Društvo je u cilju urednog izmirivanja obaveza, svoja sredstva plasiralo, u skladu sa Zakonom o osiguranju, u razne oblike finansijskih instrumenata, odnosno vršilo je deponovanje i ulaganje tehničkih rezervi i kapitala Društva u visokolikvidnu aktivu.

4.2 Kreditni rizik

Društvo se izlaže kreditnom riziku kroz sljedeće stavke imovine:

- udio reosiguranja u rezervisanim štetama;
- potraživanja od reosiguranja po isplaćenim štetama;
- potraživanja od osiguranika;
- depoziti i dati zajmovi;
- potraživanja od posrednika u osiguranju i ostala potraživanja i
- novac u banci.

Ovaj rizik se definiše kao nesposobnost dužnika u podmirenju dospjelog potraživanja. Društvo upravlja ovim rizikom analizom naplativosti potraživanja. Naplativost potraživanja po polisama se procjenjuje na pojedinačnoj osnovi. Za potraživanja za koja se procijeni da su nenaplativa ili nijesu naplaćena u razumnom roku, vrši se ispravka vrijednosti. Kretanje ispravke vrijednosti prikazano je u napomeni 18.1.

4.3 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novac, odnosno rizik nemogućnosti uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obaveza s druge strane. Rizik likvidnosti označava opasnost da za održavanje poslovnih aktivnosti Društva postoje nedovoljna likvidna sredstva. Uključuje sljedeće podvrste rizika: rizik pada kreditnog rejtinga, rizik nedostupnosti i nelikvidnosti tržišta kapitala, rizik neočekivanih finansijskih obaveza i rizik neplaćanja obaveza.

Društvo je likvidno i tokom godine je zadovoljavalo zakonske zahtjeve za plaćanjem šteta i drugih obaveza na vrijeme. U sektoru finansija, računovodstva i kontrolinga – dnevno se prate prilivi i odlivi finansijskih sredstava i rade se mjesečne analize.

a) Upravljanje kapitalom

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.

Društvo je dužno da izračunava marginu solventnosti u skladu sa Pravilnikom o načinu utvrđivanja visine margine solventnosti (Službeni list Crne Gore 14/13) 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 metodom premijske osnove i metode osnove šteta.

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.

Obračun garantnog kapitala prikazan je u napomeni 23.

4.4 Rizik osiguranja

Odnosi se na neadekvatno preuzimanje rizika u osiguranju i rešavanje šteta i može nastati ako stvarne isplate šteta i naknada premašuju neto knjigovodstveni iznos obaveza iz osiguranja zbog slučajnosti, grešaka i/ili promjena okolnosti. Uključuje sljedeće podvrste rizika: rizik premija, rizik rezervi, rizik otkaza osiguranja, rizik katastrofe, rizik troškova.

U cilju upravljanja rizicima osiguranja, u Društvu se sprovode različite aktivnosti. Društvo organizuje obuke za prodavače, kako bi se postigao zadovoljavajući nivo obučenosti i poznavanja prodajnih vještina, a sve sa ciljem podizanja kvaliteta prodaje osiguranja i ostvarenja ciljeva. Takođe, konstantno se radi na unapređenju postojećih i usvajanju novih procedura i upustava u cilju optimizacije poslovanja. U cilju eliminacije navedenih rizika, u Društvu se prate kretanja U cilju eliminacije navedenih rizika, u Društvu se prate kretanja na tržištu osiguranja, analiziraju trendovi.

Od posebnog značaja za Društvo je pravilno utvrđivanje samopridržaja odnosno maksimalnog iznosa obaveze koju Društvo može da preuzme na sebe, a da pri tome ne ugrozi svoju likvidnost. U skladu sa tim, Društvo rizike iznad samopridržaja predaje u reosiguranje, sklapanjem ugovora o automatskom pokriću, koji se primjenjuju u homogenim vrstama osiguranja gdje Društvo čitav svoj portfelj, koji prelazi njegov samopridržaj, prenosi na reosiguravača, po tačno utvrđenim uslovima. Svi rizici koji nijesu obuhvaćeni ugovorima o automatskom pokriću prenose se u reosiguranje pojedinačno (fakultativno).

a) Rizik druge ugovorne strane

Ovaj rizik predstavlja rizik gubitka zbog nemogućnosti druge strane da na vrijeme i u cjelosti ispunji svoje obaveze. Uključuje sljedeće podvrste rizika: rizik nemogućnosti naplate potraživanja, rizik nemogućnosti naplate potraživanja iz poslova osiguranja, rizik neispunjenja obaveza iz poslova reosiguranja.

Upravljanje ovim rizikom vrši se kroz uspostavljanje postupaka kontrole naplate potraživanja i praćenja njihovog dospjeća. Za potraživanja za koja se procijeni da ih nije moguće naplatiti ili nisu naplaćena u razumnim rokovima u Društvu se vrši ispravka vrijednosti.

b) Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka zbog neadekvatnih ili pogrešnih internih poslovnih procesa odnosno događaja prouzrokovanih grešaka zaposlenih, grešaka sistema ili nastupanja nepovoljnih spoljnih događaja.

Uključuje sljedeće podvrste rizika: rizik internih i eksternih prevara, rizik zaposlenih i zaštite na radu, rizik povezan sa klijentima, proizvodima i poslovnom praksom, rizik oštećenja materijalne imovine, rizik prekida rada i pada sistema, rizik upravljanja procesima, rizik usklađenosti sa zakonima i propisima.

U Društvu se vodi računa da se operativni rizici svedu na minimum. U tom smislu, nastojise da se blagovremeno donose i ažuriraju procedure i pravilnici rada, unaprijedi sistem internih kontrola i nadzora nad zaposlenima.

Posebna pažnja posvećuje se usavršavanju zaposlenih i unapređenju koordinacije između sektora i službi.

Takođe, kontinuirano se prate izmjene računovodstvenih politika i zakonske regulative, kao i usklađenost internih akata sa važećim zakonskim propisima.

c) Strateški rizik

Strateški rizik je rizik gubitka usljed negativnih efekata odluka menadžmenta, promjena u poslovnom okruženju i negativnih kretanja na tržištu. Strateški rizici su svrstani u unutrašnje (rizik reputacije, rizik projekta, rizik strateškog planiranja, rizik strateškog investiranja itd) i spoljašnje (politički rizik, regulatorni rizik, rizik konkurencije, rizik ključnih partnera itd).

Društvo svakodnevno preduzima aktivnosti u cilju minimiziranja strateških rizika: učešće u pripremama izmjena zakonske regulative, komunikacija sa regulatornim organima, kontinuirano praćenje dešavanja na tržištu osiguranja i slično.

5. PRAVIČNA (FER) VRIJEDNOST

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

Rukovodstvo Društva vrši procjenu rizika i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti.

Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

6. PRIHODI OD PREMIJE OSIGURANJA I SAOSIGURANJA

	2018.	2017.
	(u EUR)	(u EUR)
Obračunate bruto premije osiguranja	5.551.962	4.121.879
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja	(605.245)	(309.329)
Promjene bruto prenosnih premija	(770.077)	(294.172)
Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio	179.181	(13.309)
	4.355.821	3.505.070

Neto prihodi premije osiguranja po vrstama osiguranja za 2018.godinu su prikazani u sledećem pregledu:

(u EUR)	Bruto premija	Bruto premija iz saosiguranja	Samnjenje za udjele saosiguravaca u premijama osiguranja	Udio iz reosiguranja	Promjena bruto prenosnih premija	Promjena prenosnih premija za reosiguravajući dio i saosiguravajući dio	Neto premija
Osiguranje lica od posljedica nesrećnog slučaja	798.400	-	-	-	(112.119)	-	686.282
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	101.506	-	-	-	26.456	-	127.962
Osiguranje motornih vozila	393.136	-	-	(206.654)	(68.791)	103.645	221.336
Osiguranje robe u prevozu	12.210	-	-	(18.495)	(4.088)	11.199	826
Osiguranje imovine od požara i nekih drugih opasnosti	278.180	-	-	(176.945)	(125.466)	54.982	30.752
Ostala osiguranje imovine	126.179	-	-	(47.217)	(30.942)	16.577	64.597
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	3.804.049	-	-	(148.066)	(450.572)	(11.786)	3.193.625
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe plovniha objekata	2.354	-	-	(86)	1.737	-	4.004
Ostala osiguranja od odgovornosti	18.630	-	-	(7.782)	(6.117)	4.563	9.293
Osiguranje različitih finansijskih gubitaka	3.513	-	-	-	-	-	3.513
Osiguranje pomoci na putu	13.805	-	-	-	(174)	-	13.631
Ukupno	5.551.962	-	-	(605.245)	(770.077)	179.181	4.355.821

Neto prihodi premije osiguranja po vrstama osiguranja za 2017. godinu su prikazani u sledećem pregledu:

(u EUR)	Bruto premija	Bruto premija iz saosiguranja	Samnjenje za udjele saosiguravaca u premijama osiguranja	Udio iz reosiguranja	Promjena bruto prenosnih premija	Promjena prenosnih premija za reosiguravajuć i saosiguravajuć dio	Neto premija
Osiguranje lica od posljedica nesrećnog slučaja	581.148	-	-	-	105.770	-	686.919
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	108.181	-	-	-	23.456	-	131.637
Osiguranje motornih vozila	261.047	-	-	(14.428)	(24.501)	298	222.416
Osiguranje robe u prevozu	6.930	-	-	(5.940)	-	-	990
Osiguranje imovine od požara i nekih drugih opasnosti	157.388	-	-	(99.426)	690	(13.046)	45.606
Ostala osiguranje imovine	84.868	-	-	(24.988)	7.611	(3.284)	64.207
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	2.894.582	-	-	(164.008)	(408.064)	2.723	2.325.232
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe plovnih objekata	6.077	-	-	(539)	2.106	-	7.644
Ostala osiguranja od odgovornosti	7.535	-	-	-	(758)	-	6.777
Osiguranje različitih finansijskih gubitaka	631	-	-	-	-	-	631
Osiguranje pomoci na putu	13.493	-	-	-	(482)	-	13.011
Ukupno	4.121.879	-	-	(309.329)	(294.172)	(13.309)	3.505.070

7. NETO PRIHODI OD OSTALIH USLUGA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Prihodi od zelene karte	189.780	141.300
Prihodi od drugih usluga	42.419	-
	<u>232.199</u>	<u>141.300</u>

8. RASHODI NAKNADA ŠTETA

Rashodi naknada šteta imaju sledeću strukturu:
(u EUR)

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Obračunate bruto naknade šteta	1.695.380	1.609.309
Troškovi vezani za isplatu šteta	169.864	131.941
Umanjenje za prihode iz bruto regresnih potraživanja	(147.422)	(169.180)
Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja	-	1.494
Umanjenje za udio reosiguravaca u naknadama šteta	(117.390)	(83.478)
Promjene bruto rezerisanja za nastale prijavljene štete	23.945	34.545
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajuć i reosiguravajuć dio	435	2.407
Promjene bruto rezerisanja za nastale neprijavljene štete	170.783	147.811
Promjene rezervisanja za troškove likvidacije šteta	37647	6.548
	<u>1.833.241</u>	<u>1.681.396</u>

Swiss Osiguranje
Napomene uz finansijske izvještaje za 2018. godinu

Rashodi naknada šteta po vrstama osiguranja za 2018.godinu su prikazani u sledećoj tabeli:

(u EUR)	Bruto štete	Troškovi likvidacije šteta	Udio u naknadama šteta iz prihvaćenog saosiguranja	Prihodi od regresnih potraživanja	Udio reosiguranja	Promjene za rezervisanja za nastale prijavljene štete	Promjene za rezervisanja za saosiguravajući i reosig.dio	Promjene rezervisanja za nastale neprijavljene štete (IBNR)	Preomjene za troškove likvidacije šteta	Neto štete
Osiguranje lica od posljedica nesrećnog slučaja	320.878	33.095	-	-	-	4.600	(250)	(47.065)	1.619	312.877
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	118.954	10.463	-	-	-	(640)	-	28.825	2.776	160.378
Osiguranje motornih vozila	193.724	17.411	-	(33.314)	(38.036)	1.795	-	26.199	2.851	170.631
Osiguranje imovine od požara i nekih drugih opasnosti	88.204	7.759	-	-	(49.514)	-	322	14.329	1.467	62.568
Ostala osiguranje imovine	45.474	4.000	-	-	(29.840)	-	363	4.141	415	24.552
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	926.777	97.015	-	(114.109)	-	16.870	-	145.076	28.455	1.100.084
Ostala osiguranja od odgovornosti	-	-	-	-	-	-	-	(498)	(40)	(538)
Osiguranje pomoci na putu	1.370	120	-	-	-	1.320	-	(224)	104	2.690
Ukupno	1.695.380	169.864	-	(147.422)	(117.390)	23.945	435	170.783	37.647	1.833.241

Swiss Osiguranje
Napomene uz finansijske izvještaje za 2018.godinu

Rashodi naknada šteta po vrstama osiguranja za 2017.godinu su prikazani u sledećoj tabeli:

(u EUR)	Bruto štete	Troškovi likvidacije šteta	Udio u naknadama šteta iz prihvaćenog saosiguranja	Prihodi od regresnih potraživanja	Udio reosiguranja	Promjene za rezervisanja za nastale prijavljene štete	Promjene za rezervisanja za saosiguravajući i reosig.dio	Promjene rezervisanja za nastale neprijavljene štete (IBNR)	Preomjene za troškove likvidacije šteta	Neto štete
Osiguranje lica od posljedica nesrećnog slučaja	373.614	30.631	-	-	-	(20.250)	-	125.794	6.566	516.356
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	91.227	7.479	-	-	-	(3.920)	-	3.675	(261)	98.200
Osiguranje motornih vozila	161.491	13.240	-	(6.116)	-	17.945	-	(19.736)	(493)	166.331
Osiguranje imovine od požara i nekih drugih opasnosti	99.193	8.132	-	-	(58.733)	1.000	(322)	16.293	1.378	66.941
Ostala osiguranje imovine	45.192	3.705	-	-	(24.746)	-	4.230	2.249	160	30.791
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	834.718	68.435	-	(163.064)	-	39.770	-	19.170	(825)	798.204
Ostala osiguranja od odgovornosti	-	-	1.494	-	-	-	(1.500)	(56)	(10)	(72)
Osiguranje pomoci na putu	3.873	318	-	-	-	-	-	422	33	4.645
Ukupno	1.609.309	131.941	1.494	(169.180)	(83.478)	34.545	2.407	147.811	6.548	1.681.396

9. PROMJENE OSTALIH NETO TEHNIČKIH REZERVISANJA

(u EUR)

	2018.	2017.
Promjena rezervisanja za prenosne premije	860	11.643
	860	11.643

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo je obračunalo rezerve za neistekle rizike u iznosu od 12.503 Eur (2017: 11.643 Eur). Rezerve za neistekle rizike obrazuju se za pokriće obaveza iz osiguranja po ugovorima o osiguranju iz tekućeg perioda koje nastaju u narednom periodu, odnosno za pokriće očekivanog iznosa šteta i troškova u narednom periodu ako taj očekivani iznos prelazi iznos rezrvi za prenosne premije.

10. OSTALI TROŠKOVI, DOPRINOSI I REZERVISANJA

Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja se odnose na:

(u EUR)

	2018.	2017.
Troškovi za preventivu	94.105	69.621
Vatrogasni doprinos	6.748	1.142
Troškovi doprinosa garantnom fondu	116.547	85.722
Troškovi nadzornog organa	40.807	34.315
Troškovi ispravke vrijednosti premije osiguranja	41.702	30.140
Troškovi ispravke vrijednosti ostalih krat.potraživanja	35.033	3.780
Troškovi ispravke vrijednosti regresnih potraživanja	148.793	171.133
	483.734	395.854

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

Doprinosi Garantnom fondu za 2018.obračunati su i evidentirani u skladu sa Odlukom o visini doprinosa Garantnom fondu za 2018. godinu („Sl list CG“ br. 14/13, 54/13, 1/15 i 78/15) donijete od strane Savjeta Agencije za nadzor osiguranja,a utvrđen je po stopi od:

- 4% bruto fakturisane premije 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 plovniha objekata od odgovornosti za štetu pričinjenu trećim licima.
- 0,4% bruto fakturisane premije za osiguranje vlasnika, odnosno korisnika vazduhoplova od odgovornosti za štetu pričinjenu trećim licima.

U skladu sa članom 175 Zakona o osiguranju i člana 6 Odluke o naknadama Agencije za nadzor osiguranja („Sl list CG“ br. 04/08, 42/12, 17/13 do 49/13) godišnja naknada za vršenje nadzora nad poslovanjem koju plaća Društvo iznosi 0,99% godišnje bruto premije. Kao osnovica za utvrđivanja naknade za vršenje nadzora u tekućoj godini uzima se bruto premija ostvarena u prethodnoj godini.

11. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

Troškovi sprovođenja osiguranja za period 01.01. – 31.12.2018. iznose EUR 2.013.514 (2017: 1.585.111)

(u EUR)	2018.	2017.
Troškovi sticanja osiguranja	1.758.420	1.169.940
Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja	(304.371)	(102.828)
Amortizacija	39.380	35.850
Troškovi rada	335.008	296.916
Materijalni troškovi	15.212	12.747
Ostali troškovi usluga	113.933	115.099
Drugi troškovi	114.842	93.022
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	(58.910)	(35.634)
	2.013.514	1.585.111

11.1. Troškovi sticanja osiguranja

Troškovi sticanja osiguranja za 2018. godinu u iznosu 1.758.420 Eur (2017. godine 1.169.940 Eur) odnose se na troškove zastupanja i posredovanja u osiguranju, troškove zaposlenih koji rade na pribavi osiguranja, kao i reklamu i druge troškove koji su direktno vezani za pribavu osiguranja.

	(u EUR)	
	2018.	2017.
Troškovi pravnih lica - zastupanje	141.749	115.635
Troškovi pravnih lica - provizija na premije	48.931	18.416
Troškovi reklame – poslovna saradnja	574.756	297.465
Troškovi reklame, propaganda		-
Troškovi reklamnog materijala		-
Troškovi reklame, sponzorstvo	1.520	82.050
Troškovi reprezentacije putem konzumacija	49.033	22.003
Troškovi reprezentacije putem poklona (gratis p.)	7.854	21.886
Troškovi goriva i maziva	11.706	12.036
Troškovi kancelarijskog materijala	33.698	33.180
Troškovi zakupa	22.995	191.334
Troškovi elektricne energije	2.532	2.197
Troškovi ostalog materijala	795	901
Troškovi mobilne telefonije	2.293	3.010
Troškovi PTT i fiksne telefonije	4.187	3.512
Troškovi održavanja OS - ostalo	3.982	12.483
Troškovi komunalnih usluga	826	829
Troškovi usluga zaštite na radu	557	572
Premija osiguranja	1.822	1.511
Troškovi bruto zarada (neto, porez, prirez, dopri., dopunski rad)	295.265	213,425
Troškovi rada - ostalo	2.000	-
Tr.primanja po osn.ug. o djelu, članstva i prihoda od imovine	454.126	136.815
Tr.primanja po osn.ug. o djelu - MKT	4.292	-

Tr.primanja po osnovu sluzbenog putovanja	728	679
Troškovi održavanja OD - IT	9.211	-
Troškovi održavanja OD – vozila	5.384	-
Troškovi zakupa poslovnog prostora	36.598	-
Troškovi učešća na tenderima	1.742	-
Troškovi ostalih usluga	1.933	-
	1.758.420	1.169.940

11.2. Troškovi rada

(u EUR)

	2018.	2017.
Troškovi neto zarada	171.129	152.604
Troškovi primanja po osnovu sl.putovanja	17.309	11.801
Porezi na zarade i naknade zarada	26.537	23.364
Doprinosi na zarade i naknade zarada	97.568	85.975
Naknade odboru direktora	12.829	12.829
Troškovi po osn.ugov.o djelu, članstva i prihoda od imovine	9.635	10.342
	335.008	296.916

11.3. Materijalni troškovi

(u EUR)

	2018.	2017.
Troškovi materijala	4.409	4.302
Troškovi goriva i energije	10.803	8.445
	15.212	12.747

11.4. Ostali troškovi usluga

(u EUR)

	2018.	2017.
Dnevnice i putni troškovi	3.311	7.736
Troškovi intelektualnih i konsultantskih usluga usluga	33.224	32.142
Troškovi reprezentacije	6.195	12.588
Troškovi reklame i propagande	327	982
Troškovi održavanja osnovnih sredstava	14.574	15.971
Troškovi PTT usluga	8.650	6.720
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	18.695	15.075
Provizije (KHOV, CDA, Montenegroberza)	2.143	2.634
Ostali troškovi usluga	26.816	21.251
	113.933	115.099

11.5. Drugi troškovi

(u EUR)

	2018.	2017.
Troškovi članarina	24.740	24.360
Donacije	7.740	10.200
Troškovi poreza koji ne zavise od rezultata	5.364	4.883
Troškovi poreza na premiju osiguranja	27.523	30.047
Troškovi administrativnih taksi	8.463	8.734
Drugi troškovi	41.012	14.798
	114.842	93.022

12. FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA

(u EUR)

	2018.	2017.
Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi		
- Prihodi od kamata	76.651	73.180
- Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	11.449	559
- Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku	2.255	1.993
- Prihodi od zakupa poslovnog prostora	6.000	73
	96.355	75.805
Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		
- Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	(274)	(71)
	(274)	(71)
Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve	96.080	75.734
Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		
- Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine	-	1.500
- Prihodi po osnovu refundacija	969	4.325
- Naplaćena otpisana potraživanja	-	18.347
- Prihodi po osnovu viškova utvrđenih popisom	132	-
- Prihodi od ukidanja obezvređenja	620	5.216
- Drugi prihodi	6.735	5.016
	8.456	34.404
Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		
- Rashodi kamata	(4.854)	(12.396)
- Rashodi od umanjenja vrijednosti	(117.688)	-
- Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	-	(7)
- Novčane kazne i odštete	(9.082)	(2.230)
- Drugi finansijski rashodi	-	-
	(131.625)	(14.634)
Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	(123.169)	19.770
Ukupno	(27.089)	95.504

13. NEMATERIJALNA ULAGANJA

	Softveri, licence i slična prava	Ostala nematerijalna imovina	(u EUR)
			Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. januara 2017. godine	84.813	2.680	87.493
Povećanje	7.661	-	7.661
Stanje 31. decembra 2017. godine	92.474	2.680	95.154
Stanje 1. januara 2018. godine	92.474	2.680	95.154
Povećanje	11.008	-	11.008
Stanje 31. decembar 2018. godine	103.482	2.680	106.162
Ispravka vrijednosti			
Stanje 1. januara 2017. godine	63.818	2.680	66.498
Amortizacija	5.139	-	5.139
Stanje 31. decembra 2017. godine	68.957	2.680	71.637
Stanje 1. januara 2018. godine	68.957	2.680	71.637
Amortizacija	1.031	-	1.031
Stanje 31. decembar 2018. godine	69.988	2.680	72.668
Sadašnja vrijednost			
31. decembra 2018. Godine	33.494	-	33.494
Sadašnja vrijednost			
31. decembra 2017. godine	23.517	-	23.517

14. NEKRETNINE I OPREMA

Nekretnine i oprema obuhvataju:

	2018.	2017.
Građevinski objekat	777.717	928.464
Reklama	1.363	1.363
Automobili	67.826	61.584
Kancelarijski namještaj	13.456	13.593
Kompjuterska i ostala oprema	18.228	14.768
Klima uređaji	1.490	1.539
Ostala oprema	41.117	29.053
Inventar	4.752	4.374
Oprema stečena finansijskim lizingom	52.162	58.732
Oprema i izradi	3.770.63	-
	981.882	1.113.472

Promjene na nekretninama i opremi su kao što slijedi:

(u EUR)	Građevinski Objekti	Oprema	Objekti i oprema u izgradnji	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. januara 2017. godine	753.988	361.464	23.180	1.138.633
Povećanje/preknjižavanje	247.077	39.132	43.878	330.087
Prodaja	-	(37.973)	-	(37.973)
Umanjenje/revalorizacija	(12.040)	-	-	(12.040)
Stanje 31. decembra 2017. godine	989.025	362.623	67.058	1.418.706
Stanje 1. januara 2018. godine	989.025	362.623	67.058	1.418.706
Povećanje/preknjižavanje	-	41.638	3.771	45.409
Rashodovanje	-	(6.957)	-	(6.957)
Umanjenje/revalorizacija	(140.560)	-	-	(140.560)
Stanje 31. decembra 2018. godine	989.025	397.304	70.829	1.316.597
Ispravka vrijednosti				
Stanje 1. januara 2017. godine	51.947	254.552	5.355	311.854
Amortizacija	8.613	16.161	2.971	27.745
Prodaja	-	(34.366)	-	(34.366)
Stanje 31. decembra 2017. godine	60.561	236.347	8.326	305.234
Stanje 1. januara 2018. godine	60.561	236.347	8.326	305.234
Amortizacija	10.187	13.141	6.570	29.898
Rashodovanje	-	(418)	-	(418)
Stanje 31. decembra 2018.	70.747	249.071	14.896	334.714
Sadašnja vrijednost				
31. decembra 2018. godine	777.717	148.233	55.933	981.882
Sadašnja vrijednost				
31. decembra 2017. godine	928.464	126.275	58.732	1.113.472

15. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

(u EUR)

	2018.	2017.
<u>Ulaganje u obveznice</u>	1.995.931	1.094.628
<u>Dugoročno oročeni depoziti</u>		
- Komercijalna banka AD Budva	-	445.000
	-	445.000
<u>Stalna imovina u posjedu koja se drži za prodaju (napomena 16)</u>	281.146	281.420
<u>Učešća u kapitalu</u>		
- Nacionalni biro osiguravača Crne Gore	50.000	50.000
- "SMOKVA" Društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju promet roba i usluga - Podgorica	479.600	479.600
- Društvo za zastupanje u osiguranju "SWISS PLUS" d.o.o	10.900	10.900
	540.500	540.500
<u>Dugoročna poslovna potraživanja</u>		
- HTP Fjord AD, Kotor	-	100.000
	-	100.000
	2.817.577	2.461.548

Hartije od vrijednosti – obveznice, se odnose na obveznice izdate od strane Ministarstva finansija Vlade Crne Gore u iznosu od 1.995.931 Eur sa rokom dospijeca 21.04.2025.godine, 10.03.2021.godine i 18.03.2020.godine. i fiksnim kamatnim stopama.

Učešća u kapitalu drugih pravnih lica sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu 50.000 Eur predstavljaju ulaganje u osnivački kapital Nacionalnog biroa osiguravača Crne Gore.

Društvo je dana 18.01.2017.godine, danom registracije u CRPS postalo jedini osnivač sa udjelom od 100% u Društva: Društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju, promet roba i usluga „Smokva“ D.O.O. Podgorica i Društvo za zastupanje u osiguranju „Swiss plus“ D.O.O. Podgorica.

Osnivački udio za Društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju, promet roba i usluga „Smokva“ D.O.O. Podgorica je kupljen za iznos od 440.000 Eur bez poreza, odnosno za ukupan iznos od 479.600Eur sa svim troškovima, taksama i porezima u skladu sa članom 15. Ugovora o ustupanju osnivačkog uloga 252 od 16.01.2017.

Osnivački udio za Društvo za zastupanje u osiguranju „Swiss plus“ D.O.O. Podgorica je kupljen za iznos od 10.000 Eur bez poreza, odnosno za ukupan iznos od 10.900 Eur sa svim troškovima, taksama i porezima u skladu sa članom 15. Ugovora o ustupanju osnivačkog uloga 253 od 16.01.2017.

16. INVESTICIONE NEKRETNINE I OPREMA KOJI NIJESU NAMIJENJENI ZA NEPOSREDNO OBAVLJANJE DJELATNOSTI

(u EUR)

	2018.	2017.
Objekti namijenjeni za izdavanje (PS)	246.526	246.800
Zemljiste namijenjeno prodaji	34.620	34.620
	281.146	281.420

Ulaganja u nekretnine koje nijesu namijenjene neposrednom obavljanju djelatnosti osiguranja čine: Investicione nekretnine - objekti, koje se odnose na poslovni prostor u ulici Novaka Miloševa 6/II, namijenjen za izdavanje i zemljište namijenjeno prodaji, na katastarskoj parceli br. 4328/54, koje se nalazi u mjestu Krnjevina, KO Podgorica II, evidentirana u listu nepokretnosti br. 5269.

Promjene na investicionim nekretninama u toku godine bile su sljedeće:

(u EUR)

	Objekti	Zemljište
Početno stanje	246.800	34.620
Revalorizacija	(274)	-
	246.526	34.620

17. KRATKOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA

(u EUR)

	2018.	2017.
Hartije od vrijednosti namijenjene trgovanju	124.371	112.923
Ostala kratkoročna finansijska ulaganja	1.610.750	1.145.000
	1.735.121	1.257.923

17.1. Hartije od vrijednosti namijenjene trgovanju

(u EUR)			
	Učešće	2018.	2017.
Hartije od vrijednosti namijenjene trgovanju- u zemlji:	%		
Prva banka Crne Gore AD, Podgorica	0,0702	12.799	14.221
Crnogorski Telekom AD, Podgorica	0,0102	7.510	7.698
Institut „Simo Milošević“ AD, Igalo	0,0272	3.744	2.403
AD Kombinat aluminijuma Podgorica	0,0342	8	36
HTP „Ulcinjaska rivijera“ AD, Ulcinj	0,0242	1.550	2.504
Fond zajedničkog ulaganja „Eurofond“ AD, Podg.	0,0257	287	490
Željeznička infrastruktura CG AD, Podgorica	0,0010	230	24
Podgorički broker	14,6825	69.042	69.042
		95.170	96.420
HOV namijenjene trgovanju- u inostranstvu:			
Dunav Re AD, Beograd, Srbija	0,2368	29.201	16.503
		124.371	112.923

17.2. Kratkočni depoziti kod banaka

Ostala kratkoročna finansijska ulaganja se odnose na depozite kod banaka u zemlji oročene na period do godinu dana.

	Dospjeće	Kamatna	2018.	(u EUR)
		stopa		2017.
		%		
Addiko Bank, Podgorica	27.06.; 30.07; 29.11. i 31.12.2019	1,50 do 1,80	550.000	450.000
Komercijalna banka, AD, Budva	31.3.2019	1,25	560.000	115.000
Hipotekarna banka AD, Podgorica	27.03.; 11.07. i 29.09.2019	0,00 do 0,75	500.750	480.000
Unuverzal capital Bank			-	100.000
Stanje na dan 31. decembra			1.610.750	1.145.000

18. GOTOVINSKA SREDSTVA

(u EUR)		
	2018.	2017.
Žiro račun	75.325	65.957
Devizni račun	633	720
Blagajna	1.248	302
Ostala novčana sredstva	(1.197)	919
Stanje na dan 31. Decembra	76.008	67.898

19. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

(u EUR)

	2018.	2017.
Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	379.418	245.197
Minus: Ispravka vrijednosti potraživanja po osnovu premija	(51.907)	(25.783)
Plus: nefakturisana potraživanja	355.166	222.523
Potraživanja za dupli zeleni karton	880	540
	<u>683.556</u>	<u>442.477</u>
Potraživanja za premiju saosiguranja	-	-
Potraživanja po osnovu šteta iz reosiguranja	70.424	28.200
Potraživanja po osnovu prava na regres	433.180	342.093
-Ispravka vrijednosti potraživanja po osnovu prava na regres	(269.543)	(126.556)
Potraživanja iz specifičnih poslova	135.878	212.100
Potraživanja za kamatu	54.561	42.284
Potraživanja po osnovu preplaćenog poreza na dobit	17.009	19.556
Ostala potraživanja	375.877	356.742
-Ispravka vrijednosti ostalih potraživanja	(15.072)	(1.384)
Stanje na dan 31. decembra	<u>1.485.871</u>	<u>1.315.512</u>

18.1 Kratkoročna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja

Starosna struktura neto potraživanja po osnovu premije osiguranja data je sljedećim prikazom:

	2018.	2017.
Nedospjela potraživanja	355.166	267.878
do 30 dana	121.994	52.488
od 31 do 60	30.359	39.380
od 61 do 90	49.922	28.572
od 91 do 180	67.530	26.011
od 181 do 365	49.947	27.847
preko 365	8.639	301
	<u>683.556</u>	<u>442.477</u>

Promjene na obezveđenju potraživanja iz neposrednih poslova i regresnih potraživanja prikazani su u sledećoj tabeli:

	2018.	2017.
Stanje 01. januar 2018	326.573	271.715
Obezvređenje u toku godine (indirektna metoda)	190.495	201.273
Naplaćeno u toku godine	(24.419)	(18.347)
Ukidanje obezvređenja	(620)	(5.055)
Prodana potraživanja	-	(14.095)
Stanje na dan 31. decembra	<u>492.028</u>	<u>435.491</u>

20. UDIO REOSIGURAVAČA U TEHNIČKIM REZERVAMA

Udio reosiguravača u tehničkim rezervama ima sledeću strukturu:

(u EUR)	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Udio reosiguravača u prenosnim premijama	235.602	56.421
Udio reosiguranja u rezervisanjima za nastale prijavljene štete	250	685
Stanje na dan 31. decembra	<u>235.852</u>	<u>57.106</u>

21. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

(u EUR)	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Razgraničeni troškovi pribave		
- Troškovi zarada i naknada zarada	157.353	132.365
- Ostali troškovi sprovođenja osiguranja	668.577	389.194
- Drugi kratkoročni odloženi troškovi	33.000	18.734
Stanje na dan 31. decembra	<u>858.930</u>	<u>540.293</u>

Društvo je izvršilo razgraničenje troškova pribave osiguranja, shodno Članu 102 Zakona o osiguranju, u skladu sa učešćem prenosnih premija na dan 31. decembra 2018. godine u ukupnim fakturisanim premijama osiguranja tokom godine. Kao osnovicu za razgraničenje Društvo je koristilo ukupan iznos troškova pribave osiguranja.

22. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit

(u EUR)	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Tekući porez	31.602	-
Odloženi porez	(5.212)	-
	<u>26.390</u>	<u>-</u>

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

(u EUR)	2018.	2017.
Dobitak u bilansu uspjeha prije oporezivanja	229.582	67.870
Poreska stopa 9%	18.645	6.108
Prebijanje sa gubitkom	-	(6.108)
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	14.951	-
Ostala usaglašavanja	(1.994)	-
Ukupno porez na dobit prikazan u bilansu uspjeha	31.602	-

c) Odložene poreske obaveze i sredstva

(u EUR)	2018.	2017.
Privremene razlike na nematerijalnim ulaginjima, nekretninama, postrojenjima i opremi – odložena poreska obaveza	8.937	-
Privremene razlike po osnovu efekata promjene fer vrijednosti finansijske imovine - odložena poreska obaveza	(10.932)	-
Privremene razlike po osnovu efekata promjene fer vrijednosti finansijske imovine -odloženo poresko sredstvo	(3.217)	-
	(5.212)	-

Kretanja na odloženim poreskim sredstvima po osnovu privremenih razlika na nematerijalnim ulaganjima, nekretninama, postrojenjima i opremi su prikazana u pregledu koji slijedi:

(u EUR)	2018.	2017.
Stanje na početku godine	(5.212)	-
Obračunati odloženi porez u toku godine	-	-
Stanje na kraju godine – odloženi porez	(5.212)	-

23 KAPITAL I REZERVE

(u EUR)	2018.	2017.
Akcijski kapital	3.000.003	3.000.003
Rezerve iz dobiti	39	39
Revalorizacione rezerve	-	22.872
Prenesena neraspoređena dobit ranijih godina	269.940	202.070
Neraspoređena dobit tekuće poslovne godine	203.192	67.870
	3.473.174	3.292.854

23.1 Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2017. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

	31. decembra 2017.			31. decembra 2017.		
	Broj akcija	Nominalna vrijednost	Učešće %	Broj akcija	Nominalna vrijednost	Učešće %
Pravna lica						
HP „Fjord“ AD, Kotor	363.978	1.941.850	64,7283	363.978	1.941.850	64,7283
Labović Vukašin	72.057	384.429	12,8143	72.057	384.429	12,8143
Zatvoreni investicioni fond „Eurofond“ AD, u postupku transformacije	62.646	334.221	11,1407	62.646	334.221	11,1407
Vineks KO DOO	33.270	177.498	5,9166	33.270	177.498	5,9166
Barović Tanja	9.880	52.711	1,7570	9.880	52.711	1,7570
Hotelska grupa „Budvanska rivijera“ AD Budva	1.210	6.455	0,2152	1.210	6.455	0,2152
Otvoreni investicioni fond „Trend“ u postupku transformacije	1.226	6.541	0,2180	1.226	6.541	0,2180
Ostali akcionari	18.050	96.298	3,2099	18.050	96.298	3,2099
	562.317	3.000.003	100,00	562.317	3.000.003	100,00

Nominalna vrijednost jedne akcije na dan 31. decembra 2018. godine iznosi 5,3350 Eur, (31.12.2017. godine 5,3350 Eur). Akcije Društva su obične (redovne) akcije sa pravom glasa. Akcije Društva se kotiraju na Montenegroberzi u Crnoj Gori. Akcijama Društva poslednji put se trgovalo na berzi 1.03.2010. godine.

23.2. Struktura garantnog kapitala je sledeća:

(u EUR)

	2018.	2017.
<u>Osnovni kapital</u>		
Aksijski kapital	3.000.003	3.000.003
Ostale rezerve iz dobiti	39	39
Umanjenje za nematerijalnu imovinu	(33.494)	(23.517)
<u>Dopunski kapital</u>		
Revalorizacione rezerve	-	-
Dio neraspoređene dobiti iz prethodnih godina	269.940	202.070
	3.236.488	3.178.596

Društvo sa stanjem na dan 31.12.2018. godine ispunjava sve uslove kapitalne adekvatnosti iz čl. 21, 98 i 98a Zakona o osiguranju.

Garantni kapital na dan 31. decembra 2018. godine iznosi 3.236.488 Eur i veći je za 236.488 Eur od iznosa akcijskog kapitala propisanog Zakonom o osiguranju.

Društvo je dužno da izračunava marginu solventnosti u skladu sa Pravilnikom o načinu obračuna margine solventnosti („Sl. list CG“, br. 14/13) i da u svom poslovanju obezbijedi da margina solventnosti uvijek bude u visini koju je utvrdio regulatorni organ. Kapital Društva je veći od margine solventnosti za 986.488 Eur.

24. BRUTO TEHNIČKE REZERVE

(u EUR)

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Bruto prenosne premije	2.607.734	1.837.657
Bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	202.431	178.486
Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene štete	978.689	807.906
Bruto rezervisanja za troškove likvidacije šteta	116.558	78.911
Rezervisanja za neistekle rizike	12.503	11.643
	<u>3.917.915</u>	<u>2.914.604</u>

Prenosne premije

(u EUR)

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Prenosna premija obaveznog osiguranja od autoodgovornosti	1.859.579	1.409.007
Prenosna premija ostalih osiguranja	748.155	428.650
	<u>2.607.734</u>	<u>1.837.657</u>

U skladu sa čl. 93. Zakona o osiguranju („Sl. list RCG“, br. 78/06, 19/07 i 45/12), Društvo sa stanjem na dan 31.12.2018. godine u cjelosti ima pokriće sredstava tehničkih rezervi oblicima imovine propisane članom 90 Zakona o osiguranju i Pravilnikom o deponovanju i ulaganju sredstava tehničkih rezervi i sredstava kapitala društva za osiguranje („Sl. list CG“, br. 46/13 od 2.10.2013. godine).

Društvo na dan 31.12.2018. godine ima 109,62% pokriće tehničke rezerve propisanim oblicima aktive i prikazan je u sledećoj tabeli:

	<u>2018.</u>	<u>(u EUR)</u> <u>2017.</u>
Akcije	95.170	96.420
Depoziti kod banaka	1.610.750	1.590.000
Obveznice	1.995.931	1.094.628
Gotovina	76.008	67.898
Udio reosiguranja u rezervisanjima za nastale prijavljene štete	235.852	57.106
Nepokretnosti	281.146	246.800
	<u>4.294.857</u>	<u>3.152.852</u>

25. KRATKOROČNE OBAVEZE

(u EUR)

	2018.	2017.
Kratkoročne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	-	-
Kratkoročne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja	353.987	121.303
Kratkoročne obaveze za udjele u iznosima šteta	1.624	1.624
Druge kratkoročne obaveze iz poslova osiguranja	80.916	54.737
Kratkoročne obaveze prema zaposlenima	39.886	25.542
Druge kratkoročne obaveze	132.623	50.201
Kratkoročne obaveze iz finansiranja		
- tekuće dospjeće dugoročnih kredita	12.365	56.113
- kratk.revolving kredit (kamata 5,95%, rok 12 mjeseci)	200.000	100.000
	821.401	409.520

26. DUGOROČNE OBAVEZE IZ FINANSIRANJA I POSLOVANJA

(u EUR)

	2018.	2017.
Dugoročni krediti		
- S-LEASING doo, Podgorica	57.034	57.034
- Novaković Dejan	100.000	100.000
	157.034	357.034
Minus: Tekući dio dugoročnih obaveza		
- S-LEASING doo, Podgorica	35.718	24.808
- Novaković Dejan	100.000	-
	21.316	132.226

Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja koje su na dan 31.12.2018. godine iskazane u iznosu 21,316 Eur (2016. godine 132,226 Eur) odnose se na:

- Obavezu prema S-LEASING doo, Podgorica po osnovu kupovine dva putnička vozila-Ugovori o lizingu br. 3264/15 od 21.04.2015. godine i 3265/15 od 24.04.2015. godine. Lizing je odobren sa rokom vraćanja 60 mjeseci i kamatnom stopom EURIBOR 3-mjesečni + 8%.

- Obavezu prema S-LEASING doo, Podgorica po osnovu kupovine pet putničkih vozila-Ugovori o lizingu br. 4268/17; 4269/17; 4267/17; 4265/17 i 4266/17 od 25.10.2017 godine. Lizing je odobren sa rokom vraćanja 60 mjeseci i kamatnom stopom 5,72%.

- Obavezu prema Novaković Dejanu iz Podgorice po osnovu Ugovora o ustupanju osnivačkog uloga 252 od 16.01.2017. kojim je kupljen osnivački udio za Društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju, promet roba i usluga „Smokva“ Podgorica za iznos od 440,000 Eur bez poreza, odnosno za ukupan iznos 479,600 EUR sa svim troškovima, taksama i porezima u skladu sa članom 15. pomenutog Ugovora.

27. PVR (DOPRINOS ZA PREVENTIVU)

Na dan 31.12.2018. godine fond za preventivu iznosi 6 Eur (2016. godine 89.933 Eur).

28. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili mogu bitno uticati na poslovanje, odnosno rezultate poslovanja drugog lica.

Priroda odnosa između onih povezanih lica sa kojima je Društvo ušlo u transakcije većeg obima ili sa njima ima značajnija neizmirena salda na dan 31. decembra 2018. godine je prikazana u tabeli niže.

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan i za godinu završenu 31. decembra 2018. i 2017. godine su kao što slijedi:

	(u EUR)	
	2018.	2017.
Aktiva		
<u>Potraživanja po osnovu premija</u>		
HP „Fjord“ AD, Kotor (akcionar Društva)	24.616	23.087
„Alpha Invest“ Društvo sa ograničenom odgovornošću za trgovinu, usluge i proizvodnju - Podgorica	-	-
"SMOKVA" Društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju promet roba i usluga - Podgorica	863	29
Društvo za zastupanje u osiguranju "SWISS PLUS" d.o.o	-	-
Zaposleni	1.382	55
<u>Ostala potraživanja</u>		
HP „Fjord“ AD, Kotor	100.000	200.000
Barović Miloš, Podgorica	56.280	56.280
"SMOKVA" Društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju promet roba i usluga - Podgorica	175.853	215.331
Društvo za zastupanje u osiguranju "SWISS PLUS" d.o.o	25.087	58.405
Zaposleni	3.249	664
Ukupno aktiva	387.331	553.851
Pasiva		
<u>Osnovni kapital</u>		
HP „Fjord“ AD, Kotor	1.941.849	1.941.849
<u>Obaveze</u>		
Društvo za zastupanje u osiguranju "SWISS PLUS" d.o.o	1.000	-
Ukupno pasiva	1.942.849	1.941.849

Transakcije sa povezanim pravnim licima - prihodi i rashodi:

	(u EUR)	
	2018.	2017.
Prihodi		
<u>Prihodi po osnovu premija osiguranja</u>		
HP „Fjord“ AD, Kotor	23.671	23.141
„Alpha Invest“ Društvo sa ograničenom odgovornošću za trgovinu, usluge i proizvodnju - Podgorica	-	-
"SMOKVA" Društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju promet roba i usluga - Podgorica	1.626	688
Društvo za zastupanje u osiguranju "SWISS PLUS" d.o.o	386	428
Zaposleni	7.741	19.221
<u>Ostali prihodi</u>		
-Naplaćena otpisana potraživanja po osnovu premije osiguranja		
HP „Fjord“ AD, Kotor	1.291	-
-Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja		
Barović Miloš, Podgorica	-	56.280
Ukupno prihodi	34.715	99.758
Rashodi		
<u>Rashodi šteta</u>		
HP „Fjord“ AD, Kotor	20.392	5.621
„Alpha Invest“ Društvo sa ograničenom odgovornošću za trgovinu, usluge i proizvodnju – Podgorica	-	-
Društvo za zastupanje u osiguranju "SWISS PLUS" d.o.o	102	-
Zaposleni	741	7.544
<u>Ostali rashodi –</u>		
<u>Rashodi zakupnina</u>		
Barović Veselin	24.330	42.582
Zaposleni	18.494	12.129
<u>Ostali rashodi</u>		
"SMOKVA" Društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju promet roba i usluga - Podgorica	51.349	5.150
Društvo za zastupanje u osiguranju "SWISS PLUS" d.o.o	121.891	104.683
HP „Fjord“ AD, Kotor	19.136	21.013
Ukupno rashodi	257.227	198.818
Neto prihodi	(222.512)	(98.963)

*Ostala potraživanja od HP „Fjord“ AD, Kotor se odnosi na potraživanja po osnovu Ugovora o zajmu u iznosu od 100.000 Eur, regresna potraživanja sa Barović Milošem u iznosu od 56.280 Eur, potraživanja po osnovu zajmova od „SMOKVA“ d.o.o., Podgorica u iznosu od 175.853 Eur i potraživanja od "SWISS PLUS" d.o.o, Podgorica u iznpsu od 25.087 Eur koja se odnose na potraživanja iz specifičnih poslova. Dok se ostala potraživanjima od zaposlenih odnose na date akontacije i zajmove.

29. NAKNADE RUKOVODSTVU

Naknada koja se isplaćuje rukovodstvu za usluge izvršene u toku redovnog radnog vremena, a obuhvataju isključivo platu po ugovoru, za godinu koja završava na dan 31. decembra 2018. godine iznosi 123,828 Eur (2017. godine 119,058 Eur).

30. SUDSKI SPOROVI

Društvo sa stanjem na dan 31.12.2018. godine vodi određeni broj sudskih sporova koji se smatraju uobičajenim za ovu vrstu poslovanja, uključujući i sporove po osnovu odštetnih zahtjeva prema različitim polisama osiguranja izdatim od strane Društva. Premda se sa sigurnošću ne mogu predvidjeti efekti i ishodi ovih sporova, rukovodstvo Društva smatra da, uzimajući u obzir iznose rezervisanih sredstava za takve sporove u toku ili naknadne potencijalne odštetne zahtjeve, ishodi sporova u toku ili podnijetih odštetnih zahtjeva, kao i onih koji eventualno predstoje protiv Društva, vjerovatno neće imati materijalno značajne negativne efekte na finansijsko stanje ili rezultate poslovanja Društva.

31. MIŠLJENJE AKTUARA

Društvo je angažovalo ovlašćenog aktuara koji je u skladu sa Pravilnikom o sadržaju mišljenja ovlašćenog aktuara („Sl. List CG“ br. 17/13) izdao izvještaj, odnosno zaključno mišljenje o finansijskim izvještajima Društva za period od 1. januara do 31. decembra 2018. godine koje navodimo dalje u tekstu:

Konačne ocjene mišljenja ovlašćenog aktuara

Imajući u vidu da su aktuarske pozicije na koje ovlašćeni aktuar daje mišljenje u skladu sa Zakonom i propisima donijetim na osnovu Zakona, te da su u skladu sa aktima društva, ekonomskim načelima, pravilima aktuarske struke i struke osiguranja i da obezbeđuju likvidnost, očuvanje vrednosti imovine i garantuju trajnu stabilnost i solventnost u poslovanju dajem **pozitivno mišljenje** na finansijski izveštaj Društva za poslovnu 2018. godinu.

32. NALAZI INTERNE REVIZIJE

Shodno Zakonu o osiguranju, član 108-114, Interna revizija Društva vrši revidiranje područja poslovanja definisanih Godišnjim programom rada interne revizije. Interna revizija na osnovu izvršenih revizija sastavlja tromjesečne i godišnje izvještaje o internoj reviziji, koji se podnose Odboru direktora Društva. Godišnji izvještaj o internoj reviziji, sa mišljenjem Odbora direktora razmatra se na Skupštini akcionara na kojoj se razmatra i godišnji finansijski izvještaj Društva.

Tokom 2018. godine, Interna revizija je izvršila revidiranje područja poslovanja definisanih Programom rada interne revizije za poslovnu 2018. godinu. Na dan 31. decembra 2018. godine preostali nerešeni nalazi interne revizije:

Utvrđeni nerijeseni nalazi iz 2016 godine:

1. Nepostojanje radne instrukcije procesa tarifiranja I fakturisanja polisa osiguranja u dijelu postojanja opterećenja ugovaraca osiguranja da plati porez u prvoj rati
2. Nepostojanje radne instrukcije procesa tarifiranja I fakturisanja polisa osiguranja u dijelu u kojem se prekid osiguranja vrši rucnim putem kao i knjizenje tog prekida
3. Proces naknadnog vrednovanja finansijskog instrumenta potrazivanja se ne primjenjuje u potpunosti sa MRS i zakonskim i podzakonskim aktima regulatora u dijelu uvođenja

procedure ispitivanja eventuanog obezvređenja fin. Instrumenata na kvartalnom nivou i razvoja metodologije utvrđivanja dokaza o obezvređenju potraživanja

5. Nepostojanje jasno definisanih uloga i odgovornosti u procesu naplate svih vidova potraživanja u dijelu izrade Pravilnika o naplati potraživanja i kreiranja izvjestajnog paketa neophodnog za kvalitetnu naplatu potraživanja

Utvrđeni nerijeseni nalazi iz 2017 godine:

1. Uz zadovoljenje pretpostavke pripadnosti pruženih usluga Društvu od strane inostranih lica domenu usluga iz člana 17 stav 3 Zakona o PDV, postoji obaveza obracuna i placanja PDV od strane Društva (N2)
2. Postojanje obaveze obracuna i isplate poreza po odbitku na isplate naknada za koriscenjem autorskih prava , pod pretpostavkom da nerezidentni vlasnici prihoda vec nisu platili poresku obavezu po ovom osnovu (N2)
3. Uz zadovoljenje pretpostavke pripadnosti pokrivanja rashoda fizickim licima, postoji obaveza obracuna poreza na dohodak fizickih lica od strane Društva (N2)
4. Proces prikupljanja i obrade podataka prilikom sklapanja ugovora o osiguranju putem banko kanala prodaje i likvidacije steta po istim, se odredjenim dijelom oslanja na ugovorene obaveze sa poslovnim partnerima (N4)
5. Prijem podataka nema zadovoljavajuci nivo automatske kontrole , kao i cinjenica da nisu do kraja definisana neophodna dokumenta po mogucim uzrocima koja se moraju priloziiti kod pojave osiguranog slucaja, kod osiguranja finansijskih gubitaka od rizika nezaposlenosti i bolovanja(N4)
6. Pravilnik o postupku za procjenu i likvidaciju steta se u dijelu komunikacije administratora sa procjeniteljima i likvidatorima steta djelimicno primjenjuje. Sistem elektronske arhive u procesu steta ne funkcioniše (N2)
8. Interni Pravilnik o postupku za procjenu I likvidaciju steta se propusta primjenjivati u odredjenim segmentima upravljanja odstetnih zahtjeva

Utvrđeni nerijeseni nalazi iz 2018 godine:

1. Optimizovati nivo kvaliteta aplikativnih formi za unos ponuda polisa osiguranja do nivoa da budu podloga operativnog rada. Formalizovati nepisane radne procedure prilikom prijema zahtjeva, obracuna i izrade ponuda za osiguranjem
2. Generisati u informacionom sistemu izvjestaj za prikaz stanja obaveza likvidiranih odstetnih zahtjeva koji bi omogucio efikasnije postovanje procedure pracenja isplata istih od strane likvidatora
3. Izraditi funkcionalnu specifikaciju koja ce omoguciti funkcionalnost formi za obradu procesa reosiguranja i automatizaciju izrade korespodentskih tabela sa reosiguravacima
4. Izvrsiti analizu a zatim izraditi i poslati funkcionalnu specifikaciju provajderu informacionog sistema u cilju otklanjanja nedostataka prilikom automatskog generisanja dopisa
5. Izvrsiti korekciju internog pravilnika u skladu sa metodologijom rada koja se primjenjuje u sluzbi FRIK-a
6. Definirati kontrolne mehanizme kao sastavni dio Pravilnika ili kao odvojeni dokument kod obracuna naknada steta u dijelu eventualnog izuzimanja PDV iz naknade steta
7. Definirati kontrolne mehanizme kao sastavni dio Pravilnika ili kao odvojeni dokument kod obracuna naknada steta u dijelu eventualnog izuzimanja PDV iz naknade steta

33. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJNOG PERIODA

Nije bilo značajnih događaja koji bi zahtijevali korekcije ili objelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske iskaze Društva.



BDO d.o.o. Podgorica

Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 120

81000 Podgorica

Montenegro

Tel: +382 20 228 449

Fax: +382 20 228 449

www.bdo.co.me



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

BDO je brend ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

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

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA NA GODIŠNJI IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA**Osnivačima i Odboru direktora Swiss osiguranja AD, Podgorica****Izveštaj o godišnjem izvještaju menadžmenta**

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i tačnost priloženog godišnjeg izvještaja menadžmenta za 2018. godinu u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu ("Službeni list Crne Gore", br. 52/2016).

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izvještaja menadžmenta Društva za 2018. godinu sa finansijskim iskazima za tu poslovnu godinu i da li je izvještaj menadžmenta sastavljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Naši postupci u tom pogledu su obavljani u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 "Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izvještaje koji su bili predmet revizije" i ograničeni su samo na ocjenu usaglašenosti godišnjeg izvještaja menadžmenta sa revidiranim finansijskim iskazima.

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

Podgorica, 26. mart 2019. godine


Milovan Popović
Ovlašćeni revizor



IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

ZA 2018.GODINU



Swiss Osiguranje
Swiss Insurance

Sadržaj:

1.	KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE.....	3
1.1.	Osnovni podaci.....	3
1.2.	Osnovni identifikacioni podaci	3
1.3.	Zaposleni.....	4
1.4.	Poslovne aktivnosti dru-tva	5
1.5.	Trfii-te osiguranja u Crnoj Gori.....	6
1.6.	Regulativa	6
2.	ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA.....	7
2.1.	Analiza strukture aktive i pasive	7
2.2.	Prihodi i rashodi	12
2.3.	Analiza finansijskog položaja i rezultata	21
2.4.	Organi Dru-tva	30
2.4.1.	SKUP TM TINA AKCIONARA DRU TM TVA	30
2.4.2.	ODBOR DIREKTORA.....	31
3.	FINANSIJSKI PLAN ZA PERIOD 2018.-2020.GODINE	32
3.1.	Procjena tro-kova sprovo enja osiguranja.....	32
3.2.	Detaljna procjena prihoda i rashoda iz neposrednih poslova osiguranja	32
3.3.	Predlog bilansa stanja i bilansa uspjeha.....	35
3.4.	Obra un iznosa kapitala iz lana 98 i garantnog kapitala iz lana 98a Zakona o osiguranju, i obra un margine solventnosti iz lana 96 ovog zakona	36
3.5.	Procjena potrebnih sredstava za pokri e svih obaveza iz osiguranja	38
3.6.	Politika reosiguranja	39
4.	ANALIZA BONITETA - Z-SCORE	40
5.	ZAVISNA PRAVNA LICA	41
6.	PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA.....	42
7.	TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA	44
8.	CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM	44
9.	INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA.....	45
10.	CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU FINANSIJSKIM RIZICIMA, RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA	48

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE

1.1. Osnovni podaci

Osiguravajuće društvo šSwiss osiguranje A.D, Podgorica (u daljem tekstu Društvo), je osnovano 27. januara 1993. godine pod nazivom Agroosiguranje AD, Podgorica, nakon transformacije

Društvo za uzajamno osiguranje šAgroosiguranje, Podgorica. Društvo je registrovano u Privrednom sudu u Podgorici 15. februara 1993. godine Rješenjem Fi. 485/93. Savezno ministarstvo za finansije izdalo je Društvu dozvolu za rad 30. juna 1997. godine

Društvo je promijenilo naziv u Osiguravajuće društvo šSwiss osiguranje AD, Podgorica 7. avgusta 2000. godine, što je registrovano u Privrednom sudu u Podgorici Rješenjem broj Fi. 1475/00.

Društvo je usaglasilo svoju organizaciju sa Zakonom o privrednim društvima i upisano u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici 18. jula 2002. godine pod registracionim brojem 4-0000110/001.

1.2. Osnovni identifikacioni podaci

Swiss osiguranje A.D. sa sjedištem u Podgorici, ul. Josipa Broza Tita 23 A, upisano je u registar Privrednog suda u Podgorici pod brojem subjekta 4-0000110/49 te PIB-om: 02096064.

Agencija za nadzor osiguranja je izdala dozvolu za obavljanje poslova svih vrsta neflivotnih osiguranja Swiss osiguranju AD, broj 896-2/08 od 23.01.2009. godine.

Predmet poslovanja Društva su poslovi osiguranja pod kojima se podrazumijeva sklapanje i ispunjavanje ugovora o neflivotnim osiguranjima, i to:

- 1) Osiguranje od posljedica nezgode;
- 2) Dobrovoljno zdravstveno osiguranje;
- 3) Osiguranje motornih vozila;
- 4) Osiguranje –inskih vozila;
- 5) Osiguranje vazduhoplova;
- 6) Osiguranje plovnih objekata;
- 7) Osiguranje robe u prevozu;

- 8) Osiguranje imovine od poqlara i drugih opasnosti;
- 9) Ostala osiguranja imovine;
- 10) Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila;
- 11) Osig. od odgovornosti zbog upotrebe vazduhoplova;
- 12) Osig. od odgovornosti zbog upotrebe plovnih objekata;
- 13) Osiguranje od op-te odgovornosti za -tetu;
- 14) Osiguranje kredita;
- 15) Osiguranje jemstva;
- 16) Osiguranje finansijskih gubitaka,
- 17) Osiguranje tro-kova pravne za-tite;
- 18) Osiguranje pomo i na putovanju;
- 19) Druge vrste nefivotnih osiguranja.

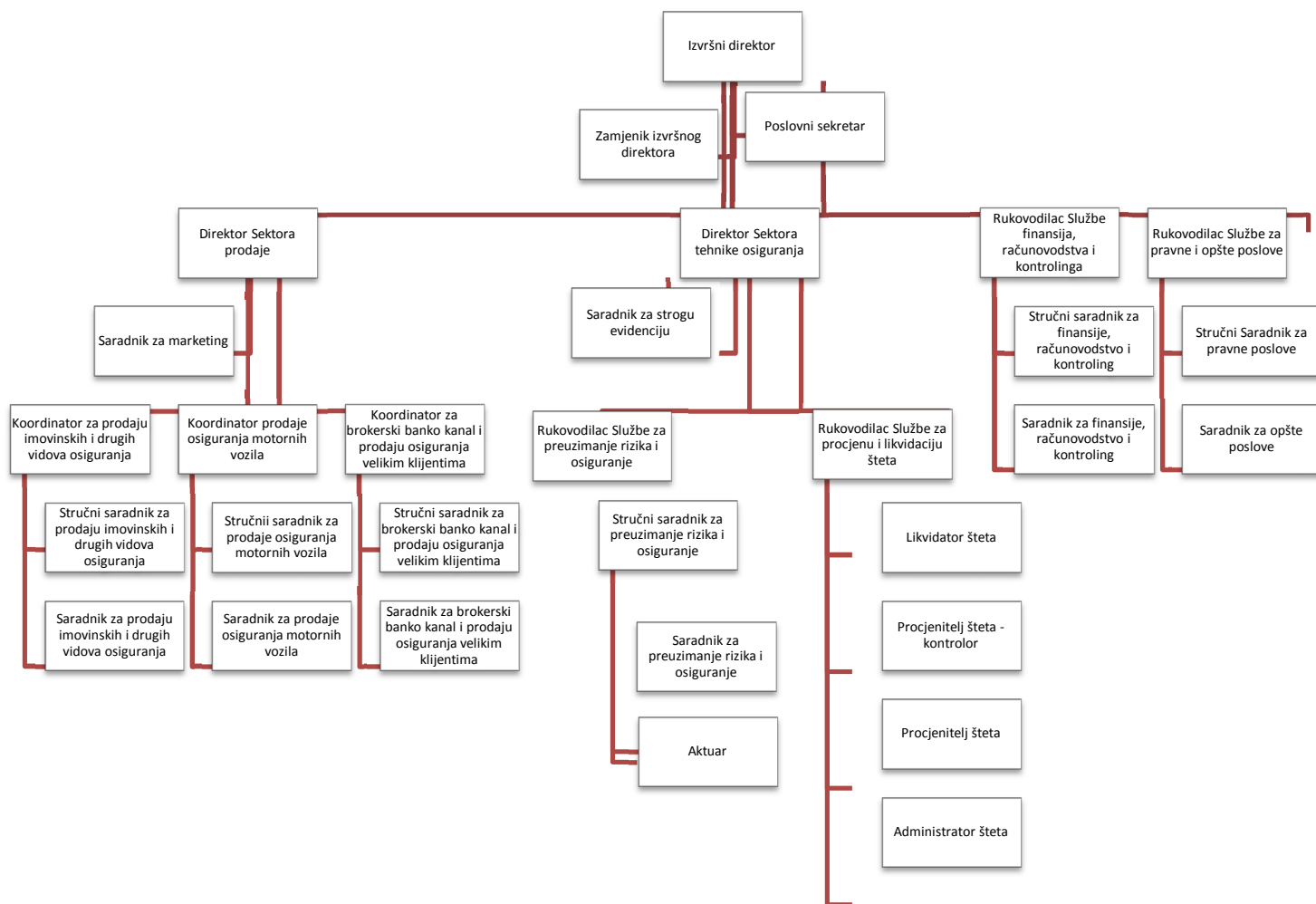
1.3. Zaposleni

Swiss osiguranje pruqla svojim klijentima kvalitetne savjete i odli nu uslugu za kompletnu ponudu svojih proizvoda. Iz tog razloga, upravo su zaposleni u Dru-tvu od najve eg zna aja za uspjeh preduze a i negovo adekvatno pozicioniranje na trffi-tu.

Na dan 31.12.2018 godine Dru-tvo je imalo 109 zaposlenih -to je za 20 vi-e nego u istom periodu pro-le godine. Pove anje broja zaposlenih je u skladu sa pove anjem bruto premije osiguranja kao i injenicom da je razvijanje prodajne mreqla podrazumijevalo angaflovanje prodavaca sa skra enim radnim vremenom i promjenljivim naknadama zarada.

Organizacija i sistematizacija Dru-tva je ure ena u skladu sa djelatno- u i potrebama poslovanja Dru-tva i pove anim zahtjevima organizacije rada, na na in kojim se obezbje uje efikasno i kvalitetno obavljanje svih poslova i djelatnosti Dru-tva. S druge strane, Dru-tvo je u obavezi da preduzima mjere koje e doprinositi tehnolo-kim, ekonomskim i organizacionim unapre enjima Dru-tva.

ORGANIZACIONA ŠEMA



1.4. Poslovne aktivnosti društva

U toku 2018. godine, Dru-tvo je fokus stavilo na ostvarivanje slede ih ciljeva:

- Dalje pove anje afurnosti u re-avanju i isplati -teta,
- Blagovremeno izvr-avanje svih obaveza po osnovu naknade -teta, isplata osiguranih suma i izmirivanje drugih ugovorenih obaveza,
- Pove anje efikasnosti u dijelu upravljanja tro-kovima poslovanja po svim segmentima: uprava, pribava, tro-kovi uvi aja i procjene i drugi tro-kovi sa ciljem njihovog smanjenja,
- Unapre enje sistema internih kontrola, korporativno upravljanje, transparentnost poslovanja.

Redovno se analiziraju i unapre uju op-ta akta i akta poslovne politike Dru-tva. Na iste je u toku godine ovla- eni aktuar Dr Jelena Ko ovi , dala pozitivno misljenje.

Interna revizija sprovodi stalnu i sveobuhvatnu kontrolu svih aktivnosti iz poslovanja Dru-tva.

1.5. Tržište osiguranja u Crnoj Gori

Na crnogorskom tržištu trenutno posluje 10 društava za osiguranje. Merkur Osiguranje je prestalo da obavlja poslove osiguranje na dan 30.06.2017. godine (brisanjem iz CRPS rješenjem od 14.08.2017. godine Merkur osiguranje je prestalo da postoji). Grawe Osiguranje AD Podgorica je izvršilo kupovinu akcija društva Merkur Osiguranja AD Podgorica. Poslovima nefektivnih osiguranja bavi se pet društava. Ukupna obračunata bruto premija nefektivnog osiguranja za period 01. januar do 31. decembar 2018. godine iznosila je cca 71mil. €, što predstavlja rast od 5,91% u odnosu na prethodnu godinu.

DRUŠTVO ZA OSIGURANJE	Brutopremija		Index	Udio	
	2017	2018	2018/2017	2017	2018
Lovcen osiguranje	29.891.418	30.722.331	102,78	44,21%	42,91%
Sava osiguranje	12.354.736	12.804.286	103,64	18,27%	17,88%
Swiss osiguranje	4.121.879	5.551.962	134,69	6,10%	7,75%
Generali osiguranje Montenegro	10.852.894	11.058.600	101,90	16,05%	15,44%
Uniqa nezivotno osiguranje	10.385.780	11.464.985	110,39	15,36%	16,01%
Ukupno	67.606.707	71.602.164	105,91	100,00%	100,00%

1.6. Regulatorna

Od 01.01.2018.godine počinje da se primjenjuje Pravilnik o sadržini izvještaja, obavljanja i drugih podataka koji se dostavljaju Agenciji za nadzor osiguranja i o načinu i rokovima njihovog dostavljanja i Pravilnik o bliskim uslovima za prenos poslova društava za osiguranje. Navedeni pravilnici su objavljeni u "Službenom listu Crne Gore" br. 63/17 od 04. 10. 2017. godine. Pravilnici stupili su na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Crne Gore" a primjenjuju se na izvještaje i podatke koji se dostavljaju Agenciji u skladu sa ovim pravilnicima. Usvojeni su od strane Savjeta Agencije za nadzor osiguranja na 229. sjednici, održanoj dana 29. 09. 2017.godine.

Agencija za nadzor osiguranja tokom 2018.godine izradila je nacrt Pravilnika o bliskim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za neistekle rizike.

Crnogorsko tržište osiguranja podliježe redovnim kontrolama regulatornog organa, Agencije za nadzor osiguranja. Između ostalog, predmet njihovih kontrola je i usklađenost na načinu rada društava za osiguranje sa pravnom regulativom kojom se uređuju poslovi osiguravajućih društava u Crnoj Gori.

Prethodnu godinu karakterišu i neposredne kontrole Agencije za nadzor organa, te je tako i Swiss Osiguranje bilo predmet iste.

2. ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA

2.1. Analiza strukture aktive i pasive

2.1.1 Struktura aktive

POZICIJA	Iznos	
	31.12.2018	31.12.2017
1. Nematerijalna imovina	33.493,93	23.516,73
2. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	981.882,44	1.113.471,81
3. Dugoro na finansijska ulaganja	2.817.576,72	2.461.547,94
4. Kratkoro na finansijska ulaganja	1.735.121,33	1.257.922,81
5. Kratkoro na sredstva	1.565.743,75	1.388.277,52
6. Udio reosigurava a u tehni kim rezervama	235.852,40	57.106,03
7. Aktivna vremenska razgrani enja	858.929,99	540.293,42
8. Odlofena poreska sredstva	5.211,08	-
UKUPNA AKTIVA	8.233.811,64	6.842.136,26

Pove anje nematerijalne imovine za 42,43% se odnosi na ulaganje pobolj-anja programa IN2 i izrada veb sajta.

Gra evinski objekti Dru-tva dijele se prema namjeni na poslovne nekretnine (za obavljanje sopstvene djelatnosti) i investicione nekretnine (dugoro na fin.ulaganja).

Gra evinski objekti se evidentiraju po trffi-noj vrijednosti dobijenoj na osnovu procjene ovla-enog procjenjiva a i u skladu sa MRS 16 i 40. Nezavisna procjena gra evinskih objekata izvr-ena je od strane ovla-enog procjenitelja (Zoran Filipovi) na dan 28. decembar 2018. godine, metodom trffi-ne vrijednosti.

Obrtna sredstva na dan 31.12.2018. godine iznose 3.536.717,48 p i ve a su u odnosu na pro-logodi-nja za 30,83%. U strukturi obrtne imovine najvi-e su zastupljena kratkoro na finansijska ulaganja od 1.735.121,72p koja su za 37,94% ve a u pore enju sa pro-lom godinom a razlog tome jeste da su dugoro na ulaganja (dugoro ni depozit u iznosu od 445.000p) pre-la u kratkoro ni. Kratkoro na sredstva od 1.565.743,75p, su ve a u odnosu 2017.godinu za 12,78%, dok se udio reosigurava a u tehni kim rezervama pove ao za 313,01% u odnosu na 31.12.2017.godine.

2.1.2 Struktura pasive (izvori sredstava)

KAPITAL

POZICIJA	Iznos	
	31.12.2018	31.12.2017
1. Osnovni kapital	3.000.003,17	3.000.003,17
2. Rezerve	473.170,94	292.850,90
3. Rezervisanja	3.917.915,05	2.923.603,82
4. Kratkoročne obaveze	821.400,87	409.519,69
5. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja	21.315,88	132.225,69
6. Pasivna vremenska razgranicenja	5,73	83.932,99
UKUPNA PASIVA	8.233.811,64	6.842.136,26

Društvo je dužno osigurati stalno raspolaganje odgovarajućim kapitalom u skladu sa obimom i vrstom poslova osiguranja koje obavlja.

U skladu sa zakonskim odredbama visinu kapitala i garantnog kapitala Društvo izražava unavremeno na dan posljednjeg dana tekućeg obračunskog perioda. Društvo ispunjava sve uslove kapitalne adekvatnosti:

Kapital Društva veći je od margine solventnosti za 986.488,24€

Garantni kapital je veći od iznosa akcijskog kapitala propisanog Zakonom o osiguranju za 236.488,24€

Garantni kapital je veći od 1/3 margine solventnosti za 2.486.488,24€

Na dan 31.12.2018. godine Društvo ispunjava sve uslove kapitalne adekvatnosti i ima kapital u iznosu od 3.000.003,17€, raspoređen na 562.317 akcija nominalne vrijednosti 5,34€.

Sve akcije su obične i svaka daje pravo na 1 (jedan) glas na Skupštini Društva.

Sve akcije su uplaćene u cjelosti, slobodno su prenosive i vode se u sistemu Centralne Depozitarne Agencije.

Ukupni kapital Društva iznosi 3.473.174,11 € i porastao je za 5,48% u odnosu na 2017 godinu. U strukturi pasive kapital učestvuje sa 42,18%.

Navedeno upućuje da je u odnosu na trenutni nivo poslovne aktivnosti, Kapital na dovoljnom nivou i da Društvo nema ograničenja u ovoj kategoriji u odnosu na mogućnosti daljeg poslovnog rasta.

UKUPAN KAPITAL	2018	2017	Index
			2018/2017
1. Osnovni kapital ó akcijski	3.000.003,17	3.000.003,17	100,00
2. Rezerve iz dobiti	39,17	39,17	100,00
3. Revalorizacione reserve	-	22.871,90	-
4. Prenesena i neraspore ena dobit/gubitak (+/-)	473.131,77	269.939,83	175,27
	3.473.174,11	3.292.854,07	105,48

TEHNI KE REZERVE

U skladu sa Zakonom o osiguranju formirane su tehni ke rezerve Dru-tva, koje na dan 31.12.2018. godine iznose 3.917.915,05p i ve e su nego u istom periodu pro- le godine za 34,42%.

U tehni koj rezervi u kontinuitetu najve e uce- e ima prenosna premija 66,56%. Dru-tvo je sprovedo test adekvatnosti prenosne premije (LAT), po vrstama osiguranja na datum 31.12.2018. godine. Sprovedeni test adekvatnosti prenosne premije (LAT), ukazao je na potrebu formiranja rezerve za neistekle rizike u iznosu od 12.503,28p, -to je za 7,39% ve e u odnosu na 31.12.2017.godine (promjena: 859,90p). U posmatranom periodu u tehni kim rezervama u e- e od 33,12% biljefle rezervisane -tete i njihov iznos je ve i za 21,81%, u odnosu na 2017-tu godinu, dok je iznos prenosnih premija ve i za 41,91% -to je posledica pove anog obima prodaje i rasta premije.

TEHNICKA REZERVA	2018		2017		Index
	Iznos	%	Iznos	%	2018/2017
Prenosne premije	2.607.734,15	66,56%	1.837.657,15	63,05%	141,91
Rezervisane stete	1.297.677,62	33,12%	1.065.303,29	36,55%	121,81
Rezerve za neistekle rizike	12.503,28		11.643,38		107,39
Ukupno	3.917.915,05	100,00%	2.914.603,82	99,60%	134,42

2.1.3 Prihodi od deponovanja i ulaganja sredstava tehni ke rezerve

Dru-tvo u skladu sa zakonskom regulativom i aktima poslovne politike, plasira sredstva tehni ke rezerve, sa ciljem ostvarivanja -to boljih prinosa, ve om disperzijom rizika, obezbje uju i sigurnost i raspoloffivost sredstava za izmirivanje svih o ekivanih i neo ekivanih obaveza. Prihodi od deponovanja i ulaganja ve i su za 27,11% odnosu na prethodnu godinu, a na pove anje ove vrste prihoda uticale su efektivne kamate od obveznica.

DEPONOVANJE I ULAGANJE SREDSTAVA TEHNI KIH REZERVI

Formirana sredstva tehni ke rezerve na dan 31.12.2018. godine Dru-tvo je u potpunosti plasiralo u oblike ulaganja predvi ene zakonskim i podzakonskim aktima.

Dru-tvo je u toku 2018. godine odrflavalo ve uloflena sredstva i ulagalo nova slobodna sredstva u raspoloflive finansijske instrumente, po-tuju i prije svega na ela sigurnosti ulaganja, trfli-nosti, isplativosti i likvidnosti. Dru-tvo je u toku 2018. godine uve alo ulaganje u obveznice izdate od strane Ministarstva finansijska Vlade Crne Gore za 82,34%.

	2018		20167		Index
TEHIČKA REZERVA	3.917.915,05		2.914.603,82		2018/2017
Ulaganje u akcije	95.170,00	2,43%	96.419,61	3,31%	98,70
Ulaganje u obveznce	1.995.931,38	50,94%	1.094.628,12	37,56%	182,34
Depoziti kod banaka	1.610.749,97	41,11%	1.590.000,00	54,55%	101,31
Poslovni ra un	76.007,90	1,94%	67.897,90	2,33%	111,94
Udio reosigurava a u tehni koj rezervi	235.852,40	6,02%	57.106,03	1,96%	413,01
Nekretnine	281.145,52	7,18%	281.420,00	9,66%	99,90
Ukupno uloženo	4.294.857,17	109,62%	3.187.471,66	109,36%	134,74

Ukupna ulaganja u akcije su nifla za 1,30% u odnosu na prethodnu godinu a na pad ove vrste ulaganja uticala je cijena akcije na trfli-tu. Nekretnine su manje u odnosu na isti period pro-le godine jer je Dru-tvo izvr-ilo procjenu poslovnog prostora (Ul.Novaka Milo-eva 6/II) namijenjenog za prodaju (investiciona nekretnina.)

Pokrivenost tehni kih rezervi sa 109,62% propisanim oblicima aktive ukazuje da Swiss osiguranje ima pouzdanu materijalnu osnovu po-tovanja osnovnih interesa klijenata.

KRATKORO NE I DUGORO NE OBAVEZE

Dugoro ne obaveze iznose 21.315,75p i odnose se na obaveze po osnovu finansijskog lizinga, dok su kratkoro ne obaveze Dru-tva na dan 31.12.2018.godine 821.400,87p, i u odnosu na potraflivanja znatno su manje:

Kratkorocne i dugorocne obaveze	2018	2017	Index
			2018/2017
Kratkorocne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	-	-	
Kratkorocne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja	353.986,62	121.303,27	291,82
Kratkorocne obaveze za udjele u iznosima –teta	1.624,21	1.624,21	100,00
Druge kratkorocne obaveze iz poslova osiguranja	80.915,76	54.737,24	147,83
Kratkorocne obaveze iz finansiranja	212.365,40	156.112,52	136,03
Kratkorocne obaveze prema zaposlenima	39.886,25	25.541,80	156,16
Druge kratkorocne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti	132.622,63	50.200,65	264,19
Dugorocne druge finansijske obaveze	21.315,88	132.225,69	16,12
UKUPNO	842.716,75	541.745,38	155,56

Društvo sve svoje obaveze po svim osnovama, isplaćuje uredno, po dospelosti i bez kašnjenja.

2.1.4 Analiza potraživanja i obaveza

- Analiza potraživanja:

	Iznos	Potraživanja po rocnosti					
		do 30 dana	od 31-60 dana	od 61-90 dana	od 91-180 dana	od 181-365 dana	preko 365 dana
Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	683.556,34	477.159,95	30.358,92	49.921,54	67.530,08	49.947,31	8.638,54
Potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja za udjele u naknadama šteta	70.424,20	70.424,20	-	-	-	-	-
Dugorocna poslovna potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	731.890,63	358.457,00	22.258,21	12.300,78	12.860,46	64.194,97	261.819,21
UKUPNO	1.485.871,17	906.041,15	52.617,13	62.222,32	80.390,54	114.142,28	270.457,75

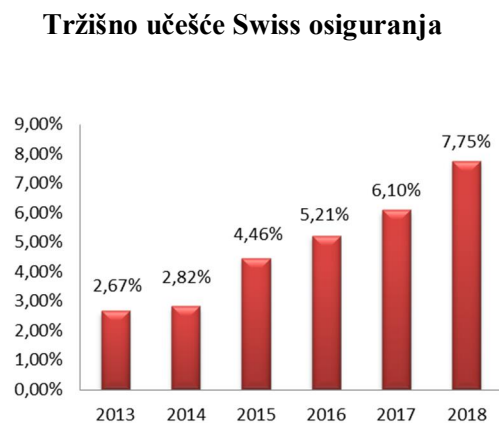
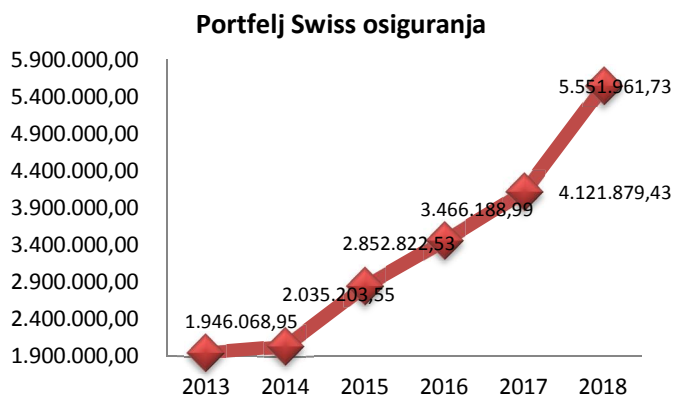
• Analiza obaveza

	Iznos	Obaveze po ročnosti					
		do 30 dana	od 31-60 dana	od 61-90 dana	od 91-180 dana	od 181-365 dana	preko 365 dana
Obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	-	-	-	-	-	-	-
Obaveze za premije reosiguranja i saosiguranja	353.986,62	97.338,30	79.465,80	3.206,25	59.060,84	59.060,84	55.854,59
Obaveze za udjele u iznosima -teta	1.624,21	1.624,21	-	-	-	-	-
Dugoro ne obaveze iz finansiranja i poslovanja	21.315,88	-	-	-	-	-	21.315,88
Ostale obaveze	467.807,16	219.694,02	37.732,11	76,53	4.121,80	205.152,25	1.030,45
UKUPNO	844.733,87	318.656,53	117.197,91	3.282,78	63.182,64	264.213,09	78.200,92

2.2. Prihodi i rashodi

Dosljedno se pridržavaju i definisane strategije poslovanja, koja je prvenstveno bila podređena jačanju finansijske pozicije kroz povećanje sopstvenih rezervi, povećanje portfelja osiguranja i snafenju prodajne funkcije, Društvo je u 2017. godini ostvarilo pozitivne rezultate koji su realni i u okviru planiranih.

Naredni grafikoni pokazuju kretanje portfelja i tržišnog učešća Društva od 2013. do 2018. godine.:



2.2.1 Prihodi

OBRA UNATA PREMIJA

U poslovnoj 2018.godini ukupna bruto premija osiguranja ostvarena je u iznosu od 5.551.961,71 eura –to je za 34,69% vi-e u odnosu na prethodnu godinu. Potrebno je naglasiti da je Dru-tvo tokom 2018. kao i prethodnih godina, stavilo poseban naglasak na razvoj prodajne mreže, pri tome posebno vode i ra una o likvidnosti poslovanja i korektnom sistemu isplate –eta.

Najve e u e– e u bruto premiji imaju slede e vrste osiguranja: Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila (68,52%) i Osiguranje od posljedica nesre nog slu aja (14,38%)

U odnosu na 2017. godinu bruto premija je nifla kod slede ih vrsta osiguranja: osiguranje dobrovoljno zdravstvenog osiguranja za 6,17% i osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe plovnih objekata za 61,27%, a razlog tome je manji iznos premije u pojedina nim zahtjevima.

Prikaz obra unate premije po vrstama osiguranja:

Vrsta osiguranja	Bruto premija				Index
	2018	%	2017	%	
*Osiguranje lica od posljedica nesre nog slu aja	798.400,42	14,38%	581.148,31	14,10%	137,38
*Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	101.505,81	1,83%	108.181,07	2,62%	93,83
*Osiguranje motornih vozila	393.135,72	7,08%	261.046,69	6,33%	150,60
*Osiguranje robe u prevozu	12.210,00	0,22%	6.930,00	0,17%	176,19
*Osiguranje imovine od pođlara i nekih drugih opasnosti	272.369,44	4,91%	157.387,54	3,82%	173,06
*Ostala osiguranje imovine	131.989,95	2,38%	84.867,97	2,06%	155,52
*Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	3.804.048,88	68,52%	2.894.581,57	70,22%	131,42
*Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe plovnih objekata	2.353,88	0,04%	6.077,17	0,15%	38,73
*Ostala osiguranja od odgovornosti	18.629,72	0,34%	7.534,89	0,18%	247,25
*Osiguranje različitih finansijskih gubitaka	3.513,04	0,06%	631,31	0,02%	556,47
*Osiguranje pomoci na putu	13.804,85	0,25%	13.492,91	0,33%	102,31
Ukupno	5.551.961,71	100,00%	4.121.879,43	100,00%	134,69

Ukupna premija osiguranja za 2018. godinu u iznosu od 5.551.961,71p raspore ena je i skladu sa zakonskom regulativom i aktima poslovne politike i to:

• Tehni ka premija (za isplatu šteta):	4.163.068,21p	74,98%
• Preventiva (za prev.i represivne mjere):	94.104,60p	1,69%
• Reflijski dodatak (za pokri e TSO):	1.294.788,90p	23,32%

FIZI KI OBIM OSIGURANJA

Najve i broj ugovora o osiguranju zaklju en je u slede im vrstama osiguranja: autoodgovornost, putno osiguranje za vrijeme puta i boravka u inostranstvu i kasko osiguranje.

Najve i rast u fizi kom obimu osiguranja zabiljeffilo je osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila od 9,64%. Broj ovih vrsta osiguranja je nominalno ve i za 3.644 ugovora.

Vrsta osiguranja	2018	2017	2018-2017	2018/2017
	broj osiguranja	broj osiguranja	razlika	Ideks
*Osiguranje lica od posljedica nesre nog slu aja	480	461	19	104,12
*Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	1.033	450	583	229,56
*Osiguranje motornih vozila	999	783	216	127,59
*Osiguranje robe u prevozu	3	1	2	300,00
*Osiguranje imovine od poffara i nekih drugih opasnosti	431	325	106	132,62
*Ostala osiguranje imovine	324	204	120	158,82
*Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	41.458	37.814	3.644	109,64
*Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe plovnih objekata	43	153	(110)	28,10
*Ostala osiguranja od odgovornosti	71	43	28	165,12
*Osiguranje razlicitih finansijskih gubitaka	12	8	4	150,00
*Osiguranje pomoci na putu	2.062	865	1.197	238,38
Ukupno	46.916	41.107	5.809	114,13

Fizi ki obim osiguranja u 2018-toj godini biljeffi pad osiguranja od odgovornosti zbog upotrebe plovnih objekata (-110).

Ukupni prihodi Dru-tva ve i su za 24,92% u odnosu na 2017-tu godinu, pri emu su prihodi od premije zabiljeffili rast od 24,27%.

UKUPNI PRIHODI	2018	2017	2018/2017
I POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI	4.588.019,79	3.646.370,08	125,82
1. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja	4.355.820,58	3.505.070,08	124,27
2. Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja	232.199,21	141.300,00	164,33
II FINANSIJSKI PRIHODI	104.810,43	110.208,89	95,10
1. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava TR	96.354,69	75.805,06	127,11
2. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja)	8.455,74	34.403,83	24,58
UKUPNO	4.692.830,22	3.756.578,97	124,92

Prenosna premija je dio tehničke rezerve Društva koja se obračunava na bruto premiju po svakoj vrsti osiguranja, u skladu sa normativnim aktima Društva (Pravilnik o blifim kriterijumima i na inu obračunavanja prenosnih premija; Procedura provjere ispravnosti obračunavanja prenosne premije) i zakonskim propisima, uključujući i primljenu prenosnu premiju iz saosiguranja.

Ukupna promjena prenosne premije na dan 31.12.2018. godine iznosi 770.077,00€, dok je na kraju 2017-te isti ovaj parametar iznosio 294.171,56€, procentalno u odnosu na prenosne premije u ukupnoj premiji se povećalo u odnosu na prošlogodišnje u e-u i to za 2,39 procentna poena, te sada iznosi 46,97% (2017.godine 44,58%).

	2017	2016
Obracunata bruto premija	4.121.879,43	3.466.188,99
Prenosna premija	1.837.657,15	1.543.485,59
Ucesce PP/BP	44,58%	44,53%
Promjena prenosne premije	- 294.171,56	- 453.800,68

Raspodjela prenosne premije izvršena je u skladu sa normativnim aktima Društva i zakonskom regulativom.

2.2.2 Rashodi

RIJEŠENE ČETETE

U periodu 01.01.2018. do 31.12.2018. godine ukupno riješene čete iznose 1.695.379,61€, što je za 5,35% više nego u istom periodu prošle godine. Čete saosiguranja iznose 0,00 €. Ovo je, prije svega, posljedica povećanja fizičkog obima osiguranja od 14,13%. Troškovi procjene i likvidacije četa se iskazuju posebno, i iznose 169.864,35€.

Vrsta osiguranja

	2018		2017		Index 2018/2017	
	Iznos	Broj	Iznos	Broj	Iznos	Broj
*Osiguranje lica od posljedica nesre nog slu aja	320.878,09	553	373.614,48	569	85,88	97,19
*Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	118.953,50	286	91.227,17	261	130,39	109,58
*Osiguranje motornih vozila	193.723,58	176	161.491,47	181	119,96	97,24
*Osiguranje imovine od poškara i nekih drugih opasnosti	88.204,08	27	99.192,72	33	88,92	81,82
*Ostala osiguranje imovine	45.473,75	78	45.192,18	69	100,62	113,04
*Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	926.776,86	1.152	834.717,99	912	111,03	126,32
*Ostala osiguranja od odgovornosti	-	-	-	1	-	-
*Osiguranje pomoci na putu	1.369,75	8	3.872,68	10	35,37	80,00
Ukupno	1.695.379,61	2.280	1.609.308,69	2.036	105,35	111,98

ISPLA ENE TETE

Aflurnost u isplati –teta na 31.12.2017. godine iznosi 100%. Prose an vremenski rok isplate –teta u periodu od 01.01.2018. do 31.12.2018. godine analiziran je na ukupnom nivou posmatrano od datuma likvidacije do datuma isplate –tete i iznosi 2,01 dana.

Stepen ažurnosti rešavanja i isplate šteta – ukupno

Sifra	Vrsta osiguranja	Broj prenesenih šteta	Broj prijavljenih šteta	Broj šteta u obradi	Broj isplacenih	Broj likvidiranih šteta	Broj odbijenih šteta	Stepen ažurnosti resavanja šteta	Stepen ažurnosti isplate šteta
	1	2	3	4=2+3	5	6	7	8=(5+6+7)/4	9=5/(5+6)
1	Osiguranje lica od posljedica nesre nog slu aja	11	554	580	457	0	96	95,34%	100,00%
2	Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	1	285	262	244	0	42	109,16%	100,00%
3	Osiguranje motornih vozila	4	175	185	166	0	10	95,14%	100,00%
8	Osiguranje imovine od poškara i nekih drugih opasnosti	1	27	34	23	0	4	79,41%	100,00%
9	Ostala osiguranje imovine	0	78	69	72	0	6	113,04%	100,00%
10	Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	24	1164	936	1015	0	137	123,08%	100,00%

13	Ostala osiguranja od odgovornosti	0	0	1	0	0	0	0,00%	100,00%
18	Osiguranje pomoci na putu	0	9	10	8	0	0	80,00%	100,00%
	UKUPNO	47	2292	2077	1985	0	295	109,77%	100,00%

REZERVISANE TETE

Rezervisanje teta, za nastale prijavljene i nastale neprijavljene tete, izvršeno je na osnovu aktuelnog Pravilnika o blifim kriterijumima I na inu obra unavanja tehni kih rezervi za rezervisane tete. Na dan 31.12.2018. godine Dru-tvo je izvr-ilo rezervaciju teta po svim vrstama osiguranja u skladu sa zakonskim propisima i aktima poslovne politike Dru-tva.

Na kraju obra unskog perioda rezervisano je 53 prijavljenih teta (jedna teta iz saosiguranja).

Ukupan iznos rezervisanih nastalih prijavljenih, a do kraja obra unskog perioda nerije-enih teta na dan 31.12.2018. godine iznosi 202.431,00p, bez iznosa rezervacije tro-kova. Rezervacija tro-kova nastalih prijavljenih teta iznosi 19.869,80p, te ukupan iznos rezervisanih nastalih prijavljenih a do kraja obra unskog perioda nerije-enih teta na dan 31.12.2018. godine iznosi 222.300,80p.

Rezervacija za tete po reosiguranim rizicima iznosi 250,00p.

Po aktivnom poslu saosiguranja rezervisano je jedna teta u iznosu 1,00p.

Tete u redovnom postupku u estvuju sa 19,51% po broju i 7,22% po rezervisanom iznosu.

U odnosu na prethodnu godinu rezervisane prijavljene tete (bez tro-kova) biljeffe rast za 23.945,00p, odnosno za 13,42%.

Vrsta osiguranja	2018		2017		Index	
	Broj	Iznos	Broj	Iznos	2018/2017	
					Broj	Iznos
Osiguranje lica od posljedica nesre nog slu aja	12	21.700,00	11	17.100,00	109,09	126,90
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	0	-	1	640,00	0,00	0,00
Osiguranje motornih vozila	3	35.000,00	4	33.205,00	75,00	105,41
Osiguranje imovine od poškara i nekih drugih opasnosti	1	1.000,00	1	1.000,00	100,00	100,00
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	35	143.410,00	24	126.540,00	145,83	113,33
Ostala osiguranja od odgovornosti	1	1,00	1	1,00	100,00	100,00
Osiguranje pomoci na putu	1	1.320,00	0	-		
Ukupno	53	202.431,00	42	178.486,00	126,19	113,42

EFIKASNOST REŠAVANJA ŠTETA

U toku 2018. godine u obradi je bilo 2.333 zahtjeva za naknadu štete, što je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine više za 12,33%. Riješeno je 2.281 predmeta, odnosno 98% ukupno prijavljenih šteta.

Pregled efikasnosti u rješavanju šteta:

OPIS	2018	2017	Index 2018/2017
I REZERVISANE ŠTETE			
Broj rezervisanih šteta na početku perioda	41	47	87,23
Broj riješenih šteta od rezervisanih šteta	31	36	86,11
Broj odbijenih šteta	6	7	85,71
Broj plaćenih šteta	25	29	86,21
Broj neplaćenih šteta	-	-	#DIV/0!
Broj neriješenih od rezervisanih šteta	10	11	90,91
% riješenih šteta od rezervisanih	76%	77%	98,71
II ŠTETE IZ TEKUĆEG PERIODA			
Broj prijavljenih šteta tekućeg perioda	2.292	2.030	100,00
Broj riješenih šteta tekućeg perioda	2.250	2.000	100,00
Broj odbijenih šteta	289	267	100,00
Broj plaćenih šteta	1.961	1.733	100,00
Broj neplaćenih šteta	-	-	#DIV/0!
Broj neriješenih šteta iz tekuće godine	42	30	100,00
% riješenih šteta iz tekuće godine	98%	99%	100,00
III UKUPNO ŠTETE U OBRADI			
Broj šteta u obradi	2.333	2.077	112,33
Broj riješenih šteta	2.281	2.036	112,03
Broj odbijenih šteta	295	274	107,66
Broj plaćenih šteta	1.986	1.762	112,71
Broj neplaćenih šteta	-	-	#DIV/0!
Broj neriješenih šteta	52	41	126,83
% riješenih šteta	98%	98%	99,74

MJERODAVNI TEHNI KI RACIO

Radi dobijanja potpunije slike rezultata Društva u osnovnoj djelatnosti posebno treba razmotriti ostvareni tehni ki rezultat koji pokazuje odnos izme u likvidiranih –teta i tehni ke premija obra unate u teku em periodu.

Bruto mjerodavan tehni ki racio u 2018. godini iznosi 40,78% i kre e se od 32,80% kod osiguranja od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila do 125,33% kod dobrovoljno zdravstvenog siguranja.

Bruto mjerodavan tehnički racio na dan 31.12.2018. g.:

Vrsta osiguranja

	2018	2017
Osiguranje lica od posljedica nesre nog slu aja	45,63%	75,17%
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	125,33%	74,60%
Osiguranje motornih vozila	64,33%	70,32%
Osiguranje imovine od poqlara i nekih drugih opasnosti	73,01%	79,71%
Ostala osiguranje imovine	53,47%	55,48%
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	32,80%	32,10%
Ostala osiguranja od odgovornosti	-4,30%	-1,06%
Osiguranje pomoci na putu	36,05%	35,70%
Ukupno	40,78%	46,01%

Ukupni rashodi Društva ve i su za 21% u odnosu na rashode prethodne godine. Tro–kovi sprovo enja osiguranja biljeffe rast od 27,03%. U okviru poslovnih rashoda koji su na ukupnom nivou ve i za 10,96%, tro–kovi rashoda naknada –teta biljeffe rast od 9,03%, ostali tro–kovi, doprinosi i rezervisanja, tako e biljeffe rast i to od 22,20%. U toku 2018. rashodi za promjene neto tehni kih rezervisanja biljeffe pad 92,61% od u odnosu na pro–lu godinu.

Procentualno u e– e prihoda ostvarenih iz bruto regresnih potraflivanja u obra unatim naknadama za –tete se smanjilo za 1,82 procentnih poena. Apsolutna razlika ostvarenih prihoda iz bruto regresnih potraflivanja iznosi 147.422,45p..

UKUPNI RASHODI	2018	2017	2018/2017
1. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI	2.317.834,62	2.088.894,02	110,96
2. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA	2.013.514,18	1.585.110,90	127,03
3. FINANSIJSKI RASHODI	131.899,06	14.704,48	897,00
UKUPNO	4.463.247,86	3.688.709,40	121,00

TROŠKOVI SPROVO ENJA OSIGURANJA

Troškovi sprovođenja osiguranja dijele se na: troškove pribave, troškove uprave, ostale troškove, a pojedinačno u e-u ukupnim troškovima sprovođenja osiguranja je:

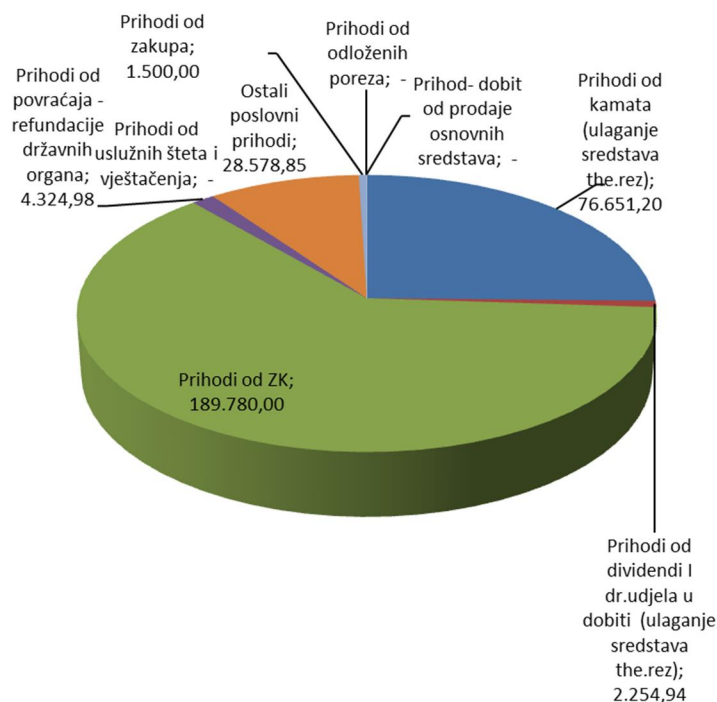
- trošak pribave	73,33 %
- trošak uprave	26,67 %

Troškovi sprovođenja osiguranja za 2018.godinu iznose 2.013.514,18p i u odnosu na 2017.godinu bilježe rast od 428.403,28p odnosno veći su za 27,03%.

Međutim, ukoliko se isključe uticaji razgraničenih troškova pribave Društvo je u poslovanju 2018. imalo veće TSO za 629.946,68p u odnosu na prethodnu godinu.

Društvo je kontinuirano pratilo realizovane troškove pribave, uprave, uviđanja procjene i likvidacije šteta i troškove deponovanja.

Pokrivenost troškova sprovođenja osiguranja reflijskim dodatkom u iznosu od 1.294.788,90p iznosi 64,30%. Preostali dio troškova pokriven je najviše dijelom iz ostalih izvora i to:



Troškovi sprovođenja osiguranja u 2018. godini osim reflijskog dodatka pokriveni su i iz ostalih izvora u iznosu od 303.089,97p tako da nepokriveni dio troškova sprovođenja osiguranja iznosi 415.635,31p.

Troškove pribave i ostale troškove: i provizije, zakupnine, reklame, reprezentacije i bruto zarade radnika koji rade na pribavi osiguranja, kao i ostali troškovi koji nastaju u procesu pribave osiguranja, koji su veći za 389.925,81p tj. 35,89%, u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

Troškovi uprave su veći za 38.477,47p odnosno 7,72%, u poređenju sa prethodnom godinom.

Smanjivanje troškova sprovođenja osiguranja na ukupnom nivou i za AO kao dominantnoj vrsti osiguranja kojom se bavi je jedan od značajnijih ciljeva kojim se Društvo kontinuirano bavi. Ne može se zanemariti činjenica da stanje koje ukazuje da Društvo, svjesno ozbiljnosti ovog pitanja, preduzima kontinuirano sve moguće mjere i aktivnosti na smanjenju istih, kako na nivou AO, tako i na ukupnom nivou, ali da nema potpunu mogućnost da eliminiše sve tržišne rizike i rizike konkurencije, koji prate ovaj segment, jer su tržišni troškovi pribave veći i od zadatih ciljeva Društva.

2.3. Analiza finansijskog položaja i rezultata

Finansijski položaj akcionarskog društva, posmatran sa aspekta predmetnih analiza kvalifikuje se kao **dobar**.

Prethodno iz razloga čisto finansijska ravnoteža Društva obezbjeđuje sigurnost u održavanju likvidnosti, uzeti u obzir da je zaduženost takva da obezbjeđuje punu nezavisnost Društva i dobru sigurnost njegovih povjerilaca, i jer je Društvo solventno, s obzirom da pri stabilnoj novonastaloj jedinici iz finansijskog rezultata značajnije uvećava sopstveni kapital.

Naziv društva za osiguranje: **SWISS OSIGURANJE AD**

Matični broj: **02096064**

Sjedište: **PODGORICA**

Šifra djelatnosti: **6512**

Vrsta osiguranja: **NEŽIVOTNO OSIGURANJE**

BILANS STANJA

na dan 31.12.2018.

AKTIVA				
grupa računa	POZICIJA	Napomena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. Nematerijalna imovina (A.1+A.2+A.3+A.4)		33.493,93	23.516,73
000-	A.1 Gudvil		-	-
002,003,004-	A.2 Druga dugoročna nematerijalna imovina		106.162,11	95.154,11
005,006-	A.3 Potraživanja po osnovu datih avansa za dugoročna nematerijalna ulaganja i aktivna vremenska razgraničenja		-	-
008,009-	A.4 Umanjenje i ispravka vrijed. nematerijalnih ulaganja (+/-)		- 72.668,18	- 71.637,38
	B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)		981.882,44	1.113.471,81

010-	B.1 Zemljište i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		848.464,37	989.024,70
011,012-	B.2 Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		397.303,73	362.622,97
013-	B.3 Potraffivanja 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		70.828,53	67.057,90
019-	B.5 Ispravka vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (+/-)		- 334.714,19	- 305.233,76
	C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)		2.817.576,72	2.461.547,94
	C1. Dugoro na finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi		2.817.576,72	2.461.547,94
020, 030, 040, 050, 060, 070	C1.1 Hartije od vrijednosti		-	-
021, 031, 041, 051, 061, 071	C1.2 Obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti		1.995.931,38	1.094.628,12
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		-	445.000,00
025, 035, 045, 055, 065, 075	C1.6 Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		281.145,52	281.420,00
026-	C1.7 Udjeli i učešća u društvima		540.499,82	540.499,82
027-	C1.8 Dugoro na poslovna potraffivanja i druga dugoro na potraffivanja		-	100.000,00
028, 036, 046, 056, 066, 076	C1.9 Izvedeni finansijski instrumenti		-	-
029, 037, 047, 057, 067, 077-	C1.10 Druga dugoro na finansijska ulaganja		-	-
038, 048, 058, 068, 078-	C1.11 Stalna imovina koja se drži za prodaju		-	-
	C2. Dugoro na 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)		1.735.121,33	1.257.922,81

180,182,184-	D.1 Hartije od vrijednosti		124.371,36	112.922,81
181,183,185-	D.2 Kratkoro ni depoziti kod banaka		1.610.749,97	1.145.000,00
186-	D.3 Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoro na finansijska ulaganja		-	-
	E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)		1.565.743,75	1.388.277,52
10, 11	E.1 Gotovinska sredstva		76.007,90	67.897,90
	E.2 Kratkoro na potraffivanja		1.485.871,17	1.315.511,87
12	E.2.1 Kratkoro na potrafl. iz neposrednih poslova osiguranja		683.556,34	442.477,19
13	E.2.2 Kratkoro na potraffivanja za premije reosiguranja i saosiguranja		-	-
14	E.2.3 Kratkoro na potraffivanja za udjele u naknadama -teta		70.424,20	28.199,73
15	E.2.4 Druga kratkoro na potraffivanja iz poslova osiguranja		163.637,39	215.536,91
16	E.2.5 Kratkoro na potraffivanja iz finansiranja		54.561,47	42.283,72
17	E.2.6 Druga kratkoro na potraffivanja		513.691,77	587.014,32
310, 311, 319, 320, 321, 329	E.3 Zalihe materijala i sitnog inventara		3.864,68	4.867,75
9802, 9822,	F. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama		235.852,40	57.106,03
	G. Aktivna vremenska razgraničenja		858.929,99	540.293,42
192	G.1 Odlofleni tro-kovi sticanja osiguranja		825.930,09	521.559,05
190, 193, 194, 195, 196, 198	G.2 Ostala aktivna vremenska razgrani enja		32.999,90	18.734,37
	H. Odložena poreska sredstva		5.211,08	-
	UKUPNA AKTIVA		8.233.811,64	6.842.136,26
PASIVA				
	A. Osnovni kapital (A.1+A.2)		3.000.003,17	3.000.003,17
900	A.1 Akcijski kapital - obi ne akcije		3.000.003,17	3.000.003,17
901	A.2 Akcijski kapital - povla- ene akcije		-	-
	B. Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)		473.170,94	292.850,90
910	B.1 Kapitalne rezerve		-	-
911	B.2 Rezerve iz dobiti		39,17	39,17
	B.2.1 Zakonske rezerve		-	-
	B.2.2 Rezerve za sopstvene akcije		-	-
	B.2.3 Statutarne rezerve		-	-
	B.2.4 Ostale rezerve iz dobitka		39,17	39,17
919	B.3 Sopstvene akcije		-	-
940-949	B.4 Revalorizacione rezerve		-	22.871,90
	B.5 Prenesena i nerasporedjena dobit/gubitak (+/-)		473.131,77	269.939,83
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)		269.939,83	202.070,26
921-926	B.5.2 Neraspore ena dobit/gubitak teku e poslovne godine (+/-)		203.191,94	67.869,57

	C. Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)		3.917.915,05	2.923.603,82
	C.1 Bruto tehni ke rezerve		3.917.915,05	2.914.603,82
980 OSIM 9802	C.1.1 Bruto prenosne premije		2.607.734,15	1.837.657,15
982 OSIM 9822	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene -tete		202.431,00	178.486,00
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene -tete		978.688,53	807.906,01
984	C.1.4 Bruto rezervisanja za tro-kove likvidacije -teta		116.558,09	78.911,28
985	C.1.5 Bruto rezervisanja za izravnaje rizika		-	-
981.986.987.988.989	C.1.6 Bruto ostala druga osiguravaju a tehni ka rezervisanja		12.503,28	11.643,38
	C.2 Matemati ka rezerva i druga tehni ka rezrvisanja flivotnih osiguranja		-	-
970	C.2.1 Bruto matemati ka rezervisanja za flivotna osiguranja		-	-
971	C.2.2 Bruto matemati ka rezervisanja za flivotna osiguranja kod kojih ugovara osiguranja preuzima rizik ulaganja		-	-
972.973	C.2.3 Bruto matemati ka rezervisanja za druge vrste osiguranja za koje je potrebno formirati matemati ka rezervisanja		-	-
974	C.2.4 Bruto rezervisanja za u e- e u dobiti		-	-
	C.3 Ostala rezervisanja		-	9.000,00
960	C.3.1 Rezervisanja za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine		-	-
961.962.963.967	C.3.2 Ostala rezervisanja, osim tehni kih rezervisanja		-	9.000,00
	D. Kratkoročne obaveze (D.1+D.2+D.3+D.4+D.5+D.6+D.7)		821.400,87	409.519,69
22	D.1 Kratkoro ne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		-	-
23	D.2 Kratkoro ne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja		353.986,62	121.303,27
24	D.3 Kratkoro ne obaveze za udjele u iznosima -teta		1.624,21	1.624,21
25	D.4 Druge kratkoro ne obaveze iz poslova osiguranja		80.915,76	54.737,24
26	D.5 Kratkoro ne obaveze iz finansiranja		212.365,40	156.112,52
21	D.6 Kratkoro ne obaveze prema zaposlenima		39.886,25	25.541,80
27,28,29	D.7 Druge kratkoro ne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		132.622,63	50.200,65
	E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)		21.315,88	132.225,69
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		21.315,88	132.225,69

957	E.4 Obaveze za odlofeni porez		-	-
969	F. Pasivna vremenska razgraničenja		5,73	83.932,99
	UKUPNA PASIVA		8.233.811,64	6.842.136,26

Naziv društva za osiguranje: **SWISS OSIGURANJE AD**
Sjedizite: **PODGORICA**
Vrsta osiguranja: **NEŽIVOTNO OSGURANJE**

Matični broj: **02096064**
Šifra djelatnosti: **6512**

BILANS USPJEHA

od 01.01. do 31.12.2018

grupa računa	POZICIJA	Napomena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	I. POSLOVNI PRIHODI (1+2)		4.588.019,79	3.646.370,08
	1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja		4.355.820,58	3.505.070,08
750	1.1 Obratunate bruto premije osiguranja		5.551.961,71	4.121.879,43
752	1.2 Primljene premije saosiguranja		-	-
753	1.3 Primljene premije reosiguranja i premije reosiguranja iz cesije		-	-
754	1.4 Smanjenje za udjele saosiguravatelja u premijama osiguranja		-	-
755	1.5 Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja		- 605.245,46	- 309.329,26
756	1.6 Promjene bruto prenosnih premija (+/-)		- 770.077,00	- 294.171,56
757	1.7 Promjene prenosnih premija za saosiguravatelja i dio (+/-)		-	-
758	1.8 Promjene prenosnih premija za reosiguravatelja i dio (+/-)		179.181,33	- 13.308,53
	2. Neto prihodi od ostalih usluga		232.199,21	141.300,00
760	2.1 Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		189.780,00	141.300,00
764	2.2 Prihod od ukidanja rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		-	-
768	2.3 Revalorizacioni poslovni prihodi		-	-
769	2.4 Prihodi od drugih usluga		42.419,21	-
	II. POSLOVNI RASHODI (1+2+3)		2.317.834,62	2.088.894,02
	1. Rashodi naknada šteta		1.833.241,03	1.681.396,22
400	1.1 Obratunate bruto naknade šteta		1.695.379,61	1.609.308,69
401	1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta		169.864,35	131.941,08
402	1.3 Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja		- 147.422,45	- 169.180,47

403	1.4 Udio u naknadama –teta iz prihva enih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija		-	1.493,71
404	1.5 Umanjenje za udio saosigurava a, reosiguravača i retrocesionara u naknadama –teta	-	117.389,77	- 83.478,45
405	1.6 Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene –tete (+/-)		23.945,00	34.545,00
406	1.7 Promjene rezervisanja za nastale prijavljene –tete za saosiguravaju i i reosiguravaju i dio (+/-)		434,96	2.407,38
407	1.8 Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene –tete (+/-)		170.782,52	147.811,14
408	1.9 Umanjenje za udjele saosigurava a i reosigurava a i retrocesionara u rezervisanjima za nastale neprijavljene –tete		-	-
409	1.10 Promjena rezervisanja za tro–kove likvidacije –teta		37.646,81	6.548,14
	2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja		859,90	11.643,38
410.411	2.1 Promjene rezervisanja za bonuse i popuste i storno (+/-)		-	-
412.413.414	2.2 Promjene matemati kih rezervisanja (+/-)		-	-
415	2.3 Promjena rezervisanja za izravnjanje rizika (+/-)		-	-
416, 417	2.4 Promjena rezervisanja za prenosne premije (+/-)		859,90	11.643,38
418.419	2.5 Promjena drugih tehni kih rezervisanja (+/-)		-	-
	3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja		483.733,69	395.854,42
420	3.1 Tro–kovi za preventivu		94.104,60	69.621,35
421	3.2 Vatrogasni doprinos		6.748,44	1.141,86
422	3.3 Garantni fond		116.546,53	85.722,00
423	3.4 Tro–kovi nadzornog organa		40.806,60	34.315,27
424	3.5 Tro–kovi ispravke vrijednosti premije osiguranja		41.701,94	30.140,48
429	3.6 Drugi ostali neto tro–kovi osiguranja		183.825,58	174.913,46
460	3.7 Rezervacije za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine povodom penzionisanja		-	-
463	3.8 Rezervacija za onerozne (–tetne) ugovore		-	-
462.469	3.9 Druge rezervacije		-	-
	III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)		2.270.185,17	1.557.476,06
	IV TROŠKOVI SPROVO ENJA OSIGURANJA (1+2+3+4+5+6+7+8)		2.013.514,18	1.585.110,90
440	1. Troškovi sticanja osiguranja		1.758.420,47	1.169.939,53
441	2. Promjene u razraničenim troškovima sticanja osiguranja	-	304.371,04	- 102.827,64
45	3. Amortizacija		39.379,90	35.849,73
	4. Troškovi rada		335.007,78	296.916,12

470.471.472.475	4.1 Tro-kovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		188.438,04	164.404,80
473.474	4.2 Porezi i doprinosi na ispla ene zarade		122.291,31	107.541,99
476, 479	4.3 Drugi tro-kovi rada		24.278,43	24.969,33
	5. Materijalni troškovi		15.211,98	12.746,54
430.432.434	5.1 tro-kovi materijala za popravku i odrflavanje, otpis sitnog inventara i uskla ivanje		22,50	2,50
431	5.2 Tro-kovi kancelarijskog materijala		2.987,56	3.519,44
433	5.3 Tro-kovi energije		10.803,36	8.444,57
439	5.4 Drugi tro-kovi materijala		1.398,56	780,03
	6. Ostali troškovi usluga		113.932,99	115.098,55
443.446	6.1 Tro-kovi konsultantskih usluga (tro-kovi po ugovorima o djelu, ugovorima o autorskom radu, intelektualnih usluga-zajedno sa daflbinama, koje idu na teret preduze a)		33.223,80	32.141,62
442	6.2 Zakupnine		-	-
445	6.3 Tro-kovi platnog prometa i bankarskih usluga		18.694,64	15.075,45
447	6.4 Premije osiguranja		3.729,82	4.360,74
448	6.5 Tro-kovi reklame, propagande i reprezentacije		6.521,43	13.569,62
444.449	6.6 Tro-kovi drugih usluga		51.763,30	49.951,12
48	7. Drugi troškovi		114.841,62	93.021,88
706	8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja		- 58.909,52	- 35.633,81
	V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)		256.670,99	- 27.634,84
	VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)		- 27.088,63	95.504,41
	1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi matematičke rezerve		96.354,69	75.805,06
770	1.1 Pihodi od kamata		76.651,20	73.179,69
771	1.2 Pove anje fer vrijednosti prilikom upotrebe posebnih pravila za obra unavanje rizika		-	-
772	1.3 Dobici od finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		11.448,55	559,35
773	1.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku		2.254,94	1.993,35
774	1.5 Pozitivne kursne razlike		-	-
775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782	1.6 Drugi prihodi		6.000,00	72,67
	2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve		274,48	70,90
730	2.1 Rahodi od kamata		-	-
732	2.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		-	70,90

734	2.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		-	-
735	2.4 Negativne kursne razlike		-	-
731, 736, 737, 738, 739	2.5 Drugi finansijski rashodi		-	-
740, 741, 742, 743, 744, 745, 746	2.6 Rashodi nastali investiranjem tehničkih rezervi u investicione nekretnine		274,48	-
	3. Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve (1-2)		96.080,21	75.734,16
	4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		8.455,74	34.403,83
770	4.1 Prihodi od kamata		-	-
772	4.2 Dobici od finansijskih sredstava 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		-	-
780, 781, 782	4.6 Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine		-	1.500,00
783, 784, 785, 786, 787, 788, 789	4.7 Drugi prihodi		8.455,74	32.903,83
	5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi		131.624,58	14.633,58
730	5.1 Rashodi od kamata		4.853,68	12.396,17
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		-	-
734	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		117.688,43	-
731, 733, 736, 737, 738, 739	5.4 Drugi finansijski rashodi		-	-
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		-	7,00
748.749	5.7 Novane kazne i odštete i drugi rashodi		9.082,47	2.230,41
	6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi (4-5)		- 123.168,84	19.770,25
	VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)		229.582,36	67.869,57
	VIII POREZ NA DOBIT		26.390,42	-
820	1.1 Porez na dobit		31.601,50	-
823	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odloženog poreza		- 5.211,08	-
	IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)		203.191,94	67.869,57
	X RASPODJELA NETO DOBITI		-	-
830, 831, 832, 833, 834, 839	1. Raspodjela neto dobiti		-	-
	XI ZARADA PO AKCIJI		-	-

Ključni pokazatelji poslovanja:

Opis	2018	2017	Index 2018/2017
Bilans uspjeha			
Ukupni prihodi	4.692.830,22	3.756.578,97	124,92
Bruto premija	5.551.961,71	4.121.879,43	134,69
Ukupni rashodi	4.463.247,86	3.688.709,40	121,00
Rijesene stete	1.695.379,61	1.609.308,69	105,35
Bruto dobit	229.582,36	67.869,57	338,27
Neto dobit	203.191,94	67.869,57	299,39
Bilans stanja			
Ukupna aktiva	8.233.811,64	6.842.136,26	120,34
Kapital i rezerve	3.473.174,11	3.292.854,07	105,48
Tehicke rezerve	3.917.915,05	2.914.603,82	134,42
Ulaganja	4.552.698,05	3.719.470,75	122,40
Pokazatelji rentabilnosti			
ROA (rentabilnost imovine %) neto dobit/aktiva	2,47%	0,99%	248,78
ROE (rentabilnost vlastitog kapitala %) neto dobit/kapital i rezerve	5,85%	2,06%	283,84
Bruto profitna marža (%) bruto dobit/ukupni prihodi	4,89%	1,81%	270,78
Ključni pokazatelji			
Kvota steta (poslovni rashodi/mjerodavna premija)	48,47	54,57	88,82
Kvota troskova (troskovi sprovođenja osig./mjer. premija)	42,11	41,41	101,68
Kombinovana kvota	90,58	95,98	94,37
Pokazatelji ekonomičnosti			
Ekonomičnost ukupnog poslovanja (ukupni prihodi od premije/TSO %)	2,16	2,21	97,83
Ostali pokazatelji			
Broj zaposlenih	36	29	124,14
Ukupna aktiva po zaposlenom	228.716,99	235.935,73	96,94
Ukupni prihodi po zaposlenom	130.356,40	129.537,21	100,63
Bruto premija po zaposlenom	154.221,16	142.133,77	108,50
Dobit po zaposlenom	5.644,22	2.340,33	241,17

* Od 109 zaposlenih 73-oje imaju zaključen ugovor o dopunskom radu.

2.4. Organi Društva

U skladu sa Zakonom o privrednim dru-tvima, Zakonom o osiguranju i Statutom Dru-tva, organi Dru-tva su: Skup-tina, Odbor direktora, Izvr-ni direktor, Sekretar i interni revizor. Obaveze i odgovornosti ovih organa utvr- eni su prethodno navedenim aktima.

2.4.1. SKUP-TINA AKCIONARA DRU-TVA

Struktura akcionara Dru-tva, na dan 31.12.2018.godine:

	Naziv akcionara	Broj akcija	Iznos (€)	% udjela u kapitalu
1	HP Fjord AD	363.978	1.941.849	64,73%
2	LabovicVukasin	72.057	384.429	12,81%
3	Zatvoreni investicioni fond Eurofond- u postupkutransformacije	62.646	334.221	11,14%
4	Vineks KO DOO	33.270	177.498	5,92%
5	Ostali akcionari	30.366	162.005	5,40%
	UKUPNO	562.317	3.000.003	100,00%

U periodu od 1.januara do 31. decembra 2018. godine Skup-tina Swiss Osiguranja odrflala je jednu redovnu sjednicu 30. aprila 2018. godine, na kojoj se usvojilo slede e:

- Odluka o usvajanju finansijskih izvje-taja za poslovnu 2017. godinu sa mi-ljenjem nezavisnog revizora;
- Odluka o usvajanju Godi-njeg izvje-taja za potrebe nadzora za 2017. godinu;
- Odluka o usvajanju Mi-ljenja ovla- enog aktuara o godi-njim finansijskim izvje-tajima i godi-njem izvje-taju o poslovanju Dru-tva sa stanjem na dan 31.12.2017. godine;
- Odluka o usvajanju Mi-ljenja ovla- enog aktuara o godi-njem izvje-taju o sprovo enju politike saosiguranja i reosiguranja u 2017. godini;
- Odluka o usvajanju Izvje-taja o poslovanju za 2017. godinu;
- Odluka o usvajanju Izvje-taja o sprovo enju politike saosiguranja i reosiguranja za 2017. godinu;
- Odluka o usvajanju Godi-njeg izvje-taja o radu Interne revizije za 2017. godinu (prilog: Program rada Interne revizije za 2018.godinu);
- Odluka o izboru spoljnog revizora za vr-enje revizije finansijskih izvje-taja za 2018. godinu;
- Odluka o prestanka lanstva u Odboru direktora Dru-tva dosada-njim lanovima Odbora;
- Odluka o izboru lanova Odbora direktora Dru-tva (sa ovjerenim izjavama da nije do-lo

- do promjene podataka potrebnih za izdavanje saglasnosti od strane Agencije za nadzor osiguranja ili sa priloženom Saglasno- u Agencije za novog člana Odbora);
- Odluka o utvrđivanju visine naknade za rad u Odboru direktora

Ne postoje vlasnici hartija od vrijednosti ovog Društva sa posebnim pravima kontrole niti sa ograničenjima prava glasa koja bi se odnosila na ograničena prava glasa na određeni procenata, broj glasova, perioda ograničena ostvarivanja prava glasa.

2.4.2. ODBOR DIREKTORA

Članovi Odbora direktora Društva su:

- Predrag Jovanović, predsjednik
- Gorana Pavićević - etković, član
- Vukadin Labović, član.

Odbor direktora Društva je tokom 2017. održao 13 redovnih sjednica. Rad Odbora direktora Društva prvenstveno je bio usmjeren na aktivnosti koje su predstavljale realizaciju zadataka i ciljeva utvrdjenih strateškim i godišnjim planskim dokumentima. Odbor direktora Društva je redovno razmatrao pitanja relevantna za poslovanje Društva (mjesečne poslovne i finansijske izvještaje, izvještaje o likvidnosti, izvještaje o rizicima, aktivnosti naplativanja potraživanja, kao i sve druge izvještaje kojima je obuhvaćeno poslovanje Društva.) Takođe, Odbor je po potrebi vršio usvajanje tarifa i uslova za osiguranje i njihovo usklađivanje sa uslovima na tržištu osiguranja.

Izvršni direktor:

- Ivan Lero

Sekretar Društva:

- Ivan Lero

Interni revizor:

- Branko Zogović

3. FINANSIJSKI PLAN ZA PERIOD 2018.-2020.GODINE

3.1. Procjena troškova sprovođenja osiguranja

Troškovi sprovođenja osiguranja na kraju prethodne godine činili su 38,5% ukupno obračunate bruto premije. Ostvareni rezultati na kraju 2018. godine pokazuju da je trend smanjenja u troškova sprovođenja osiguranja u bruto premiji prisutan i isti sada iznose 36,3%. Ovaj trend će biti i dalje prisutan što pokazuje ratio od 33,5%; 33,3% respektivno.

Troškovi sticanja osiguranja na kraju 2018.godine su činili 31,7% u odnosu na ostvarenu bruto premiju, dok za naredne dvije planske godine njihovo udjeljeno iznosi 26,5%.

Navedeno je posljedica kontinuiranih napora Društva u pravcu povećanja efikasnosti i optimizacije poslovnih procesa na svim nivoima što omogućava da Društvo sa postojećim resursima i sa trenutnim nivoom operativnih i administrativnih troškova ima kapacitet poslovanja na višem nivou od trenutnog.

Također, kupovina društva za zastupanje i firme koja se bavi uslugama registracije vozila i tehničkih pregleda, dodatno je doprinijela smanjenju ovih troškova jer je Društvo obezbijedilo pribavu značajnog dijela premije po troškovima koji su daleko niži od prosječnih na tržištu. Imaju i u vidu planove daljeg razvoja ovih kompanija i činjenicu da se očekuje dalje jačanje premije dominantno kroz ovaj kanal, logično je da će u narednom periodu padati. Istorijski je potvrđeno da troškovi sprovođenja osiguranja rastu po stopi koja je nešto niža u odnosu na stopu rasta bruto premije.

Društvo je planiralo da u narednom periodu troškovi sticanja osiguranja prate planirani rast bruto premije ali da rastu po nešto nižoj stopi.

Polazeći od principa opreznog planiranja, ostali troškovi sprovođenja osiguranja bi rasli po stopi manjoj od stope rasta troškova sticanja osiguranja.

3.2. Detaljna procjena prihoda i rashoda iz neposrednih poslova osiguranja

U 2017. godini Društvo je ostvarilo rast bruto premije u iznosu od 18,9%, dok je u tekućoj godini bruto premija porasla za 34,7% u odnosu na uporedni period prethodne godine.

Društvo očekuje da će u narednom periodu biti u mogućnosti da ostvaruje rast stopa bruto premije.

Imaju i u vidu da Društvo u značajnoj mjeri ne planira izmjenu politike reosiguranja u narednom periodu, kao ni stope samopridrflaja, ni strukturu premije u značajnom obimu, troškovi reosiguranja je planiran u odnosu na do sada ostvarene vrijednosti, korigovane za projektovani rast premije.

Rast bruto premije dovodi do rasta prenosne premije te po tom osnovu negativnog uticaja na prihode iz poslova osiguranja koji je projektovan uvažavajući i trenutni odnos i srazmjere prenosne premije i bruto premije.

Kada su u pitanju poslovni rashodi pri planiranju je uzet izuzetno konzervativan pristup.

U dosadasnjem dvogodisnjem periodu koji je karakterisao intenzivan rast bruto premije, stete su rasle po stopi nizoj od stopa rasta premije, dok su rezervacije za stete povećavane znacajno vise u odnosu na rast i premije i steta. Isti princip je primjenjivan i prilikom planiranja poslovnih rashoda. U prvoj godini plana, koju karakterise nifli rast premije, planirano je da –tete rastu i ja om dinamikom i da dostignu 38% u odnosu na ostvarenu bruto premiju. U ciljnom periodu je predvidjeno povecanje rezervacija koje treba na kraju perioda da budu 92% u odnosu na ukupno planirane stete.

Radi opreznog planiranja, umanjjenje rashoda po osnovu ostvarenih regresnih potraživanja je projektovano na veoma niskom nivou od 20.000p za svaku godinu, kao i u e– e reosigurava a u ostvarenim –tetama od 40.000p za svaku godinu. Projektovane vrijednosti su na mnogo manjem nivou od istorijski ostvarenih.

Takodje, je radi opreznog planiranja, predvi en zna ajan iznos za ispravke vrijednosti potraživanja.

Tabela: Planirana obračunata premija po vrstama osiguranja za period 2019-2020

Vrste osiguranja	Bruto premija	
	2019	2020
Osiguranje od posljedica nezgode	814.614,27	896.075,70
Zdravstveno osiguranje	196.631,03	216.294,13
Osiguranje motornih vozila	308.991,62	339.890,78
Osiguranje robe u prevozu	6.930,00	6.930,00
Osiguranje imovine od poflara i drugih opasnosti	224.721,18	247.193,30
Ostala osiguranja imovine	112.360,59	123.596,65
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	3.932.620,61	4.325.882,67
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe plovnih objekata	3.022,77	3.022,77
Osiguranje od op–te odgovornosti za –tetu	2.901,25	2.901,25
Putno osiguranje	15.236,13	18.045,15
Ukupno	5.618.029,44	6.179.832,39

Tabela: Projektovane obračunate bruto naknade šteta za period 2019-2020

Vrste osiguranja	Obračunate bruto naknade šteta	
	2019	2020
Osiguranje od posljedica nezgode	529.499,28	636.213,74
Zdravstveno osiguranje	121.911,24	154.650,31
Osiguranje motornih vozila	173.035,31	190.338,84
Osiguranje robe u prevozu	-	-
Osiguranje imovine od poflara i drugih opasnosti	128.091,07	144.608,08
Ostala osiguranja imovine	53.933,08	61.180,34
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	1.101.133,77	1.189.617,73
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe plovniha objekata	-	-
Osiguranje od op-te odgovornosti za -tetu	-	-
Putno osiguranje	2.247,21	2.626,43
Ukupno	2.109.850,96	2.379.235,47

Tabela: Struktura poslovnih prihoda i rashoda iz neposrednih poslova osiguranja za period od 2019-2020.godine

I. POSLOVNI PRIHODI (1+2)	5.016.152,79	5.617.683,50
1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	4.828.952,79	5.411.763,50
Obračunate bruto premije osiguranja	5.618.029,44	6.179.832,39
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja	- 477.532,50	- 525.285,75
Promjene bruto prenosnih premija (+/-)	- 329.753,90	- 252.811,33
Promjene prenosnih premija za reosiguravajući i dio (+/-)	18.209,74	10.028,18
2. Neto prihodi od ostalih usluga	187.200,00	205.920,00
Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja	187.200,00	205.920,00
II. POSLOVNI RASHODI (1+2+3)	3.191.416,53	3.358.348,02
1. Rashodi naknada šteta	2.672.961,36	2.720.895,05
Obračunate bruto naknade šteta	2.109.850,96	2.379.235,47
Troškovi vezani za isplatu šteta	179.337,33	202.235,02
Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja	- 20.000,00	- 20.000,00
Umanjenje za udio saosiguravatelja, reosiguravatelja i retrocesionara u naknadama šteta	- 40.000,00	- 40.000,00
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)	100.000,00	100.000,00
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući i dio (+/-)	- 142,86	- 155,93
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete (+/-)	307.700,00	83.000,00
Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta	36.215,93	16.580,49
2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	-	-

3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	518.455,17	637.452,97
Troškovi za preventivu	112.055,87	123.235,74
Vatrogasni doprinos	1.000,00	1.000,00
Garantni fond	137.035,40	157.598,74
Troškovi nadzornog organa	48.363,91	55.618,49
Drugi ostali neto troškovi osiguranja	220.000,00	300.000,00
III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)	1.824.736,25	2.259.335,47

3.3. Predlog bilansa stanja i bilansa uspjeha

Tabela: Projektovani Bilans uspjeha za period 2019-2020

Pozicija	2019	2020
I. POSLOVNI PRIHODI	5.016.152,79	5.617.683,50
1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	4.828.952,79	5.411.763,50
1.1 Obračunate bruto premije osiguranja	5.618.029,44	6.179.832,39
2. Neto prihodi od ostalih usluga	187.200,00	205.920,00
II. POSLOVNI RASHODI	3.191.416,53	3.358.348,02
1. Rashodi naknada šteta	2.672.961,36	2.720.895,05
2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja	-	-
3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	518.455,17	637.452,97
III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)	1.824.736,25	2.259.335,47
IV TROŠKOVNI SPROVODENJA OSIGURANJA (1+2+3+4+5+6+7-8)	1.879.946,65	2.056.522,03
1. Troškovi sticanja osiguranja	1.425.438,70	1.567.982,56
2. Promjene u razraničenim troškovima sticanja osiguranja	-73.794,84	-64.144,74
3. Amortizacija	41.895,00	43.989,75
4. Troškovi rada	318.095,22	333.999,98
5. Materijalni troškovi	13.278,09	13.942,00
6. Ostali troškovi usluga	116.411,21	122.231,77
7. Drugi troškovi	89.185,55	93.644,82
8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	-50.562,27	-55.124,10
V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)	-55.210,40	202.813,44
VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)	147.900,00	155.890,00
VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)	92.689,60	358.703,44
VIII POREZ NA DOBIT	-	-
IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (VII-VIII)	92.689,60	358.703,44

Tabela: Projektovani Bilans stanja za period 2018-2020

Pozicija	2019	2020
A. Nematerijalna imovina	20.601,41	20.026,41
B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	1.058.993,82	1.040.119,99
C. Dugoročna finansijska ulaganja	2.626.927,94	3.026.927,94
C.1. Dugoro na finansijska ulaganja kapitala i tehni kih rezervi	2.626.927,94	3.026.927,94
D. Kratkoročna finansijska ulaganja	1.933.227,70	2.328.316,32
D.1 Hartije od vrijednosti	98.227,70	93.316,32
D.2 Kratkoro ni depoziti kod banaka	1.835.000,00	2.235.000,00
E. Kratkoročna sredstva	1.537.848,42	1.703.437,08
E.1 Gotovinska sredstva	110.885,25	134.095,34
E.2 Kratkoro na potraživanja	1.422.163,18	1.564.541,74
E.3 Zalihe materijala i sitnog inventara	4.800,00	4.800,00
F. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	101.985,44	112.169,55
G. Aktivna vremenska razgraničenja	567.652,58	641.447,41
UKUPNA AKTIVA	7.847.237,31	8.872.444,71
A. Osnovni kapital	3.000.003,17	3.000.003,17
B. Rezerve	366.411,18	459.100,78
B.2 Rezerve iz dobiti	39,17	39,17
B.4 Revalorizacione rezerve	22.871,90	22.871,90
B.5 Prenesena i nerasporedjena dobit/gubitak (+/-)	343.500,11	436.189,71
C. Rezervisanja	3.696.174,85	4.469.844,68
C.1 Bruto tehni ke rezerve	3.696.174,85	4.469.844,68
D. Kratkoročne obaveze	496.428,17	552.126,91
E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja	40.639,92	31.733,28
F. Pasivna vremenska razgraničenja	247.580,03	359.635,89
UKUPNA PASIVA	7.847.237,31	8.872.444,71

3.4. Obračun iznosa kapitala iz člana 98 i garantnog kapitala iz člana 98a Zakona o osiguranju, i obračun margine solventnosti iz člana 96 ovog zakona

Margina solventnosti na dan 31.12.2018. godine obra unata metodom premija iznosi e 944.104p, dok obra un metodom -teta daje iznos od 421.153p. Primjenom odredbe iz lana 4 Pravilnika o na inu izra unavanja margine solventnosti, kojom je definisan minimalni iznos margine, granica solventnosti Dru-tva se koriguje i na dan 31.12.2018. godine iznosi 2.250.000 eura.

Tako e, i na kraju 2019-te i 2020-te godine, primjenom metode premija obra unata margina solventnosti bi e manja od Pravilnikom definisanog minimalnog iznosa margine i ista e iznositi 987.254 za 2019-tu godinu, odnosno 1.092.646 za 2020-tu godinu. Sli no tome, margina solventnosti obra unata metodom -teta na kraju 2019-te godine iznosila bi 583.063 odnosno ista

bi na kraju 2020-te godine iznosila 666.086, pa e u skladu sa navedenim na 31.12.2019. i na 31.12.2020. margina solventnosti iznositi 2.250.000.

Prije odre ivanja visine margine solventnosti za naredni period, sproveli smo test na predvi enim podacima za 2018-tu, 2019-tu, I 2020-tu godinu, na osnovu kojeg smo zaklju ili da Dru-tvo, u odnosu na formiranu granicu solventnosti u iznosu od 2.250.000p, e koristiti maksimalno 48,56% kapaciteta kad je u pitanju izlofenost riziku mjerena putem premije, odnosno maksimalno 29,60% kapaciteta ako rizik mjerimo visinom ukupnih rashoda za -tete.

Dakle, Dru-tvo sa trenutnim iznosom margine solventnosti ima potencijal da preuzme rizike sa premijom od 13.700.000p, odnosno da realizuje -tete do iznosa od 9.500.000p.

S obzirom da planovi u narednom periodu ne dostiflu pomenute veli ine, a Dru-tvo, u skladu sa rastom prihoda, pove ava nivo rezervi, izvjesno je o ekivati da ce margina solventnosti biti konstantna i iznositi 2.250.000p.

Tabela: Projektovani obračun iznosa kapitala, garantnog kapitala i obračun margine solventnosti za period 2019-2020

OBRAČUN KAPITALA		2019	2020
I OSNOVNI KAPITAL (1 + 2 + 3 + 4 - 5 - 6 - 7 - 8)		3.323.516,04	3.416.780,64
1	Upla eni akcijski kapital dru-tva za osiguranje, izuzev akcijskog kapitala upla enog na osnovu kumulativnih povla- enih akcija	3.000.003,17	3.000.003,17
2	Rezerve kapitala koje se ne odnose na obaveze iz osiguranja		
3	Rezerve iz dobiti	39,17	39,17
4	Prenešena dobit iz prethodnih godina	343.500,11	436.189,71
5	Otkupljene sopstvene akcije		
6	Nematerijalna imovina	20.026,41	19.451,41
7	Prenešeni gubitak i gubitak teku e godine		
8	Razlika nediskontovanih i diskontovanih tehni kih rezervi za rezervisane -tete		
II DOPUNSKI KAPITAL (1 + 2 + 3 + 4)		22.871,90	22.871,90
1	Akcijski kapital upla en na osnovu kumulativnih povla- enih akcija		
2	Podre eni dufni ki instrumenti		
3	Rezerve kapitala povezane sa kumulativnim povla- enim akcijama		
4	Druge stavke (4.1 + 4.2)	22.871,90	22.871,90
4,1	Vrijednost matematicke rezerve koja u obracunu ne uzima u obzir stvarni trosak pribavljanja umanjena za vrijednost matematicke rezerve koja u obracunu uzima u obzir stvarni trosak pribavljanja, pri cemu stvarni troskovi pribavljanja u obracunu matematicke rezerve ne smiju prelaziti 3,5% osigurane sume		
4,2	Revalorizacione rezerve imovine koja ne ulazi u sastav imovine za pokri e tehni kih rezervi	22.871,90	22.871,90
III GARANTNI KAPITAL (I + II)		3.346.387,94	3.439.652,54
IV STAVKE ODBITKA (1 + 2 + 3)			
1	Udjeli u drugim dru-tvima za osiguranje, dru-tvima za reosiguranje, bankama, brokerskim i dilerskim dru-tvima, dru-tvima za upravljanje i drugim finansi-jskim institucijama, ako ti udjeli prelaze iznos od 20% u e- a u kapitalu i ulaze u obra un adekvatnosti kapitala tih dru-tava		

2	Ulaganja u podređene dužničke instrumente i druga ulaganja u društva iz tačke ovog stava, koja se uzimaju u obzir pri obradu 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		
	V KAPITAL (I + II - IV)	3.346.387,94	3.439.652,54
	VI MARGINA SOLVENTNOSTI	2.250.000,00	2.250.000,00
	VII MINIMALNI AKCIJSKI KAPITAL	3.000.000,00	3.000.000,00
	Kapital >= Margina solventnosti	1.096.387,94	1.189.652,54
	Garantni kapital >= 1/3 Margine solventnosti	2.596.387,94	2.689.652,54
	Garantni kapital >= min iznosu Akcijskog kapitala	346.387,94	439.652,54

3.5. Procjena potrebnih sredstava za pokriće svih obaveza iz osiguranja

Tabela: Projekcija potrebnih sredstava za pokriće svih obaveza iz osiguranja

Prenosna premija	2.528.113,25	2.780.924,58
Rezervisane –tete	1.941.731,43	2.141.311,92
Ukupne bruto tehničke rezerve	4.469.844,68	4.922.236,50
Vrsta ulaganja	2019	2020
Akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu HOV u Crnoj Gori	93.316,32	88.650,50
Obveznice, odnosno druge dužničke HOV	1.794.628,12	2.244.628,12
Obveznice i druge dužničke HOV koje su izdate od strane države Crne Gore	-	-
Obveznice i druge dužničke HOV za koje je država Crna Gora dala garanciju	-	-
Depoziti kod banaka	2.680.000,00	3.130.000,00
Nepokretnosti	246.800,00	246.800,00
HOV inostranog emitenta		
Poslovni račun društva za osiguranje	134.095,34	147.667,09
Udio reosiguravatelja u bruto tehničkim rezervama	112.169,55	87.776,22
Potraživanja od osiguranika u iznosu otkupne vrijednosti osiguranja iz ugovora o fliktivnom osiguranju	-	-
UKUPNO	5.061.009,33	5.945.521,94
više raspoloživih sredstava za pokriće svih obaveza	113,23%	120,79%

3.6. Politika reosiguranja

Društvo u narednom dvogodišnjem periodu nije planiralo drasti nu izmjenu u pogledu tipa i veličine rizika koje pružima u portfelj, na čemu temeljimo stanovište da postoje i program reosiguranja koji je više nego dovoljan za plasman visokog rizika.

Naime, projektovani rast preuzetih rizika za naredne dvije godine, moguće je u potpunosti plasirati kroz trenutno aktivne ugovore o reosiguranju, obzirom da njihovi kapaciteti nisu limitirani ukupnim obimom premije.

Tako isto Društvo, u kratkom roku, ne planira izmjenu nivoa samopridržaja po vrstama osiguranja pa je realno, kao pretpostavku kreiranja finansijskog plana, zadržati mjere udjela reosiguranja u premiji i ostacima kao i na kraju 2018. godine.

Tabela: Pregled aktivnih automatskih ugovora o reosiguranju

Analiza reosiguranih rizika po vrstama osiguranja

Vrsta osiguranja	Tip ugovora o reosiguranju	Aktiviranje ugovora	Limit ugovora
Osiguranje motornih vozila	Reosiguranje viska štete	Automatski	60.000 €, dvije pune rekonstrukcije uz doplatu.
Osiguranje imovine od požara i nekih drugih opasnosti + zemljotres	Reosiguranje viska rizika (ekscedentno)	Automatski i uz prethodnu prijavu	15.000.000 po jednom osiguranom riziku, 15.000.000 limit po događaju za prirodne katastrofe
Ostala osiguranja imovine	Reosiguranje viska rizika (ekscedentno)	Automatski i uz prethodnu prijavu	12.500.000 po jednom osiguranom riziku
Osiguranje odgovornosti zbog upotebe motornih vozila	Reosiguranje viska štete	Automatski	Godišnji agregat 2.550.000 eur

Tabela: Pregled opravdanosti politike reosiguranja u narednom periodu

Godina	Premija reosiguranja	Udjeli u štetama reosiguranja		Odnos
		Rijesene štete reosiguranja		
1	2	3		4=3/2
2019	477.532,50	40.000,00		8%
2020	525.285,75	40.000,00		8%

4. ANALIZA BONITETA - Z-SCORE

Postoje brojni modeli koji se u savremenim uslovima poslovanja koriste za ocjenu kreditnog boniteta i predviđanje vjerovatnoće stečajne procedure. Jedan od tih modela jeste i Altmanov Z - score model. Na osnovu prilagođavanja originalnog modela predviđanje vjerovatnoće stečajne procedure, koji je primjenljiv samo na preduzeća kojima se akcijama trguje na organizovanom tržištu, nastao je modifikovan model primenljiv na preduzeća kojima se akcijama ne trguje na organizovanom tržištu. Altmanov model je danas općeniti prihvaćeni model koji služi za predviđanje bankrota preduzeća. Zasniva se na analizi bilansa preduzeća.

Postoje 3 raspona vrijednosti koje preduzeće se svrstavaju u:

- pred bankrotom Z-score < 1,82
- rizično 1,82 < Z-score < 2,99
- uspješno Z-score >2,99

Z-SCORE					
Redni broj	Pozicija	2018	2017	2016	2015
1	Ukupna sredstva	7.992.748,16	6.785.030,23	6.150.854,19	5.387.786,98
2	Tekuća imovina	4.159.795,07	3.186.493,75	3.378.911,22	3.234.061,51
3	Stalna imovina	3.832.953,09	3.598.536,48	2.771.942,97	2.153.725,47
4	Obrtni kapital (2-3)	326.841,98	-412.042,73	606.968,25	1.080.336,04
5	X1 (4/1)	0,04	-0,06	0,10	0,20
6	Zadržani (neraspoređeni) dobitak	473.131,77	269.939,83	97.370,06	43.065,36
7	X2 (6/1)	0,06	0,04	0,02	0,01
8	Zarada prije odbitka kamata i poreza na dobitak	256.670,99	-27.634,84	-3.271,05	-78.183,67
9	X3 (8/1)	0,03	0,00	0,00	-0,01
10	Kapital	3.473.174,11	3.292.854,07	3.237.024,58	3.182.719,88
11	Obaveze	21.315,88	132.225,69	53.299,34	171.445,29
12	X4 (10/11)	162,94	24,90	60,73	18,56
13	Prihodi od prodaje	4.355.820,58	3.505.070,08	2.708.700,07	2.288.904,94
14	X5 (13/1)	0,54	0,52	0,44	0,42

Z-SCORE	98,55	15,43	37,02	11,77
----------------	--------------	--------------	--------------	--------------

2018
Finansijski uspješno i zdravo preduzeće, visokih kreditnih performansi.

2017
<i>Finansijski uspješno i zdravo preduzeće, visokih kreditnih performansi.</i>

2016
<i>Finansijski uspješno i zdravo preduzeće, visokih kreditnih performansi.</i>

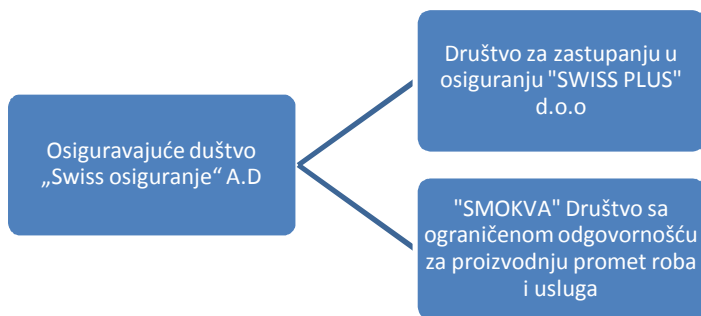
2015
<i>Finansijski uspješno i zdravo preduzeće, visokih kreditnih performansi.</i>

5. ZAVISNA PRAVNA LICA

Društvo je dana 18.01.2017.godine, danom registracije u CRPS postalo jedini osniva sa udjelom od 100% u Društva: Društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju, promet roba i usluga "Smokva" D.O.O. Podgorica i Društvo za zastupanje u osiguranju "Swiss plus" D.O.O. Podgorica.

Osnivački udio za Društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju, promet roba i usluga "Smokva" D.O.O. Podgorica je kupljen za iznos od 440.000 Eur bez poreza, odnosno za ukupan iznos od 479.600Eur sa svim troškovima, taksama i porezima u skladu sa članom 15. Ugovora o ustupanju osnivačkog uloga 252 od 16.01.2017.

Osnivački udio za Društvo za zastupanje u osiguranju "Swiss plus" D.O.O. Podgorica je kupljen za iznos od 10.000 Eur bez poreza, odnosno za ukupan iznos od 10.900 Eur sa svim troškovima, taksama i porezima u skladu sa članom 15. Ugovora o ustupanju osnivačkog uloga 253 od 16.01.2017.



6. PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA

- Hartije od vrijednosti (osnovne)

Hartije od
vrijednosti
namijenjene
trgovanju u zemlji

Izdavalac	ISIN	Kolicina	Nominalna vrijednost	Jedinicna cijena na dan 31.12.2018	Ukupna ci jena na dan 31.12.2018	Udio u kapitalu (u %)	Udio u g lasacki m pravima (u %)	Knjigovodstve na vrijednost na dan 31.12.2018
INSM	MEINSMR A1HN4	104	16.113,44	36,0000	3.744,00	0,0272	0,0272	3.744,00
ULRI	MEULRIRA 1UL4	369	14.575,68	4,2000	1.549,80	0,0242	0,0242	1.549,80
KAPG	MEKAPGR A1PG3	3633	18.350,28	0,0021	7,63	0,0342	0,0342	7,63
NKBA	MENKBAR AOPG2	288	36.812,16	44,4420	12.799,30	0,0702	0,0702	12.799,30
TECG	METECGRA 8PG0	4814	2.612,73	1,5600	7.509,84	0,0101	0,0101	7.509,84
EUR-zatvoreni	MEEURFRA 2PG4	70000	6.900,00	0,0041	287,00	0,0257	0,0257	287,00
ZICG	MEZICGRA 1PG3	1634	818,26	0,1410	230,39	0,0010	0,0010	230,39
POBR	MEPOBR A1PG5	74	18.500,00	933,0000	69.042,00	18,6507	14,6825	69.042,00

Hartije od
vrijednosti
namijenjene
trgovanju u
inostranstvu
Izdavalac

Izdavalac	ISIN	Kolicina	Nominalna vrijednost	Jedinicna cijena na dan 31.12.2017	Ukupna ci jena na dan 3 1.12.2017	Udio u kapitalu (u %)	Udio u g lasacki m pravima (u %)	Knjigovodstve na vrijednost na dan 31.12.2017
DNREM	RSDNVRE6 6231	192		152,0906	29.201,40	0,0000	0,2368	29.201,40
Ukupno			124.371,35					

Dužničke hartije od vrijednosti - obveznice

Izdavalac	ISIN	Kolicina HOV	Nominalna vrijednost	Datum kupovine	Datum dospjeca	Kupovna cijena	Stopa prinosa	Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2017.
Crna Gora	XS1377508996	1	250.000,00	10.3.2016	10.3.2021	249.108,22	5,875%	249.108,22
Crna Gora	XS1205717702	1	250.000,00	18.3.2015	18.3.2020	249.165,47	5,006%	240.531,50
Crna Gora	XS1377508996	1	350.000,00	10.3.2016	3.10.2021	437.190,75	3,553%	372.856,21
Crna Gora	XS1377508996	1	200.000,00	28.8.2017	10.3.2021	223.507,67	3,003%	216.511,28
Crna Gora	XS1807201899	1	400.000,00	01.7.2018	21.4.2025	401.810,96	3,415%	403.620,01
Crna Gora	XS1807201899	1	500.000,00	11.9.2018	21.4.2025	510.953,77	3,228%	513.304,16
		6	1.950.000,00			1.119.599,17		1.995.931,38

- Hartije od vrijednosti (izvedene)

Depoziti kod komercijalnih banaka	Kamatna		2018.	2017.
	Dospjeće	stopa		
		%		
Addiko Bank, Podgorica	27.06.; 30.07; 29.11.; i 31.12.2019	1,50 do 1,80	550.000	450.000
Komercijalna banka, AD, Budva	31.3.2019	1,25	560.000	115.000
Hipotekarna banka AD, Podgorica	27.03.; 11.07. i 29.09.2019	0,00 do 0,75	500.750	480.000
Unuverzal capital Bank		1	-	100.000
Stanje na dan 31. decembra			1.610.750	1.145.000

7. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Obim i priroda transakcija Društva sa povezanim licima u toku 2018. godine pokazuju da se od ukupnih prihoda od povezanih lica u iznosu od 34.715,35€ iznos od 33.424,35€ odnosi na prihod od premije osiguranja a iznos od 1.291,00€ na prihode ostvarene iz naplaće obezvrjeđenih potraživanja. Suprotno, na rashodnoj strani u toku 2018. godine se od ukupnih rashoda od povezanih lica u iznosu od 238.090,74€ na rashode šteta odnosilo svega 21.234,09€ a iznos od 185.556,07€.

Detaljan prikaz transakcija sa povezanim licima dat je sledećoj tabeli:

Povezana lica	Prihodi od premije osiguranja	Ostali prihodi	Rashodi šteta	Ostali rashodi (licna primanja i naknade...)	Potrazivanja od premije	Ostala potrazivanja	Obaveze
HP Fjord	23.670,99	-	20.391,95	-	23.086,76	200.000,00	-
Alpha Invest	-	-	-	-	-	-	-
Barovic Veselin	-	-	-	42.581,92	-	-	-
Barovic/Milosevic Tanja	-	-	-	-	-	-	-
Barovic Miloš	-	-	-	-	-	56.280,03	-
Smokva DOO	1.625,84	-	-	5.149,74	29,00	215.330,68	-
Swiss Plus	386,28	-	101,64	104.682,66	-	58.404,84	-
zaposleni	7.741,24	-	740,50	12.128,85	55,44	664,40	-
UKUPNO	33.424,35	1.291,00	21.234,09	185.556,07	23.171,20	530.679,95	-

8. CILJEVI I METODEDE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

U Društvu se nastoji da se upravljanje rizicima ugradi kao standard u procese upravljanja, planiranja i donošenja odluka. Sam proces upravljanja rizicima ustvari predstavlja proces kontinuiranog identifikovanja i procjene rizika, definisanja mjera za upravljanje rizicima i praćenja njihove realizacije.

U cilju praćenja i upravljanem rizika tokom godine, pripremaju se i dostavljaju Izvornom direktoru i Odboru direktora razni periodi ni izvještaji. Takođe, radi efikasnijeg funkcionisanja sistema upravljanja rizicima, Društvo je propisalo i uspostavilo sistem interne kontrole i podjelu dužnosti. Treba napomenuti i to da je, Interna revizija u okviru izvršenih revizija i ostalih

aktivnosti tokom 2017. i 2018.godine, vrila uvid i ocjenu efikasnosti upravljanja rizicima i sistemom internih kontrola.

Tako e, upravljanje rizicima je integrisano u proces planiranja, tj. Finansijski i Strate-ki plan Dru-tva. U tom smislu, prilikom planiranja za 2019. godinu i strate-ki period vodilo se ra una da:

- Dru-tvo ima dobru likvidnost tj. ima sposobnost blagovremenog ispla ivanja -teta i drugih obaveza Dru-tva.
- Adekvatnost kapitala u skladu sa doma om regulativom bude na zadovoljavaju em nivou tj. da po osnovu ulaganja i deponovanja finansijskih sredstava Dru-tvo ima prekopokrivenost tehni kih rezervi.
- Dru-tvo zadrfli ve izgra enu dobru reputaciju tj. ugled Dru-tva.

U skladu sa doma om zakonskom regulativom, Dru-tvo je odrflavalo propisanu adekvatnost kapitala i time svoje rizike u poslovanju u svakom trenutku drflalo pod kontrolom. Dru-tvo je u protekloj godini usvojilo i afuriralo niz pravilnika, procedura i ostalih internih akata u cilju efikasnijeg upravljanja rizicima.

9. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA

Dru-tvo je u svom poslovanju izlofleno slede im osnovnim vrstama rizika:

- riziku osiguranja,
- trfli-nim rizicima,
- riziku likvidnosti,
- kreditnom riziku,

kao i drugim rizicima koji zavise od prirode, obima i sloflenosti poslovanja dru-tva.

Rizik osiguranja

Rizik osiguranja se odnosi na neizvjesnost poslova osiguranja. Rizike koji svaki od ugovora o osiguranju nosi ine mogu nost da se osigurani doga aj desi, kao i neodre enost iznosa od-tete koji se po tom osnovu traffi. Po samoj prirodi ugovora o osiguranju, ovaj rizik zavisi od slu ajnosti i zbog toga je nepredvidiv. Najzna ajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik neadekvatnih rezervisanja osiguranja. Oni se odnose na adekvatnost premijskih tarifa i adekvatnost rezervisanja u odnosu na obaveze iz osiguranja.

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja polise, prije nego se dogodi osigurani slu aj. Postoji rizik da e tro-kovi koji e nastati biti ve i od primljenih premija. Dru-tvo upravlja ovim rizicima strategijom osiguranja, odgovaraju im ugovorima o reosiguranju i proaktivnim odnosom prema -tetama.

U vezi sa ugovorima o osiguranju imovine Društvo je izloženo rizicima od teške prirodne nepogode (poplave, olujne vjetrove itd.), i rizicima od šteta za požare i kvarove opreme sigurnika. Za određene vrste ugovora Društvo ima ograničen broj šteta koje po polisi isplaćuje ili ograničenu ukupnu sumu koju isplaćuje po polisi u toku godine.

Tržišni rizik

Tržišni rizik uključuje valutni rizik, rizik promjene kamatnih stopa i rizik cijena. Celokupan program upravljanja rizikom usmeren je na nepredvidivost finansijskih tržišta i nastoji da svede na minimum potencijalne negativne uticaje na finansijsko poslovanje Društva. Upravljanje rizikom obavlja Rukovodstvo na osnovu politika koje odobri Odbor direktora.

Devizni rizik

Društvo je izloženo deviznom riziku koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama. To je rizik da se vrijednost finansijskog instrumenta mijenjati zbog promjene u kursu stranih valuta. Zvanična valuta u Crnoj Gori je EUR. Obzirom da Društvo većinu transakcija obavlja u EUR, valutni rizik je značajno umanjen.

Kamatni rizik

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. Ovaj rizik je ograničen budući da sva kamatonosna ulaganja Društva na dan izvještavanja imaju fiksne stope.

Kreditni rizik

Društvo se izlaže kreditnom riziku kroz sljedeće stavke imovine:

- udio reosiguranja u rezervisanim štetama,
- potraživanja od reosiguranja po isplaćenim štetama,
- potraživanja od osigurnika,
- depoziti i dati zajmovi,
- potraživanja od posrednika u osiguranju i ostala potraživanja i
- novac u banci.

Ovaj rizik se definiše kao nesposobnost dužnika u podmirenju dospjelog potraživanja. Društvo upravlja ovim rizikom redovnim pregledima i analizama od strane rukovodstva i redovnim sastancima s ciljem praćenja razvoja kreditnog rizika. U posmatranom periodu u Društvu je Samostalna služba za naplatu potraživanja radila na naplati zastarjelih potraživanja. Naplativost potraživanja po polisima se procjenjuje na pojedinačnoj osnovi. Za potraživanja za koja se

procijeni da postoji mogućnost nenaplativosti ili nijesu naplaćena u razumnom roku se vrši ispravka vrijednosti.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat finansijskih aktivnosti Društva i upravljanja sredstvima. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti finansiranja imovine u odgovarajućim rokovima i kamatama, te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u odgovarajućim vremenskim razdobljima.

Društvo drži portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, time osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljavanje zakonskim zahtjevima.

Društvo je likvidno i tokom godine je zadovoljavalo zakonske zahtjeve za plaćanje na vrijeme. Služba finansija dnevno prati prilive i odlive i radi dnevne, nedjeljne i mjesečne analize. Rizik likvidnosti se uzima u obzir prilikom ocjene uparivanja imovine i obaveza.

Upravljanje kapitalom

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 osiguralo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Društvo je dužno da izračunava marginu solventnosti u skladu sa Pravilnikom o načinu utvrđivanja visine margine solventnosti (Službeni list Crne Gore 14/13) 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 metodom premijske osnove i metode osnove -teta.

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.

Rizik novčanog toka

Rizik novčanog toka koji se ispoljava kao rizik (ne)naplate potraživanja od kupaca u ugovorenom roku. Ovaj rizik se povećava ako se neadekvatno i nedosljedno primjenjuju politike u pogledu prioriteta naplate i postojanja ugovorenih rokova, kao i zbog nenamjenskog trošenja sredstava ili zbog rizika preinvestiranja.

Identifikacija rizika je proces kojim se identifikuju i dokumentuju potencijalni rizici. To zahtjeva temeljno poznavanje organizacije preduzeća, tržišta na kojem ono posluje, pravnog, društvenog,

politi kog i kulturnog okruženja u kojem egzistira, kao i zdravo razumijevanje njegovih strateških i operativnih ciljeva, opasnosti i prijetnji povezanih s postizanjem tih ciljeva. Da bi se rizici prepoznali i da bi se pripremilo iznalaženje odluka, potrebne su odgovarajuće strukture i metode identifikovanja rizika.

Društvo u sklopu svojih redovnih i vanrednih aktivnosti koristi sljedeće metode identifikacije rizika

SWOT analiza - je tehnika strategijskog menadžmenta kojom se uocavaju strategijski izbori dovodjenjem u vezu snaga i slabosti preduzeća sa sansama i prijetnjama u eksternom okruženju.

Upitnici - Sastoji se u kritičkom ispitivanju projekta u cilju određivanja vrste i stepena rizika pomoću u određenog upitnika. Pomoću ovog metoda procjene rizika određuje se kolika je vjerovatnoća da će projekat doživjeti neuspjeh u pogledu ostvarenja svojih osnovnih ciljeva ó tehničkih, vremenskih i troškovnih.

Brainstorming -tehnika grupnog rešavanja problema koja podrazumeva iznošenje spontano nastalih ideja svih članova grupe kako bi se došlo do rešenja problema, ali isto tako i kao „osmišljavanje ideja od strane jednog ili više pojedinaca sa ciljem rešavanja određenog problema.

Drvo odlučivanja -Stablo odlučivanja predstavlja tehniku pomoću koje oslikavamo vezu između odluka i rizika njih događaja kako bi se dobila mogućnost za efikasniju i uspešniju kvantifikaciju i analizu projektnog rizika. Analiza odlučivanja pomoću stabla odluke realizuje se kroz sledeće etape: definisanje problema formiranje drveta procena subjektivnih vjerovatnoća moguće ishoda alternativna kvantifikacija nominalnih vrednosti mogućih ishoda eliminacija grana i izbor alternative.

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

Swiss osiguranje kao cjelina i njegovi sastavni organizacioni dijelovi su obavezni da kreiraju svoje procjene rizika na osnovu istih kriterijuma. Svi odgovorni u pravnom licu i izvan njega su obavezni da izvještavaju o značajnim promjenama postojećih identifikovanih rizika, novim prijetnjama i mogućnostima u skladu sa dinamikom kako nastaju.

Da bi pravno lice efikasno upravljalo rizicima, potrebno je da primijeni novi koncept formiranja Enterprise Risk Management (ERM) ili sluffbu upravljanja rizicima koja zahtijeva integrisano upravljanje finansijskim, operativnim, strateškim i drugim rizicima u skladu sa poslovnom politikom i ostvarenjem kratkoročnih i dugoročnih ciljeva poslovanja.

Osnovni nosioci korporativnog upravljanja i regulatorno-organizacioni okviri njihovog delovanja predstavljaju svi organi Društva, dok poslove nadzora i unutrašnje kontrole vrši formiran

individualni organ (interni revizor). Prilikom formiranja oblika nadzornog organa i njegove strukture, Društvo se rukovalo sopstvenim potrebama i mogućnostima, vodeći računa da oblik, veličina i struktura nadzornog organa odgovara realnim potrebama što efikasnijeg obavljanja povjerenih poslova.

U 2018. godini, kao i u predhodnim, osnovni cilj interne revizije je bio da pomogne Društvu da ostvari svoje poslovne ciljeve. Interna revizija, prilikom pregleda poslovanja, kontinuirano skreće pažnju na uočene nedostatke i mogućnost unapređenja procesa, te time pomaže u otkrivanju mogućnosti za efikasno reagovanje na brze promjene u okruženju. Uspostavljanje i održavanje sistema internih kontrola ima ključnu ulogu u procesu upravljanja rizicima, što je od suštinskog značaja za postizanje ciljeva Društva, pa stoga ovaj sistem mora biti ugrađen u postupke upravljanja i rukovođenja, kao trajan proces.

Sa nepristrasnim uvjerenjem o efikasnosti upravljanja rizicima i ocjenom da li se ključnim rizicima pravilno upravlja i da li sistem internih kontrola djeluje uspješno i efikasno, interna revizija ispunjava svoju misiju. Interna revizija daje predloge upravi i rukovodstvu, ali ne odlučuje o poslovnim aktivnostima Društva. Značajan dio vremena, u toku 2018. godine, bio je usmjeren na aktivnostima neformalnog savjetovanja.

O realizaciji Godišnjeg plana rada interne revizije, kao i realizaciji izdatih preporuka, interna revizija je redovno – kvartalno i godišnje, izvještavala Odboru direktora i Izvršnom direktoru Društva.

U Društvu je, dana 16.10.2017. godine, konstituisan Revizorski odbor kao radno tijelo.

Iako Društvo nema usvojen kodeks korporativnog upravljanja, većina načela na kojima je ovaj Kodeks zasnovan se uglavnom primjenjuje u praksi, pa tako i u dijelu politike izvještavanja. Politika izvještavanja je zasnovana na poštovanju važećih propisa, regularnom i pravovremenom izvještavanju o svim informacijama od materijalnog značaja za odlučivanje investitora, brzoj, jednostavnoj i široko dostupnoj informaciji korišćenjem efikasnih sredstava komunikacije sa njihovim korisnicima, istinitosti, sveobuhvatnosti, konzistentnosti i dokumentovanosti informacija. Politika izveštavanja treba omogućava ravnopravan tretman svih potencijalnih korisnika informacija i uspostavlja zabranu selektivnog informisanja pojedinih lica ili grupa korisnika.

