



Lovćen osiguranje AD, Podgorica

Slobode 13 A, 81000 Podgorica, Crna Gora

lovćen

T: 020 404 410

F: 020 665 281

E: info@lo.co.me

W: www.lo.co.me

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJ EMITENTA
LOVĆEN OSIGURANJA AD PODGORICA
ZA PERIOD OD 01.01. DO 30.09.2023.
GODINE**

SADRŽAJ

1	IZVJEŠTAJ O UPRAVLJANJU	4
1.1	Kratak opis poslovnih aktivnosti i prikaz razvoja.....	4
1.2	Informacije o članovima upravnih i nadzornih tijela.....	6
1.3	Bitniji događaji koji su nastupili tokom izvještajnog perioda	8
1.4	Informacije o otkupu sopstvenih akcija	8
1.5	Postojanje poslovnih jedinica	8
1.6	Podaci o finansijskim instrumentima	8
1.6.1	Obveznice	8
1.6.2	Akcije	9
1.6.3	Investicione nekretnine	9
1.7	Informacijama o ciljevima i metodama upravljanja rizikom	10
1.7.1	Tržišni rizik	11
1.7.2	Kreditni rizik.....	11
1.7.3	Rizik likvidnosti i novčanog toka	12
1.8	Ciljevi i politike upravljanja finansijskim rizicima	12
2	RAČUNOVODSTVENI IZVJEŠTAJ	13
2.1	Konsolidovani računi	13
2.1	Finansijski izvještaj matičnog društva	16
2.2	Transakcije sa povezanim licima	18
	IZJAVA ODGOVORNIH LICA.....	19

Lovćen osiguranje AD Podgorica

Sjedište i adresa: ul. Slobode 13a, 81000 Podgorica, Crna Gora
Matični broj upisa u registar privrednog suda: 4-0000159
Datum osnivanja: 26.06.2000.
Matični broj: 02018560
Telefon: +382 (0)20 404 400
Fax: +382 (0)20 665 281
Adresa internet stranice: www.lo.co.me
Adresa elektronske pošte: info@lo.co.me
Broj podružnica: 23
Broj zaposlenih na zadnji dan izvještajnog perioda: 245
Šifra djelatnosti: 6512
Opis djelatnosti: Osiguranje neživota
Žiro račun: 510-8173-62
Naziv banke kod koje je žiro račun otvoren: Crnogorska komercijalna banka
Revizorska kuća posljednjeg izvještaja: Društvo za Crowe Mne doo Podgorica,
Vučedolska br. 7, Podgorica

1 IZVJEŠTAJ O UPRAVLJANJU

1.1 Kratak opis poslovnih aktivnosti i prikaz razvoja

Akcionarsko društvo za osiguranje „Lovćen“ Podgorica sa sjedištem u Podgorici, ulica Slobode 13a (u daljem tekstu: Društvo), osnovano je krajem 1978. godine pod nazivom Zajednica osiguranja imovine i lica „Lovćen“ Titograd. Sadašnji naziv „Lovćen“ A.D., Podgorica Društvo je dobilo 1997. godine.

U skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima ("Sl. list RCG", br.6/02,17/2007,80/2008, 36/2011, 65/20 i 146/21), 25. jula 2002. godine izvršeno je ažuriranje registracije u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici pod registracionim brojem 4-0000159/001.

U sastavu Društva, kao njegovi organizacioni djelovi, funkcioniše osam (8) podružnica sa sjedištima u: Podgorici, Kotoru, Baru, Budvi, Beranama, Nikšiću, Bijelom Polju i Pljevljima, kao i poslovnice u manjim mjestima Crne Gore.

Društvo je registrovano kao emitent kod Komisije za tržište kapitala Crne Gore, Rješenjem br. 02/3-817/2-01 od 19. aprila 2001. godine. Društvo je član Centralno Klirinško Depozitarnog Društva AD po Odluci broj 305/1 od 1. jula 2002. godine kod koje se vode dematerijalizovane hartije od vrijednosti.

Saglasno odredbama Zakona o osiguranju („Službeni list Republike Crne Gore", br. 078/06 od 22.12.2006, 019/07 od 02.04.2007, Službeni list Crne Gore", br. 053/09 od 07.08.2009, 073/10 od 10.12.2010, 040/11 od 08.08.2011, 045/12 od 17.08.2012, 006/13 od 31.01.2013, 055/16 od 17.08.2016, 146/21 od 31.12.2021.godine) i Statuta, Društvo je registrovano za obavljanje slijedećih djelatnosti:

- obavljanje svih poslova osiguranja imovine (obavezna osiguranja i ostala imovinska osiguranja i nezgode), koji obuhvataju:
 - zaključivanje i izvršavanje ugovora o osiguranju imovine,
 - zaključivanje i izvršavanje ugovora o saosiguranju,
 - preuzimanje mjera za sprečavanje i suzbijanje rizika koji ugrožavaju osiguranu imovinu i lica,
- obavljanje poslova pružanja drugih usluga u osiguranju koji obuhvataju:
 - poslove posredovanja i zastupanja u osiguranju,
 - snimanje rizika,
 - snimanje i procjenu štete,
 - pružanje intelektualnih i tehničkih usluga u vezi sa poslovima osiguranja.

U skladu sa Rješenjem o izdavanju dozvole za obavljanje poslova osiguranja broj 03-1115/3-10 od 7. aprila 2011. godine, Agencija za nadzor osiguranja je izdala dozvolu za obavljanje poslova svih vrsta neživotnih osiguranja Društvu propisanih članom 9, stav 1 tačke 5 do 23 Zakona o osiguranju.

Društvo je član Triglav grupe koja se bavi pružanjem usluga osiguranja i finansijskim uslugama na prostoru jugoistočne Evrope, odnosno u Sloveniji, Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Srbiji i Sjevernoj Makedoniji. Članice ove grupe u Crnoj Gori su pored Društva, Društvo za osiguranje „Lovćen-životna osiguranja“ A.D., Podgorica i „Lovćen auto“ doo Podgorica.

Društvo posjeduje i sprovodi Sistem upravljanja kvalitetom, koji je usaglašen sa zahtjevima standarda BS EN ISO 9001: 2015 za oblast „Pružanje usluga u osiguranju“ o čemu posjeduje sertifikat br: FS 59645 od 19.07.2019. godine. (Period važenja sertifikata je 3 godine do 18.07.2024. godine). Prvi put je registrovan u junu 2001. godine a kontinuirano se bavi Sistemom kvaliteta od 2000. godine. Na zadnjoj eksternoj provjeri koju je sproveo BSI iz Londona, u aprilu 2022. godine, sertifikat je potvrđen.

Na dan 30. septembra 2023. godine, Društvo je imalo 245 zaposlenih radnika (30. septembra 2022: 249 zaposlenih), raznih stručnih profila.

Društvo ima obavezu da vodi svoje računovodstvene evidencije i sastavlja pojedinačne i konsolidovane finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore („Sl. list CG“, br. 69/05, 80/08, 32/11, 52/16, 145/21, 152/22 od 30.12.2022.godine, odnosno na osnovu Odluke o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda (u daljem tekstu: MRS) u Crnoj Gori („Sl. list CG“, br. 69/02). Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (u daljem tekstu: MSFI) primjenjuju se za finansijske izvještaje koji obuhvataju period koji počinje sa 1. januarom 2003. godine.

Takođe, Društvo ima obavezu da svoje poslovanje obavlja u skladu sa Zakonom o osiguranju („Službeni list Republike Crne Gore“, br. 078/06, 019/07, „Službeni list Crne Gore“, br. 053/09, 073/10, 040/11, 045/12, 006/13, 055/16, 146/21), regulativom propisanom od strane Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore i ostalom važećom regulativom Crne Gore.

Pojedinačni finansijski izvještaji su prikazani u formatu propisanom od strane Agencije za nadzor osiguranja Crne Gore koji u pojedinim djelovima odstupa od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa Međunarodni računovodstveni standard „MRS“ 1 – „Prezentacija finansijskih izvještaja“. Pored toga, navedeni pojedinačni finansijski izvještaji ne uključuju sva objelodanjivanja koja se zahtijevaju u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja „MSFI“ 4 – „Ugovori o osiguranju“.

U 2019.godini, Društvo je prvi put primijenilo MSFI 16 (izdat od strane Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe „IASB“ u januaru 2016. godine) koji je primjenjiv za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. januara 2019. godine.

MSFI 16 uvodi nove ili izmijenjene zahtjeve u vezi sa računovodstvenim tretmanom zakupa. Ovaj standard uvodi značajne promjene u računovodstvenom tretmanu kod zakupaca uklanjanjem razlike između operativnog i finansijskog lizinga i zahtijeva priznavanje prava na korišćenje imovine i obaveze za zakup na početku svih zakupa, osim kratkoročnih zakupa i zakupa imovine male vrijednosti. Nasuprot računovodstvenom tretmanu kod zakupaca, zahtjevi za računovodstvenim tretmanom kod zakupodavaca su ostali većinom nepromijenjeni.

Datum inicijalne primjene MSFI 16 je 1. januar 2019. godine. Društvo je primijenilo MSFI 16 koristeći modifikovani način primjene koji:

- zahtijeva da Društvo prizna kumulativni efekat inicijalne primjene MSFI 16 kroz prilagođavanje početnog stanja neraspoređene dobiti na dan inicijalne primjene.
- ne dozvoljava korekciju uporednih perioda, koji nastavljaju da se prezentuju prema MRS 17 i IFRS 4.

Društvo je iskoristilo praktičnu olakšicu dostupnu prilikom prelaska na MSFI 16 da ne vrši ponovno razmatranje da li neki sporazum predstavlja ugovor o zakupu ili sadrži elemente zakupa. Prema tome, definicija zakupa u skladu sa MRS 17 i IFRS 4 nastaviće se primjenjivati za zakupe zaključene ili promijenjene prije 1. januara 2019. godine.

Promjena u definiciji zakupa uglavnom se odnosi na princip kontrole. MSFI 16 određuje da li ugovor sadrži elemente zakupa na osnovu prava zakupca na kontrolu identifikovane imovine za određeni period u zamjenu za naknadu.

Društvo primjenjuje definiciju zakupa i povezana uputstva utvrđena u MSFI 16 na sve ugovore o zakupu koji su važeći 1. januara 2019. godine (bilo da je u svojstvu zakupodavca ili zakupca u predmetnim ugovorima o zakupu). U pripremi za inicijalnu primjenu MSFI 16, Društvo je sprovelo projekat implementacije. Projekat je pokazao da nova definicija MSFI 16 neće značajno promijeniti opseg ugovora koji zadovoljavaju definiciju zakupa za Društvo.

Društvo priznaje imovinu s pravom korišćenja i obavezu po osnovu zakupa u bilansu stanja, inicijalno odmjerenu po sadašnjoj vrijednosti budućih plaćanja zakupa, s tim što imovinu s pravom korišćenja koriguje za iznos obaveza za zakup ili pretplata u skladu sa MSFI 16 – priznaje amortizaciju imovine s pravom korišćenja i kamatu na obaveze po osnovu zakupa u bilansu uspjeha.

Za kratkoročne zakupe (rok zakupa do 12 mjeseci ili manje) i zakupe kod kojih je imovina pod zakupom male vrijednosti, Društvo je odabralo da prepozna trošak zakupa na linearnoj osnovi kako dozvoljava MSFI 16. Ovi troškovi prikazani su kao troškovi amortizacije koji su razvrstani u okviru funkcionalnih grupa troškova u bilansu uspjeha.

Društvo je koristilo olakšicu predviđenu MSFI 16 po kojoj nije izvršilo priznavanje imovine s pravom korišćenja za ugovore o zakupu kod kojih se rok zakupa završava u narednih 12 mjeseci od dana inicijalne primjene.

Inkrementalna kamatna stopa koja je korišćena u obračunu sadašnje vrijednosti obaveza za zakupe je 5,47% za kratkoročne ugovore i 10,22% za dugoročne ugovore.

Zvanična valuta u Crnoj Gori i izvještajna valuta Društva je Euro (EUR). Sve iskazane numeričke vrijednosti predstavljene su u hiljadama (EUR 000), osim ukoliko je drugačije navedeno.

1.2 Informacije o članovima upravnih i nadzornih tijela

Izvršni direktor Društva Lovćen osiguranje AD je Matjaž Božič.

Članovi Odbora direktora Društva na dan 30.09.2023.godine su:

Tedo Đekanović, predsjednik,

Tomaž Žust, potpredsjednik

Mateja Geržina, član

Alenka Vrhovnik Težak, član

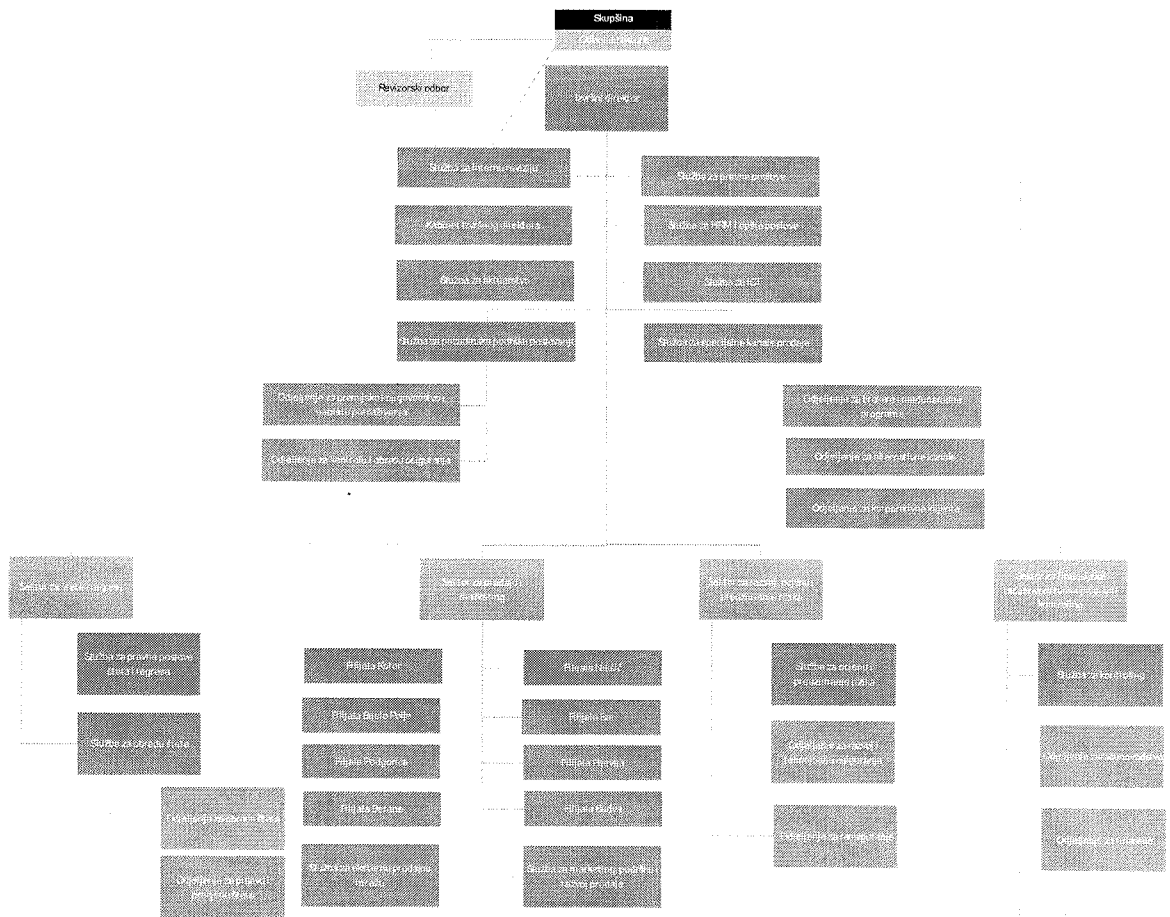
Marjeta Koščak , član

Članovi Revizorskog odbora direktora Društva na dan 30.09.2023.godine su:

Gregor Railič, predsjednik
Tomaž Žust,
Miha Vittori,
Jana Polda,
Rajko Stanković

Sekretar Društva je Željko Sekulović.

U nastavku prikazujemo organizacionu šemu Društva



1.3 Bitniji događaji koji su nastupili tokom izvještajnog perioda

U izvještajnom periodu povećana su ulaganja u EU obveznice . Od početka godine tržišna vrijednost euroobveznica je porasla od 3,4%-10,8% u zavisnosti od emisije, najveći rast su ostvarile EO 2029.

1.4 Informacije o otkupu sopstvenih akcija

„Lovćen“ osiguranje AD Podgorica, nije imalo otkup sopstvenih akcija u periodu od 01.01.do 30.09.2023. godine.

1.5 Postojanje poslovnih jedinica

Sjedište društva Lovćen osiguranja AD je u Ul. Slobode 13a, Podgorica.

U sastavu Društva, kao njegovi organizacioni djelovi, funkcioniše osam (8) podružnica sa sjedištima u: Podgorici, Kotoru, Baru, Budvi, Beranama, Nikšiću, Bijelom Polju i Pljevljima, kao i poslovnice u manjim mjestima Crne Gore.

Prosječan broj radnika u 2023. godini je 247 radnika (2022: 254 radnika).

Povezana lica čiji je Društvo 100% vlasnik su:

1. Lovćen auto doo Podgorica
2. Lovćen životna osiguranja AD Podgorica

1.6 Podaci o finansijskim instrumentima

Društvo sve finansijske instrumente u bilansu stanja prikazuje po sadašnjoj vrijednosti.

1.6.1 Obveznice

Nabavna vrijednost i sadašnja vrijednost obveznica sa stanjem na dan 30. septembra 2023. godine i 30. septembra 2022. godine je prikazane u sledećem pregledu:

(U EUR)	Kamatna stopa (%)	Datum dospelja	Nominalna vrijednost 30.09.2023.	Nabavna vrijednost 30.09.2023.	Sadašnja vrijednost 30.09.2023.	Nominalna vrijednost 30.09.2022.	Nabavna vrijednost 30.09.2022.	Sadašnja vrijednost 30.09.2022.
Obveznice CG 2024.	3,000%	22.04.2024	2.000.000	2.026.032	1.983.011	2.000.000	2.026.032	1.868.919
Obveznice CG 2025.	3,375%	21.04.2025	6.300.000	6.249.131	6.078.555	6.300.000	6.249.131	5.516.028
Obveznice CG 2026.	3,500%	22.04.2026	2.200.000	2.208.586	2.058.088	2.200.000	2.208.586	1.818.839
Obveznice CG 2029.	2,550%	03.10.2029	7.126.000	6.997.586	5.665.526	7.126.000	6.997.586	4.722.115
Obveznice CG 2027	2,875%	16.12.2027.	4.550.000	4.326.401	3.926.741	3.950.000	3.830.699	2.920.907
EU Obveznice		15.11.2024.	500.000	484.187	480.045			

EU Obveznice	20.04.2025.	500.000	485.573	474.175	500.000	518.497	508.260
EU Obveznice	01.09.2024.	500.000	518.497	499.015	500.000	485.574	475.095
EU Obveznice	17.01.2024.	500.000	487.049	494.665	500.000	484.187	477.360
EU Obveznice	20.03.2024..	500.000	486.853	491.420			
EU Obveznice	20.03.2024..	1.000.000	964.788	965.020			
EU Obveznice	20.03.2024..	1.000.000	964.892	971.500			
EU Obveznice	20.03.2024..	1.000.000	967.178	968.060			
EU Obveznice	15.05.2024.	500.000	485.180	488.620			
UKUPNO		25.176.000	24.755.076	25.544.443	23.076.000	22.800.292	18.307.523

1.6.2 Akcije

Ulaganja u akcije se odnose na plasmane u sljedeće entitete:

(U EUR)	Procenat učešća	Nominalna vrijednost 30.09.2023.	Nabavna vrijednost 30.09.2023.	Sadašnja vrijednost 30.09.2023.
Dunav Re	0,778	45.680	45.680	177.398
Luka Bar AD, Bar	0,006	3.826	1.052	1.342
Prva banka Crne Gore AD, Podgorica	2,318	1.215.313	1.169.484	194.914
Crnogoracoop AD, Danilovgrad	1,804	12.902	12.902	0
Invest banka Montenegro AD, Podgorica	0,290	40.085	40.085	0
Lovcen životna osiguranja AD, Podgorica	100,000	3.000.000	1.580.000	1.580.000
HLT Fond	30,000	155.995	155.995	0
UKUPNO		4.473.801	3.005.198	1.953.654

(U EUR)	Procenat učešća	Nominalna vrijednost 30.09.2022.	Nabavna vrijednost 30.09.2022.	Sadašnja vrijednost 30.09.2022.
Dunav Re	0,778	45.680	45.680	118.366
Luka Bar AD, Bar	0,006	3.826	1.052	1.422
Prva banka Crne Gore AD, Podgorica	2,318	1.215.313	1.169.484	262.801
Crnogoracoop AD, Danilovgrad	1,804	12.902	12.902	0
Invest banka Montenegro AD, Podgorica	0,290	40.085	40.085	0
Lovcen životna osiguranja AD, Podgorica	100,000	3.000.000	1.580.000	1.580.000
HLT Fond	30,000	155.995	155.995	0
UKUPNO		4.473.801	3.005.198	1.962.589

1.6.3 Investicione nekretnine

Nabavna vrijednost i sadašnja vrijednost investicionih nekretnina sa stanjem na dan 30. septembra 2023. godine i 30. septembra 2022. godine je prikazane u sledećem pregledu:

(U EUR)	Uprava za nekretnine Naziv katastarske opštine	List nepokretnosti	Nabavna vrijednost 30.09.2023	Sadašnja vrijednost 30.09.2023.	Nabavna vrijednost 30.09.2022	Sadašnja vrijednost 30.09.2022.	
	III Sandžačke bb, Bijelo Polje	Bijelo Polje	LN 3487	221.039	113.063	221.039	116.379
	Autocentar 13 juli, Nikšić	Nikšić	LN 813	799.422	504.274	799.422	516.265
	V. Lopušine	Nikšić	LN 2428	258.856	215.970	258.856	219.853
	Potrlica, Pljevlja	Pljevlja	LN 4241	268.577	177.193	268.577	181.221
	ul. Novaka Miloševa br.6	Podgorica	LN 648	272.283	191.747	272.283	195.832
	Humci	Nikšić	LN 3821	95.709	87.095	95.709	88.530
	PD1, Dolovi II, Pljevlja	Pljevlja	LN 1552	73.324	68.192	73.324	69.291
	PD2, Dolovi II, Pljevlja	Pljevlja	LN 1552	7.685	7.146	7.685	7.262
	PD2, Dolovi II, Pljevlja	Pljevlja	LN 1552	28.296	26.386	28.296	26.810
	PD5, Dolovi II, Pljevlja	Pljevlja	LN 1552	7.657	7.140	7.657	7.255
	Ul Marka Miljanova 29	Podgorica	LN 617	25.258	23.774	25.258	24.153
	Zgrada Budimlja Berane	Berane	LN 917	41.818	40.093	41.818	40.721
	Zgrada Budimlja Berane	berane	LN 917	9.958	9.548	9.958	9.697
	Zemljište Dolovi II, Pljevlja	Pljevlja	LN 1552	18.184	17.000	18.184	17.000
	Zemljište Humci	Nikšić	LN 3821	34.291	19.000	34.291	19.000
	Zemljište Mrke	Podgorica	LN 236	40.800	11.000	40.800	11.000
	Zemljište Tološi	Podgorica	LN 2990	35.500	27.000	35.500	27.000
	Investicije u toku	-	-	76.922	23.598	76.922	48.761
	Bar-Toploica	Bar	LN 2309	607.003	435.685	607.003	444.790
	Rožaje -Maršala Tita	Rožaje	LN 222	35.438	20.405	35.438	20.987
	Andrijevica	Andrijevica	LN 615	14.371	11.623	14.371	11.838
	Šuranj bb	Kotor	LN 70	971.645	550.694	971.645	565.269
	IV sprat Ul Marka Miljanova		LN 617	252.488	121.482	252.488	125.269
UKUPNO				4.196.524	2.709.108	4.196.524	2.794.133

1.7 Informacijama o ciljevima i metodama upravljanja rizikom

Sistem upravljanja rizicima društva Lovćen osiguranje AD (u daljem tekstu: Društvo) proizilazi iz vizije, misije i ciljeva Društva.

Društvo tokom poslovanja prihvata određeni nivo potencijalnih gubitaka kako bi postiglo zacrtane poslovne i strateške ciljeve, Ovaj nivo potencijalnih gubitaka predstavlja sklonost Društva u preuzimanju rizika, odnosno apetit za rizikom koji je u velikom dijelu subjektivna procjena rukovodstva Društva i njegovih eksperata. U zavisnosti od prirode pojedinog tipa rizika, kao i od dostupnosti i kvalitete povezanih podataka, apetit za pojedinim rizikom se definiše kvalitativno ili kvantitativno. Veoma je bitno naglasiti da ograničavanje, tj, limitiranje rizika na prihvatljiv nivo istovremeno utiče na nivo prinosa koji Društvo može da očekuje iz poslovanja, Iz tog razloga, Društvo teži ka tome da limiti proizilaze iz prihvatljivog nivoa, kao i da na osnovu pomenutih ograničenja postiže maksimalni mogući prinos.

Društvo preuzima i upravlja rizicima u skladu sa zacrtanim strateškim ciljevima, Takođe, Društvo je u internim aktima definisalo tipove rizika, kao i tolerancije prema rizicima koje je spremno da preuzme za ostvarenje postavljenih ciljeva, a to su:

- Rizici osiguranja,
- Tržišni rizici,
- Kreditni rizici,
- Rizik likvidnosti,
- Operativni rizici i
- Nefinansijski rizici.

Metodologija mjerenja rizika je Standardna formula (Solventnost 2), što je i definisano u Katalogu rizika

1.7.1 Tržišni rizik

Društvo je u toku poslovanja izloženo različitim finansijskim rizicima. U tržišne rizike spadaju rizik promjene kamatnih stopa, rizik cijena vlasničkih hartija od vrijednosti, cijena nekretnina, valutni rizik, rizik raspona. Tržišni rizik je opasnost od nastanka gubitka ili nepovoljne promjene finansijskog položaja Društva koja nastaje zbog promjena u visini i nepredvidljivosti tržišnih cijena sredstava, obaveza i finansijskih instrumenata. Tržišni rizik znači smanjenje viška imovine Društva iznad njegovih obaveza zbog promjene tržišnih varijabli na tržištima finansija i nekretnina. Dakle, tržišni rizici odražavaju rizike koji proizilaze iz promjena u vrijednosti ili nepostojanosti tržišnih cijena finansijskih instrumenata. Društvo u okviru upravljanja tržišnim rizicima uzima u obzir one finansijske instrumente koji utiču na vrijednost njegovih sredstava i obaveza i strukturnu neusklađenost njegovih sredstava i obaveza.

Cjelokupan sistem upravljanja rizicima usmjeren je na nepredvidivost finansijskih tržišta i nastoji da svede na minimum potencijalne negativne uticaje na finansijsko poslovanje Društva. Upravljanje rizicima obavlja rukovodstvo na osnovu akata koje odobri Odbor direktora.

1.7.2 Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnim rizicima, koji predstavljaju rizike da suprotna strana neće biti sposobna da plati pun iznos duga po dospeljeću. Područja u kojima je Društvo izloženo ovoj vrsti rizika su:

- izloženost iz reosiguranja
- potraživanja od osiguranika, kao i potraživanja od posrednika u osiguranju i ostala potraživanja,
- dati zajmovi,
- izloženost prema bankama.

1.7.3 Rizik likvidnosti i novčanog toka

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa novčanih sredstava i hartija od vrijednosti namijenjenih prodaji, raspoloživost finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih obaveza i mogućnosti da se izravna pozicija na tržištu. Regulatorni koeficijent likvidnosti Društva na 30.09.2023. godine iznosio je 8,48.

1.8 Ciljevi i politike upravljanja finansijskim rizicima

Društvo je uspostavilo Sistem upravljanja rizicima čiji je osnovni cilj ostvarivanje zacrtanih strateških ciljeva. Konstantno se prati profil rizičnosti Društva kako bi se objezbijedio potreban nivo kapitala za pokriće obaveza.

Društvo uspostavlja upravljanje rizicima na sljedećim osnovama:

- poznavanje i razumijevanje preuzetih rizika;
- uključenost upravljanja rizika u sveobuhvatnu organizacionu kulturu i strukturu;
- definisanje limita i sistema praćenja izloženosti rizicima i preduzimanja mjera;
- mjerenje i izvještavanje o rizicima i
- interni akti iz oblasti upravljanja rizicima.

Upravljanje rizicima se sastoji od aktivnosti koje na osnovu identifikacija rizika obezbjeđuju nadzor nad preuzetim i potencijalnim rizicima te omogućavaju:

- izbjegavanje rizika u poslovnim oblastima koje su zbog previsokog stepena rizičnosti neprihvatljivi za Društvo;
- praćenje rizika na područjima na kojima je očekivan uravnotežen odnos troškova preuzetih rizika i prinosa;
- ograničavanje i smanjivanje rizika na prihvatljiv nivo uspostavljanjem limita i
- prenos i zaštita rizika.

Proces upravljanja rizicima čine sljedeće faze:

- identifikacija rizika koji se pojavljuju u poslovnom procesu;
- kvantifikacija, odnosno ocjena važnosti pojedinačnih rizika uz uvažavanje principa poslovanja;
- definisanje ciljeva u oblasti preuzimanja rizika koji proizilaze iz Apetita za rizicima te na osnovu toga uspostavljanje sistema limita;
- kontrola nad preuzimanjem rizika koji proizilaze iz poslovanja;
- upravljanje rizika tako da se obezbjeđuje usklađenost poslovanja sa strategijom i definisanim ograničenjima;
- praćenje profila rizičnosti uz primjenu internih metodologija;
- sprovođenje redovnog izvještavanja i
- preduzimanje mjera u slučaju utvrđenih odstupanja i zaoštrenih okolnosti poslovanja.

Sistem upravljanja rizicima u Društvu uključuje sve oblasti sa posebnim osvrtom na oblasti koje mogu materijalno uticati na poslovanje i postavljene ciljeve:

- razvoj proizvoda, zaključivanje osiguranja i formiranje tehničkih rezervi;
- isplata šteta odnosno obaveza po osnovu ugovora o osiguranju;
- definisanje maksimalnog stepena sopstvenog učešća i učešća reosiguranja kao i ostalih tehnika za smanjenje rizika;
- aktivno upravljanje sredstvima i obavezama, kao i obezbjeđivanje njihove optimalne usklađenost;
- identifikacija i upravljanje kreditnim rizicima;
- obezbjeđenje likvidnosti;
- upravljanje operativnim rizicima i
- upravljanje nefinansijskim rizicima.

Kod postizanja efikasnog integrisanog upravljanja rizicima i uspostavljanja jedinstvenog sistema upravljanja rizicima, Društvo pored zahtjeva za preglednošću prati i princip optimalnog upravljanja odnosa izloženosti rizicima i profitabilnosti te princip odnosa troškova i koristi kao i cilj obezbjeđivanja likvidnosti.

Spremnošću za preuzimanje rizika Društvo na kvantitativni i kvalitativni način definiše stepen do kojeg je na pojedinačnim segmentima rizika – u okviru svoje sposobnosti - spremno da se izloži za postizanje svojih strateških ciljeva. Kvalitativne mjere opisuju poslovne strategije i ciljeve, koji označavaju smjer djelovanja i definišu rizike, koje su spremni preuzeti. Kvantitativne mjere uspostavljaju konkretne mjere za pojedine vrste rizika (tzv. ključne indikatore) kao i nivoe spremnosti i tolerancije za preuzimanje svake važne vrste rizika, koji omogućavaju uspostavljanje limita i koje su ključne za implementaciju efikasnog procesa upravljanja rizicima. U skladu sa prethodno navedenim Društvo je definisalo set dokumenata kao okvir za uspostavljanje sistema upravljanja rizicima.

2 RAČUNOVODSTVENI IZVJEŠTAJ

2.1 Konsolidovani računi

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, Društvo je u obavezi da revidirane konsolidovane finansijske izvještaje pripremi do 31.05. tekuće godine za prethodnu godinu. Društvo je na dan sastavljanja ovog izvještaja dobilo revidirani konsolidovani finansijski izvještaj za godinu koja se završila 31.12.2022.godine. Revizor je izdao pozitivno mišljenje na konsolidovane finansijske izvještaje Društva.

Konsolidovani bilans uspjeha u periodu od 1. januara do 30. septembra 2023 godine

(u hiljadama EUR)

Kategorija/Pozicija	Tekuća 2023. godina	Pethodna 2022. godina
POSLOVNI PRIHODI	23.120	21.250
Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	22.721	20.904
Obračunate bruto premije osiguranja	32.326	31.779
Primljene premije saosiguranja	(275)	(231)
Smanjenje za udjele saosiguravača u premijama osiguranja	-	-

Kategorija/Pozicija	Tekuća 2023. godina	Pethodna 2022. godina
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja	(8.465)	(9.046)
Promjene bruto prenosnih premija	(1.864)	(2.838)
Promjene prenosnih premija za saosiguravajući dio	69	54
Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio	655	1.186
Neto prihodi od ostalih usluga	399	346
POSLOVNI RASHODI	(13.370)	(12.956)
Rashodi naknada šteta	(12.471)	(11.594)
Obračunate bruto naknade šteta	(14.837)	(15.366)
Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja	404	275
Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	-	-
Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	1.747	3.273
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	758	474
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio	(886)	(762)
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	367	467
Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta	(24)	45
Promjene neto tehničkih rezervisanja	(173)	(194)
Promjene matematičkih rezervisanja	(167)	(27)
Promjena drugih tehničkih rezervisanja	(6)	222
Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	(726)	(1.168)
BRUTO POSLOVNI REZULTAT	9.750	8.294
TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA	(6.492)	(6.022)
Troškovi sticanja osiguranja	(5.858)	(5.235)
Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja	451	231
Amortizacija	(142)	(137)
Troškovi rada	(1.773)	(1.663)
Materijalni troškovi	(52)	(74)
Ostali troškovi usluga	(390)	(408)
Drugi troškovi	(147)	(165)
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	1.419	1.429
NETO POSLOVNI REZULTAT	3.258	2.272
FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA	420	(84)
Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi	736	696
Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi	895	767
Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi	(159)	(71)
Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	(316)	(780)
Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	1.652	1.631
Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	(1.968)	(2.411)
DOBITAK/(GUBITAK) IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	3.678	2.188
POREZ NA DOBIT	(414)	(296)
PRIHOD/(RASHOD) NA IME ODLOŽENOG POREZA		
NETO DOBIT/(GUBITAK) ZA POSLOVNU GODINU	3.264	1.892

Konsolidovani bilans stanja na dan 30.09.2023. godine

(u hiljadama EUR)

Kategorija/Pozicija	30.09.2023.	30.09.2022.
AKTIVA		
Nematerijalna imovina	86	119
Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	5.326	5.484
Dugoročna finansijska ulaganja	30.876	29.206
Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi	30.826	29.156
Dugoročna finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana Grupe	50	50
Kratkoročna finansijska ulaganja	9.807	3.900
Kratkoročna sredstva	17.332	15.905
Gotovinska sredstva	4.909	3.634
Kratkoročna potraživanja	12.423	12.271
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	6.849	6.779
Aktivna vremenska razgraničenja	4.355	3.188
Odložena poreska sredstva	514	594
Ukupna aktiva	75.145	65.175
PASIVA		
Osnovni kapital	10.460	10.460
Akcijski kapital - obične akcije	10.460	10.460
Rezerve	13.070	5.943
Revalorizacione rezerve	(2.266)	(5.276)
Prenesena dobit	15.336	11.219
Preneseni gubitak iz prethodnih godina	12.072	9.327
Neraspoređena dobit/gubitak tekuće poslovne godine	3.264	1.892
Rezervisanja	41.530	39.339
Bruto tehničke rezerve	36.421	34.789
Matematička rezerva	3.611	3.347
Ostala rezervisanja	1.498	1.203
Kratkoročne obaveze	7.872	7.289
Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja	1.616	1.839
Obaveze prema matičnom društvu	-	-
Druge finansijske obaveze	931	1.349
Obaveze za odloženi porez	685	490
Pasivna vremenska razgraničenja	597	305
Ukupna pasiva	75.145	65.175

2.1 Finansijski izvještaj matičnog društva

Bilans uspjeha u periodu od 1. januara do 30. septembra 2023. godine

(u hiljadama EUR)

Kategorija/Pozicija	Tekuća 2023. godina	Prethodna 2022. godina
Obračunate bruto premije osiguranja	28.389	28.159
Smanjenje za udio reosiguranja u premijama osiguranja i za udjele retrocesionara u premijama osiguranja	(8.167)	(9.019)
Smanjenje za udio saosiguravaca u premijama osiguranja	(275)	(231)
Promjene bruto prenosnih premija	(1.864)	(2.838)
Promjene prenosnih premija saosiguravajući dio	69	54
Promjene prenosnih premija za reosiguravajući dio	655	1.186
Prihod od premije osiguranja i saosiguranja	18.807	17.311
Neto prihodi od ostalih usluga	398	346
POSLOVNI PRIHODI	19.205	17.657
Obračunate bruto naknade šteta	(12.323)	(12.650)
Umanjenje za prihode ostvarene iz bruto regresnih potraživanja	404	275
Udio u naknadama šteta iz prihvaćenih saosiguranja, reosiguranja i retrocesija	-	-
Umanjenje za udio saosiguravača, reosiguravača i retrocesionara u naknadama šteta	1.747	3.272
Promjene bruto rezervisanja za nastale prijavljene štete	781	368
Promjene rezervisanja za nastale prijavljene štete za saosiguravajući i reosiguravajući dio	(886)	(761)
Promjena bruto rezervisanja za nastale neprijavljene štete	287	506
Promjena rezervisanja za troškove likvidacije šteta	(25)	44
Rashodi naknada šteta	(10.015)	(8.946)
Promjene neto tehničkih rezervisanja	10	30
Ostali troškovi, doprinosi i rezervisanja	(691)	(1.228)
POSLOVNI RASHODI	(10.696)	(10.144)
DOBITAK - BRUTO POSLOVNI REZULTAT	8.509	7.513
Troškovi sticanja osiguranja	(5.776)	(5.121)
Promjene u razgraničenim troškovima sticanja osiguranja	451	231
Amortizacija	(140)	(135)
Troškovi rada	(1.703)	(1.608)
Materijalni troškovi	(50)	(73)
Ostali troškovi usluga	(363)	(385)
Drugi troškovi	(148)	(165)
Umanjenje za prihode od provizije reosiguranja	1.416	1.428
TROŠKOVI SPROVOĐENJA OSIGURANJA	(6.313)	(5.828)
DOBITAK - NETO POSLOVNI REZULTAT	2.196	1.685
Prihodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi	754	654
Rashodi od ulaganja sredstava tehničkih rezervi	(131)	(56)
Neto finansijski rezultat od ulaganja sredstava tehničkih rezervi	623	598
Prihodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	108	232
Rashodi od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	(270)	(819)

Kategorija/Pozicija	Tekuća 2023. godina	Prethodna 2022. godina
Neto finansijski rezultat od ulaganja koja se ne finansiraju iz sredstava tehničkih rezervi	(162)	(587)
FINANSIJSKI REZULTAT OD ULAGANJA	461	11
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	2.657	1.696
POREZ NA DOBIT	(318)	(254)
PRIHOD/RASHOD NA IME ODLOŽENOG POREZA	-	-
NETO DOBIT ZA POSLOVNU GODINU	2.339	1.442

Bilans stanja na dan 30. septembar 2023. godine

(u hiljadama EUR)

Kategorija/Pozicija	30.09.2023.	30.09.2022.
AKTIVA		
Nematerijalna imovina	76	98
Nekretnine, postrojenja i oprema za neposredno obavljanje djelatnosti osiguranja	4.715	4.846
Dugoročna finansijska ulaganja kapitala i tehničkih rezervi	23.349	23.226
Dugoročna finansijska ulaganja u grupu društava, pridružena i zajednički kontrolisana društva	1.580	1.580
Dugoročna finansijska ulaganja	24.929	24.806
Kratkoročna finansijska ulaganja	9.461	3.900
Gotovinska sredstva	3.518	2.446
Kratkoročna potraživanja	8.178	8.198
Kratkoročna sredstva	11.696	10.644
Udio reosiguravača u tehničkim rezervama	6.919	6.833
Aktivna vremenska razgraničenja	4.339	3.155
Odložena poreska sredstva	422	468
Ukupna aktiva	62.557	54.750
PASIVA		
Osnovni kapital	10.460	10.460
Akcijski kapital - obične akcije	10.460	10.460
Revalorizacione rezerve	(1.667)	(4.008)
Prenešena i neraspoređena dobit/(gubitak)	8.012	4.854
Prenešeni gubitak iz prethodnih godina	5.673	3.412
(Gubitak) / Neraspoređena dobit tekuće poslovne godine	2.339	1.442
Rezerve	6.345	846
Bruto tehničke rezerve	35.731	34.076
Ostala rezervisanja	1.181	974
Rezervisanja	36.912	35.050
Kratkoročne obaveze	7.198	7.234
Obaveze prema matičnom društvu	-	-
Druge finansijske obaveze	411	386

Kategorija/Pozicija	30.09.2023.	30.09.2022.
Obaveze za odloženi porez	655	469
Dugoročne obaveze iz finansiranja i poslovanja	1.066	855
Pasivna vremenska razgraničenja	576	305
Ukupna pasiva	62.557	54.750

2.2 Transakcije sa povezanim licima

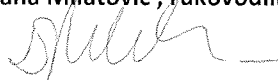
U skladu sa Zakonom o računovodstvu povezana pravna lica čine dva ili više pravnih lica u okviru grupe pravnih lica. Lovćen osiguranje AD Podgorica je dio Triglav Grupe sa sjedištem matičnog preduzeća u Sloveniji. U ovom poglavlju prikazujemo suštinu transakcija Lovćen osiguranja AD Podgorica sa svim pravnim licima koja čine Grupu Triglav.:

Obaveze	Naziv povezanog lica	30.09.2023.	30.09.2022.
Obaveze za premiju reosiguranja	Zavarovalnica "Triglav" DD Ljubljana	765.036	531.045
Obaveze za premiju reosiguranja	Pozavarovalnica "Triglav RE" DD Ljubljana	1.321.324	1.281.819
Obaveze za štete reosiguranja	Pozavarovalnica "Triglav RE" DD Ljubljana	-	1.349.943
Obaveze po osnovu zakupa	Lovćen - životna osiguranja AD, Podgorica	-	6.305
Obaveze za uslužne štete	Triglav osiguranje Sarajevo	8.771	3.520
Obaveze za uslužne štete	Triglav osiguranje Beograd	16.324	11.635
Obaveze za uslužne štete	Triglav osiguranje Zagreb	-	6.240
Ostale obaveze	Lovćen auto doo, Podgorica	17.126	11.174
Potraživanja	Naziv povezanog lica	30.09.2023.	30.09.2022.
Potraživanja po osnovu učešća u nastalim štetama iz reosiguranja	Pozavarovalnica "Triglav RE" DD Ljubljana	1.250.436	1.285.869
Potraživanja po osnovu učešća u nastalim štetama iz reosiguranja	Zavarovalnica "Triglav" DD Ljubljana	103.159	(41.379)
Potraživanja za zakup I cesije	Lovćen auto doo, Podgorica	29.079	71.443
		01.01. -	01.01. -
Prihodi	Naziv povezanog lica	30.09.2023.	30.09.2022.
Prihodi po osnovu učešća u likvidiranim štetama	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	317.698	1.849.655
Prihodi/rashodi po osnovu učešća u likvidiranim štetama	Pozavarovalnica „Triglav RE“ DD Ljubljana	1.392.405	1.371.660
Prihodi od provizija po ugovoru o reosiguranju	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	198.949	380.653
Prihodi od provizija po ugovoru o reosiguranju	Pozavarovalnica „Triglav RE“ DD Ljubljana	1.096.808	1.068.342
Prihodi po osnovu zakupa	Lovćen auto doo, Podgorica	41.535	42.435
Prihodi po osnovu zakupa	Lovćen – životna osiguranja AD, Podgorica	5.400	5.400
Prihodi po kamata	Lovćen auto doo, Podgorica	-	2.282
Prihodi po osnovu uslužnih šteta	Triglav osiguranje Zagreb	-	200
Prihodi po osnovu uslužnih šteta	Triglav osiguranje Beograd	-	1.217
Ostali prihodi	Triglav osiguranje Banja Luka	13.472	3.930
		01.01. -	01.01. -
Rashodi	Naziv povezanog lica	30.09.2023.	30.09.2022.
Rashodi premija reosiguranja	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	3.458.340	4.177.500
Rashodi premija reosiguranja	Pozavarovalnica „Triglav RE“ DD Ljubljana	3.429.301	2.991.713
Rashodi kamata po kreditu	Zavarovalnica „Triglav“ DD Ljubljana	-	4.913
Rashodi po osnovu uslužnih šteta	Triglav osiguranje Beograd	-	6.361
Rashodi po osnovu uslužnih šteta	Triglav osiguranje Zagreb	-	9.276
Rashodi po osnovu uslužnih šteta	Triglav osiguranje Sarajevo	-	6.109

IZJAVA ODGOVORNIH 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, kao i njegovih zavisnih društava uključenih u konsolidovani izvještaj;
- Izvještaj o upravljanju sadrži objektivnan i pravilan prikaz razvoja i poslovanja, kao i statusa emitenta i zavisnih društava uključenih u konsolidovani izvještaj sa opisom rizika i problema u poslovanju.
- Podaci iz izvještaja u skladu sa članom 15b Zakona o preuzimanju akcionarskih društava su potpuni i tačni.

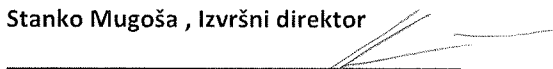
Dijana Milatović , rukovodilac odjeljenja za računovodstvo



Radule Radulović , direktor Sektora za finansije, računovodstvo i kontroling



Stanko Mugoša , Izvršni direktor



Matjaž Božič, Glavni izvršni direktor





Podgorica, 24.10.2023..godine