

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
		DUNAV RE	
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMLJENO: 15-03-2019			
Org. jed.	Broj	Prijava	Vrednost
HA	131-2019		

ДРУШТВО ЗА РЕОСИГУРАЊЕ „ДУНАВ РЕ“

**МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА
НА ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О СПРОВОЂЕЊУ ПОЛИТИКЕ
САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА У 2018. ГОДИНИ**

Београд, март 2019.

За потребе Друштва за реосигурање „ДУНАВ-РЕ“ а.д.о, Кнез Михаилова 6/II, Београд, а на основу Закона о осигурању („Службени гласник РС“ бр.139/14), Одлуке о извештавању друштава за осигурање/реосигурање („Службени гласник РС“ бр. 55/2015) и Одлуке о садржини мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник РС“ бр. 38/2015) дајем:

МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА

НА ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О СПРОВОЂЕЊУ ПОЛИТИКЕ САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРАЊЕ „ДУНАВ-РЕ“ БЕОГРАД ЗА ПОСЛОВНУ 2018. ГОДИНУ

Друштво за реосигурање »ДУНАВ-РЕ« а.д.о, Београд (у даљем тексту: Друштво) се бави преузимањем ризика од домаћих и иностраних осигуравајућих друштава у реосигурање (активни послови) и предајом вишкова ризика изнад самопридржаја у ретроцесију иностраним реосигуравајућим друштвима (пасивни послови). Друштво већ дуги низ година успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите осигураних ризика својих цедената уз уважавање општих економских начела и начела струке реосигурања, кроз даљу адекватну заштиту вишкова преузетих ризика путем преноса у ретроцесију. Ретроцесија се врши на инострано тржиште, пре свега код реномираних реосигуравача који имају одличан рејтинг, као што су Lloyds, Munich Re, Swiss Re, Partner Re, Odissey Re, Sirius Re, Hannover Re, Gen Re и други.

Пре пријема и пласирања вишка ризика, Друштво утврђује ризичност и финансијску способност цедената и ретроцесионара на основу: расположивих података о међусобној пословној сарадњи, рејтингу, финансијских и других извештаја. Сви цеденти и ретроцесионари сврставају се у поједине категорије ризичности по којима Друштво поступа на адекватан начин у циљу минимизирања ризика. У складу са тим закључују се и одговарајући уговори. Оваквим поступањем Друштво обезбеђује очување сталне ликвидности, солвентности и адекватности капитала.

Током 2018. године Компанија је спроводила одговорну и опрезну политику саосигурања и реосигурања вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја, односно да је дошло до погрешне процене.

1. АДЕКВАТНОСТ САМОПРИДРЖАЈА ДРУШТВА

Преузимање ризика у реосигурање и пласмани вишкова ризика у ретроцесију у посматраном периоду врши се према Правилнику о саосигурању и реосигурању и Табели максималног самопридржаја која је саставни део Одлуке о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја Друштва.

Друштво је у 2018. години примењивало **Табелу максималног самопридржаја** којом је одређено максимално покриће у самопридржају по врстама осигурања.

Врста осигурања		Максимални самопридржај
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		од 01.01.2017. у EUR
01	Осигурање од последица незгоде	2.500.000
02	Добровољно здравствено осигурање	400.000
03	Осигурање моторних возила	1.325.000
04	Осигурање шинских возила	1.325.000
05	Осигурање ваздухоплова	2.500.000
06	Осигурање пловних објеката	1.325.000
07	Осигурање робе у превозу	1.325.000
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	2.500.000
09	Остала осигурања имовине	2.500.000
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	1.325.000
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	2.500.000
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	965.000
13	Осигурање од опште одговорности	2.500.000
14	Осигурање кредита	1.325.000
15	Осигурање јемства	800.000
16	Осигурање финансијских губитака	2.500.000
17	Осигурање трошкова правне заштите	500.000
18	Осигурање помоћи на путовању	500.000
ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		
20	Осигурање живота (у зависности од уговорене валуте у уговору о осигурању)	3.180.000 РСД; односно 36.000 CHF; односно 40.000 USD; односно 40.000 EUR;
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	40.000 EUR

Самопридржај по врстама осигурања није мењан у односу на 2017. годину.

Као и претходних година, за 2018. годину Друштво је уговорило следећа покрића којима штити свој самопридржај по ризику:

- Risk XL sublayer са структуром 250.000 EUR у вишку изнад 250.000 EUR;
- Risk XL уговор са структуром 2.000.000 EUR у вишку изнад 500.000 EUR.

Такође, Друштво је уговорило и заштиту по догађају:

- CAT XL уговор са структуром 1.500.000 EUR у вишку изнад 1.500.000 EUR.

С обзиром на висину и структуру портфеља Друштва, у циљу заштите интереса реосигураваача, осигураваача и осигураника оправдан је утврђени ниво самопридржаја и пренос вишка ризика изнад њега, као и типови уговора о ретроцесији за поједине врсте осигурања и за заштиту портфеља.

Имајући у виду однос предложеног максималног самопридржаја и основног капитала, однос максималног самопридржаја и гарантне резерве, као и њихово кретање у претходном периоду, податке о оствареној премији и штетама у претходном периоду и планираним вредностима, њихов однос исказан кроз ратио штета по врстама осигурања укупног портфеља и у самопридржају, уговоре о ретроцесији по врстама осигурања и уговоре о заштити самопридржаја, чињеницу да ће се Друштво и у будућем периоду бавити свим врстама осигурања, односно дисперзију ризика и структуру портфеља осигурања и друге показатеље, предложени износ максималног самопридржаја по врстама осигурања је адекватан да обезбеди сигурност и стабилност пословања.

У наставку се даје преглед максимално могуће изложености друштва по врстама осигурања.

Очекивана максимална изложеност по преузетим ризицима и врстама осигурања

Врста осигурања	EUR
01 Осигурање од последица незгоде	87.000
02 Добровољно здравствено осигурање	4.220
03 Осигурање моторних возила	844.076
04 Осигурање шинских возила	1.320.060
05 Осигурање ваздухоплова	317.912
06 Осигурање пловних објеката	116.989
07 Осигурање робе у превозу	1.254.916
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	2.240.000
09 Остала осигурања имовине	2.240.000
10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	1.125.000
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	847.068
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	702.753
13 Осигурање од опште одговорности	1.800.000
14 Осигурање кредита	418.305
15 Осигурање јемства	500.000
16 Осигурање финансијских губитака	815.695
18 Осигурање помоћи на путу	1.200
20 Осигурање живота	40.000
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	40.000

Све изнад наведеног Друштво је пренело у ретроцесију.

Друштво је опрезно преузимало ризике односно вршило њихов пренос путем квалитетних пропорционалних и непропорционалних ретроцесија.

Током 2018. године Друштво је спроводило одговорну и опрезну политику ретроцесије вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја.

Имајући у виду напред наведено, ниво самопридржаја је адекватно одређен и усклађен је са спремношћу Друштва за преузимање ризика.

2. УГОВОРИ О РЕОСИГУРАЊУ И САРЕОСИГУРАЊУ

У извештајном периоду Друштво није имало закључен ни један уговор о сареосигурању.

Укупан број закључених уговора у 2018. години је 1.068, од тога 589 активних и 479 пасивних. Укупан број истеклих уговора у 2018. години је 392, од тога 210 активних и 182 пасивна уговора. Укупно је раскинуто 8 уговора.

Уговори о реосигурању и ретроцесији су пропорционални уговори на бази ексцедента и квоте као и непропорционални уговори на бази excess of loss. Уговорима о реосигурању и ретроцесији обухваћена су животна и неживотна осигурања.

3. УТИЦАЈ ПРИХВАТАЊА И ПРЕНОСА РИЗИКА У РЕОСИГУРАЊЕ

Друштво је у 2018. години по активном послу реосигурања остварило укупну премију у износу од 3.122.259 хиљада динара, и то у неживотним осигурањима 2.993.703 хиљаде динара а у животним осигурањима 128.556 хиљада динара. У истом периоду укупна премија у самопридржају износи 796.026 хиљада динара (25,50% укупне активне премије), и то у неживотним осигурањима 781.472 хиљаде динара (26,10% активне премије неживотних осигурања), односно у животним осигурањима 14.553 хиљаде динара (11,32% активне премије животних осигурања). Раст укупна премија у самопридржају у 2018. години у односу на 2017. годину је 18,93%.

Премија по активном и пасивном послу и премија у самопридржају у 2018.

Врста осигурања	Укупна премија у 2018. години		Укупна премија у самопридржају у 2018. години	Учешће ретроцесије у активној премији
	активан посао	пасиван посао		
01 Осигурање од последица незгоде	5.417.853	4.659.711	758.142	86,01%
02 Добровољно здравствено осигурање	10.856.372	9.046.977	1.809.395	83,33%
03 Осигурање моторних возила	213.356.553	35.630.619	177.725.934	16,70%
04 Осигурање шинских возила	21.287.535	1.199.170	20.088.365	5,63%
05 Осигурање ваздухоплова	88.885.325	87.439.567	1.445.758	98,37%
06 Осигурање пловних објеката	469.287	118.717	350.570	25,30%
07 Осигурање робе у превозу	90.250.655	75.165.777	15.084.878	83,29%
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.035.204.520	714.323.062	320.881.458	69,00%
09 Остала осигурања имовине	812.142.239	674.281.574	137.860.665	83,03%
10 Осигурање од одговорности због употребе мот. возила	214.135.384	154.899.799	59.235.585	72,34%
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздух.	93.018.307	92.277.021	741.286	99,20%
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних обј.	19.867.782	18.667.614	1.200.168	93,96%
13 Осигурање од опште одговорности	313.721.967	282.618.209	31.103.758	90,09%
14 Осигурање кредита	3.921.352	0	3.921.352	0,00%
15 Осигурање јемства	7.303.884	4.686.284	2.617.600	64,16%
16 Осигурање финансијских губитака	62.187.453	55.573.710	6.613.743	89,36%
18 Осигурање помоћи на путовању	1.676.542	1.643.010	33.532	98,00%
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	2.993.703.009	2.212.230.819	781.472.190	73,90%
20 Осигурање живота	54.279.386	45.143.978	9.135.408	83,17%
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	74.276.886	68.858.871	5.418.015	92,71%
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	128.556.272	114.002.849	14.553.423	88,68%
УКУПНО	3.122.259.280	2.326.233.667	796.025.613	74,50%

У 2018. години највеће номинално учешће ретроцесионара у премији бележи се у врстама: осигурање имовине од пожара и других опасности и остала осигурања имовине, која су и

најзаступљеније врсте и по активном послу. Код ових врста осигурања уговарају се највише суме осигурања, па се самим тим и најчешће преносе у ретроцесију, тако да су оне најзаступљеније и у активном и у пасивном портфелју. Наведене врсте осигурања су имале највеће учешће и у претходним пословним годинама. Премија ове две врсте чини 59,17% активне премије и 59,69% пасивне премије.

Укупно ликвидиране штете по активном послу у 2018. години износе 721.450 хиљада динара и више су за 49,46% у односу на исти период претходне године. У самопридржају за исти период укупно ликвидиране штете износе 340.387 хиљада динара и више су за 185,65% у односу на 2017. годину.

Резервисане пријављене нерешене штете по активним пословима на дан 31.12.2018. износе 1.354.108 хиљада динара (смањење од 2,84%), док у самопридржају износе 545.074 хиљаде динара (повећање за 14,37%).

**Премија, решене и резервисане пријављене штете и учешће ретроцесије
у 2018. и 2017. години**

ПРЕМИЈА (износ у 000 дин)

АКТИВАН ПОСАО				У САМОПРИДРЖАЈУ			
2018.	2017.	номинална промена	индекс промене	2018.	2017.	номинална промена	индекс промене
3.122.259	2.928.217	194.042	106,63%	796.026	669.334	126.692	118,93%

РЕШЕНЕ ШТЕТЕ (износ у 000 дин)

АКТИВАН ПОСАО				У САМОПРИДРЖАЈУ			
2018.	2017.	номинална промена	индекс промене	2018.	2017.	номинална промена	индекс промене
721.450	482.698	238.752	149,46%	340.387	119.160	221.227	285,65%

РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ 31. децембра (износ у 000 дин)

АКТИВАН ПОСАО				У САМОПРИДРЖАЈУ			
2018.	2017.	номинална промена	индекс промене	2018.	2017.	номинална промена	индекс промене
1.354.108	1.393.652	-39.544	97,16%	545.074	476.602	68.472	114,37%

УЧЕШЋЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ У ПРЕМИЈИ

2018.		2017.	
износ	у %	износ	у %
2.326.234	74,50%	2.258.883	77,14%

УЧЕШЋЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ У РЕШЕНИМ ШТЕТАМА

2018.		2017.	
износ	у %	износ	у %
381.063	52,82%	363.537	75,31%

**УЧЕШЋЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ РЕЗЕРВИСАНИМ
ПРИЈАВЉЕНИМ ШТЕТАМА 31. децембра**

2018.		2017.	
износ	у %	износ	у %
809.034	59,75%	917.050	65,80%

Међугодишње промене рача штета, трошкова и комбинованог, по активном послу

ВО	Активан посао 1.1. - 31.12.2018.			Активан посао 1.1. - 31.12.2017.			Промене рача		
	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио
	1	2	3	4	5	6	7=1-4	8=2-5	9=3-6
01	38,52%	37,19%	75,71%	9,40%	22,67%	32,07%	29,12%	14,52%	43,64%
02	12,86%	5,52%	18,38%	41,19%	5,21%	46,40%	-28,33%	0,31%	-28,02%
03	61,65%	24,54%	86,19%	56,98%	22,61%	79,59%	4,67%	1,93%	6,60%
04	17,20%	7,74%	24,94%	55,79%	7,22%	63,01%	-38,59%	0,52%	-38,07%
05	25,10%	11,42%	36,52%	-27,39%	7,27%	-20,12%	52,49%	4,15%	56,64%
06	0,00%	5,23%	5,23%	0,00%	2,61%	2,61%	0,00%	2,62%	2,62%
07	28,05%	13,84%	41,89%	273,90%	12,45%	286,35%	-245,85%	1,39%	-244,46%
08	43,54%	22,04%	65,58%	13,51%	20,70%	34,21%	30,03%	1,34%	31,37%
09	12,15%	16,50%	28,65%	14,74%	16,11%	30,85%	-2,59%	0,39%	-2,20%
10	-56,96%	5,60%	-51,36%	79,51%	5,28%	84,79%	-136,47%	0,32%	-136,15%
11	-5,60%	7,05%	1,45%	14,32%	2,76%	17,08%	-19,92%	4,29%	-15,63%
12	11,00%	8,41%	19,41%	0,00%	10,48%	10,48%	11,00%	-2,07%	8,93%
13	-69,35%	13,90%	-55,45%	-1,78%	12,16%	10,38%	-67,57%	1,74%	-65,83%
14	11,43%	33,06%	44,49%	17,44%	12,96%	30,40%	-6,01%	20,10%	14,09%
15	561,51%	238,10%	799,61%	0,00%	6,05%	6,05%	561,51%	232,05%	793,56%
16	4,82%	12,51%	17,33%	112,98%	13,76%	126,74%	-108,16%	-1,25%	-109,41%
18	7,91%	5,52%	13,43%	0,00%	0,00%	0,00%	7,91%	5,52%	13,43%
УК.	14,75%	17,93%	32,68%	30,77%	15,69%	46,46%	-16,02%	2,24%	-13,78%

Међугодишње промене рача штета, трошкова и комбинованог рача у самопридржају

ВО	Самопридржај 1.1. - 31.12.2018.			Самопридржај 1.1. - 31.12.2017.			Промене рача		
	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио
	1	2	3	4	5	6	7=1-4	8=2-5	9=3-6
01	30,68%	45,70%	76,38%	-25,84%	14,57%	-11,27%	56,52%	31,13%	87,65%
02	14,85%	33,10%	47,95%	36,69%	31,29%	67,98%	-21,84%	1,81%	-20,03%
03	74,21%	21,80%	96,01%	80,29%	25,83%	106,12%	-6,08%	-4,03%	-10,11%
04	16,66%	7,56%	24,22%	49,80%	7,22%	57,02%	-33,14%	0,34%	-32,80%
05	49,58%	231,70%	281,28%	-31,37%	46,31%	14,94%	80,95%	185,39%	266,34%
06	0,00%	6,89%	6,89%	0,00%	3,07%	3,07%	0,00%	3,82%	3,82%
07	-26,01%	4,82%	-21,19%	312,02%	9,33%	321,35%	-338,03%	-4,51%	-342,54%
08	73,28%	23,00%	96,28%	26,03%	18,72%	44,75%	47,25%	4,28%	51,53%
09	-2,31%	47,70%	45,39%	69,49%	34,40%	103,89%	-71,80%	13,30%	-58,50%
10	7,01%	7,49%	14,50%	-63,24%	-2,78%	-66,02%	70,25%	10,27%	80,52%
11	-24,32%	527,83%	503,51%	59,00%	116,21%	175,21%	-83,32%	411,62%	328,30%
12	14,80%	39,05%	53,85%	0,00%	35,08%	35,08%	14,80%	3,97%	18,77%
13	-57,84%	32,59%	-25,25%	4,86%	16,60%	21,46%	-62,70%	15,99%	-46,71%
14	11,43%	32,67%	44,10%	17,44%	12,96%	30,40%	-6,01%	19,71%	13,70%
15	1789,34%	1,45%	1790,79%	0,00%	-1,42%	-1,42%	1789,34%	2,87%	1792,21%
16	-91,74%	35,72%	-56,02%	291,58%	72,65%	364,23%	-383,32%	-36,93%	-420,25%
18	17,60%	200,82%	218,42%	0,00%	0,00%	0,00%	17,60%	200,82%	218,42%
УК.	51,96%	25,80%	77,76%	49,53%	21,70%	71,23%	2,43%	4,10%	6,53%

Комбиновани рацио бројеви за неживотна осигурања и по активном послу и у самопридржају су позитивни (значајно испод 100%). У односу на претходну годину комбиновани рацио неживотних осигурања по активном послу је повољнији за 13,78%, док је комбиновани рацио у самопридржају неповољнији за 6,53%.

Виша вредност комбинованог рациа у самопридржају у односу на укупан портфељ последица је вођења опрезне, конзервативне политике прихвата и преноса ризика, односно одсуства значајних штета у условима обезбеђене квалитетне ретроцесије ризика.

4. УТИЦАЈ ПРЕНОСА РИЗИКА У РЕОСИГУРАЊЕ НА УТВРЂИВАЊЕ ИЗНОСА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ У САМОПРИДРЖАЈУ

Преносом вишка ризика изнад самопридржаја утврђено је и учешће ретроцесионара у техничким резервама и то у преносној премији неживотних осигурања, преносној премији као саставном делу математичке резерве животних осигурања и у резервисаним штетама.

Све техничке резерве обрачунавају се у складу са Правилницима Друштва, законском регулативом, актуарском струком и струком осигурања.

Математичка резерва, преносна премија и RBNS се утврђују на основу података цедента и уговора о реосигурању. На основу ових података, утврђеног самопридржаја Друштва и закључених уговора по пасивном послу обрачунава се учешће ретроцесионара у наведеним техничким резервама.

Обрачун IBNR по активном послу се врши на основу историјских података о штетама Друштва и утврђује се на нивоу врсте осигурања.

Учешће ретроцесије у укупним IBNR штетама обрачунава се на основу података о решеним и RBNS штетама по пасивном послу, на нивоу врсте осигурања.

У складу са Правилницима Друштва о образовању техничких резерви не обрачунава се учешће ретроцесионара у резервама за изравнавање ризика, резервама за неистекле ризике и резервама за бонусе и попусте.

Укупне техничке резерве по активном послу, пасивном послу и у самопридржају

Ред.бр.	Врста техничких резерви	УКУПНЕ	Удео ретроцесионара	У САМОПРИДРЖАЈУ
1.	Преносна премија	645.837.253	576.674.298	69.162.955
2.	Укупно резервисане штете	1.731.559.565	1.017.512.119	714.047.446
3.	Математичка резерва	19.211.212	15.602.053	3.609.159
4.	Резерве за неистекле ризике	1.492.193	0	1.492.193
5.	РЗИР	1.117.184	0	1.117.184
6.	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0
УКУПНО:		2.399.217.407	1.609.788.470	789.428.937

Укупне техничке резерве на дан 31.12.2018. износе 2.399.217 хиљада динара, док у самопридржају износе 789.429 хиљада динара, док су на исти датум претходне године

респективно износили 2.635.062 хиљаде динара и 723.037 хиљада динара. Ово представља смањење од 8,95% на нивоу активног посла, односно повећање од 9,18% у самопридржају.

Учешће ретроцесионара у укупним техничким резервама

Ред.бр	Техничке резерве	31.12.2018	31.12.2017	Учешће 2018	Учешће 2017
1.	Преносна премија	576.674.298	575.824.279	89,29%	94,13%
2. (a+b+c)	Укупно резервисане штете	1.017.512.119	1.320.105.189	58,76%	66,03%
a	- RBNS	809.034.657	917.050.022	59,75%	65,80%
b	- IBNR	208.477.462	403.055.167	62,16%	74,98%
c	- Резервација трош.ликв.	0	0	0,00%	0,00%
3.	Математичка резерва	15.602.053	16.094.977	81,21%	81,23%
4.	Резерве за неистекле ризике	0	0	0,00%	0,00%
5.	РЗИР	0	0	0,00%	0,00%
6.	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0,00%	0,00%
Укупно		1.609.788.470	1.912.024.445	67,10%	72,56%

Пренос вишка ризика у ретроцесију има значајан утицај на износ техничких резерви у самопридржају. Укупно учешће ретроцесионара у техничким резервама је 1.609.788 хиљада динара, што представља 67,10% укупних техничких резерви. Учешће ретроцесионара се смањило, и у процентуалном и у апсолутном износу, у односу на 31.12.2017.

С обзиром на рејтинг који имају ретроцесионари и дисперзију ризика између ретроцесионара остварен је висок степен квалитета значајног дела активе која учествује у покрићу техничких резерви.

Повећање техничких резерви у самопридржају резултат су јачања капацитета Друштва за прихват ризика.

5. УТИЦАЈ ПРИХВАТАЊА И ПРЕНОСА РИЗИКА У РЕОСИГУРАЊЕ НА АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА

Примарни капитал Друштва на дан 31.12.2018. износи 1.549.041 хиљаду динара, а гарантни капитал 1.545.963 хиљаде динара.

Расположива маргина солвентности (гарантна резерва) износи 1.393.303 хиљаде динара, а захтевана маргина 391.041 хиљада динара.

Однос захтеване маргине солвентности и гарантног капитала на дан 31.12.2018. износи 0,25 што је изузетно повољно. Када се из обрачуна захтеване маргине солвентности искључи утицај ретроцесије (као да нема преноса вишка ризика, односно премија и расходи штета - укупни и у самопридржају су једнаки) утврђени однос захтеване маргине солвентности и гарантног капитала је и даље значајно испод дозвољеног максималног коефицијента 3, и износи само 0,39.

Разлика расположиве и захтеване маргине солвентности са укљученим ефектима реосигурања је 1.002.262 хиљаде динара, а без ефеката 792.902 хиљаде динара а њихов однос респективно износи 3,56 односно 2,32. Друштво би задовољило капитални захтев и у случају да је захтевана маргина солвентности обрачуната без ефекта преноса ризика у ретроцесију.

Због великог капитала Друштва, може се закључити да прихват и пренос ризика у реосигурање не угрожава адекватност капитала Друштва, да су гарантни капитал и расположива маргина солвентности значајно изнад захтеване маргине солвентности и то са и без укључења ефекта ретроцесије.

6. КОНЦЕНТРАЦИЈА ИЗЛОЖЕНОСТИ ПОЈЕДИНАЧНИМ ДРУШТВИМА

6.1. Друштва од којих се прихватају ризици

У 2018. години друштво је преузимало ризике од 49 цедената.

Увидом у концентрацију изложености појединим друштвима од којих се преузимају ризици мерено износом премије, уочава се да матична Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд има највеће учешће у премији – 42,54%. Ово је очекивано, имајући у виду да је Компанија Дунав осигурање лидер на тржишту осигурања, са највећим портфељом, а да као матична компанија цедира ризике Друштву. Учешће Компаније Дунав осигурање у активној премији је смањено за 2,21% у односу на претходну годину, али с обзиром да је укупна активна премија Друштва расла за 6,63%, дошло је до раста активне премије овог цедента за 17.791 хиљада динара. Са друге стране активна премија осталих цедената је расла за 10,89% односно 176.251 хиљаду динара.

Од осталих осигуравајућих друштава од којих се преузимају ризици, мерено учешћем премије у укупној активној премији, следе:

1. Sogaz Нови Сад 13,48%,
2. Униџа неживотно осигурање Београд 8,01%
3. Сава неживотно осигурање Београд 6,92%,
4. Триглав осигурање 3,27%

Ових пет осигуравајућих друштава учествују са 74,22% у укупној активној премији Друштва. Учешће преосталих цедената износи 25,78%. У претходној години учешће 5 водећих цедената износило је 76,91%.

Пре прихвата ризика у реосигурање, Друштво утврђује кредитну односно финансијску способност/ризичност друштва за осигурање које има дозволу за рад у земљи издату од стране регулаторног органа, односно које мора испоштовати законску регулативу у погледу адекватности капитала, адекватности образованих средстава технички резерви и др. Све ове услове задовољавају цеденти са којима су закључени уговори о реосигурању.

Поред територије Републике Србије са које долази 86,02% износа активне премије, остатак активне премије потиче са простора бивше Југославије (8,47%), остатка Европе (4,67%), Азије (0,61%) и Африке (0,23%).

Уз настојање да се обезбеди просторна диверсификација ризика, Друштво је вршило тржишну анализу и микро анализу ризичног профила цедената и прихватао искључиво оне који су оцењени задовољавајућим бонитетом.

6.2. Друштва којима се преносе ризици

Друштво послује са реномираним реосигуравачима са дугом традицијом у реосигурању која су веома цењена у свету. Највећи број реосигуравача, мерено износом премије, са којима Друштво послује је рејтинга А и више, по оцени агенције Standard & Poors.

Друштво послује са групама правних лица као што су: Сава, VIG, Uniqa, Триглав, Согаз.

О сарадњи са реосигуравачима и њиховом рејтингу Друштво приступа пажљиво, тако да се много полаже да ризици буду пласирани квалитетним реосигуравачима уз претходну проверу њихове кредитне способности:

РЕТРОЦЕСИОНАР	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА
Global Aerospace	Velika Britanija	AA+	Standard & Poors
GENERAL RE	Nemačka	AA+	Standard & Poors
Berkshire Hathaway International Insurance	Velika Britanija	AA+	Standard & Poors
ALLIANZ	Nemačka	AA	Standard & Poors
CHUBB	SAD	AA	Standard & Poors
HANNOVER RE GERMANY	Nemačka	AA-	Standard & Poors
SWISS RE	Švajcarska	AA-	Standard & Poors
SCOR Global PC & Germany	Nemačka	AA-	Standard & Poors
XL Catlin	Švajcarska	AA-	Standard & Poors
Zurich Insurance	Švajcarska	AA-	Standard & Poors
Munich Reinsurance Company	Nemačka	AA-	Standard & Poors
AXA CORPORATE SOLUTIONS	Nemačka	AA-	Standard & Poors
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd, Seoul	Južna Koreja	AA-	Standard & Poors
Lloyds Syndicates	Velika Britanija	A+	Standard & Poors
DEVK RUCKVERSICHERUNG	Nemačka	A+	Standard & Poors
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	Velika Britanija	A+	Standard & Poors
AXIS RE EUROPE	Švajcarska	A+	Standard & Poors
VIG RE	Češka	A+	Standard & Poors
QBE Equator Re	Bermuda	A+	Standard & Poors
American Home Assurance	UAE	A+	Standard & Poors
PARTNER REINSURANCE EUROPE SE	Švajcarska	A+	Standard & Poors
Deutsche Ruck	Nemačka	A+	Standard & Poors

РЕТРОЦЕСИОНАР	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА
Hanseatic Underwriters	Nemačka	A+	Standard & Poors
AIG EUROPE LIMITED	Francuska	A+	Standard & Poors
Lansforsakringar	Švedska	A+	Standard & Poors
BASLER VERSICHERUNGEN GERMANY	Nemačka	A+	Standard & Poors
MSIG Insurance Europe AG	Nemačka	A+	Standard & Poors
HDI GERLING	Nemačka	A+	Standard & Poors
SAVA RE	Slovenija	A	Standard & Poors
GRAZER WECHSELSEITIGE VERSICHERUNG AG	Austrija	A	Standard & Poors
TRIGLAV RE	Slovenija	A	Standard & Poors
Aspen	Velika Britanija	A	Standard & Poors
Mapfre Re	Nemačka	A	Standard & Poors
Korean Re Co	Južna Koreja	A	Standard & Poors
Huatai Property & Casualty Insurance	Kina	A	Fitch
Uniqa Versicherungen	Austrija	A	Standard & Poors
UNIQA RE AG ZURICH, SWITZERLAND	Švajcarska	A	Standard & Poors
AMLIN	Velika Britanija	A	Standard & Poors
China Pacific Property Insurance	Kina	A	Standard & Poors
Taiping General Insurance Company	Kina	A	Standard & Poors
China Continent Property & Casualty Insurance Co. Ltd	Kina	A	A.M.Best
Generali China Insurance Co	Kina	A	A.M.Best
PICC PROPERTY & CASUALTY COMPANY LIMITED	Kina	A-	A.M.Best
Ping An Property & Casualty Insurance Co. of China	Kina	A-	Standard & Poors
ODYSSEY RE	Francuska	A-	Standard & Poors
Polish Reinsurance Company	Poljska	A-	A.M.Best
SIRIUS	Švedska	A-	Standard & Poors
TT Club Mutual Insurance Ltd	Velika Britanija	A-	A.M.Best
EURO P&I	Holandija	A-	Standard & Poors
China United Property Insurance Company	Kina	A-	Fitch
International General Insurance Compay IGI	Velika Britanija	A-	Standard & Poors
Bank of China Insurance Company	Kina	A-	Standard & Poors
Colonnade Insurance	Luksemburg	A-	A.M.Best
Lancashire Insurance Co London	Velika Britanija	A-	Standard & Poors
Fidelis Insurance	Bermuda	A-	A.M.Best

РЕТРОЦЕСИОНАР	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА
GIC Re	UAE	A-	A.M.Best
Emirates Retakaful Limited	UAE	A-	Standard & Poors
Sogaz OJSC, Moscow, Russia	Rusija	B++	A.M.Best
Bosna Re	Bosna	B+	A.M.Best
KLPP Insurance & Reinsurance Company	Kipar	BB-	Standard & Pools

Мерено премијом ретроцесије 75,66% портфеља Друштва је код ретроцесионара рејтинга А, (Standard&Poors, Fitch и А. М. Best), што је више у односу на прошлогодишњих 72,40% учешћа.

Сарађујући са многим ретроцесионарима и адекватним преносом ризика Друштво је обезбедило добру диверсификацију ризика.

Ретроцесионари са учешћем у пасивној премији са 5% и више:

РЕТРОЦЕСИОНАР	ПАСИВНА ПРЕМИЈА РСД	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА	ДАТУМ ОБЈАВЕ РЕЈТИНГА	УЧЕШЋЕ У ПАСИВНОЈ ПРЕМИЈИ
ALLIANZ	141.584.447	Nemačka	AA	Standard & Poors	11.07.2007.	6,09%
HANNOVER RE GERMANY	170.633.244	Nemačka	AA-	Standard & Poors	21.05.2010.	7,34%
SWISS RE	118.333.979	Švajcarska	AA-	Standard & Poors	28.10.2011.	5,09%
Lloyds Syndicates	137.227.798	Velika Britanija	A+	Standard & Poors	23.04.2007.	5,90%
SAVA RE	141.816.479	Slovenija	A	Standard & Poors	30.07.2018.	6,10%
Sogaz OJSC, Moscow, Russia	341.964.051	Rusija	B++	A.M.Best	07.08.2015.	14,70%

Пошто пет водећих ретроцесионара учествују у пасивној са укупно 40,12%, а ННН индекс концентрације је значајно испод 1.000¹, то значи да је постигнут висок степен диверсификације по ретроцесионарима. Постоји значајан број ретроцесионара који учествују у пасивној премији са учешћем испод 5%.

Ретроцесионари са учешћем у решеним штетама у 2018. години и RBNS штетама на дан 31.12.2018. по пасивном послу са 5% и више:

РЕТРОЦЕСИОНАР	РЕЈТИНГ	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА	Датум утврђивања рејтинга	Учешће у укупним штетама
Swiss Re	AA-	Standard & Poors	28.10.2011	28,48%
Lloyds Syndicates	A+	Standard & Poors	23.04.2007	17,57%
Triglav Re	A	Standard & Poors	04.07.2016	16,63%
Sava Re	A	Standard & Poors	30.07.2018	8,07%
Hanover Re	AA-	Standard & Poors	21.05.2010	7,10%
УЧЕШЋЕ У УКУПНИМ ШТЕТАМА ПО ПАСИВНОМ ПОСЛУ				77,84%

¹ ННН < 1000 – ниска концентрација
1000 ≤ ННН < 1800 – средња концентрација
ННН ≥ 1800 – висока концентрација

Реосигуравач SWISS RE има највеће учешће у штетама по пасивном послу (28,48%), а мерено износом премије спада у групу водећих ретроцесинара којима је Друштво пренело ризике (5,09%).

Lloyds, односно Triglav такође бележе значајно учешће у штетама по пасивном послу, респективно 17,57% и 16,63%, док им је учешће у пасивној премији ниже, и редом износи 5,90% и 2,86%.

7. ИЗЛОЖЕНОСТ КАТАСТРОФАЛНИМ РИЗИЦИМА

Друштво спроводи опрезну заштиту портфеља кроз свеобухватну анализу катастрофалних ризика и могућности кумулирања ризика, тако да сходно томе има обезбеђену адекватну заштиту путем ретроцесије. У прилог томе је и чињеница да капацитет обезбеђен за заштиту од катастрофалних ризика није коришћен годинама уназад, све до 2014. године. Штете по катастрофалним ризицима забележене су 2014. после 15 година. Чак и тада, услед мајских поплава 2014. године, искоришћено је око 3 милиона EUR капацитета реосигурања од обезбеђених 26,5 милиона EUR, односно свега 11,33%. У укупно искоришћеном капацитету, односно штетама, Друштво учествује са 7%, односно око 210.000 EUR. Из наведеног произилази да је Друштво обезбедило веома квалитетну заштиту од катастрофалних и кумулираних ризика.

Поред наведеног Друштво је заштићено од кумулирања ризика дефинисањем лимита у уговорима о реосигурању.

Узимајући у обзир квалитет и карактеристике уговора о ретроцесији, велику диверсификацију ризика преко великог броја реномираних ретроцесионара Друштво није изложено кумулирању ризика и исцрпљивању реосигуравајућег покрића.

У складу са политиком о саосигурању и реосигурању, устаљеном праксом реосигурања и уговорима о реосигурању, Друштво нема кашњење у измирењу обавеза према Цедентима по основу ликвидираних штета.

С обзиром на висок проценат наплате потраживања по основу ликвидираних штета од ретроцесионара из иностранства ликвидност Друштва није угрожена.

Са становишта утицаја катастрофалних ризика, кумулирања ризика и наплате потраживања може се констатовати да Друштво спроводи адекватну Политику саосигурања и реосигурања.

ЗАКЉУЧАК

Политика саосигурања и реосигурања Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ (у даљем тексту: Друштво) у 2018. години је адекватна ризицима којима је Друштво изложено.

Друштво је у току 2018. године вршило послове саосигурања и реосигурања у складу са Одлуком о критеријумима за утврђивање, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја за 2018. годину, као и Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања.

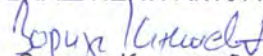
Током 2018. године Друштво је спроводило одговорну и опрезну политику саосигурања и реосигурања вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја.

Приликом прихвата и преноса ризика Друштво приступа пажљиво сагледавајући кредитну способност цедената и ретроцесионара и истовремено врши одговарајућу диверсификацију ризика.

Адекватном проценом појединачних ризика и преносом вишкова ризика у ретроцесију уз поштовање Одлуке о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја, односно спровођењем адекватне Политике саосигурања и реосигурања Друштво је обезбедило позитиван утицај прихвата и преноса ризика на пословање и на адекватност капитала. Ово је и основна суштина успешног пословања реосигуравајућих друштава – адекватна просторна расподела ризика осигурања.

Београд, 5.3.2019.

ОВЛАШЋЕНИ АКТУАР


Зорица Кнежевић

Г.бр. 8657 од 19.11.2015.

