

AD "SWISS OSIGURANJE"  
Broj 1-108  
Podgorica, 31.10. 2019. god.

Swiss Osiguranje  
Izveštaj o upravljanju za prvi kvartal 2019. godinu

# FINANSIJSKI IZVJEŠTAJ O EMITENTU ZA TREĆI KVARTAL 2019. GODINE

---



Swiss Osiguranje  
Swiss Insurance

## Sadržaj:

1.	IZVJEŠTAJ O UPRAVLJANJU.....	3
1.1	Analiza strukture aktive i pasive .....	3
1.2	Prihodi i rashodi .....	8
1.3	Analiza finansijskog položaja i rezultata .....	16
1.4	Podaci o finansijskim instrumentima od značaja za procjenu finansijskog položaja i uspješnosti poslovanja.....	17
1.5	Transakcije sa povezanim licima.....	19
1.6	Ciljevi i metode za upravljanje finansijskim rizikom .....	20
1.7	Informacije o izloženosti rizicima cijena, kreditnim rizicima, rizicima likvidnosti i rizicima novčanog toka.....	20
1.8	Ciljevi i politike u upravljanju finansijskim rizicima, rizicima i neizvjesnostima poslovanja ....	24
2.	FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI DRUŠTVA.....	25
3.	IZJAVA ODGOVORNOG LICA.....	37

# 1. IZVJEŠTAJ O UPRAVLJANJU

## 1.1 Analiza strukture aktive i pasive

### 1.1.1 Struktura aktive

POZICIJA	Iznos	
	30.09.2019	31.12.2018
1. Nematerijalna imovina	34.354,33	33.493,93
2. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	964.521,05	981.882,44
3. Dugoro na finansijska ulaganja	4.455.114,95	2.817.576,72
4. Kratkoro na finansijska ulaganja	1.616.578,92	1.735.121,33
5. Kratkoro na sredstva	1.891.652,01	1.565.743,75
6. Udio reosigurava a u tehni kim rezervama	361.641,43	235.852,40
7. Aktivna vremenska razgrani enja	959.937,66	858.929,99
8. Odlofena poreska sredstva	5.211,08	5.211,08
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>10.289.011,43</b>	<b>8.233.811,64</b>

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 trfli-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 trfli-ne vrijednosti.

Obrtna sredstva na dan 30.09.2019. godine iznose 3.869.872,36p i ve a su u odnosu na kraj prethodne godine za 9,42%. U strukturi obrtne imovine najvi-e su zastupljena kratkoro na sredstva od 1.891.652,01p koja su za 20,81% ve a u pore enju sa krajem pro-le godine a razlog tome jeste zbog veceg obima premije. Kratkoro na finansijska ulaganja od 1.616.578,92p, su manja u odnosu na kraj 2018.godine za 6,83%, razlog tome jeste sto kratkoricna ulaganja (depozit u iznosu od 445.000p) pre-la u dugoro na, dok se udio reosigurava a u tehni kim rezervama pove ao za 53,33% u odnosu na 31.12.2018.godine.

### 1.1.2 Struktura pasive (izvori sredstava)

#### KAPITAL

POZICIJA	Iznos	
	30.09.2019	31.12.2018
1. Osnovni kapital	3.000.003,17	3.000.003,17
2. Rezerve	600.713,58	473.170,94
3. Rezervisanja	4.874.617,24	3.917.915,05
4. Kratkoročne obaveze	1.313.848,53	821.400,87
5. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja	421.978,09	21.315,88
6. Pasivna vremenska razgranicenja	77.850,82	5,73
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>10.289.011,43</b>	<b>8.233.811,64</b>

Dru-tvo 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 Dru-tvo izrađuje unaprijed na osnovu stanja na poslednji dan tekućeg obračunskog perioda. Dru-tvo ispunjava sve uslove kapitalne adekvatnosti:

Kapital Dru-tva veći je od margine solventnosti za 1.188.819,78€

Garantni kapital je veći od iznosa akcijskog kapitala propisanog Zakonom o osiguranju za 438.819,78€

Garantni kapital je veći od 1/3 margine solventnosti za 2.688.819,78€

Na dan 30.09.2019. godine Dru-tvo 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 Dru-tva.

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

Ukupni kapital Dru-tva iznosi 3.600.716,75 € i porastao je za 3,67% u odnosu na 31.12.2018 godine. U strukturi pasive kapital učestvuje sa 35%.

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

UKUPAN KAPITAL	30.09.2019	31.12.2018	Index
			30.09.2019/2018
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 rezerve	-	-	-
4. Prenesena i neraspore ena dobit/gubitak (+/-)	600.674,41	473.131,77	126,96
	<b>3.600.716,75</b>	<b>3.473.174,11</b>	<b>103,67</b>

### TEHNI KE REZERVE

U skladu sa Zakonom o osiguranju formirane su tehni ke rezerve Dru-tva, koje na dan 30.09.2019. godine iznose 4.874.617,24p i ve e su nego u istom periodu pro-le godine za 26,49%.

U tehni koj rezervi u kontinuitetu najve e uce- e ima prenosna premija 66,29%. Dru-tvo sprovodi test adekvatnosti prenosne premije (LAT), po vrstama osiguranja na datum 31.12.2019. godine. U posmatranom periodu u tehni kim rezervama u e- e od 33,45% biljeffe rezervisane -tete i njihov iznos je ve i za 25,50%, u odnosu na 30.09.2018-tu godinu, dok je iznos prenosnih premija ve i za 27,08% -to je posledica pove anog obima prodaje i rasta premije.

TEHNICKA REZERVA	30.09.2019		30.09.2018		Index
	Iznos	%	Iznos	%	IIIQ2019/IIIQ2018
Prenosne premije	3.231.552,76	66,29%	2.542.886,50	65,98%	127,08
Rezervisane stete	1.630.561,20	33,45%	1.299.245,32	33,71%	125,50
Rezerve za neistekle rizike	12.503,28	0,26%	11.643,38	0,30%	107,39
<b>Ukupno</b>	<b>4.874.617,24</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.853.775,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>126,49</b>

#### *1.1.3 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 raspolofivost sredstava za izmirivanje svih o ekivanih i neo ekivanih obaveza. Prihodi od deponovanja i ulaganja ve i su za 19,88% odnosu na isti period prethodne godine, 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 30.09.2019. godine Dru-tvo je u potpunosti plasiralo u oblike ulaganja predvi ene zakonskim i podzakonskim aktima.

Dru-tvo je u toku tre eg kvartala 2019. godine odrflavalo ve uloflena sredstva i ulagalo nova slobodna sredstva u raspoloffive finansijske instrumente, po-tuju i prije svega na ela sigurnosti ulaganja, trfli-nosti, isplativosti i likvidnosti. Dru-tvo je u toku tre eg kvartala 2019. godine uve alo ulaganje u obveznice izdate od strane Ministarstva finansijska Vlade Crne Gore za 17,93% u odnosu na tre i kvartal 2018.godine.

	30.09.2019		30.09.2018		Index
<b>TEHIČKA REZERVA</b>	<b>4.874.617,24</b>		<b>3.046.538,69</b>		<b>IIIQ2019/IIIQ2018</b>
Ulaganje u akcije	92.769,96	1,90%	96.552,42	2,51%	96,08
Ulaganje u obveznce	2.353.886,25	48,29%	1.995.931,38	51,79%	117,93
Depoziti kod banaka	2.061.606,35	42,29%	1.490.000,00	38,66%	138,36
Poslovni ra un	54.864,11	1,13%	52.501,30	1,36%	104,50
Udio reosigurava a u tehni koj rezervi	361.641,43	7,42%	241.605,61	6,27%	149,68
Nekretnine	281.145,52	5,77%	281.420,00	7,30%	99,90
<b>Ukupno uloženo</b>	<b>5.205.913,62</b>	<b>106,80%</b>	<b>4.296.239,59</b>	<b>109,66%</b>	<b>125,20</b>

Ukupna ulaganja u akcije su nifla za 3,92% u odnosu na isti period prethodne godine a na pad ove vrste ulaganja uticala je cijena akcije na trfli-tu. Nekretnine su manje 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 106,80% 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 421.978,09p i odnose se na obaveze po osnovu finansijskog lizinga (40.128,18p) i dugoro nog kredita kod Komercijalne banke AD Budva (381.849,91p), dok su kratkoro ne obaveze Dru-tva na dan 30.09.2019.godine 1.313.848,53p, i u odnosu na potraffivanja znatno su manje:

Kratkorocne i dugorocne obaveze	30.09.2019	30.09.2018	Index
			IIIQ2019/IIIQ2018
Kratkoro ne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja	1.913,44	3.840,99	49,82
Kratkoro ne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja	512.973,03	330.646,62	155,14
Kratkoro ne obaveze za udjele u iznosima –teta	1.624,21	1.624,21	100,00
Druge kratkoro ne obaveze iz poslova osiguranja	113.832,14	74.899,70	151,98
Kratkoro ne obaveze iz finansiranja	443.614,36	203.091,35	218,43
Kratkoro ne obaveze prema zaposlenima	34.262,01	29.093,07	117,77
Druge kratkoro ne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti	205.629,34	167.245,82	122,95
Dugorocne druge finansijske obaveze	421.978,09	32.225,69	1309,45
<b>UKUPNO</b>	<b>1.735.826,62</b>	<b>842.667,45</b>	<b>205,99</b>

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

#### 1.1.4 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	1.182.771,23	777.492,90	116.570,81	55.817,31	132.763,46	95.346,50	4.780,25
Potraživanja za premije reosiguranja i saosiguranja	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja za udjele u naknadama šteta	70.060,72	70.059,09	-	-	1,63	-	-
Dugorocna poslovna potraživanja	719.583,36	534.583,36	-	-	185.000,00	-	-
Ostala potraživanja	578.584,23	208.384,31	20.211,62	20.038,26	56.521,39	28.155,30	245.273,36
<b>UKUPNO</b>	<b>2.550.999,54</b>	<b>1.590.519,66</b>	<b>136.782,43</b>	<b>75.855,57</b>	<b>374.286,48</b>	<b>123.501,80</b>	<b>250.053,61</b>

- 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	1.913,44	1.561,58	-0,02	352,60	-	-0,72	-
Obaveze za premije reosiguranja i saosiguranja	512.973,03	186.398,99	326.574,04	-	-	-	-
Obaveze za udjele u iznosima -teta	1.624,21	1.624,21	-	-	-	-	-
Dugoro ne obaveze iz finansiranja i poslovanja	421.978,09	-	-	-	41.443,81	87.168,82	293.365,46
Ostale obaveze	797.337,85	307.632,11	73.420,05	14.609,00	1.237,91	400.438,78	-
<b>UKUPNO</b>	<b>1.735.826,62</b>	<b>497.216,89</b>	<b>399.994,07</b>	<b>14.961,60</b>	<b>42.681,72</b>	<b>487.606,88</b>	<b>293.365,46</b>

## 1.2 Prihodi i rashodi

Dosljedno se pridržavaju i definisane strategije poslovanja, koja je prvenstveno bila podređena anju finansijske pozicije kroz povećanje sopstvenih rezervi, povećanje portfelja osiguranja i snafanju prodajne funkcije, Društvo je u trećem kvartalu 2019.godine ostvarilo pozitivne rezultate.

### 1.2.1 Prihodi

#### OBRAČUNATA PREMIJA

U trećem kvartalu 2019.godine ukupna bruto premija osiguranja ostvarena je u iznosu od 5.063.019,50 € što je za 22,49% više u odnosu na isti period prethodne godine. Potrebno je naglasiti da je Društvo stavilo poseban naglasak na razvoj prodajne mreže, pri tome posebno vodeći računa o likvidnosti poslovanja i korektnom sistemu isplate -teta.

Najveće udjele u bruto premiji imaju sledeće vrste osiguranja: *Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila* (62,84%) i *Osiguranje od posljedica nesrećnog slučaja* (17,23%)



Prikaz obračunate premije po vrstama osiguranja:

Vrsta osiguranja	Bruto premija				Index IIIQ2019/IIIQ2018
	30.09.2019	%	30.09.2018	%	
*Osiguranje lica od posljedica nesrećnih slučajeva	872.578,95	17,23%	569.961,55	13,79%	153,09
*Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	149.258,46	2,95%	76.105,89	1,84%	196,12
*Osiguranje motornih vozila	404.153,78	7,98%	291.929,67	7,06%	138,44
*Osiguranje robe u prevozu	15.978,90	0,32%	7.110,00	0,17%	224,74
*Osiguranje imovine od požara i nekih drugih opasnosti	242.171,82	4,78%	222.232,72	5,38%	108,97
*Ostala osiguranje imovine	137.384,88	2,71%	82.457,22	1,99%	166,61
*Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	3.181.722,30	62,84%	2.855.287,62	69,08%	111,43
*Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe plovih objekata	3.487,43	0,07%	2.292,74	0,06%	152,11
*Ostala osiguranja od odgovornosti	17.237,22	0,34%	14.009,76	0,34%	123,04
*Osiguranje različitih finansijskih gubitaka	12.482,73	0,25%	2.285,71	0,06%	546,12
*Osiguranje pomoći na putu	26.563,03	0,52%	9.864,85	0,24%	269,27
<b>Ukupno</b>	<b>5.063.019,50</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.133.537,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>122,49</b>

Ukupna premija osiguranja za III kvartal 2019. godinu u iznosu od 5.053.019,50€ raspoređena je u skladu sa zakonskom regulativom i aktima poslovne politike i to:

- Tehnička premija (za isplatu šteta): 3.766.961,28€ 74,40%
- Preventiva (za prev. i represivne mjere): 82.043,09€ 1,62%
- Reflijski dodatak (za pokriće TSO): 1.214.015,13€ 23,98%

### FIZIČKI OBIM OSIGURANJA

Najveći broj ugovora o osiguranju zaključen je u sledećim vrstama osiguranja: *autoodgovornost, putno osiguranje za vrijeme puta i boravka u inostranstvu i dobrovoljno zdravstveno osiguranje.*

Najveći rast u fizičkom obimu osiguranja zabilježilo je *Dobrovoljno zdravstveno osiguranje* od 152,83%. Broj ovih vrsta osiguranja je nominalno veći za 755 ugovora.

Vrsta osiguranja	30.09.2019	30.09.2018	IIIQ2019-IIIQ2018	IIIQ2019/IIIQ2018
	broj osiguranja	broj osiguranja	razlika	Ideks
*Osiguranje lica od posljedica nesretnog slučaja	784	403	381	194,54
*Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	1.249	494	755	252,83
*Osiguranje motornih vozila	936	697	239	134,29
*Osiguranje robe u prevozu	2	1	1	200,00
*Osiguranje imovine od požara i nekih drugih opasnosti	400	326	74	122,70
*Ostala osiguranje imovine	341	251	90	135,86
*Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	34.265	33.043	1.222	103,70
*Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe plovniha objekata	70	42	28	166,67
*Ostala osiguranja od odgovornosti	68	52	16	130,77
*Osiguranje različitih finansijskih gubitaka	9	9	-	100,00
*Osiguranje pomoći na putu	1.983	1.574	409	125,98
<b>Ukupno</b>	<b>40.107</b>	<b>36.892</b>	<b>3.215</b>	<b>108,71</b>

Ukupni prihodi Društva veći su za 24,86% u odnosu na treći kvartal 2018. godine, pri čemu su prihodi od premije zabilježili rast od 25,26%.

UKUPNI PRIHODI	30.09.2019	30.09.2018	IIIQ2019 / IIIQ2018
<b>I POSLOVNI (FUNKCIONALNI) PRIHODI</b>	<b>4.113.046,40</b>	<b>3.293.470,69</b>	<b>124,88</b>
1. Prihodi od premija osiguranja i saosiguranja	3.933.050,67	3.139.847,86	125,26
2. Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja	179.995,73	153.622,83	117,17
<b>II FINANSIJSKI PRIHODI</b>	<b>91.406,38</b>	<b>73.965,00</b>	<b>123,58</b>
1. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja) sredstava TR	78.473,96	65.462,98	119,88
2. Prihodi od deponovanja i ulaganja (investiranja)	12.932,42	8.502,02	152,11
<b>UKUPNO</b>	<b>4.204.452,78</b>	<b>3.367.435,69</b>	<b>124,86</b>

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 obračuna prenosne premije) i zakonskim propisima, uključujući i primljenu prenosnu premiju iz saosiguranja.

Ukupna promjena prenosne premije na dan 30.09.2019. godine iznosi 623.818,61p, dok je na kraju trećeg kvartala 2018-te isti ovaj parametar iznosio 705.229,35p., procentalno u prenosne premije u ukupnoj premiji (klizna godina) se povećalo u odnosu na u prethodnog kvartala prošle godine i to za 1,34 procentna poena, te sada iznosi 49,92% (IIIQ 2018.godine ó 48,58%).

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

## 1.2.2 Rashodi

### RIJEŠENE ŠTETE

U periodu 01.01.2019. ó 30.09.2019. godine ukupno riješene štete iznose 1.606.291,85p, što je za 36,53% više nego u istom periodu prošle godine. Štete saosiguranja iznose 0,00 p. Troškovi procjene i likvidacije šteta se iskazuju posebno, i iznose 138.292,91p.

### Vrsta osiguranja

	30.09.2019		30.09.2018		Index IIIQ2019/IIIQ2018	
	Iznos	Broj	Iznos	Broj	Iznos	Broj
*Osiguranje lica od posljedica nesrećnog slučaja	317.115,62	506	245.173,14	400	129,34	126,50
*Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	91.352,51	199	79.095,00	215	115,50	92,56
*Osiguranje motornih vozila	168.312,54	167	136.026,96	132	123,73	126,52
*Osiguranje robe u prevozu	2.148,82	1	-	-	-	-
*Osiguranje imovine od požara i nekih drugih opasnosti	17.946,69	29	75.844,64	17	23,66	170,59
*Ostala osiguranje imovine	34.063,24	63	18.382,89	61	185,30	103,28
*Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	963.957,06	1.042	620.918,53	772	155,25	134,97
*Ostala osiguranja od odgovornosti	-	-	-	-	-	-
*Osiguranje pomoći na putu	11.395,37	72	1.075,64	7	1.059,40	1.028,57
<b>Ukupno</b>	<b>1.606.291,85</b>	<b>2.079</b>	<b>1.176.516,80</b>	<b>1.604</b>	<b>136,53</b>	<b>129,61</b>

### ISPLA ENE TETE

Aflurnost u isplati šteta na 30.09.2019. godine iznosi 99,84%. Prosječan vremenski rok isplate šteta u periodu od 01.01.2019. do 30.09.2019. godine analiziran je na ukupnom nivou posmatrano od datuma likvidacije do datuma isplate štete i iznosi 6,62 dan.

#### 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	5	6	7	8=(5+6+7)/4	9=5/(5+6)
1	Osiguranje lica od posljedica nesrećnog slučaja	12	559	571	435	0	71	88,62%	100,00%
2	Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	0	224	224	171	0	28	88,84%	100,00%
3	Osiguranje motornih vozila	3	169	172	150	0	17	97,09%	100,00%
7	Osiguranje robe u prevozu	0	1	1	1		0		
8	Osiguranje imovine od požara i nekih drugih opasnosti	1	28	29	23	0	6	100,00%	100,00%
9	Ostala osiguranje imovine	0	65	65	61	0	2	96,92%	100,00%
10	Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	35	1096	1131	939	3	100	92,13%	99,68%
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	0	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%
18	Osiguranje pomoći na putu	1	71	72	71	0	1	100,00%	100,00%
	<b>UKUPNO</b>	<b>52</b>	<b>2213</b>	<b>2265</b>	<b>1851</b>	<b>3</b>	<b>225</b>	<b>91,79%</b>	<b>99,84%</b>

### REZERVISANE TETE

Rezervisanje šteta, za nastale prijavljene i nastale neprijavljene štete, izvršeno je na osnovu aktuelnog Pravilnika o blifnim kriterijumima I na osnovu obračunavanja tehničkih rezervi za rezervisane štete. Na dan 30.09.2019. godine Društvo je izvršilo rezervaciju šteta po svim vrstama osiguranja u skladu sa zakonskim propisima i aktima poslovne politike Društva.

Na kraju obračunskog perioda rezervisano je 187 prijavljenih šteta (jedna šteta iz saosiguranja).

Ukupan iznos rezervisanih nastalih prijavljenih, a do kraja obračunskog perioda neriješenih šteta na dan 30.09.2019. godine iznosi 400.799,02€, bez iznosa rezervacije troškova. Rezervacija troškova nastalih prijavljenih šteta iznosi 35.884,32€, te ukupan iznos rezervisanih nastalih prijavljenih a do kraja obračunskog perioda neriješenih šteta na dan 30.09.2019. godine iznosi 436.82,34€.

Rezervacija za štete po reosiguranim rizicima iznosi 1.676,66€.

Po aktivnom poslu saosiguranja rezervisano je jedna šteta u iznosu 1,00€.

Štete u redovnom postupku u postojanju sa 66,67% po broju i 41,12% po rezervisanom iznosu.

U odnosu na treći kvartal prethodne godine rezervisane prijavljene štete (bez troškova) bilježe rast za 90.283,02%, odnosno za 29,08%.

Vrsta osiguranja	30.09.2019		30.09.2018		Index	
	Broj	Iznos	Broj	Iznos	IIIQ2019/IIIQ2018	
					Broj	Iznos
Osiguranje lica od posljedica nesretnog slučaja	65	83.028,02	28	44.360,00	232,14	187,17
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	5	15.065,00	9	1.400,00	277,78	1076,07
Osiguranje motornih vozila	5	2.835,00	7	68.450,00	71,43	4,14
Osiguranje imovine od požara i nekih drugih opasnosti	0	-	1	1.000,00	-	-
Ostala osiguranja imovine	2	850,00	1	5.000,00	200,00	17,00
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	89	299.020,00	66	190.305,00	134,85	157,13
Ostala osiguranja od odgovornosti	1	1,00	1	1,00	100,00	100,00
<b>Ukupno</b>	<b>187</b>	<b>400.799,02</b>	<b>113</b>	<b>310.516,00</b>	<b>165,49</b>	<b>129,08</b>

### EFIKASNOST RJEŠAVANJA ŠTETA

U toku trećeg kvartala 2019. godine u obradi je bilo 2.265 zahtjeva za naknadu štete, što je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine više za 31,99%. Riješeno je 2.079 predmeta, odnosno 92% ukupno prijavljenih šteta.

*Pregled efikasnosti u rješavanju šteta:*

OPIS	30.03.2019	30.03.2018	Index IIIQ2019/IIIQ2018
<b>I REZERVISANE ŠTETE</b>			
Broj rezervisanih šteta na početku perioda	52	41	126,83
Broj riješenih šteta od rezervisanih šteta	33	23	143,48
Broj odbijenih šteta	11	5	220,00
Broj plaćenih šteta	22	18	122,22
Broj neplaćenih šteta	-	-	-
Broj neriješenih od rezervisanih šteta	19	18	105,56
% riješenih šteta od rezervisanih	63%	56%	113,13

## II STETE IZ TEKUCEG PERIODA

Broj prijavljenih steta tekućeg perioda	2.213	1.675	100,00
Broj riješenih steta tekućeg perioda	2.046	1.581	100,00
Broj odbijenih steta	214	195	100,00
Broj placenih steta	1.829	1.371	100,00
Broj neplacenih steta	3	15	100,00
Broj neriješenih steta iz tekuće godine	167	94	100,00
% riješenih steta iz tekuće godine	92%	94%	100,00

## III UKUPNO STETE U OBRADI

Broj steta u obradi	2.265	1.716	131,99
Broj riješenih steta	2.079	1.604	129,61
Broj odbijenih steta	225	200	112,50
Broj placenih steta	1.851	1.389	133,26
Broj neplacenih steta	3	15	20,00
Broj neriješenih steta	186	112	166,07
% riješenih steta	92%	93%	98,20

## MJERODAVNI TEHNI KI RACIO

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

Bruto mjerodavan tehni ki racio u tre em kvartalu 2019. godine iznosi 60,17% i kre e se od 5,27% kod *osiguranja imovine od požara i nekih drugih opasnosti* do 126,54% kod *dobrovoljno zdravstvenog osiguranje*.

*Bruto mjerodavan tehnički racio na dan 30.09.2019. g.:*

### Vrsta osiguranja

	30.09.2019	30.09.2018
Osiguranje lica od posljedica nesre nog slu aja	107,83%	78,67%
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	126,54%	186,39%
Osiguranje motornih vozila	59,74%	120,82%
Osiguranje robe u prevozu	26,26%	0,00%
Osiguranje imovine od požara i nekih drugih opasnosti	5,27%	146,35%
Ostala osiguranje imovine	58,86%	80,06%
Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	52,05%	42,26%
Ostala osiguranja od odgovornosti	0,00%	-9,47%
Osiguranje pomoci na putu	118,49%	20,18%
<b>Ukupno</b>	<b>60,17%</b>	<b>57,66%</b>

Ukupni rashodi Društva veći su za 28,90% u odnosu na rashode trećeg kvartala prethodne godine. Troškovi sprovođenja osiguranja bilježe rast od 24,66%. U okviru poslovnih rashoda koji su na ukupnom nivou veći za 27,93%, troškovi rashoda naknada šteta bilježe rast od 38,93%, dok ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja, bilježe pad za od 11,06%.

Procentualno udjeljeno prihoda ostvarenih iz bruto regresnih potraživanja u obračunatim naknadama za štete se smanjilo za 2,81%. Apsolutna razlika ostvarenih prihoda iz bruto regresnih potraživanja iznosi 110.162,07p.

UKUPNI RASHODI	30.09.2019	30.09.2018	IIIQ2019/IIIQ2018
1. POSLOVNI (FUNKCIONALNI) RASHODI	2.184.452,17	1.707.477,75	127,93
2. TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA	1.760.322,27	1.412.151,74	124,66
3. FINANSIJSKI RASHODI	132.135,70	43.182,61	305,99
<b>UKUPNO</b>	<b>4.076.910,14</b>	<b>3.162.812,10</b>	<b>128,90</b>

#### TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA

Troškovi sprovođenja osiguranja dijele se na: troškove pribave i troškove uprave a pojedinačno u udjeljeno u ukupnim troškovima sprovođenja osiguranja je:

- troškovi pribave 75,76 %
- troškovi uprave 24,24 %

Troškovi sprovođenja osiguranja za treći kvartal 2019.godine iznose 1.760.322,27p i u odnosu na treći kvartal 2018.godine bilježe rast od 348.170,53p odnosno veći su za 24,66%.

Međutim, ukoliko se isključe uticaji razgraničenih troškova pribave Društvo je u poslovanju trećeg kvartala 2019.godine imalo veće TSO za 238.006,82p u odnosu na isti period prethodne godine.

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

Pokrivenost troškova sprovođenja osiguranja reflijskim dodatkom u iznosu od 1.214.015,13p iznosi 68,97%.

Troškovi pribave uključuju troškovi: 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 341.471,05p tj. 34,42%, u odnosu na isti period prethodne poslovne godine.

Troškovi uprave su veći za 6.699,48p odnosno 1,59%, u poređenju sa kvartalom prethodne godine.

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.

### 1.3 Analiza finansijskog položaja i rezultata

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

Prethodno iz razloga što 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 novonajednini iz finansijskog rezultata značajnije povećava sopstveni kapital.

#### Ključni pokazatelji poslovanja:

Opis	30.09.2019	30.09.2018	Index
			IIIQ2019/IIIQ2018
<b>Bilans uspjeha</b>			
Ukupni prihodi	4.204.452,78	3.367.435,69	124,86
Bruto premija	5.063.019,50	4.133.537,73	122,49
Ukupni rashodi	4.076.910,14	3.162.812,10	128,90
Rijesene štete	1.606.291,85	1.176.516,80	136,53
Bruto dobit	127.542,64	204.623,59	62,33
Neto dobit	127.542,64	204.623,59	62,33
<b>Bilans stanja</b>			
Ukupna aktiva	10.289.011,43	8.233.811,64	124,96
Kapital i rezerve	3.600.716,75	3.473.174,11	103,67
Tehničke rezerve	4.874.617,24	3.853.775,20	126,49
Ulaganja	6.071.693,87	4.552.698,05	133,36
<b>Pokazatelji rentabilnosti</b>			
ROA (rentabilnost imovine %) neto dobit/aktiva	1,24%	2,49%	49,88
ROE (rentabilnost vlastitog kapitala %) neto dobit/kapital i rezerve	3,54%	5,89%	60,12
Bruto profitna marža (%) bruto dobit/ukupni prihodi	3,03%	6,08%	49,92



### Ključni pokazatelji

Kvota steta (poslovni rashodi/mjerodavna premija)

49,21      49,81      98,80

Kvota troškova (troškovi sprovođenja osig./mjer. premija) Kombinovana kvota

39,65      41,19      96,27  
88,86      91,00      97,65

### Pokazatelji ekonomičnosti

Ekonomičnost ukupnog poslovanja (ukupni prihodi od premije/TSO %)

2,28      2,51      100,49

### Ostali pokazatelji

Broj zaposlenih

40      35      114,29

Ukupna aktiva po zaposlenom Ukupni prihodi

257.225,29      235.251,76      109,34

po zaposlenom Bruto premija po zaposlenom

105.111,32      96.212,45      109,25

Dobit po zaposlenom

126.575,49      118.101,08      107,18

3.188,57      5.846,39      54,54

## 1.4 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 31.03.2019	Ukupna cijena na dan 31.03.2019	Udio u kapitalu (u %)	Udio u glavnim pravima (u %)	Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.03.2019
INSM	MEINSMR A1HN4	104	16.113,44	28,5000	2.964,00	0,0272	0,0272	2.964,00
ULRI	MEULRIRA 1UL4	369	14.575,68	3,7000	1.365,30	0,0242	0,0242	1.365,30
KAPG	MEKAPGR A1PG3	3633	18.350,28	0,0020	7,27	0,0342	0,0342	7,27
NKBA	MENKBAR A0PG2	288	36.812,16	40,0000	11.520,00	0,0702	0,0702	11.520,00
TECG	METECGRA 8PG0	4814	12.612,73	1,5000	7.221,00	0,0101	0,0101	7.221,00

EUR-zatvoreni	MEEURFRA 2PG4	70000	46.900,00	0,0060	420,00	0,0257	0,0257	420,00
ZICG	MEZICGRA 1PG3	1634	4.875,35	0,1410	230,39	0,001	0,001	230,39
POBR	MEPOBRR A1PG5	74	18.500,00	933,0000	69.042,00	14,6825	14,6825	69.042,00
Hartije od vrijednosti namijenjene trgovanju u inostranstvu Izdavalac	<b>ISIN</b>	<b>Kolicina</b>	<b>Nominalna vrijednost</b>	<b>Jedinicna cijena na dan 30.09.2019</b>	<b>Ukupna ci jena na dan 30.09.2019</b>	<b>Udio u kapitalu (u %)</b>	<b>Udio u g lasacki m pravima (u %)</b>	<b>Knjigovodstve na vrijednost na dan 30.09.2019</b>
	DNREM	RSDNVRE6 6231	192	115,6386	22.202,61	0	0,2368	22.202,61
<b>Ukupno</b>	<b>114.972,57</b>							

#### Dužničke hartije od vrijednosti - obveznice

Izdavalac	ISIN	Kolicina HOV	Nominalna vrijednost	Datum kupovine	Datum dospjeca	Kupovna cijena	Stopa prinosa	Knjigovodstvena vrijednost na dan 30.09.2019.
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%	249.165,47
Crna Gora	XS1377508996	1	350.000,00	10.3.2016	10.3.2021	437.190,75	3,553%	365.237,47
Crna Gora	XS1377508996	1	200.000,00	28.8.2017	10.3.2021	223.507,67	3,003%	211.007,53
Crna Gora	XS1807201899	1	400.000,00	01.7.2018	21.4.2025	401.810,96	3,415%	401.202,94
Crna Gora	XS1807201899	1	500.000,00	11.9.2018	21.4.2025	510.953,77	3,228%	506.911,24
Crna Gora	XS2050982755	1	274.000,00	26.9.2019	3.10.2020	269.479,00	2,741%	271.096,02
Crna Gora	XS2050982755	1	100.000,00	27.9.2019	3.10.2020	99.560,00	2,601%	100.157,36
		<b>8</b>	<b>2.324.000,00</b>			<b>2.440.775,84</b>		<b>2.353.886,25</b>

- **Hartije od vrijednosti (izvedene)**

Depoziti kod komercijalnih banaka	Kamatna		30.09.2019.	30.09.2018.
	Dospjeće	stopa		
		%		
Addiko Bank, Podgorica	29.11.; 31.12.2019.; 27.6.; 29.6.; i 30.7.2020	1,50 do 1,80	700.000,00	350.000,00
Komercijalna banka, AD, Budva	30.04.2022	0,10 do 1,25	560.000,00	560.000,00
Hipotekarna banka AD, Podgorica	27.12.; 28.12.2019.; 11.07 i 29.09.2020	0,10 do 0,75	801.606,35	580.749,97
<b>Stanje:</b>			<b>1.930.750</b>	<b>1.590.000</b>

## 1.5 Transakcije sa povezanim licima

Obim i priroda transakcija Društva sa povezanim licima u toku trećeg kvartala 2019. godine pokazuju da se ukupni prihodi od povezanih lica u iznosu od 21.398,56p odnosi na prihod od premije osiguranje. Suprotno, na rashodnoj strani u toku trećeg kvartala 2019. godine se od ukupnih rashoda od povezanih lica u iznosu od 144.709,46p na rashode –teta odnosilo svega 2.853,49p a iznos od 141.855,97p se odnosi na naknade članovima odbora direktora, zakup motornih vozila, zakup poslovnog prostora, troškovi reklame, zastupnička provizija ...

Detaljan prikaz transakcija sa povezanim licima dat je sledećoj tabeli:

Povezana lica	Prihodi od premije osiguranja	Ostali prihodi	Rashodi steta	Ostali rashodi (licna primanja i naknade...)	Potraživanja od premije	Ostala potraživanja	Obaveze
HP Fjord	6.603,21	-	1.664,68	-	27.884,42	100.000,00	-
Alpha Invest	-	-	-	-	-	-	-
Barovic Veselin	258,45	-	-	-	-	-	-
Milosevic Tanja	48,80	-	-	4.316,87	164,73	-	-
Barovic Miloz	-	-	-	-	-	56.280,03	-
Smokva DOO	7.508,42	11.000,00	-	30.910,54	54,00	136.768,65	3.236,59
Swiss Plus	144,26	-	-	93.237,41	-	4.687,37	9.692,43
Zaposleni	6.835,42	-	1.188,81	13.391,15	1.197,32	58.379,55	-
<b>UKUPNO:</b>	<b>21.398,56</b>	<b>11.000,00</b>	<b>2.853,49</b>	<b>141.855,97</b>	<b>29.300,47</b>	<b>356.115,60</b>	<b>12.929,02</b>

## 1.6 Ciljevi i metode za upravljanje finansijskim rizikom

U Dru-tvu se nastoji da se upravljanje rizicima ugradi kao standard u procese upravljanja, planiranja i dono-enja odluka. Sam proces upravljanja rizicima ustvari predstavlja proces kontinuiranog identifikovanja i procjene rizika, definisanja mjera za upravljanje rizicima i pra enja njihove realizacije.

U cilju pra enja i upravljanem rizika tokom godine, pripremaju se i dostavljaju Izvr-nom direktoru i Odboru direktora razni periodi ni izvje-taji. Tako e, radi efikasnijeg funkcionisanja sistema upravljanja rizicima, Dru-tvo je propisalo i uspostavilo sistem interne kontrole i podjelu dufnosti. Treba napomenuti i to da je, Interna revizija u okviru izvr-enih revizija i ostalih aktivnosti tokom 2019., vr-ila 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 zadrffi 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.

## 1.7 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 sloflosti 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 Dru-tvo je izlofeno rizicima od tefe prirodne nepogode (poplave, olujne vjetrove itd.), i rizicima od -teta za poflare i kvarove opreme siguranika. Za odre ene vrste ugovora Dru-tvo ima ograni en broj -teta koje po polisi ispla uje ili ograni enu ukupnu sumu koju ispla uje po polisi u toku godine.

## Tržišni rizik

Trfi-ni rizik uklju uje valutni rizik, rizik promjene kamatnih stopa i rizik cijena. Celokupan program upravljanja rizikom usmeren je na nepredvidivost finansijskih trffi-ta i nastoji da svede na minimum potencijalne negativne uticaje na finansijsko poslovanje Dru-tva. Upravljanje rizikom obavlja Rukovodstvo na osnovu politika koje odobri Odbor direktora.

## Devizni rizik

Dru-tvo je izlofeno deviznom riziku koji proisti e iz poslovanja sa razli itim valutama. To je rizik da e se vrijednost finansijskog instrumenta mijenjati zbog promjene u kursu stranih valuta. Zvani na valuta u Crnoj Gori je EUR. Obzirom da Dru-tvo ve inu transakcija obavlja u EUR, valutni rizik je zna ajno umanjen.

## Kamatni rizik

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

Aktivnosti Dru-tva izlofene su riziku od promjene u nivou kamatnih stopa u dijelu kamatonosnih sredstava i obaveza. Ovaj rizik je ograni en budu i da sva kamatonosna ulaganja Dru-tva na dan izvje-tavanja imaju fuksne stope.

## Kreditni rizik

Društvo se izlaže kreditnom riziku kroz sljedeće stavke imovine:

- udio reosiguranja u rezervisanim ugovorima,
- potraživanja od reosiguranja po isplaćenim ugovorima,
- 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 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 polisama 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, čime osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljavanje zakonskim zahtjevima.

Društvo je likvidno i tokom godine je zadovoljavalo zakonske zahtjeve za plaćanjem ugovorima 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 izražava 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 obra un margine solventnosti sastoji se iz obra una metodom premijske osnove i metode osnove -teta.

Dru-tvo za osiguranje dužno je da kapital odrflava najmanje u visini margine solventnosti.

Garantni kapital ne smije biti manji od 1/3 margine solventnosti. Dru-tvo za osiguranje dužno je da garantni kapital odrflava najmanje u visini akcijskog kapitala propisanog Zakonom o osiguranju.

## Rizik novčanog toka

Rizik novčanog toka koji se ispoljava kao rizik (ne)naplate potraffivanja od kupaca u ugovorenom roku. Ovaj rizik se poveava ako se neadekvatno i nedosljedno primjenjuju politike u pogledu prioriteta naplate i po-tovanja ugovorenih rokova, kao i zbog nenamjenskog tro-enja sredstava ili zbog rizika pre)investiranja

Identifikacija rizika je proces kojim se identifikuju i dokumentuju potencijalni rizici. To zahteva temeljno poznavanje organizacije preduze a, trfli-ta na kojem ono posluje, pravnog, dru-tvenog, politickog 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 iznalafenje odluka, potrebne su odgovaraju e strukture i metode identifikovanja rizika.

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

SWOT analiza - je tehnika strateškog menadzmenta kojom se uocavaju strateški izbori dovodjenjem u vezu snaga i slabosti preduzeća sa sansama i prijetnjama u eksternom okruženju.

Upitnici - Sastoji se u kriti kom ispitivanju projekta u cilju odre ivanja vrste i stepena rizika pomo u odre enog upitnika. Pomo u ovog metoda procene rizika odre uje se kolika je verovatno a da e projekat da pretrpi neuspeh u pogledu ostvarenja svojih osnovnih ciljeva ó tehni kih, vremenskih i tro-kovnih.

Brainstorming -tehniku grupnog re-avanja problema koja podrazumeva izno-enje spontano nastalih ideja svih lanova grupe kako bi se do-lo do re-enja problemaö, ali isto tako i kao „osmi-ljavanje ideja od strane jednog ili vi-e pojedinaca sa ciljem re-avanja odre enog problemaö.

Drvo odlucivanja -Stablo odlucivanja predstavlja tehniku pomo u koje oslikavamo vezu izme u odluka i riziknih doga aja kako bi se dobila mogu nost za efikasniju i uspe-niju kvantifikaciju i analizu projektnog rizika. Analiza odlucivanja pomo u stabla odluke realizuje se kroz slede e etape: definisanje problema formiranje drveta procena subjektivnih verovatno a mogu ih ishoda alternativa kvantifikacija nominalnih vrednosti mogu ih ishoda eliminacija grana i izbor alternative.

## 1.8 Ciljevi i politike u upravljanju finansijskim rizicima, rizicima i neizvjesnostima poslovanja

Swiss osiguranje kao cjelina i njegovi sastavni organizacioni djelovi 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 postoje ih 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 slufbu 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 rukovodilo sopstvenim potrebama i mogućnostima, vodeći računa da oblik, veličina i struktura nadzornog organa odgovara realnim potrebama –to efikasnijeg obavljanja povjerenih poslova.

U 2019. 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 mogućnosti 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, –to 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 2019. godine, bio je usmjeren na aktivnostima neformalnog savjetovanja.

O realizaciji Godišnjeg plana rada interne revizije, kao i realizaciji izdatih preporuka, interna revizija je redovno –o 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, veština 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 korištenjem efikasnih sredstava komunikacije sa njihovim korisnicima, istinitosti, sveobuhvatnosti, konzistentnosti i dokumentovanosti



informacija. Politika izve-tavanja treba omogu-ava ravnopravan tretman svih potencijalnih korisnika informacija i uspostavlja zabranu selektivnog informisanja pojedinih lica ili grupa korisnika.

## 2. FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI DRUŠTVA

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

Prilofeni finansijski izvje-taji su sastavljeni i propisanoj formi obrazaca finansijskih iskaza (šSl.list CGō, br.5/11).

Imaju i u vidu razlike izme u navedenih regulativa koje reguli-u izvje-tavanje Dru-tava za osiguranje, ovi finansijski izvje-taji odstupaju od MSFI u sljede im klju nim aspektima:

- Dru-tvo obra unava iznos ispravki vrijednosti potraffivanja u skladu sa Odlukom o na inu procjenjivanja aktive dru-tva za osiguranje, donijetoj od strane Agencije za nadzor osiguranja. Navedena ra unovodstvena politika moffe usloviti zna ajne razlike u odnosu na vrednovanje ispravki vrijednosti (obezvrje enja) za procijenjenu nenaplativost finansijskih instrumenata na osnovu diskontovanja o ekivanih budu ih nov anih tokova primjenom originalne efektivne kamatne stope u trenutku odobravanja, u skladu sa zahtjevima MRS 39 šFinansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje" .
- Finansijski izvje-taji su prikazani u formatu koji u pojedinim dijelovima odstupa od prezentacije u skladu sa zahtjevima sa MRS 1 šPrikazivanje finansijskih izvje-tajaō
- Finansijski izvje-taji ne uklju uju sva objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima MSFI-4 i MSFI-7.

Prilofeni finansijski izvje-taji predstavljaju pojedina ne finansijske izvje-taje Dru-tva. Zavisna pravna lica iji je Dru-tvo 100% vlasnik su:

- "SMOKVA" Dru-tvo sa ograni enom odgovorno- u za proizvodnju promet roba i usluga ó Podgorica;
- Dru-tvo za zastupanju u osiguranju "SWISS PLUS" d.o.o Podgorica.

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

Mati ni broj: **02096064**  
¥ifra djelatnosti: **6512**

**BILANS USPJEHA**  
od 01.01. do 30.09.2019

grupa računa	POZICIJA	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>I. POSLOVNI PRIHODI (1+2)</b>			
	<b>1. Prihod od premije osiguranja i saosiguranja</b>		<b>4.113.046,40</b>	<b>3.293.470,69</b>
750	1.1 Obrunate bruto premije osiguranja		<b>3.933.050,67</b>	<b>3.139.847,86</b>
752	1.2 Priljene premije saosiguranja		5.063.019,50	4.133.537,73
753	1.3 Priljene 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		-	-
756	1.6 Promjene bruto prenosnih premija (+/-)		- 636.450,74	- 462.280,24
757	1.7 Promjene prenosnih premija za saosiguravajućeg dionika (+/-)		- 623.818,61	- 705.229,35
758	1.8 Promjene prenosnih premija za reosiguravajućeg dionika (+/-)		-	-
	<b>2. Neto prihodi od ostalih usluga</b>		130.300,52	173.819,72
760	2.1 Prihodi od usluga za obavljanje drugih poslova osiguranja		<b>179.995,73</b>	<b>153.622,83</b>
764	2.2 Prihod od ukidanja rezervisanja, osim tehničkih rezervisanja		165.620,00	137.240,00
768	2.3 Revalorizacioni poslovni prihodi		-	-
769	2.4 Prihodi od drugih usluga		-	-
	<b>II. POSLOVNI RASHODI (1+2+3)</b>		14.375,73	16.382,83
	<b>1. Rashodi naknada šteta</b>		<b>2.184.452,17</b>	<b>1.707.477,75</b>
400	1.1 Obrunate bruto naknade šteta		<b>1.850.538,01</b>	<b>1.332.030,10</b>
401	1.2 Troškovi vezani za isplatu šteta		1.606.291,85	1.176.516,80
402	1.3 Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresivnih potraživanja		138.292,91	118.530,67
403	1.4 Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija		- 110.162,07	- 116.659,01
404	1.5 Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta		-	-
405	1.6 Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete (+/-)		- 115.341,60	- 69.620,53

406	1.7 Promjene rezervisanja za nastale prijavljene -tete za saosiguravaju i i reosiguravaju i dio (+/-)	-	1.426,66	-	10.679,86
407	1.8 Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene -tete (+/-)		117.628,94		57.583,37
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		16.886,62		44.328,66
	<b>2. Rashodi za promjene neto tehničkih rezervisanja</b>		-		-
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 izravnaje rizika (+/-)		-		-
416, 417	2.4 Promjena rezervisanja za prenosne premije (+/-)		-		-
418.419	2.5 Promjena drugih tehni kih rezervisanja (+/-)		-		-
	<b>3. Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja</b>		<b>333.914,16</b>		<b>375.447,65</b>
420	3.1 Tro-kovi za preventivu		82.043,09		70.058,34
421	3.2 Vatrogasni doprinos		5.000,05		3.739,23
422	3.3 Garantni fond		109.565,10		87.409,90
423	3.4 Tro-kovi nadzornog organa		41.223,33		30.604,95
424	3.5 Tro-kovi ispravke vrijednosti premije osiguranja		23.962,62		27.353,50
429	3.6 Drugi ostali neto tro-kovi osiguranja		72.119,97		156.281,73
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		-		-
	<b>III DOBITAK/GUBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT (I-II)</b>		<b>1.928.594,23</b>		<b>1.585.992,94</b>
	<b>IV TROŠKOVI SPROVO ENJA OSIGURANJA (1+2+3+4+5+6+7+8)</b>		<b>1.760.322,27</b>		<b>1.412.151,74</b>
440	<b>1. Troškovi sticanja osiguranja</b>		<b>1.465.560,15</b>		<b>1.234.252,81</b>
441	<b>2. Promjene u razrničnim troškovima sticanja osiguranja</b>	-	<b>132.007,60</b>	-	<b>242.171,31</b>
45	<b>3. Amortizacija</b>		<b>35.458,27</b>		<b>29.028,91</b>
	<b>4. Troškovi rada</b>		<b>279.917,26</b>		<b>244.091,92</b>
470.471.472.475	4.1 Tro-kovi zarada, naknada zarada i ostalih primanja zaposlenih		157.466,21		136.993,36
473.474	4.2 Porezi i doprinosi na ispla ene zarade		99.648,69		90.472,07
476, 479	4.3 Drugi tro-kovi rada		22.802,36		16.626,49
	<b>5. Materijalni troškovi</b>		<b>15.732,72</b>		<b>11.017,32</b>
430.432.434	5.1 tro-kovi materijala za popravku i odrflavanje, otpis sitnog inventara i uskla ivanje		831,09		22,50
431	5.2 Tro-kovi kancelarijskog materijala		2.578,63		2.156,39
433	5.3 Tro-kovi energije		11.096,17		7.871,01

439	5.4 Drugi tro-kovi materijala		1.226,83	967,42
	<b>6. Ostali troškovi usluga</b>		<b>97.743,33</b>	<b>82.029,01</b>
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)		36.694,39	27.020,29
442	6.2 Zakupnine		-	-
445	6.3 Tro-kovi platnog prometa i bankarskih usluga		15.814,00	13.033,35
447	6.4 Premije osiguranja		2.381,67	3.235,20
448	6.5 Tro-kovi reklame, propagande i reprezentacije		6.965,06	3.750,92
444.449	6.6 Tro-kovi drugih usluga		35.888,21	34.989,25
48	<b>7. Drugi troškovi</b>		<b>83.816,44</b>	<b>90.157,56</b>
706	<b>8. Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja</b>	-	<b>85.898,30</b>	<b>- 36.254,48</b>
	<b>V DOBITAK/GUBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT (III-IV)</b>		<b>168.271,96</b>	<b>173.841,20</b>
	<b>VI FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA (3+6)</b>	-	<b>40.729,32</b>	<b>30.782,39</b>
	<b>1. Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi matematičke rezerve</b>		<b>78.473,96</b>	<b>65.462,98</b>
770	1.1 Pihodi od kamata		70.030,37	53.980,00
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		2.623,16	6.982,98
773	1.4 Prihodi od dividendi i drugih udjela u dobitku		1.820,43	-
774	1.5 Pozitivne kursne razlike		-	-
775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782	1.6 Drugi prihodi		4.000,00	4.500,00
	<b>2. Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve</b>		<b>11.917,95</b>	<b>3.891,75</b>
730	2.1 Rahodi od kamata		-	-
732	2.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		11.917,95	3.891,75
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 tehni kih rezervi u investicione nekretnine		-	-
	<b>3. Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi i matematičke rezerve (1-2)</b>		<b>66.556,01</b>	<b>61.571,23</b>
	<b>4. Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi</b>		<b>12.932,42</b>	<b>8.502,02</b>
770	4.1 Prihodi od kamata		11.000,00	-
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		-	2.254,94
775, 776, 777, 779	4.5 Drugi finansijski prihodi		-	-
780, 781, 782	4.6 Prihodi od ulaganja u investicione nekretnine		-	-
783, 784, 785, 786, 787, 788, 789	4.7 Drugi prihodi		1.932,42	6.247,08
	<b>5. Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz srestava tehničkih rezervi</b>		120.217,75	39.290,86
730	5.1 Rashodi od kamata		21.161,86	2.411,07
732	5.2 Gubici kod finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		-	-
734	5.3 Rashodi od umanjenja vrijednosti		95.857,70	35.507,82
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		207,63	-
748.749	5.7 Novane kazne i odštete i drugi rashodi		2.990,56	1.371,97
	<b>6. Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi (4-5)</b>		- 107.285,33	- 30.788,84
	<b>VII DOBITAK/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (V+VI)</b>		<b>127.542,64</b>	<b>204.623,59</b>
	<b>VIII POREZ NA DOBIT</b>		-	-
820	1.1 Porez na dobit		-	-
823	1.2 Prihodi (rashodi) na ime odlofenog poreza		-	-
	<b>IX NETO DOBIT/GUBITAK ZA POSLOVNU GODINU (+/-)</b>		<b>127.542,64</b>	<b>204.623,59</b>
	<b>X RASPODJELA NETO DOBITI</b>		-	-
830, 831, 832, 833, 834, 839	1. Raspodjela neto dobiti		-	-
	<b>XI ZARADA PO AKCIJI</b>		-	-

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

Mati ni broj: **02096064**  
¥ifra djelatnosti: **6512**

**BILANS STANJA**  
na dan 30.09.2019.

<b>AKTIVA</b>				
grupa računa	POZICIJA	Napomena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>A. Nematerijalna imovina (A.1+A.2+A.3+A.4)</b>		<b>34.354,33</b>	<b>34.354,33</b>
000-	A.1 Gudvil		-	-
002,003,004-	A.2 Druga dugoro na nematerijalna imovina		108.521,61	108.521,61
005,006-	A.3 Potraffivanja po osnovu datih avansa za dugoro na nematerijalna ulaganja i aktivna vremenska razgrani enja		-	-
008,009-	A.4 Umanjenje i ispravka vrijed.nematerijalnih ulaganja (+/-)		- 74.167,28	- 72.668,18
	<b>B. Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)</b>		<b>964.521,05</b>	<b>964.521,05</b>
010-	B.1 Zemlji-te i objekti za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		752.606,67	752.606,67
011,012-	B.2 Oprema i sitan inventar za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja		467.196,00	467.196,00
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		102.275,70	102.275,70
019-	B.5 Ispravka vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja (+/-)		- 357.557,32	- 334.714,19
	<b>C. Dugoročna finansijska ulaganja (C1+C2)</b>		<b>4.455.114,95</b>	<b>4.455.114,95</b>
	C1. Dugoro na finansijska ulaganja kapitala i tehni kih rezervi		<b>4.455.114,95</b>	<b>4.455.114,95</b>
020, 030, 040, 050, 060, 070	C1.1 Hartije od vrijednosti		-	-
021, 031, 041, 051, 061, 071	C1.2 Obveznice, odnosno druge dufl.hartije od vrijednosti		2.353.886,25	2.353.886,25
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 Dugoro ni depoziti i druga dug. finansijska ulaganja		560.000,00	560.000,00
025, 035, 045, 055, 065, 075	C1.6 Investicione nekretnine i druge nekretnine, postrojenja i oprema, koji nisu namijenjeni za neposredno obavljanje djelatnosti		281.145,52	281.145,52

026-	C1.7 Udjeli i u e- a u dru-tvima		540.499,82	540.499,82
027-	C1.8 Dugoro na poslovna potraflivanja i druga dugoro na potraflivanja		719.583,36	-
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 drfli za prodaju		-	-
	C2. Dugoro na finansijska ulaganja u grupu dru-tava, pridruflena i zajedni ki kontrolisana dru-tva		-	-
080, 081, 083, 084, 085-	C2.1 Akcije, duflni ke hartije od vrijednosti i izvedeni finansijski instrumenti u grupu dru-tava, pridruflena i zajedni ki kontrolisana		-	-
082-	C2.2 Depoziti kod grupe banaka, kod pridruflenih banaka i kod zajedni ki kontrolisanih banaka		-	-
086, 087-	C2.3 Druga finansijska ulaganja u grupu dru-tava, pridruflena i zajedni ki kontrolisana dru-tva		-	-
	<b>D. Kratkoročna finansijska ulaganja (D.1+D.2+D.3)</b>		<b>1.616.578,92</b>	<b>1.735.121,33</b>
180, 182, 184-	D.1 Hartije od vrijednosti		114.972,57	124.371,36
181, 183, 185-	D.2 Kratkoro ni depoziti kod banaka		1.501.606,35	1.610.749,97
186-	D.3 Izvedeni finansijski instrumenti i druga kratkoro na finansijska ulaganja		-	-
	<b>E. Kratkoročna sredstva (E.1+E.2+E.3)</b>		<b>1.891.652,01</b>	<b>1.565.743,75</b>
10, 11	E.1 Gotovinska sredstva		54.864,11	76.007,90
	E.2 Kratkoro na potraflivanja		<b>1.831.416,18</b>	<b>1.485.871,17</b>
12	E.2.1 Kratkoro na potrafl. iz neposrednih poslova osiguranja		1.182.771,23	683.556,34
13	E.2.2 Kratkoro na potraflivanja za premije reosiguranja i saosiguranja		-	-
14	E.2.3 Kratkoro na potraflivanja za udjele u naknadama -teta		70.060,72	70.424,20
15	E.2.4 Druga kratkoro na potraflivanja iz poslova osiguranja		174.873,17	163.637,39
16	E.2.5 Kratkoro na potraflivanja iz finansiranja		31.884,92	54.561,47
17	E.2.6 Druga kratkoro na potraflivanja		371.826,14	513.691,77
310, 311, 319, 320, 321, 329	E.3 Zalihe materijala i sitnog inventara		<b>5.371,72</b>	<b>3.864,68</b>
9802, 9822.	<b>F. Udio reosiguravača u tehničkim rezervama</b>		<b>361.641,43</b>	<b>235.852,40</b>
	<b>G. Aktivna vremenska razgraničenja</b>		<b>959.937,66</b>	<b>858.929,99</b>
192	G.1 Odlofleni tro-kovi sticanja osiguranja		957.937,69	825.930,09
190, 193, 194, 195, 196, 198	G.2 Ostala aktivna vremenska razgrani enja		1.999,97	32.999,90
	<b>H. Odložena poreska sredstva</b>		5.211,08	5.211,08
	<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>10.289.011,43</b>	<b>8.233.811,64</b>

<b>PASIVA</b>				
grupa računa	POZICIJA	Napomena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>A. Osnovni kapital (A.1+A.2)</b>		<b>3.000.003,17</b>	<b>3.000.003,17</b>
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>B. Rezerve (B.1+B.2+B.3+B.4+B.5)</b>		<b>600.713,58</b>	<b>473.170,94</b>
910	B.1 Kapitalne rezerve		-	-
911	B.2 Rezerve iz dobiti		<b>39,17</b>	<b>39,17</b>
	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		-	-
	B.5 Prenesena i nerasporedjena dobit/gubitak (+/-)		<b>600.674,41</b>	<b>473.131,77</b>
920-925	B.5.1 Prenesena dobit/gubitak iz prethodnih godina (+/-)		473.131,77	269.939,83
921-926	B.5.2 Neraspore ena dobit/gubitak teku e poslovne godine (+/-)		127.542,64	203.191,94
	<b>C. Rezervisanja (C.1+C.2+C.3)</b>		<b>4.874.617,24</b>	<b>3.917.915,05</b>
	C.1 Bruto tehni ke rezerve		<b>4.874.617,24</b>	<b>3.917.915,05</b>
980 OSIM 9802	C.1.1 Bruto prenosne premije		3.231.552,76	2.607.734,15
982 OSIM 9822	C.1.2 Bruto rezervisanja za nastale prijavljene -tete		400.799,02	202.431,00
983	C.1.3 Bruto rezervisanja za nastale i neprijavljene -tete		1.096.317,47	978.688,53
984	C.1.4 Bruto rezervisanja za tro-kove likvidacije -teta		133.444,71	116.558,09
985	C.1.5 Bruto rezervisanja za izravnjanje rizika		-	-
981.986.987.988.989	C.1.6 Bruto ostala druga osiguravaju a tehni ka rezervisanja		12.503,28	12.503,28
	C.2 Matemati ka rezerva i druga tehni ka rezrvisanja fivotnih osiguranja		-	-
970	C.2.1 Bruto matemati ka rezervisanja za fivotna osiguranja		-	-
971	C.2.2 Bruto matemati ka rezervisanja za fivotna 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		-	-
960	C.3.1 Rezervisanja za penzije, jubilarne nagrade i otpremnine		-	-
961.962.963.967	C.3.2 Ostala rezervisanja, osim tehni kih rezervisanja		-	-
	<b>D. Kratkoročne obaveze (D.1+D.2+D.3+D.4+D.5+D.6+D.7)</b>		<b>1.313.848,53</b>	<b>821.400,87</b>
22	D.1 Kratkoro ne obaveze iz neposrednih poslova osiguranja		1.913,44	-
23	D.2 Kratkoro ne obaveze za premije iz saosiguranja i reosiguranja		512.973,03	353.986,62
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		113.832,14	80.915,76
26	D.5 Kratkoro ne obaveze iz finansiranja		443.614,36	212.365,40
21	D.6 Kratkoro ne obaveze prema zaposlenima		34.262,01	39.886,25
27,28,29	D.7 Druge kratkoro ne obaveze i izvedeni finansijski instrumenti		205.629,34	132.622,63
	<b>E. Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja (E.1+E.2+E.3+E.4)</b>		<b>421.978,09</b>	<b>21.315,88</b>
950.951	E.1 Obaveze prema bankama		381.849,91	-
954	E.2 Obaveze po izdatim hartijama od vrijednosti		-	-
952.953.955.956	E.3 Druge finansijske obaveze		40.128,18	21.315,88
957	E.4 Obaveze za odlofleni porez		-	-
969	<b>F. Pasivna vremenska razgraničenja</b>		<b>77.850,82</b>	<b>5,73</b>
	<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>10.289.011,43</b>	<b>8.233.811,64</b>

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

Mati ni broj: **02096064**  
ifra djelatnosti: **6512**

## BILANS NOVČANIH TOKOVA

od 01.01. do 30.09.2019

<b>AKTIVA</b>				
grupa računa	POZICIJA	Napomena	I z n o s	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
<b>A</b>	<b>Tokovi gotovine iz poslovne aktivnosti</b>		<b>917.609,68</b>	<b>1.182.235,13</b>
<b>1</b>	<i>Prilivi gotovine iz poslovne aktivnosti</i>		<b>5.208.414,18</b>	<b>6.247.854,88</b>
	Prilivi od premija (iz osiguranja,saosiguranja i reosiguranja)		4.910.562,86	5.750.939,08
	Prilivi po osnovu ostalih poslovnih prihoda		223.622,01	422.214,44
	Prihodi od uces a u naknadi steta (saosiguranja i reosiguranja)		41.402,31	49.553,12
	Prilivi po osnovu vanrednih rashoda		32.827,00	25.148,24
<b>2</b>	<i>Odlivi gotovine iz poslovne aktivnosti</i>		<b>4.290.804,50</b>	<b>5.065.619,75</b>
	Odlivi po osnovu naknade stete (iz osig.,reosig. i saosig.)		1.613.493,04	1.720.580,52
	Odlivi po osnovu premija (saosiguranja,reosiguranja, kao i provizija po osnovu reosiguranja i saosiguranja)		314.985,38	372.562,12
	Odlivi po osnovu bruto zarada,naknada zarada I dr.licn.rashoda		715.205,08	866.694,70
	Odlivi po osn.poreza,doprinosu I dr. dazbina		384.787,63	404.023,78
	Odlivi po osnovu zakupnina		197.290,05	315.163,47
	Odlivi po osnovu provizija (zastupnici I posrednici)		129.676,06	136.728,63
	Odlivi po osn. dr. troskova poslovanja		918.045,97	1.223.010,41
	Odlivi po osnovu vanrednih rashoda		17.321,29	26.856,12
<b>3</b>	<i>Neto promjena gotovine iz poslovnih djelatnosti</i>		<b>917.609,68</b>	<b>1.182.235,13</b>
<b>B</b>	<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		<b>(283.088,98)</b>	<b>(1.014.614,52)</b>
<b>1</b>	<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		<b>1.162.317,57</b>	<b>2.202.445,62</b>
	Prilivi od prodaje HOV		-	-
	Prilivi od ulaganja u HOV (dividende,kamate i ucesca u dobiti)		1.820,43	9.873,68
	Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava		1.500,00	7.700,00
	Prilivi po osnovu izvršenih uplata kapitala		-	-
	Ostali prilivi od investiranja (povracaj depozita i avansa)		1.158.997,14	2.184.871,94
<b>2</b>	<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		<b>1.445.406,55</b>	<b>3.217.060,14</b>
	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
	Odlivi po osn.ulaganja u obaveznice, odnosno dr. duznicke HOV kojima se ne trguje na organizovanom trzistu HOV		371.253,38	-

	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		820.000,00	1.765.000,00
	Odlivi za kupovinu nemater.ulaganja I ostalih sredstava		52.452,78	54.188,57
	Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		201.700,39	485.106,84
<b>3</b>	<b><i>Neto promjena gotovine iz aktivnosti investiranja</i></b>		<b>(283.088,98)</b>	<b>(1.014.614,52)</b>
<b>C</b>	<b>Novcani tokovi iz aktivnosti finasiranja</b>		<b>(655.664,49)</b>	<b>(159.510,61)</b>
<b>1</b>	<b><i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b>		<b>750.000,00</b>	<b>600.000,00</b>
	Prilivi po osnovu dugorocnih kredita		500.000,00	-
	Prilivi po osnovu kratkorocnih kredita		250.000,00	600.000,00
	Prilivi od uplata kapitala		-	-
	Ostali prilivi iz finansiranja			
<b>2</b>	<b><i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b>		<b>1.405.664,49</b>	<b>759.510,61</b>
	Odlivi po osn. otkupa sopstvenih akcija		-	-
	Odlivi po osn. dugorocnih kredita		25.719,25	65.365,40
	Odlivi po osn. kratkorocnih kredita		644.945,24	694.145,21
	Ostali odlivi po osn.aktivnosti finansiranja		735.000,00	-
<b>3</b>	<b><i>Neto promjena gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b>		<b>(655.664,49)</b>	<b>- 159.510,61</b>
			-	-
<b>D</b>	<b>Neto promjena gotovine</b>		<b>(21.143,79)</b>	<b>8.110,00</b>
	<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>		<b>54.864,11</b>	<b>76.007,90</b>
	<b>GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>		<b>76.007,90</b>	<b>67.897,90</b>

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

Mati ni broj: **02096064**

Sjedište: **PODGORICA**

☞ifra djelatnosti: **6512**

### IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

Pozicija	Upla ni kapital-redovne akcije	Upla ni kapital-povlazen e akcije	Revalorizacijska rezerva - zemljizite i gra evinski objekti	Revalorizacijska rezerva-finansijska ulaganja	Ostale revalorizacijske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Ostale rezerve (sopstvene akcije)	Neraspor e ena dobit ili preneseni gubitak	Ukupno (kapitali rezerve)
<b>Stanjena dan 1. januar 2018. godine</b>	3.000.003	-	22.872	-	39	-	-	-	269.940	3.292.854
Realizovani dobiti/gubici od finansijske imovine raspolo0ive za prodaju			- 22.872							- 22.872
Dobitak/gubitak tekueg perioda									203.192	203.192
<b>Stanje na dan 31. decembar 2018. godine</b>	<b>3.000.003</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>473.132</b>	<b>3.473.174</b>
<b>Stanjena dan 1. januar 2019. godine</b>	3.000.003	-	-	-	39	-	-	-	473.132	3.473.174
Dobitak/gubitak tekueg perioda									127.543	127.543
Pove anje/smanjenje osnovnog kapitala										-
Dividende										-
Prenos dobiti u rezerve										-
<b>Stanje na dan 30. septembra 2019. godine</b>	<b>3.000.003</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>600.674</b>	<b>3.600.717</b>

### 3. IZJAVA ODGOVORNOG LICA

- Finansijski izvještaj je sačinjen u skladu sa odgovarajućim računovodstvenim standardima i daje istinit i pravilan prikaz sredstava, obaveza, finansijskog stanja i dobiti ili gubitka emitenta;
- Izvještaj o upravljanju sadrži objektivan i pravilan prikaz razvoja i poslovanja, sa opisom rizika i problema u poslovanju.

**Ivan Lero, Izvršni direktor**

