



ИЗВЕШТАЈ О СОПСТВЕНОЈ ПРОЦЕНИ РИЗИКА И СОЛВЕНТНОСТИ

Садржај

1	УВОД.....	4
2	СТРАТЕГИЈА ПОСЛОВАЊА.....	8
3	УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ	10
3.1	Систем управљања и интерних контрола	10
3.2	Управљање и контрола ризика	12
3.2.1	Идентификација ризика.....	13
3.2.2	Мерење ризика.....	13
3.2.3	Мере и циљеви управљања ризиком.....	14
3.2.4	Праћење усвојених мера (праћење ризика).....	14
3.2.5	Извештавање	14
3.3	Профил ризика.....	15
3.4	Анализа профила ризика	16
3.4.1	Ризици реосигурања.....	16
3.4.1.1	Обрачун захтеване маргине солвентности – статутарни капитални захтев за ризик осигурања у вези са пословима реосигурања	17
3.4.1.2	Ризик неадекватно одређене премије у самопридржају	20
3.4.1.3	Ризик неадекватног образовања техничких резерви Друштва ..	26
3.4.1.4	Ризик реосигурања који произилази из катастрофалних догађаја	40
3.4.1.5	Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у реосигурање	55
3.4.1.6	Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја Друштва	59
3.4.1.7	Ризик концентрације.....	60
3.4.2	Тржишни ризици.....	61
3.4.2.1	Ризик промене каматних стопа	61
3.4.2.2	Ризик промене цена хартија од вредности.....	63
3.4.2.3	Ризик приноса	65
3.4.2.4	Девизни ризик.....	66
3.4.3	Ризик неиспуњења друге уговорне стране (кредитни)	67

3.4.4	Ризици ликвидности	68
	Ризик концентрације инвестиционог портфолиа	71
3.4.4.1	Стратешки ризик.....	74
4	ВЕЗА ИЗМЕЂУ ПОСЛОВНОГ ПЛАНИРАЊА И ПОТРЕБНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ДРУШТВА	75
4.1	Процена потенцијалних губитака услед одступања од стратешких циљева и плана	75
4.2	Стрес тест	76

1 УВОД

Извештај о сопственој процени ризика и солвентности (у даљем тексту: ОРСА извештај) омогућава свеобухватни увид у активности које се спроводе у Дунав Ре а.д.о. (у даљем тексту: Друштво), а све са циљем детаљне анализе процеса сопствене процене ризика и солвентности Друштва.

Један од кључних елемената процеса у вези са управљањем ризицима у Друштву је успостављање система интерних контрола и процеса управљања ризицима на начин којим је омогућена адекватна сопствена процена ризика и солвентности.

Друштво је у складу са чланом 17. Одлуке о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање Народне банке Србије и тачке 7. Стратегије управљања ризицима у Дунав Ре а.д.о., извршило сопствену процену ризика и солвентности и о томе сачинило извештај.

Стратегијом управљања ризицима успоставља се интегрисани систем управљања и праћења ризика, дефинише организација процеса, надлежности и одговорности, успостављају механизми за контролу ризика.

Идентификација, процена, мерење и контрола ризика којима је Друштво изложено, континуирано се развија и прилагођава промењеним условима пословања у свим организационим јединицама, у складу са унутрашњом организацијом и систематизацијом послова, усвојеним интерним актима, правилима струке, добрим пословним обичајима, пословном етиком и важећим прописима.

Стратегија, као кровни документ управљања ризицима, описује основне циљеве и начела преузимања и управљања ризицима Друштва, како би се осигурало одрживо пословање Друштва у будућности.

Друштво је успоставило систем управљања ризицима на начин који ће омогућити одговарајућу сопствену процену ризика и солвентности.

Процена ризика се врши истовремено са процесом планирања чиме се обезбеђује да се обухвате сви ризици који имају велику вероватноћу настанка. При том се води рачуна да ризици и догађаји, који су оквиру планирања узети у обзир, не сврставају у извештаје о управљању ризицима. А са друге стране, процена ризика обухвата ризик и/или ризике који могу да доведу до потпуне или делимичне немогућности реализације дефинисаног плана пословања. Приликом процеса планирања посебно се води рачуна и о захтеваној маргини солвентности, о адекватности капитала као и покривености техничких и гарантних резерви одговарајућим инструментима.

Друштво је као најважније стратешке циљеве поставило одржавање адекватности капитала и инвестирање техничких и гарантних резерви у одговарајуће финансијске инструменте којима се обезбеђује сигурност и задовољавајући приноси.

Преглед адекватности капитала

У хиљадама динара

ОПИС	2020	2019	2018
гарантна резерва, коначни резултат, расположива маргина солвентности	1.445.433	1.406.172	1.393.303
захтевана маргина солвентности за неживотна осигурања/реосигурање	559.690	474.783	391.041
разлика расположиве и захтеване маргине солвентности за неживотна осигурања/реосигурање	885.743	931.389	1.002.262
однос захтеване маргине солвентности за неживотна осигурања/реосигурање и гарантног капитала	0,31	0,29	0,25
разлика гарантног капитала и износа прописаног чланом 27. закона	1.430.799	1.253.005	1.167.741
C1: "Премија у самопр / Ук. капитал"	0,85	0,56	0,46
C2: "Укупни капитал / Укупна актива"	0,21	0,29	0,33
C3: "Укупни капитал / Техничке резерве"	0,36	0,56	0,69

Друштво на 31.12.2020. године остварује задовољавајуће вредности показатеља адекватности капитала. Из приказаног прегледа може се закључити да је обезбеђен довољан ниво солвентног капитала, чиме се постиже финансијска стабилност Друштва у дужем временском периоду, као и адекватни капацитети за преузимање ризика.

Захтеви који се односе на адекватност капитала

Показатељи адекватности капитала и минимални захтеви које је потребно испунити прописује закон о осигурању и Народна банка Србије у оквиру Одлуке о адекватности капитала друштва за осигурање/реосигурање. Минимални захтеви које је неопходно испунити у циљу обезбеђења дугорочне солвентности Друштва су:

- ✓ Расположена маргина солвентности (гарантна резерва) у сваком тренутку мора бити најмање једнака обрачунатој захтеваној маргини солвентности;
- ✓ Износ гарантног капитала је најмање једнак трећини обрачунате захтеване маргине солвентности.

Структура гарантне резерве и показатељ адекватности капитала на 31.12.2020:

Редни бр.	ОПИС	у 000 РСД
1.	ПРИМАРНИ КАПИТАЛ	1.807.682
1.1	Уплаћени основни капитал по основу обичних акција	822.798
1.2	Резерве утврђене статутом и другим актима друштва	153.760
1.3	Ревалоризационе резерве са неревалоризационим резултатима	17.737
1.4	Нераспоређени добитак ранијих година	619.852
1.5	Нераспоређени добитак текуће године, до 50%	193.535
2.	ДОПУНСКИ КАПИТАЛ	0
3.	ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ПРВИ ДЕО	627
3.1	Нематеријална имовина	627
4.	ГАРАНТНИ КАПИТАЛ	1.807.055
5.	Одбитак за случај из члана 124. став 6. тачка 2) Закона	361.622
6.	ГАРАНТНА РЕЗЕРВА (РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ)	1.445.433
7.	ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ (ЗМС)	559.690
8.	ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ МС И ЗМС	258%
9.	ОДНОС ЗМС И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	0,39

Из наведеног недвосмислено се може закључити да Друштво поседује довољан ниво солвентног капитала, што указује на чињеницу да је постигнута финансијска стабилност Друштва.

Као један од основних циљева Друштво је поставило очување показатеља адекватности капитала на нивоу који обезбеђује сигурно пословање и даљи раст и развој. Висока финансијска стабилност Друштва праћена адекватним нивоом капитала омогућава апсорпцију потенцијалног негативног развоја догађаја из окружења који би могао угрозити солвентност и капацитете за подношење ризика. Друштво своју политику и пословање креира у циљу остваривања и одржавања профитабилности, као основног гаранта очувања капиталне базе.

Инвестирање средстава техничких и гарантних резерви

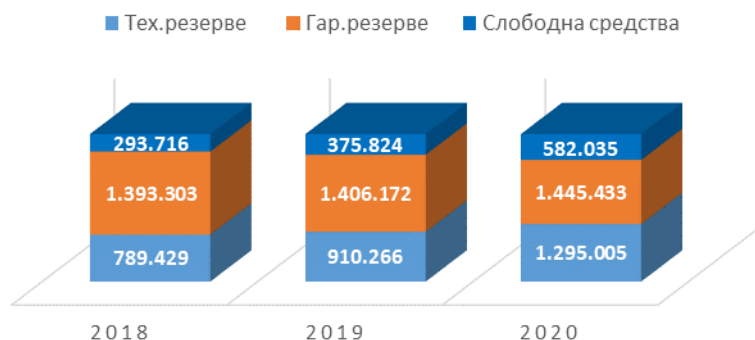
Техничке резерве утврђене су у складу са актуарском струком, прописима, Правилницима Друштва, као и уговорима о реосигурању. Техничке резерве Друштва довољне су за трајно испуњење свих обавеза којима је Друштво изложено према постојећим уговорима. Приликом обрачуна појединачних техничких резерви примењене су адекватне методе њиховог обрачуна.

Друштво је инвестирало средства техничких и гарантних резерви у финансијске инструменте који обезбеђују сигурност и одговарајуће приносе и обезбедило имовину за покриће свих краткорочних и дугорочних обавеза.

У наставку је дат преглед и структура инвестиционог портфолиа:

У хиљадама динара

Год.	Тех.резерве у самопридржају		Гарантне резерве		Остала средства реосигурања		Инв. портфолио
	износ	% учешће	износ	% учешће	износ	% учешће	износ
2018	789.429	31,88%	1.393.303	56,26%	293.716	11,86%	2.476.448
2019	910.266	33,81%	1.406.172	52,23%	375.824	13,96%	2.692.262
2020	1.295.005	38,98%	1.445.433	43,50%	582.035	17,52%	3.322.473



Друштво располаже техничким резервама и капиталом који гарантују трајну стабилност и солвентност у пословању.

ОРСА циљеви

Сопствена процена ризика је саставни део пословне стратегије Друштва, а резултати сопствене процене ризика узимају се у обзир при доношењу стратешких одлука, планирању пословних активности и при управљању адекватношћу капитала. Сопствена процена ризика има за циљ:

- минимизирање изложености ризику у дужем року,
- испуњавање услова који се односе на адекватност капитала и техничких резерви у складу са прописима,
- обезбеђење дугорочне солвентности,
- побољшање процеса доношења кључних одлука у пословању,
- остварење пословних циљева, стратегија и планова,
- побољшање квалитета услуга,
- усавршавање сопственог модела управљања ризицима.

Ради вршења сопствене процене ризика и солвентности Друштво је успоставило одговарајуће процесе идентификације, процене, мерења и праћења ризика у пословању којима је изложено или којима може бити изложено.

У поступку спровођења сопствене процене ризика, Друштво обезбеђује примену квалитативних и квантитативних идентификованих ризика и догађаја.

2 СТРАТЕГИЈА ПОСЛОВАЊА

Друштво је пословном стратегијом за период 2020-2024. године дефинисало правац раста на домаћем и инотржишту, без значајније промене организационе структуре већ само на рационалном реаговању на догађаје у средини у којој Друштво послује, а на основу претходно разматраних пројектованих резултата добијених изразом:

- 1) Стратегијске анализе
- 2) Стратегијског избора
- 3) Стратегијске имплементације.

Визија Друштва

- Водећа позиција на домаћем тржишту.
- Активна улога на иностраном тржишту реосигурања.
- Стабилно партнерство са цедентима и реосигуравачима.
- Уважавање потреба и мишљења клијената.
- Континуирано побољшање услуга.

Мисија

Као препознатљив и поуздан партнер „Дунав Ре“ адо тежи успостављању европских стандарда пословања и пружању најквалитетније услуге реосигурања на домаћем и иностраном тржишту и то кроз пружање конкретних решења за задовољење специфичних потреба цедената. У раду, Друштво комбинује искуство стечено на глобалном тржишту, локално знање и доказану поузданост за решавање проблема са којима се суочавају наши клијенти у свом пословању.

Друштво успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите својих цедената, партнера и сопственог капитала.

Могућности

Домаће тржиште осигурања је још увек недовољно развијено и у наредном периоду очекује се значајан раст премије. Даљим развојем стратегије „квалитетан производ са правом ценом“, као јединим начином свеобухватне заштите у првом реду крајњег корисника осигурања, а уједно и самих осигуравача, Друштво ће настојати да задржи све постојеће и понуди програме за преузимање нових ризика изнад самопридржаја осигуравајућих друштава у земљи.

Мере и акције потребне за имплементацију стратешког опредељења су:

- ✓ Повећање обима реосигуравајућих покрића како кроз очекивани раст покрића оствареног преко постојећих цедената, тако и преузимањем ризика иностраних реосигуравајућих и осигуравајућих Друштава;
- ✓ Анализа самопридржаја и диференцирање истог по гранама уз сагледавање могућности за повећање самопридржаја по појединим врстама;
- ✓ Директно уговарање послова, без учешћа брокера, свуда где је то могуће;
- ✓ Уравнотежену расподелу ризика преко ино-брокера, како би се избегло претерано ослањање на поједине посреднике.

Инвестициона политика

Основне смернице за креирање инвестиционог програма и структуре портфолиа Друштва за период од 2020. - 2024. године, дефинисане су Законом о осигурању, Одлуком НБС о инвестирању средстава осигурања, Инвестиционом политиком са правилима инвестирања и осталим општим актима Друштва.

Стратешки циљеви инвестиционе политике Друштва су:

- ✓ одржавање високог степена ликвидности;
- ✓ пажљива политика инвестирања, која води рачуна о дугорочним могућностима покрића техничких и гарантних резерви у складу са прописима и интерним актима Друштва;
- ✓ депоновање и улагање краткорочних и дугорочних извора средстава у складу са захтевима за хоризонталном и вертикалном усклађености активе и пасиве уз остваривање задовољавајућих приноса.

Друштво је поставило следеће стратешке циљеве:

РОЕ	≥	5%
Комбиновани Рацио	<	97%
Појединачно учешће једног цедента	<	50%
Коефицијент ликвидности	>	1
Инвестициони портфолио	≥	Техничке + гарантне резерве
Стопа приноса	>	0,30%
Коефицијент наплате потраживања	>	70%
одржање и унапређење кредитног рејтинга Друштва		

3 УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ

3.1 Систем управљања и интерних контрола

У складу са Одлуком Народне банке Србије, Друштво је успоставило следеће четири кључне функције, а како би обезбедило независан систем управљања ризицима и спречило сукоб интереса:

- I. Функција управљања ризицима (Одељење за управљање ризицима – виши сарадник за управљање ризицима)
- II. Функција система интерних контрола (Одељење за интерне контроле и усклађеност пословања – виши сарадник за интерне контроле и усклађеност пословања)
- III. Функција интерне ревизије (Интерни ревизор)
- IV. Функција актуарства (Овлашћени актуар).

Ове четири кључне функције, одговарају директно члановима Извршног одбора и Надзорног одбора Друштва и свеобухватно, у својим доменима контроле, чине кључни део система интерних контрола управљајући ризицима на свим нивоима Друштва. Поред овог, Друштво је интерним актима предвидело контроле тзв. „више очију“ за све кључне пословне процесе, а у Интегрисаном информационом систему су уграђене системске контроле. Оваквом поставком организационе структуре Друштво сматра да је систем управљања у Друштву адекватан.

Власници ризика којима је Друштво изложено су руководиоци организационих јединица или запослени у оквиру организационих јединица, а све у складу са Стратегијом управљања ризицима коју је усвојио Надзорни одбор Друштва. Такође, власници ризика су дужни да благовремено примењују мере за смањење ризика.

Адекватност и функционисање система управљања обезбеђује се доследном применом законских и подзаконских аката, интерних аката Друштва (правилника, одлука, поступака, упутстава и других значајних докумената), као и контролом њихове примене.

Оцена адекватности система управљања укључује у себи:

- оцену система управљања ризицима,
- оцену усклађености интерних аката са законом и
- оцену усклађености пословања са законским, подзаконским и интерним актима Друштва.

Надлежност и одговорности Надзорног одбора и Извршног одбора уређене су Законом о осигурању, Законом о привредним друштвима, подзаконским актима Народне банке Србије, Статутом Друштва, Правилником о унутрашњој организацији и основама систематизације послова и интерним актима Друштва.

Надлежности и одговорности управе Друштва, руководиоца организационих јединица и запослених који учествују у систему управљања ризицима, додатно се уређују Стратегијом управљања ризицима.

Носиоци система управљања ризицима су:

- i. Надзорни одбор Друштва;
- ii. Извршни одбор Друштва;
- iii. Виши сарадник за управљање ризицима;
- iv. Непосредни руководиоци организационих јединица;
- v. Запослени.

Надзорни одбор

Надлежности Надзорног одбора су:

- ✓ утврђује Стратегију управљања ризицима и успоставља систем интерних контрола;
- ✓ успоставља систем управљања ризицима, врши надзор над тим системом, обезбеђује да Извршни одбор врши идентификацију ризика којима је Друштво изложено и врши контролу процеса управљања ризицима у складу са одобреним стратегијама и процедурама;
- ✓ најмање једном годишње преиспитује усвојену Стратегију управљања ризицима и врши њихову измену и допуне у случају значајних промена ризичног профила Друштва;
- ✓ усваја кварталне и годишњи Извештај о управљању ризицима који подноси Извршни одбор Друштва.

Извршни одбор

Надлежности Извршног одбора Друштва су да:

- ✓ спроводи одобрену Стратегију за управљање ризицима и успоставља јединствени систем управљања ризицима;
- ✓ усваја упутство за идентификовање, мерење, праћење и процењивање ризика којима је Друштво изложено;
- ✓ анализира ефикасност примене одobreне стратегије и процедуре и квартално и годишње подноси Надзорном одбору Извештај о управљању ризицима Друштва, полазећи од предлога текста Извештаја вишег сарадника за управљање ризицима;
- ✓ обезбеђује организационе, кадровске и материјалне претпоставке за примену политика и процедура за управљање ризицима, као и реализацију усвојених мера за минимизирање идентификованих ризика;
- ✓ разматра предлоге измена и допуна Стратегије, политика и упутства управљања ризицима, које сачињава менаџер за управљање ризицима;
- ✓ Спроводи систем интерних контрола и подноси Извештај о спровођењу система интерних контрола, полазећи од предлога текста Извештаја вишег сарадника за интерне контроле и усклађеност пословања.

Интерне контроле

Друштво је успоставило систем интерних контрола који обухвата управљачке, рачуноводствене, административне и друге процедуре, поступке и радње ради

спречавања прекомерне изложености Друштва ризицима, као и незаконитости и неправилности у његовом пословању, оквир унутрашње контроле, примерену структуру извештавања на свим нивоима Друштва, као и праћење и контролу усклађености пословања Друштва.

У циљу унапређење процеса свеобухватног управљања ризицима, Друштво је донело сет општих аката укључујући:

- Правилник о систему интерних контрола
- План рада Интерне контроле

Интерне контроле промовишу ефикасност, смањују ризик од губитка имовине и помажу у обезбеђењу поузданости финансијских извештаја и усклађености са законима, политикама и интерним актима пословне политике. Акценат у спровођењу интерних контрола стављен је на очување интегритета средстава, спречавање и откривање оперативних грешака, тачности и потпуности рачуноводствених евиденција и благовремено састављање поузданих финансијских извештаја, као и унапређења информационог система.

Приликом имплементације интерних контрола Друштво се руководило следећим претпоставкама: да трошкови одређених интерних контрола нису већи од њених претпостављених корисних ефеката, као и да је већина интерних контрола усмерена на унапред одређене рутинске пословне промене, односно да није усмерена на неуобичајене пословне догађаје.

Друштво, континуирано, успостављени систем интерних контрола преиспитује и прилагођава променама у свом пословању.

На основу свега наведеног, Систем интерних контрола, према оцени Друштва, функционише на адекватном нивоу и као такав превентивно делује на реализацију великог броја финансијских и оперативних ризика који би имали негативан утицај на укупно пословање Друштва.

3.2 Управљање и контрола ризика

Стратегија, политике и процедуре управљања ризицима имају за циљ да обезбеде услове и претпоставке за минимизирање изложености ризику у дужем року, максимизирање способности Друштва да апсорбује ризике (толеранција на ризик), реализацију пословних циљева, стратегија и оперативних планова, побољшање квалитета услуга и заштите интереса цедената и осигураника, као и да обезбеде услове који ће информације о ризицима учинити доступним заинтересованој јавности.

У поступку управљања ризицима, обезбеђује се свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Друштво изложено у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање адекватности капитала и изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Друштва.

Ризични профил Друштва опредељен је прихватљивим нивоом изложености ризику, односно нивоом ризика који је Друштво спремно да преузме, а у складу је са дефинисаним политикама, циљевима и принципима управљања ризиком.

Процес преузимања и управљања сваким ризиком се састоји од следећих корака:

- Идентификација ризика
- Мерење ризика
- Одлука о мерама и циљевима управљања ризиком
- Праћење усвојених мера (праћење ризика)
- Извештавање

3.2.1 Идентификација ризика

Идентификација ризика подразумева препознавање ризика са којима је Друштво суочено или може бити суочено, и њихово документовање.

Друштво идентификује ризике на основу:

- Смерница Народне банке Србије о обавезном праћењу јасно дефинисаних ризика датих у Одлуци Народне банке Србије о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање.
- Сопственог искуства и знања којим ризицима би могли бити изложени у домену пословне делатности.

Идентификација ризика се врши континуирано, током целе године у складу са пословним планом Друштва и политиком Друштва.

3.2.2 Мерење ризика

Друштво мери ризике на три начина:

- Квантитативно – препорученим или интерно развијеним моделом за мерење ризика који узимају у обзир дате факторе ризика,
- Квалификацијом – проценом вероватноће учесталости одређеног ризика и новчаног утицаја,
- Квалификацијом – експертском проценом.

Према вероватноћи и степену утицаја појединачних и групних ризика на пословање Друштва, ризици се класификују у пет категорија, и то:

- Незнатни,
- Мали,
- Значајан,
- Критичан,
- Неприхватљив.

Ризик се процењује на основу развијених табела вероватноће и утицаја:

Оцена	Опис вероватноће	Оцена	Утицај
5 - 3.76	Скоро сигурно	5 - 3.76	Критичан
3.75 - 2.51	Вероватно	3.75 - 2.51	Велики
2.5 - 1.26	Средња вероватноћа	2.5 - 1.26	Средњи
1.25 - 0.01	Мала вероватноћа	1.25 - 0.01	Ограничен

		Опис вероватноће			
		Мала	Средња	Вероватно	Скоро сигурно
Утицај	Критичан	Значајно	Критично	Неприхватљиво	Неприхватљиво
	Велики	Мало	Значајно	Критично	Неприхватљиво
	Средњи	Незнатно	Мало	Значајно	Критично
	Ограничен	Незнатно	Незнатно	Мало	Значајно

3.2.3 Мере и циљеви управљања ризиком

После идентификације и мерења ризика, примењују се технике које се користе за управљање односно контролу ризика. На основу информација Извршни одбор доноси одговарајуће одлуке са мерама које је потребно спровести и у ком року. Одлуке реализује власник ризика, односно руководиоца организационе јединице где је ризик идентификован. Циљеви управљања ризиком и предузетих мера морају бити:

- **Елиминација ризика** – Отклонити ризик - радећи ствари другачије и на тај начин уклонити ризик тамо где је то изводљиво да се уради. Противмере се постављају на место које може зауставити претњу или спречити да има било какав утицај на пословање (програм/пројекат).

- **Смањење ризика** – Третирање ризика - предузимање акција контроле ризика на начин којим ће предузете акције или смањити вероватноћу развоја ризика или ограничити утицај на прихватљив ниво.

- **Пренос ризика** – Пренети управљање ризиком на треће лице тако да утицај ризика више не представља проблем у обављању пословних процеса, система, програма и пројеката.

- **Прихватање ризика** - Толерисање ризика - зато што се ништа не може урадити по разумној цени како би се ризик ублажио или су вероватноћа и утицај ризика на прихватљивом нивоу.

3.2.4 Праћење усвојених мера (праћење ризика)

Друштво редовно прати ризике упоређивањем циљане и стварне ситуације како би се стекао увид у адекватност примењених мера. Циљана ситуација дефинише се прихватљивим нивоом ризика исказаним квантитативно или квалитативно.

3.2.5 Извештавање

Извештај о управљању ризицима, најмање једном квартално, подноси се Извршном одбору Друштва на разматрање. Извршни одбор Друштва, доноси коначну одлуку о

томе да ли ће се и у којој мери спроводити предложене мере и процењује да ли је изложеност појединим ризицима прихватљива. Полазећи од иницијалног текста нацрта Извештаја и закључака Извршног одбора, сачињава и Надзорном одбору Друштва подноси свој Извештај о управљању ризицима у Дунаву Ре а.д.о.

Извештај о управљању ризицима се квартално доставља Матичној Компанији.

У току 2020. године није било промена у успостављеном скупу инструмената за идентификацију, мерење, процену и контролу ризика, већ је настављено са праћењем кретања њиховог утицаја на пословање Друштва, остварење пословних циљева и реализацији стратегије и оперативних планова.

У условима потеницијалних ризика узрокованих ванредном здравственом ситуацијом у земљи, Друштво је у I кварталу увело праћење новог ризика КОВИД-19 у групи 7 - Други значајни ризици. Обзиром да је примећено да догађаји и активности који произилазе из области одрживости животне средине, социјалне политике и управљања имају утицаја на сферу пословања, Друштво је у IV кварталу увело праћење новог ризика животне средине, социјалне политике и управљања у групи 7 - Други значајни ризици. Друштво прати укупно 37 ризика.

3.3 Профил ризика

Профил ризичности Друштва произилази из идентификације свих ризика, при чему се појединачни ризици мапирају у сумарном регистру ризика.

Идентификовање изложености Друштва појединим ризицима врши се кроз поступак додељивања одговарајућих пондера по сваком појединачном ризику. Пондери ризика, утврђују се полазећи од вероватноће, односно утицаја конкретног ризика. Полазећи од пондера појединих ризика процењује се висина, тј. ниво ризика који је Друштво спремно да преузме.

На основу Стратегије управљања ризицима Друштво израђује Извештај о ризицима, за сваки квартал и пословну годину.

У оквиру процене укупно потребне солвентности Друштво врши процену сопственог ризичног профила, адекватност капитала и утврђује релевантне мере за минимизирање ризика због чега нарочито прати и процењује ризике сврстане у седам група и то:

- 1) Ризици реосигурања
- 2) Тржишни ризици
- 3) Ризици неиспуњења обавезе друге уговорне стране
- 4) Ризици ликвидности
- 5) Оперативни ризици
- 6) Правни ризици
- 7) Други значајни ризици

Пошто профил ризичности Друштва произилази из идентификације свих могућих ризика, Друштво због могућности негативног утицаја на постизање циљева и угрожавања пословања, такође прати и оне ризике који се препознају као могући догађаји унутар и изван Друштва.

Они су сврстани у две категорије и то:

Унутрашњи ризици

1. Неадекватан број/квалитет запослених
2. Неусклађеност трошкова спровођења са премијом реосигурања
3. Незадовољство клијената
4. Ризик концентрације
5. Неодговарајући систем интерних контрола
6. Дуже одсуство запослених
7. Злонамерно деловање
8. Одлазак запослених са важних радних места
9. Рад информатичког окружења
10. Прекид и-мејл комуникација
11. Опоравак ИТ у случају катастрофе
12. Активности везане за заштиту од пожара

Спољашњи ризици

1. Измена закона
2. Негативни економски развој

На основу прегледа остварних ризика у 2020. години, сматра се да су они прихватљиви за Друштво и да није било остварених значајних ризика који би значајно утицали на имовину и обавезе Друштва.

3.4 Анализа профила ризика

За потребе сопствене процене ризика и утицаја на солвентност Друштва, Друштво врши посебну анализу ризика наведених у наставку.

3.4.1 Ризици реосигурања

У оквиру ове групе ризика Друштво посебно прати следеће ризике:

3.4.1.1 Обрачун захтеване маргине солвентности – статутарни капитални захтев за ризик осигурања у вези са пословима реосигурања

Друштво континуирано, на кварталном нивоу врши обрачунае захтеване маргине солвентности. Однос захтеване маргине солвентности и расположиве маргине солвентности подразумева један од параметара адекватности капитала, о чему је већ било речи.

Захтевана маргина солвентности обрачунава се у складу са чланом 126. Закона о осигурању и у наставку су приказани обрачуни кроз метод премија и метод штета.

Резултати обрачуна захтеване маргине солвентности приказани су у наставку.

НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ ОСИМ ДОБРОВОЉНОГ ЗДРАВСТВЕНОГ ОСИГУРАЊА У СКЛАДУ СА ЧЛАНОМ 126. СТАВ 6. ЗАКОНА		
1	Захтевана маргина солвентности на основу премија – члан 126. став 2. Закона (Образац ЗМС-П а15)	474.783
2	Захтевана маргина солвентности на основу штета – члан 126. став 3. Закона (Образац ЗМС-Ш а12)	116.735
3	Захтевана маргина солвентности ($\max(a1,a2)$)	474.783
ДОБРОВОЉНО ЗДРАВСТВЕНО ОСИГУРАЊЕ У СКЛАДУ СА ЧЛАНОМ 126. СТАВ 6. ЗАКОНА		
4	Захтевана маргина солвентности на основу премија – члан 126. став 2. Закона (Образац ЗМС-П а30)	0
5	Захтевана маргина солвентности на основу штета – члан 126. став 3. Закона (Образац ЗМС-Ш а20)	0
6	Захтевана маргина солвентности – члан 126. став 6. Закона ($\max(a4,a5)$)	0
НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ		
7	Захтевана маргина солвентности у складу с чланом 126. Закона ($a3+a6$)	474.783
8	Захтевана маргина солвентности истог периода претходне године	391.041
Захтевана маргина солвентности периода		474.783

А) Метод премије

<i>Захтевана маргина солвентности на основу премија</i>		
1	Износ укупне премије без умањења за износ дат у реосигурање	5.126.796
2	Укупне резерве за преносне премије без умањења за износ дат у реосигурање на крају периода	1.244.340
3	Износ остварене премије без умањења за износ дат у реосигурање	4.589.901
4	Премија без умањења за износ дат у реосигурање	5.126.796
5	Премија из а4 до износа 50 мил. евра*18%	922.823
6	Премија из а4 изнад износа 50 мил. евра*16%	0
7	Збир премија	922.823
8	Решене штете умањене за износ који покрива реосигурање	519.936
9	Резервисане штете умањене за износ који покрива реосигурање	823.225
10	Укупни расходи за штете умањени за износ који покрива реосигурање	1.346.943
11	Решене штете без умањења за износ дат у реосигурање	1.002.001
12	Резервисане штете без умањења за износ дат у реосигурање	2.097.218
13	Укупни расходи за штете без умањења за износ дат у реосигурање	2.618.018
14	Коефицијент из члана 126. став 2. тачка 2) Закона	51,45%
15	Резултат из члана 126. став 2. Закона	474.783

Б) Метод штета

У хиљадама динара

Захтевана маргина солвентности на основу штета		
5	Укупно решене штете без умањења за износ дат у реосигурање	1.002.001
6	Укупно резервисане штете без умањења за износ дат у реосигурање	2.097.218
7	Просечан годишњи износ расхода за штете без умањења за износ дат у реосигурање	872.673
8	Просечан годишњи износ расхода за штете без умањења за износ дат у реосигурање из а7 до износа 35 мил. евра*26%	226.895
9	Просечан годишњи износ расхода за штете без умањења за износ дат у реосигурање из а7 изнад износа 35 мил. евра*23%	0
10	Укупно	226.895
11	Коефицијент из члана 126. став 3. тачка 2) Закона (Образац ЗМС-П а14)	51,45%
12	Резултат из члана 126. став 3. Закона	116.735

3.4.1.2 Ризик неадекватно одређене премије у самопридржају

Ризик неадекватно одређене премије у самопридржају Друштва анализира се на основу рача штета, рача трошкова и комбинованог рача, планираних и остварених вредности и њиховог међусобног одступања. Друштво посматра остварења и одступања од планираних вредности рача по активном послу и у самопридржају.

Циљ: Комбиновани рачио у самопридржају $\leq 95\%$

Процењени (жељени) комбиновани рачио по врстама осигурања за активне послове за 2020.годину (базирано на пројектованој структури портфеља за 2020.годину)

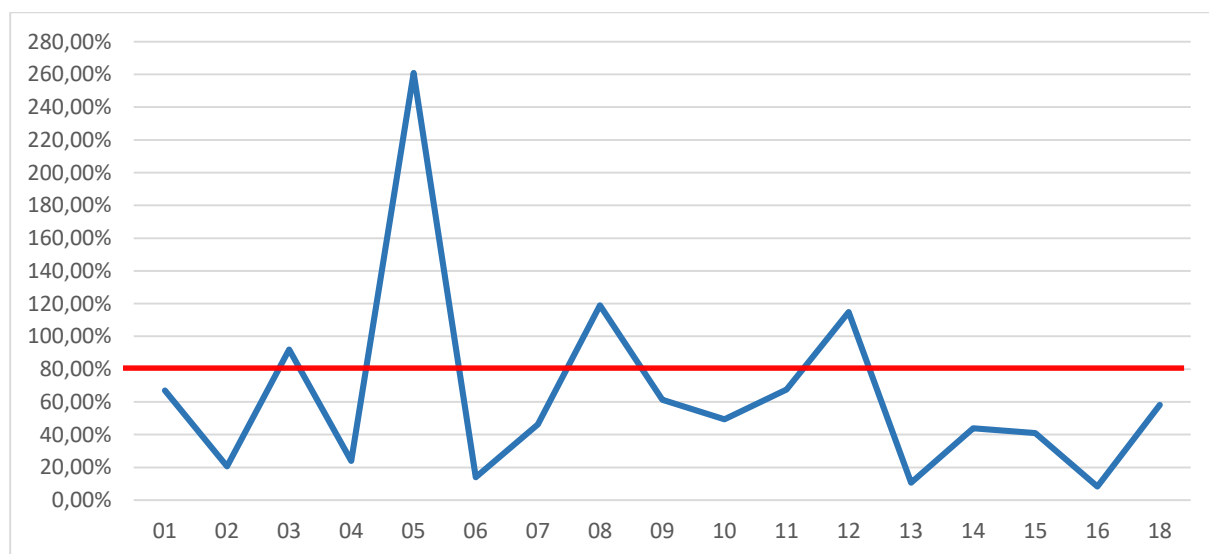
Шифра	Врста осигурања	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио
01	Осигурање од последица незгоде	50,00%	35,00%	85,00%
02	Добровољно здравствено осигурање	50,00%	35,00%	85,00%
03	Осигурање моторних возила	60,00%	35,00%	95,00%
04	Осигурање шинских возила	70,00%	10,00%	80,00%
05	Осигурање ваздухоплова	90,00%	10,00%	100,00%
06	Осигурање пловних објеката	15,00%	5,00%	20,00%
07	Осигурање робе у превозу	30,00%	15,00%	45,00%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	60,00%	30,00%	90,00%
09	Остала осигурања имовине	50,00%	30,00%	80,00%
10	Осигурање аутоодговорности	85,00%	10,00%	95,00%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	80,00%	5,00%	85,00%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	15,00%	10,00%	25,00%
13	Осигурање опште одговорности	70,00%	20,00%	90,00%
14	Осигурање кредита	30,00%	15,00%	45,00%
15	Осигурање јемства	30,00%	15,00%	45,00%
16	Осигурање финансијских губитака	90,00%	15,00%	105,00%
17	Осигурање трошкова правне заштите	90,00%	15,00%	105,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	90,00%	15,00%	105,00%
УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		58,61%	18,06%	76,67%

Процењени (жељени) комбиновани рацио у самопридржају по врстама осигурања за 2020.годину (базирано на пројектованој структури портфеља за 2020.годину).

Шифра	Врста осигурања	Рацио штета	Рацио трошкова	Комбиновани рацио
01	Осигурање од последица незгоде	50,00%	35,00%	85,00%
02	Добровољно здравствено осигурање	50,00%	35,00%	85,00%
03	Осигурање моторних возила	85,00%	25,00%	110,00%
04	Осигурање шинских возила	70,00%	10,00%	80,00%
05	Осигурање ваздухоплова	50,00%	50,00%	100,00%
06	Осигурање пловних објеката	15,00%	5,00%	20,00%
07	Осигурање робе у превозу	30,00%	15,00%	45,00%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	70,00%	25,00%	95,00%
09	Остала осигурања имовине	65,00%	35,00%	100,00%
10	Осигурање аутоодговорности	85,00%	10,00%	95,00%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	60,00%	40,00%	100,00%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	15,00%	30,00%	45,00%
13	Осигурање опште одговорности	80,00%	20,00%	100,00%
14	Осигурање кредита	30,00%	15,00%	45,00%
15	Осигурање јемства	30,00%	15,00%	45,00%
16	Осигурање финансијских губитака	90,00%	30,00%	120,00%
17	Осигурање трошкова правне заштите	90,00%	15,00%	105,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	90,00%	15,00%	105,00%
УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		59,43%	24,61%	84,04%

Комбиновани рацио по активном послу на дан 31.12.2020. године

Шифра	Врста осигурања	Рацио штета	Рацио трошкова	Комбиновани рацио
01	Осигурање од последица незгоде	30,34%	36,61%	66,95%
02	Добровољно здравствено осигурање	14,75%	5,83%	20,58%
03	Осигурање моторних возила	64,83%	27,17%	92,00%
04	Осигурање шинских возила	20,36%	3,54%	23,90%
05	Осигурање ваздухоплова	252,20%	8,76%	260,96%
06	Осигурање пловних објеката	-2,98%	16,90%	13,92%
07	Осигурање робе у превозу	32,14%	14,05%	46,19%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	99,37%	19,52%	118,89%
09	Остала осигурања имовине	48,42%	12,91%	61,33%
10	Осигурање аутоодговорности	45,33%	3,96%	49,29%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	63,79%	3,75%	67,54%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	110,67%	4,15%	114,82%
13	Осигурање опште одговорности	0,00%	10,60%	10,60%
14	Осигурање кредита	19,71%	24,11%	43,82%
15	Осигурање јемства	-5,03%	45,95%	40,92%
16	Осигурање финансијских губитака	-1,74%	10,03%	8,29%
18	Осигурање помоћи на путовању	54,77%	3,44%	58,21%
УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		61,70%	15,35%	77,05%



Комбиновани рацио у самопридржају на дан 31.12.2020.

Шифра	Врста осигурања	Рацио штета	Рацио трошкова	Комбиновани рацио
01	Осигурање од последица незгоде	10,94%	41,29%	52,23%
02	Добровољно здравствено осигурање	22,87%	34,03%	56,90%
03	Осигурање моторних возила	71,50%	25,38%	96,88%
04	Осигурање шинских возила	20,05%	3,54%	23,59%
05	Осигурање ваздухоплова	139,53%	-10,54%	128,99%
06	Осигурање пловних објеката	-3,04%	17,27%	14,23%
07	Осигурање робе у превозу	18,89%	-6,04%	12,85%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	66,27%	22,81%	89,08%
09	Остала осигурања имовине	37,21%	24,94%	62,15%
10	Осигурање аутоодговорности	43,77%	-3,84%	39,93%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	86,51%	38,00%	124,51%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	13,04%	-5,47%	7,57%
13	Осигурање опште одговорности	-7,17%	-5,11%	-12,28%
14	Осигурање кредита	71,51%	70,25%	141,76%
15	Осигурање јемства	-76,92%	26,00%	-50,92%
16	Осигурање финансијских губитака	62,73%	23,65%	86,38%
18	Осигурање помоћи на путовању	95,62%	64,83%	160,45%
УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		54,98%	21,76%	76,74%



Анализа одступања:

Шифра	Врста осигурања	Рацио штета (актива)	Рацио штета (самопр.)	Рацио трошкова (актива)	Рацио трошкова (самопр.)	Комбиновани рацио (актива)	Комбиновани рацио (самопр.)
01	Осигурање од последица незгоде	19,66%	39,06%	-1,61%	-6,29%	18,05%	32,77%
02	Добровољно здравствено осигурање	35,25%	27,13%	29,17%	0,97%	64,42%	28,10%
03	Осигурање моторних возила	-4,83%	13,50%	7,83%	-0,38%	3,00%	13,12%
04	Осигурање шинских возила	49,64%	49,95%	6,46%	6,46%	56,10%	56,41%
05	Осигурање ваздухоплова	-162,20%	-89,53%	1,24%	60,54%	-160,96%	-28,99%
06	Осигурање пловних објеката	17,98%	18,04%	-11,90%	-12,27%	6,08%	5,77%
07	Осигурање робе у превозу	-2,14%	11,11%	0,95%	21,04%	-1,19%	32,15%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	-39,37%	3,73%	10,48%	2,19%	-28,89%	5,92%
09	Остала осигурања имовине	1,58%	27,79%	17,09%	10,06%	18,67%	37,85%
10	Осигурање аутоодговорности	39,67%	41,23%	6,04%	13,84%	45,71%	55,07%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	16,21%	-26,51%	1,25%	2,00%	17,46%	-24,51%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	-95,67%	1,96%	5,85%	35,47%	-89,82%	37,43%
13	Осигурање опште одговорности	70,00%	87,17%	9,40%	25,11%	79,40%	112,28%
14	Осигурање кредита	10,29%	-41,51%	-9,11%	-55,25%	1,18%	-96,76%
15	Осигурање јемства	35,03%	106,92%	-30,95%	-11,00%	4,08%	95,92%
16	Осигурање финансијских губитака	91,74%	27,27%	4,97%	6,35%	96,71%	33,62%
17	Осигурање трошкова правне заштите	90,00%	90,00%	15,00%	15,00%	105,00%	105,00%
18	Осигурањев помоћи на путовању	35,23%	-5,62%	11,56%	-49,83%	46,79%	-55,45%
	УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	-3,09%	4,45%	2,71%	2,85%	-0,38%	7,30%

Идентификовани ризик:

- Врста 01 (Осигурање од последица незгоде)
- Врста 03 (Осигурање моторних возила)
- Врста 05 (Осигурање ваздухоплова)
- Врста 06 (Осигурање пловних објеката)
- Врста 07 (Осигурање робе у превозу)
- Врста 08 (Осигурање имовине од пожара и других опасности)
- Врста 11 (Осигурање одг. због употребе ваздухоплова)
- Врста 12 (Осигурање одг. због употребе пловних објеката)
- Врста 14 (Осигурање кредита)
- Врста 15 (Осигурање јемства)
- Врста 18 (Осигурање помоћи на путовању)

Шифра врсте	РШ (А)	РШ (С)	РТ (А)	РТ (С)	Напомена
01			✓	✓	Одступање је мање од 10%
03	✓			✓	Одступање је мање од 10%
05	✓	✓			Повећана фреквенција штета
06			✓	✓	Портфељ у развоју. Мали број факултативно реосигураних ризика
07	✓				Одступање је мање од 10%
08	✓				Повећана фреквенција штета
11		✓			Повећана фреквенција штета
12	✓				Портфељ у развоју. Повећана фреквенција штета
14		✓	✓	✓	Портфељ у развоју. Мали број уговора о реосигурању
15			✓	✓	Промењена структура портфеља
18		✓		✓	Портфељ у развоју

Мере:

Шифра врсте осиг.	Мере	Напомена
01	Прихватање ризика	Одступање се јавља само на рацију трошкова и мање је од 10%.
03	Прихватање ризика	Одступање се јавља само на рацију штета у активи и рацију трошкова у самопридржају и мање је од 10%.
05	Прихватање ризика	Друштво ће на даље предузимати мере које смањују вероватноћу развоја ризика, али имајући у виду мали обухват потребно је посматрати дужи временски период у сврху веродостојније анализе.
06	Прихватање ризика	Одступања се јављају искључиво као последица малог портфеља, стога се ризик прихвата.
07	Прихватање ризика	Одступање се јавља само на рацију штета у активи и мање је од 10%.
08	Прихватање ризика	Друштво је предузело мере за побољшање бржег раста портфеља као последица повећања рејтинга.
11	Прихватање ризика	Друштво ће на даље предузимати мере које смањују вероватноћу развоја ризика, али имајући у виду мали обухват потребно је посматрати дужи временски период у сврху веродостојније анализе.
12	Прихватање ризика	Одступање се јавља као последица малог портфеља, стога се ризик прихвата.
14	Прихватање ризика	Одступања се јављају искључиво као последица малог портфеља, стога се ризик прихвата.
15	Прихватање ризика	Одступања се јављају искључиво као последица малог портфеља, стога се ризик прихвата.
18	Прихватање ризика	Одступања се јављају само на рацију штета у самопридржају и рацију трошкова у самопродржају, стога се ризик прихвата.

Категорија ризика: НЕЗНАТАН.

Ризик неадекватно одређене премије у самопридржају је класификован као незнатан имајући у виду да је остварен постављени циљ да комбиновани рацио у самопридржају буде мањи или једнак 95%. Остварени комбиновани рацио у самопридржају на дан 31.12.2020. износи 84,04%.

3.4.1.3 Ризик неадекватног образовања техничких резерви Друштва

Ризик неадекватног образовања техничких резерви Друштва представља ризик губитка, или неповољне промене вредности обавеза у осигурању, услед неадекватног образовања техничких резерви Друштва.

Формирање техничких резерви је од изузетне важности за Друштво, али и шире, за целокупни финансијски сектор, и тржиште осигурања. С тога су правила за обрачун техничких резерви као и тестирање довољности, детаљно описани и регулисани одговарајућим правилницима.

Друштво располаже примереним, комплетним и тачним подацима за портфељ реосигурања на основу којих се обрачунавају техничке резерве. Интерни и екстерни подаци који се користе при обрачунима техничких резерви су конзистентни.

Информациони систем обезбеђује тачност свих података, обрачуна, интерних и екстерних извештаја. Математичка резерва, преносна премија и резервисане настале пријављене а нерешене штете (RBNS) се утврђују након усклађивања и контроле се цедентима и на основу података цедената и уговора о реосигурању. Обрачун резервисаних насталих непријављених штета (IBNR), резервације за трошкове решавања и исплате штета, резерве за неистекле ризике (URR), резерве за бонусе и попусте и резерве за изравнање ризика обрачунавају се на основу појединачних конкретних података о штетама и података из уговора. Обрачунавају се најмање по врстама осигурања, а у складу са Правилницима Друштва.

У 2018. години измењен је правилник о образовању резервисаних штета, у делу који се односи на обрачун насталих непријављених штета на врсти осигурања одговорности од употребе моторних возила (шифра врсте осигурања 10). Најзначајнија промена у правилнику јесте увођење обрачуна и по основу методе очекиване квоте штета. Истовремено код методе триангулације обрачуни се раде уз коришћење троугла решених штета и троугла пријављених штета. Коначан резултат добија се након анализе, као кмбинација ова два обрачуна и обрачуна по очекиваној квоти штета. Обрачун по методи очекиване квоте штета уведен је због ниске фреквенције штета у развојним троугловима (постоје године без пријављених штета). Број посматраних година такође је правилником повећан са 10 на 15, почевши од 2009. године па док се не достигне пун развој од 15 посматраних година. На 31.12.2018, први пут су обрачунате резерве за настале непријављене штете према измењеном правилнику.

Анализом извршавања обавеза Друштва по уговорима у дужем временском периоду и поређењем обавеза из уговора са формираним техничким резервама није забележено систематско одступање. Техничке резерве су формиране у складу са обавезама из уговора.

Анализом и провером обрачунатих техничких резерви утврђена је њихова довољност, односно адекватност.

Циљ: Довољност резерви за покриће обавеза

	Врста техничких резерви	Укупне ТР	Удео ретроц. у ТР	ТР у самопридржају
1.	Преносна премија	1.317.551.119	1.245.334.277	72.216.842
2.	Укупно резервисане штете	4.286.789.419	3.071.442.216	1.215.347.203
3.	Математичка резерва	21.413.778	17.631.376	3.782.402
4.	Резерве за неистекле ризике	2.755.217	0	2.755.217
5.	Резерве за изравнање ризика	903.420	0	903.420
6.	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0
	УКУПНО:	5.629.412.953	4.334.407.869	1.295.005.084



Анализа утицаја:

- ризик мањег резервисања преносних премија – НИЈЕ УОЧЕНО СИСТЕМСКО ОДСТУПАЊЕ
- ризик недовољних резервисања за штете – НИЈЕ УОЧЕНО СИСТЕМСКО ОДСТУПАЊЕ

Провера довољности техничких резерви

Друштво је на дан 31.12.2020. у складу са Упутством за поређење техничких резерви са искуством, извршило поређење утврђеног износа техничких резерви 31.12.2019. и коришћених претпоставки са искуством. Поређење са искуством извршено је за сваку техничку резерву која чини више од 5% укупних техничких резерви, при чему укупан износ техничких резерви који се пореди са искуством не може бити мањи од 90% укупних техничких резерви. На основу задатог критеријума извршено је поређење 99,20% техничких резерви утврђених на дан 31.12.2019. Поређене су са искуством резерве за преносну премију и резерве за штете, по врстама осигурања и укупно.

Друштво врши анализу узрока одступања техничких резерви са искуством у циљу утврђивања да ли је дошло до систематског одступања.

А) Преносна премија

Тест адекватности за преносне премије спроведен је обрачуном резерви за неистекле ризике на дан 31.12.2020. године, а у складу са Правилником Друштва о образовању ове техничке резерве.

Обрачун резерви за неистекле ризике утврђен је према следећем обрасцу:

$$URR = \max\{DAC + E(\check{S}) + E(T) - PP; 0\}$$

при чему је:

URR - резерва за неистекле ризике;

DAC - разграничени трошкови прибаве на дан обрачуна URR ;

$E(\check{S})$ - очекивани износ штета у наредном периоду по уговорима из текућег периода;

$E(T)$ - очекивани износ трошкова у наредном периоду по уговорима из текућег периода;

PP - резерва за преносне премије.

Друштво не ради разграничење трошкове прибаве тако да је $DAC = 0$

На дан 31.12.2020. утврђено је да се резерве за неистекле ризике требају образовати код врсте 05 Осигурање ваздухоплова.

У осталим врстама осигурања очекивани комбиновани рацио је испод 100%, тако да у њима нема потребе за формирањем ове резерве.

У извештајном периоду бележи се смањење ове резерве у односу на 31.12.2019. за 1.318.296 динара (32,36%), као последица укидања ове резервације на врсти осигурања 07 Осигурање робе у превозу и врсти осигурања 15 Осигурање јемства.

Резерве за неистекле ризике 31.12.2020.

Шифра врсте осигурања	Меродавна премија у извештајном периоду	Преносна премија, на крају текућег периода	DAC, на крају текућег периода	Радио штета	Трошкови управе и остали трошкови у извешт. периоду	Радио очекиваних административ них трошкова	Очекиване штете	Очекивани трошкови	СТАЊЕ URR
01	10.047.940	433.783	0	49,25%	244.418	2,43%	213.633	10.552	0
02	37.478.639	10.891.712	0	18,14%	1.176.316	3,14%	1.975.914	341.851	0
03	336.709.681	4.388.679	0	64,86%	8.226.009	2,44%	2.846.551	107.218	0
04	17.990.679	232.453	0	11,72%	370.946	2,06%	27.249	4.793	0
05	74.109.201	38.765.005	0	104,71%	1.778.581	2,40%	40.589.883	930.339	2.755.217
06	4.555.363	574.055	0	45,73%	124.800	2,74%	262.526	15.727	0
07	94.485.267	8.837.374	0	51,97%	2.290.592	2,42%	4.593.220	214.243	0
08	1.784.383.796	187.188.448	0	62,57%	44.562.407	2,50%	117.121.449	4.674.761	0
09	1.948.897.311	632.041.281	0	28,39%	48.955.744	2,51%	179.417.790	15.876.696	0
10	303.729.063	264.300	0	10,21%	7.347.946	2,42%	26.974	6.394	0
11	82.977.713	46.240.765	0	19,45%	1.789.377	2,16%	8.995.996	997.161	0
12	28.267.761	16.672.569	0	60,93%	799.901	2,83%	10.158.377	471.788	0
13	500.551.057	309.011.591	0	2,06%	14.049.869	2,81%	6.368.276	8.673.585	0
14	192.458.808		0	18,77%	4.679.499	2,43%			0
15	12.972.777		0	109,36%	307.466	2,37%			0
16	115.279.642	62.009.105	0	14,47%	3.561.912	3,09%	8.974.377	1.915.958	0
18	4.754.063	0	0	40,57%	115.588	2,43%	0	0	0
22	78.785.953	0	0	28,62%	1.915.904	2,43%	0	0	0
УКУПНО	5.628.434.713	1.317.551.119	0		142.297.275		381.572.216	34.241.067	2.755.217

Поређење преносне премије са искуством на 31.12.2020.

Врста осигурања	Очекивани комбиновани рацио за URR 31.12.2019	Преносна премија (UPR) 31.12.2019.	Резерве за неистекле ризике (URR) 31.12.2019	UPR + URR 31.12.2019.	Остварени рацио штета у 2020.	Остварени рацио трошкова (осим трошкова прибаве) у 2020.	Остварени комбиновани рацио у 2020. (осим трошкова прибаве)	DAC 31.12.2019.	Остварени URR који се односи на 31.12.2019.	UPR + остварени URR 31.12.2019.	Разлика резервације и остварења	Релативни однос укупних резервација и остварења	Услов за одступање веће од +/-5%
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 = 2+9	11 = 4-10	11 = 4/10	12
01	43,41%	434.147	0	434.147	30,34%	2,43%	32,77%	0	0	434.147	0	100,00%	0,00%
02	25,28%		0	0	14,75%	3,14%	17,89%	0	0	0	0		0,00%
03	65,08%	2.836.969	0	2.836.969	64,83%	2,44%	67,27%	0	0	2.836.969	0	100,00%	0,00%
04	25,78%	2.970.006	0	2.970.006	20,36%	2,06%	22,42%	0	0	2.970.006	0	100,00%	0,00%
05	24,28%	39.739.468	0	39.739.468	252,20%	2,40%	254,60%	0	61.437.196	101.176.665	-61.437.196	39,28%	-5,59%
06	95,67%		0	0	-2,98%	2,74%	-0,24%	0	0	0	0		0,00%
07	143,91%	9.132.205	4.010.092	13.142.298	32,14%	2,42%	34,56%	0	0	9.132.205	4.010.092	143,91%	0,36%
08	31,03%	139.123.606	0	139.123.606	99,37%	2,50%	101,87%	0	2.597.932	141.721.538	-2.597.932	98,17%	-0,24%
09	15,84%	567.831.756	0	567.831.756	48,42%	2,51%	50,93%	0	0	567.831.756	0	100,00%	0,00%
10	17,92%	1.837.377	0	1.837.377	45,33%	2,42%	47,75%	0	0	1.837.377	0	100,00%	0,00%
11	5,81%	55.636.545	0	55.636.545	63,79%	2,16%	65,95%	0	0	55.636.545	0	100,00%	0,00%
12	24,26%	12.046.941	0	12.046.941	110,67%	2,83%	113,50%	0	1.626.304	13.673.246	-1.626.304	88,11%	-0,15%
13	5,50%	231.820.373	0	231.820.373	0,00%	2,81%	2,81%	0	0	231.820.373	0	100,00%	0,00%
14	17,13%	33.173	0	33.173	19,71%	2,43%	22,14%	0	0	33.173	0	100,00%	0,00%
15	119,31%	328.433	63.421	391.854	-5,03%	2,37%	-2,66%	0	0	328.433	63.421	119,31%	0,01%
16	50,56%	30.817.209	0	30.817.209	-1,74%	3,09%	1,35%	0	0	30.817.209	0	100,00%	0,00%
17	0,00%	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	0	0	0		0,00%
18	35,87%	0	0	0	54,77%	2,43%	57,20%	0	0	0	0		0,00%
22	34,77%	0	0	0	26,52%	2,43%	28,95%	0	0	0	0		0,00%
		1.094.588.209	4.073.513	1.098.661.722						1.160.249.642	-61.587.920	94,69%	-5,61%

Поређење преносне премије са искуством збирно по свим врстама осигурања показало је да су укупне резерве за преносне премије (збир преносних премија и резерви за неистекле ризике) на дан 31.12.2019. године биле потцењене у износу од 61.587.920 динара односно 5,61%, што је у оквирима прихватљивог одступања, па су претпоставке за обрачун резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике биле адекватне.

Б) Резервисане штете

Друштво је на дан 31.12.2020. по активном послу резервисало настале пријављене а нерешене штете према бордероима и закљученим уговорима о реосигурању са цедентима у укупном износу од 3.377.269.373 динара.

Друштво је према Правилнику о образовању резервисаних штета обрачунало резервисане настале непријављене штете у износу од 848.343.314 динара. Резервација IBNR је урађена применом паушалне методе у свим врстама осигурања, осим код осигурања одговорности од употребе моторних возила (шифра врсте осигурања 10) где је према правилнику о образовању резервисаних штета примењена метода Chain Ladder на основу троуглова ликвидираних штета.

Код осигурања аутоодговорности, као и у претходним годинама приликом обрачуна резерви за настале непријављене штете, из троуглова штета искључене су решене штете цедента „Таково осигурање“ пошто ове штете по законским прописима не могу више утицати на појаву насталих а непријављених штета.

Укупне резервисане штете на дан 31.12.2020. године износе 4.286.789.419 динара и више су у односу на прошлу годину за 2.303.169.447 динара.

Учешће ретроцесионара у резервацији штета износи 3.071.442.216 динара тако да су резервисане штете у самопридржају 1.215.347.203 динара и на вишем су нивоу у односу на претходну годину за 51,11%, односно 411.075.366 динара.

Укупна резервација штета на дан 31.12.2020.

Шифра врсте осигурања	RBNS активно	IBNR активно	Резервације за трошкове ликвидације RBNS штета	Резервације за трошкове ликвидације IBNR штета	Укупне резервације за трошкове ликвидације штета	Укупно RBNS активне штете са резервацијом за трошкове ликвидације	Укупно IBNR активне штете са резервацијом за трошкове ликвидације	Укупно резервисане штете активно
01	1.395.867	855.015	20.574	12.602	33.176	1.416.441	867.618	2.284.059
02	179.800	597.340	2.638	8.763	11.401	182.438	606.103	788.541
03	27.553.644	62.223.456	403.510	911.232	1.314.741	27.957.154	63.134.688	91.091.842
04	774.582	1.741.617	11.381	25.590	36.971	785.963	1.767.207	2.553.169
05	81.778.353	80.109.344	1.198.319	1.173.863	2.372.183	82.976.673	81.283.207	164.259.880
06	220.171	22.142	0	0	0	220.171	22.142	242.313
07	317.875.070	33.137.469	4.662.168	486.016	5.148.184	322.537.238	33.623.485	356.160.723
08	1.807.265.671	216.362.074	26.468.324	3.168.732	29.637.056	1.833.733.995	219.530.806	2.053.264.801
09	598.210.019	170.829.906	8.762.030	2.502.159	11.264.189	606.972.049	173.332.066	780.304.115
10	274.000.236	224.659.299	4.011.888	3.289.443	7.301.331	278.012.124	227.948.742	505.960.866
11	956.541	4.873.610	14.014	71.401	85.415	970.555	4.945.011	5.915.566
12	17.012.072	6.501.848	249.684	95.427	345.111	17.261.757	6.597.275	23.859.032
13	182.434.482	30.383.670	2.667.849	444.319	3.112.168	185.102.331	30.827.989	215.930.320
14	2.824.278	4.967.019	41.409	72.825	114.234	2.865.687	5.039.844	7.905.530
15	43.881.984	4.388.198	0	0	0	43.881.984	4.388.198	48.270.182
16	3.877.836	431.358	53.365	5.936	59.301	3.931.201	437.294	4.368.495
18	33.681	296.198	495	4.350	4.845	34.175	300.548	334.723
НЖО	3.360.274.288	842.379.564	48.567.647	12.272.658	60.840.305	3.408.841.935	854.652.222	4.263.494.157
20	4.784.896	0	70.102	0	70.102	4.854.998	0	4.854.998
22	12.210.189	5.963.750	178.931	87.394	266.325	12.389.120	6.051.144	18.440.264
ЖО	16.995.085	5.963.750	249.033	87.394	336.427	17.244.118	6.051.144	23.295.262
Укупно	3.377.269.373	848.343.314	48.816.680	12.360.052	61.176.733	3.426.086.053	860.703.366	4.286.789.419

Укупна резервација штета на дан 31.12.2020. у самопридржају

Врста осигурања	Укупно резервисане штете - активно	RBNS пасивно	IBNR пасивно	Укупно резервисане штете - пасивно	Укупно резервисане штете у самопридржају
01 Осигурање од последица незгоде	2.284.059	1.221.712	752.842	1.974.553	309.506
02 Доброволно здравствено осигурање	788.541	174.000	500.200	674.200	114.341
03 Осигурање моторних возила	91.091.842	225.415	478.850	704.265	90.387.577
04 Осигурање шинских возила	2.553.169	270.394	234.834	505.227	2.047.942
05 Осигурање ваздухоплова	164.259.880	81.728.464	79.710.640	161.439.105	2.820.775
06 Осигурање пловних објеката	242.313			0	242.313
07 Осигурање робе у превозу	356.160.723	255.811.951	26.898.025	282.709.976	73.450.747
08 Осигурање имовине од пожара и др. опасности	2.053.264.801	1.291.834.518	144.104.489	1.435.939.007	617.325.794
09 Остала осигурања имовине	780.304.115	477.174.109	134.090.652	611.264.761	169.039.354
10 Осигурање од одгов. због употребе мот. возила	505.960.866	160.555.105	179.642.390	340.197.494	165.763.372
11 Осигурање од одгов. због употребе ваздух.	5.915.566	956.025	4.811.170	5.767.195	148.372
12 Осигурање од одгов. због употребе пловних обј.	23.859.032	16.855.436	6.439.783	23.295.219	563.813
13 Осигурање од опште одговорности	215.930.320	155.480.161	25.968.568	181.448.728	34.481.592
14 Осигурање кредита	7.905.530		4.410.784	4.410.784	3.494.746
15 Осигурање јемства	48.270.182			0	48.270.182
16 Осигурање финансијских губитака	4.368.495			0	4.368.495
18 Осигурање помоћи на путовању	334.723	33.007	290.274	323.281	11.442
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	4.263.494.157	2.442.320.297	608.333.500	3.050.653.797	1.212.840.360
20 Осигурање живота	4.854.998	4.051.557		4.051.557	803.440
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	18.440.264	11.230.391	5.506.471	16.736.862	1.703.402
ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	23.295.262	15.281.949	5.506.471	20.788.419	2.506.843
УКУПНО	4.286.789.419	2.457.602.245	613.839.971	3.071.442.216	1.215.347.203

Друштво посебно обрачунава и исказује резерве за настале пријављене а нерешене штете, резерве за настале непријављене штете и резерве за трошкове у вези са решавањем штета. Поређење резервисаних штета са искуством извршено је посебно за сваку од наведених категорија Run off анализом и укупно.

У случају да су укупне резерве потцењене за више од 10% Друштво врши анализу зашто је до тога дошло и да ли постоји систематско одступање.

Поређење резервисаних штета са искуством је показало дефицит укупних резервисаних штета од 27,04%, односно 536.461.388 динара.

Сагласно Упутству за поређење техничких резерви са искуством у случају да постоји потцењеност резервације више од 20% у некој врсти осигурања која има учешће преко 5%¹ од укупне резервације штета која се пореди са искуством (стање на дан 31.12.2019), потребно је извршити анализу зашто је до тога дошло и да ли постоји систематско одступање. Остварен је неубичајено висок дефицит и потребно је анализирати одвојено дефицит код пријављених нерешених штета и одвојено дефицит од насталих непријављених штета.

Резултати поређења са искуством по врстама осигурања и укупно дати су у наставку

Резултати поређења резервисаних штета са искуством по врстама осигурања и укупно дати су у наставку.

Поређење укупних резервисаних штета са искуством²

Врста осигурања	Укупна резервација штета на 31.12.2019.	Штете које су биле резервисане на 31.12.2019.				RUN - OFF		учешће врсте осигурања у укупној резервацији штета 31.12.2020.
		Решене штете у 2020.	Трошкови решавања штета (за штете из 2)	Резервисане RBNS и IBNR на 31.12.2020.	Резервација за трошкове решавања на 31.12.2020 (за штете из 4)	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)	
а	1	2	3	4	5	6 = 1 - (2+3+4+5)	7 = 6/1	8
01	2.814.738	2.400.476	35.381	575.837	8.487	-205.443	-7,30%	0,14%
02	1.137.772	1.248.600	18.317	0	0	-129.146	-11,35%	0,06%
03	76.286.564	66.528.604	974.279	13.581.271	198.891	-4.996.481	-6,55%	3,85%
04	1.238.493	2.074.962	30.488	1.510.666	22.196	-2.399.820	-193,77%	0,06%
05	28.108.877	40.766.489	597.362	95.721.196	1.402.628	-110.378.797	-392,68%	1,42%
07	339.492.307	12.017.781	176.261	327.910.553	4.809.355	-5.421.643	-1,60%	17,11%
08	641.613.733	107.506.951	1.574.494	667.314.384	9.773.158	-144.555.254	-22,53%	32,35%
09	118.289.108	203.148.503	2.975.532	142.906.319	2.093.160	-232.834.406	-196,84%	5,96%
10	467.658.692	96.879.642	1.418.504	403.472.523	5.907.611	-40.019.589	-8,56%	23,58%
11	1.464.900	5.651.095	82.791	956.541	14.014	-5.239.542	-357,67%	0,07%
12	1.837.978	0	0	0	0	1.837.978	100,00%	0,09%
13	223.894.144	6.878.192	100.584	210.437.954	3.077.361	3.400.053	1,52%	11,29%
14	1.388.253	643.790	9.439	2.824.278	41.409	-2.130.662	-153,48%	0,07%
15	48.923.127	0	0	43.881.984	0	5.041.143	10,30%	2,47%
16	6.812.492	349.040	4.803	489.361	6.734	5.962.552	87,52%	0,34%
18	701.954	654.582	9.613	113.497	1.667	-77.405	-11,03%	0,04%
20	629.841	3.808.388	55.796	466.156	6.830	-3.707.328	-588,61%	0,03%
22	20.947.740	15.921.348	233.315	5.639.563	82.643	-929.129	-4,44%	1,06%
УКУПНО	1.983.619.973	566.478.442	8.296.959	1.917.859.816	27.446.144	-536.461.388	-27,04%	100,00%

¹ Велика релативна одступања не морају представљати значајан апсолутни износ па се стога користи овај критеријум.

² Нису приказане врсте осигурања у којима није било резервације штета у 2020. години.

Поређење RBNS штета са искуством

Врста осигурања	RBNS 31.12.2019.	Решене штете у 2020. (биле у RBNS 31.12.2019.)	RBNS на 31.12.2020. за штете из RBNS 31.12.2019.	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)
	1	2	3	4 = 1- (2+3)	5 =4/1
01 Осигурање од последица незгоде	1.690.910	2.233.831	248.711	-791.632	-46,82%
02 Добровољно здравствено осигурање	600.000	348.600		251.400	41,90%
03 Осигурање моторних возила	28.500.713	20.109.714	5.355.543	3.035.455	10,65%
04 Осигурање шинских возила	692.431	88.242	606.582	-2.393	-0,35%
05 Осигурање ваздухоплова	3.943.653	3.424.592	472.340	46.722	1,18%
07 Осигурање робе у превозу	299.696.838	173.151	310.980.820	-11.457.133	-3,82%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	552.805.852	53.888.054	558.156.495	-59.238.697	-10,72%
09 Остала осигурања имовине	70.046.349	76.914.218	30.409.117	-37.276.986	-53,22%
10 Осигурање од одг. због употребе мот. возила	300.110.874	67.103.303	238.675.837	-5.668.266	-1,89%
11 Осигурање од одг. због употребе ваздух.	1.049.081	-11	956.541	92.550	8,82%
13 Осигурање од опште одговорности	188.278.233	1.611.019	180.664.347	6.002.867	3,19%
14 Осигурање кредита	777.404	-94.896	138.014	734.285	94,45%
15 Осигурање јемства	44.475.570		43.881.984	593.586	1,33%
16 Осигурање финансијских губитака	309.703	127.622	58.003	124.077	40,06%
18 Осигурање помоћи на путовању	427.991	392.875		35.115	8,20%
20 Осигурање живота	619.415	603.096	466.156	-449.837	-72,62%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	13.828.408	9.640.411	3.618.249	569.748	4,12%
УКУПНО	1.507.893.715	236.563.820	1.374.725.477	-103.395.582	-6,86%

Поређење IBNR штета са искуством

Врста осигурања	IBNR 31.12.2019.	Решене штете у 2020. настале пре 31.12.2019. а пријављене у 2020.	RBNS на 31.12.2020. за штете настале пре 31.12.2019. а пријављене у 2020.	IBNR на 31.12.2020. за штете настале пре 31.12.2019. а нису пријављене	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)
	1	2	3	4	5 = 1- (2+3+4)	6 =5/1
01 Осигурање од последица незгоде	1.077.033	166.645	186.104	141.023	583.262	54,15%
02 Добровољно здравствено осигурање	519.000	900.000		0	-381.000	-73,41%
03 Осигурање моторних возила	46.523.791	46.418.890	6.256.999	1.968.729	-8.120.827	-17,46%
04 Осигурање шинских возила	525.591	1.986.720		904.085	-2.365.214	-450,01%
05 Осигурање ваздухоплова	23.700.421	37.341.897	47.827.067	47.421.789	-108.890.332	-459,44%
07 Осигурање робе у превозу	34.176.680	11.844.630		16.929.733	5.402.317	15,81%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	78.195.049	53.618.897	97.306.325	11.851.563	-84.581.737	-108,17%
09 Остала осигурања имовине	46.285.750	126.234.285	101.983.245	10.513.957	-192.445.737	-415,78%
10 Осигурање од одг. због употребе мот. возила	159.812.006	29.776.339	34.973.454	129.823.232	-34.761.019	-21,75%
11 Осигурање од одг. због употребе ваздух.	389.776	5.651.106		0	-5.261.330	-1349,83%
12 Осигурање од одг. због употребе пловних обј.	1.807.635			0	1.807.635	100,00%
13 Осигурање од опште одговорности	31.912.596	5.267.173	733.161	29.040.447	-3.128.184	-9,80%
14 Осигурање кредита	587.970	738.686	2.686.263	0	-2.836.980	-482,50%
15 Осигурање јемства	4.447.557			0	4.447.557	100,00%
16 Осигурање финансијских губитака	6.390.057	221.418		431.358	5.737.281	89,78%
18 Осигурање помоћи на путовању	262.327	261.707	21.181	92.317	-112.877	-43,03%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	6.772.524	6.280.937	811.491	1.209.823	-1.529.727	-22,59%
УКУПНО	443.718.490	329.914.622	292.785.289	250.349.050	-429.330.471	-96,76%

Поређење резервација за трошкове решавањем штета са искуством

Врста осигурања	Укупна резервација за трошкове решавања 31.12.2019.	Трошкови решавања штета настали у вези решавања штета које су биле резервисане 31.12.2019.	Резервација за трошкове решавања штета 31.12.2020. а које су биле резервисане 31.12.2019.	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)
	1	2	3	4 = 1- (2+3)	5 =4/1
01 Осигурање од последица незгоде	46.795	35.381	8.487	2.926	6,25%
02 Добровољно здравствено осигурање	18.772	18.317	0	454	2,42%
03 Осигурање моторних возила	1.262.060	974.279	198.891	88.891	7,04%
04 Осигурање шинских возила	20.471	30.488	22.196	-32.213	-157,36%
05 Осигурање ваздухоплова	464.803	597.362	1.402.628	-1.535.186	-330,29%
07 Осигурање робе у превозу	5.618.789	176.261	4.809.355	633.173	11,27%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	10.612.833	1.574.494	9.773.158	-734.820	-6,92%
09 Остала осигурања имовине	1.957.010	2.975.532	2.093.160	-3.111.683	-159,00%
10 Осигурање од одг. због употребе мот. возила	7.735.811	1.418.504	5.907.611	409.696	5,30%
11 Осигурање од одг. због употребе ваздух.	26.043	82.791	14.014	-70.762	-271,72%
12 Осигурање од одг. због употребе пловних обј.	30.343	0	0	30.343	100,00%
13 Осигурање од опште одговорности	3.703.315	100.584	3.077.361	525.370	14,19%
14 Осигурање кредита	22.880	9.439	41.409	-27.968	-122,24%
16 Осигурање финансијских губитака	112.732	4.803	6.734	101.194	89,77%
18 Осигурање помоћи на путовању	11.636	9.613	1.667	356	3,06%
20 Осигурање живота	10.426	55.796	6.830	-52.199	-500,68%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	346.809	233.315	82.643	30.850	8,90%
УКУПНО	32.007.768	8.296.959	27.446.144	-3.735.335	-11,67%

Проценом довољности резервације штета утврђена је њена укупна потцењеност од 536.461.388 динара односно 27,04%. Поређењем појединих компоненти резервисаних штета са искуством установљена је потцењеност резервације за настале пријављене а нерешене штете за 6,86%, односно 103.395.582 динара, потцењеност резервације за настале а непријављене штете за 96,76%, односно 429.330.741 динара и потцењеност резервације за трошкове у вези са решавањем штета за 3.735.335 односно 11,67%.

Дефицит код насталих пријављених штета је условљен дефицитом на три врсте осигурања 08, 09 и 07. Када се урадило поређење на нивоу појединачних штета установљено је да је у питању 9 штета на ове три врсте осигурања чији дефицит износи 122 милиона динара, а није било значајних одступања у супротном смеру које би побољшало овај резултат. Четири од наведених девет штета односи се на врсту осигурања 08. Износ највеће резервисане штете на овој врсти осигурања, која је у спору, увећан је за 22,5 милиона динара на дан 31.12.2020. на име камате, поштујући начело опрезности, што је довело до дефицита. Остале три штете су потцењене у укупном износу 28,3 милиона динара што је укупно 50,8 милиона динара (од укупно 59,3 милиона динара дефицита). На врсти осигурања 09 узрок потцењености резервације је штета цедента Дунав осигурање која је била резервисана на износ од 17,5 милиона а ликвидирана у износу од 55,7 милиона од чега је у самопридржају Друштва 1,8 милиона динара. Дефицит због ове штете износи 38,2 милиона динара, а дефицит на целој врсти осигурања 09 износи 37,3 милиона динара. На врсти осигурања 07 у питању су две штете цедента Дунав осигурање чија је резервација повећана за 13 милиона динара у односу на претходну годину са 295,1 на 308,1 милион динара, поштујући принцип опрезности, а што је основни узрок дефицита од 11,5 милиона динара. Тест насталих пријављених а нерешених штета у претходне три године износио је: -36.765.765 динара (-2,72%), +36.959.031 динар (+2,65%) и -33.631.470 динара (-2,81%). Није промењено ништа што се тиче начина резервације

насталих пријављених штета, па овај дефицит од 6,86% не сугерише на систематско одступање.

Изразито висок дефицит остварен је приликом поређења са искуством насталих непријављених штета. На врсти осигурања 09 Остала осигурања имовине остварен је дефицит од 192.445.737 динара као последица две штете настале у 2019. години а пријављене Друштву у 2020. години. Штета по основу новог stop-loss уговора осигурања усева и плодова за 2019. годину цедента Дунав осигурање је ликвидирана на износ од 111.000.709 динара (учешће друштва у овој штети је 7.770.049 динара), а није била пријављена у резервисаним штетама од стране цедента на 31.12.2019. Друга је штета која је настала 16. новембра 2019, а пријављена у 2020. години а односи се на осигурање објеката у изградњи по факултативном уговору, која је резервисана на износ од 97.500.000 динара (учешће друштва износи 1.000.000 динара). У претходне три године забележени су следећи резултати овог теста на врсти 09: -32.727.799 динара, +9.616.112 динара и +3.920.920 динара. На врсти осигурања 05 Осигурање ваздухоплова забележен је дефицит од 108.890.332 динара. У овој години су пријављене две значајније штете из ранијих година. Једна је решена на 26.770.861 динар, а друга је резервисана на износ од 47.827.067 динара, што чини укупно 74.597.928 динара што је око 70% од оствареног дефицита на овој врсти осигурања (учешће Друштва у ове две штете је 382.782 динара). У претходним годинама резултати run-off теста на овој врсти су износили: -34.806.300 динара, -10.038.417 динара и 1.920.781 динар. На врсти осигурања 08 Осигурање имовине од пожара и других опасности узрок дефицита од 84.581.737 динара је у три штете које су настале крајем претходне године, а пријављене су у овој години. Једна је решена на износ од 19.084.469 динара, а две су резервисане у износу од 64.690.640 динара што је укупно 83.775.116 динара. Резултати поређења са искуством насталих непријављених штета на врсти осигурања 08 у претходне три године су: +3.189.735 динара, -1.544.566 динара и +34.181.646 динара. Поређење са искуством резервисаних насталих непријављених штета код којих се обрачун врши Паушалном методом (све врсте осим врсте 10) у претходне три године износи: -71.454.056 динара, 75.555.080 динара и 101.359.244 динара. Обрачуни су вршени по истом Правилнику, и претпоставка је да се у последњој години десило више нестандартних фактора који су утицали на износ дефицита, односно да се не ради о систематском одступању. Имајући у виду да се ово први пут јавља у дужем временском периоду, као и да су идентификовани разлози за појаву недовољности који нису стандардни, њима ће Друштво посветити посебну пажњу у наредној години. У новембру 2021. године ће се урадити run-off тест насталих непријављених штета 31.12.2020. са стањем на дан 30.9.2021. и у случају потребе ће се извршити корекција у начину обрачуна насталих непријављених штета, пре годишњег обрачуна.

Друштво је урадило анализу резултата теста са искључењем две екстремне штете, настале у 2019. години а пријављене у 2020. години из врсте осигурања 09 Остала осигурања имовине, једну ликвидiranу у износу од 111.000.709 динара, а другу резервисану на износ од 97.500.000 динара. Укупан износ ове две штете износи 208.500.708 динара, а учешће Друштва у њима износи 8.770.049 динара. У табели у наставку је дат run-off тест са искључењем ове две штете.

Врста осигурања	Укупна резервација штета на 31.12.2019.	Штете које су биле резервисане на 31.12.2019.				RUN - OFF		учешће врсте осигурања у укупној резервацији штета 31.12.2020.
		Решене штете у 2020.	Трошкови решавања штета (за штете из 2)	Резервисане RBNS и IBNR на 31.12.2020.	Резервација за трошкове решавања на 31.12.2020 (за штете из 4)	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)	
а	1	2	3	4	5	6 = 1 - (2+3+4+5)	7 = 6/1	8
09	118.289.108	92.147.795	1.349.696	40.501.870	593.234	-16.303.487	-13,78%	5,96%
УКУПНО	1.983.619.973	455.477.734	6.671.123	1.815.455.368	25.946.218	-319.930.469	-16,13%	100,00%

Резултати поређење резервације са искуством су показали дефицит на који треба обратити пажњу и који је потребно пратити у наредном периоду.

Резултати поређења износа резервисаних штета по врстама осигурања и претпоставки и података коришћених у њиховом обрачуна са искуством не указују на систематско одступање.

Идентификовани ризик:

А) Преносне премије

1) Према стандардном обрачуна УРР:

Врста 07 (Осигурање робе у превозу)

Врста 15 (Осигурање јемства)

2) На основу поређења преносне преносне премије са искуством:

Врста 06 (Осигурање пловних објеката)

Б) Резервисане штете:

Врста 08 (Осигурање од пожара и неких других опасности)

Врста 10 (Осигурање од одговорности због употребе моторних возила)

Шифра	A1) ПП	A2) ПП иск.	Б) РШ	Напомена
07	✓			Пораст рација штета
15	✓			Пораст рација штета
06		✓		Неповољан рацио штета узрокован је 1 ликвидираним штетом у 2019. тако да се не ради о системском одступању.
08			✓	Повећање резервације на 1 штети у спору
10			✓	Ликвидирање штета из ранијих година

Шифра	Мере	Напомена
07	Прихватање ризика	Извршена је додатна резервација резерве за неистекле ризике а како би био испуњен захтев довољности преносне премије
15	Прихватање ризика	Извршена је додатна резервација резерве за неистекле ризике а како би био испуњен захтев довољности преносне премије
06	Прихватање ризика	Одступање је 0,001% од укупне резерве за ПП, значајно испод границе од 5%
08	Прихватање ризика	Установљени дефицит износи 4,22% (испод 5%)
10	Прихватање ризика	Установљени дефицит износи 3,06% (испод 5%)

Категорија ризика: НЕЗНАТАН.

3.4.1.4 Ризик реосигурања који произилази из катастрофалних догађаја

Ризик реосигурања који произилази из катастрофалних догађаја представља ризик губитка, или неповољне промене вредности обавеза у осигурању, који настаје услед катастрофалних случајева.

Катастрофални ризик представља појединачну опасност која прети имовини или релативно великом броју људи, истовремено угрожавајући осигуравачеву финансијску снагу.

Најзначајнији ризици од природних катастрофа су:

- Поплава
- Земљотрес
- Олуја
- Град
- Пандемије/епидемије

Термин природна катастрофа се односи на догађај изазван деловањем природних сила. Такав догађај генерално резултује у великом броју индивидуалних губитака и укључује велики број полиса осигурања. Размере штете као резултат катастрофа, зависе не само од јачине деловања природних сила, већ и других фактора као што су изградња, дизајн или ефикасност контроле катастрофе у том региону, и доводе до финансијских, еколошких и људских губитака.

Циљ: Комбиновани рацио у самопридржају $\leq 95\%$

Анализа утицаја:

Процењена жељена комбинација фактора утицаја за 2020. годину

Сценарио	ММШ 10%	ММШ 30%	ММШ 50%	КР
<i>p 0,1</i>			☑	$\leq 95\%$
<i>p 0,3</i>		☑		$\leq 95\%$
<i>p 0,5</i>	☑			$\leq 95\%$

А) Ризик Олује – највећа корелација земље Европе: 49%

Процењена укупна изложеност Друштва према територији за ризик олује

Територија	Олуја (у ЕУР)	
	2020	
Србија	11.450.000	29,94%
Словенија	2.655.000	6,94%
Албанија	380.000	0,99%
Босна и Херцеговина	1.000.000	2,62%
Црна Гора	1.300.000	3,40%
Северна Македонија	1.100.000	2,88%
Бугарска	1.200.000	3,14%
Пољска	231.000	0,60%
Јужна Кореја	514.000	1,34%
Турска	5.000.000	13,08%
Кина	3.800.000	9,94%
Русија	5.800.000	15,17%
Латинска Америка	450.000	1,18%
Централна и источна Европа	1.400.000	3,66%
Француска	150.000	0,39%
Немачка	150.000	0,39%
Белгија	100.000	0,26%
УК	150.000	0,39%
Медитеран	160.000	0,42%
Скандинавија	150.000	0,39%
Европа	1.100.000	2,88%
УКУПНО	38.240.000	100%

Територија Европе	18.626.000	48,71%
--------------------------	-------------------	---------------

Корелациона матрица фактора утицаја

у ЕУР	<i>p</i> 0,1	<i>p</i> 0,3	<i>p</i> 0,5
ММШ 10%	0	0	931.300
ММШ 30%	0	1.676.340	0
ММШ 50%	931.300	0	0

Олуја		Према учешћу у МП (у ЕУР)		
Врста осигурања	% у МП	ММШ 10%	ММШ 30%	ММШ 50%
01	0,20%	1.897	3.414	1.897
03	17,94%	167.060	300.708	167.060
09	28,74%	267.657	481.782	267.657

Рацио штета и комбиновани рацио на дан 31.12.2020.

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	3.430.599	375.476	10,94	1.416.325	41,28	52,22
Добровољно здравствено осигурање	4.194.998	959.530	22,87	1.427.377	34,02	56,89
Осигурање моторних возила	302.191.895	216.062.729	71,49	76.686.045	25,37	96,86
Осигурање шинских возила	17.143.522	3.437.278	20,05	607.538	3,54	23,59
Осигурање ваздухоплова	2.367.886	3.304.005	139,53	-249.640	-10,54	128,99
Осигурање пловних објеката	4.457.903	-135.683	-3,04	769.993	17,27	14,23
Осигурање робе у превозу	13.029.559	2.461.213	18,88	-786.957	-6,03	12,85
Осигурање имовине од пожара и др опасности	721.210.888	477.981.903	66,27	164.502.512	22,80	89,07
Остала осигурања имовине	484.159.520	180.134.613	37,20	120.734.202	24,93	62,13
Осигурање аутоодговорности	78.250.953	34.248.547	43,76	-3.002.573	-3,83	39,93
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.670.198	1.444.875	86,50	634.651	37,99	124,49
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	5.033.368	656.257	13,03	-275.083	-5,46	7,57
Осигурање опште одговорности	34.153.340	-2.449.386	-7,17	-1.745.673	-5,11	-12,28
Осигурање кредита	5.542.022	3.962.836	71,50	3.893.041	70,24	141,74
Осигурање јемства	848.864	-652.945	-76,91	220.717	26,00	-50,91
Осигурање финансијских губитака	6.835.289	4.287.686	62,72	1.616.404	23,64	86,36
Осигурање помоћи на путовању	91.450	87.449	95,62	59.285	64,82	160,44
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	1.684.612.254	926.166.383	54,98%	366.508.165	21,76%	76,74%

Сценарио 1: ММШ 10% - $p(0,5)$

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	3.430.599	419.894	12,24%	1.416.325	41,28%	53,52%
Добровољно здравствено осигурање	4.194.998	959.530	22,87%	1.427.377	34,02%	56,89%
Осигурање моторних возила	302.191.895	241.592.560	79,95%	76.686.045	25,37%	105,32%
Осигурање шинских возила	17.143.522	3.437.278	20,05%	607.538	3,54%	23,59%
Осигурање ваздухоплова	2.367.886	3.304.005	139,53%	-249.640	-10,54%	128,99%
Осигурање пловних објеката	4.457.903	-135.683	-3,04%	769.993	17,27%	14,23%
Осигурање робе у превозу	13.029.559	2.461.213	18,89%	-786.957	-6,03%	12,86%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	721.210.888	477.981.903	66,27%	164.502.512	22,80%	89,07%
Остала осигурања имовине	484.159.520	201.419.225	41,60%	120.734.202	24,93%	66,53%
Осигурање аутоодговорности	78.250.953	34.248.547	43,77%	-3.002.573	-3,83%	39,94%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.670.198	1.444.875	86,51%	634.651	37,99%	124,50%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	5.033.368	656.257	13,04%	-275.083	-5,46%	7,58%
Осигурање опште одговорности	34.153.340	-2.449.386	-7,17%	-1.745.673	-5,11%	-12,28%
Осигурање кредита	5.542.022	3.962.836	71,51%	3.893.041	70,24%	141,75%
Осигурање јемства	848.864	-652.945	-76,92%	220.717	26,00%	-50,92%
Осигурање финансијских губитака	6.835.289	4.287.686	62,73%	1.616.404	23,64%	86,37%
Осигурање помоћи на путовању	91.450	87.449	95,63%	59.285	64,82%	160,45%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	1.684.612.254	973.025.246	57,76%	366.508.165	21,76%	79,52%

Сценарио 2: ММШ 30% - $p(0,3)$

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	3.430.599	455.381	13,27%	1.416.325	41,28%	54,55%
Добровољно здравствено осигурање	4.194.998	959.530	22,87%	1.427.377	34,02%	56,89%
Осигурање моторних возила	302.191.895	262.016.543	86,71%	76.686.045	25,37%	112,08%
Осигурање шинских возила	17.143.522	3.437.278	20,05%	607.538	3,54%	23,59%
Осигурање ваздухоплова	2.367.886	3.304.005	139,53%	-249.640	-10,54%	128,99%
Осигурање пловних објеката	4.457.903	-135.683	-3,04%	769.993	17,27%	14,23%
Осигурање робе у превозу	13.029.559	2.461.213	18,89%	-786.957	-6,03%	12,86%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	721.210.888	477.981.903	66,27%	164.502.512	22,80%	89,07%
Остала осигурања имовине	484.159.520	218.446.986	45,12%	120.734.202	24,93%	70,05%
Осигурање аутоодговорности	78.250.953	34.248.547	43,77%	-3.002.573	-3,83%	39,94%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.670.198	1.444.875	86,51%	634.651	37,99%	124,50%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	5.033.368	656.257	13,04%	-275.083	-5,46%	7,58%
Осигурање опште одговорности	34.153.340	-2.449.386	-7,17%	-1.745.673	-5,11%	-12,28%
Осигурање кредита	5.542.022	3.962.836	71,51%	3.893.041	70,24%	141,75%
Осигурање јемства	848.864	-652.945	-76,92%	220.717	26,00%	-50,92%
Осигурање финансијских губитака	6.835.289	4.287.686	62,73%	1.616.404	23,64%	86,37%
Осигурање помоћи на путовању	91.450	87.449	95,63%	59.285	64,82%	160,45%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	1.684.612.254	1.010.512.477	59,98%	366.508.165	21,76	81,74%

Сценарио 3: ММШ 50% - $p(0,1)$

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	3.430.599	419.894	12,24%	1.416.325	41,28%	53,52%
Добровољно здравствено осигурање	4.194.998	959.530	22,87%	1.427.377	34,02%	56,89%
Осигурање моторних возила	302.191.895	241.592.560	79,95%	76.686.045	25,37%	105,32%
Осигурање шинских возила	17.143.522	3.437.278	20,05%	607.538	3,54%	23,59%
Осигурање ваздухоплова	2.367.886	3.304.005	139,53%	-249.640	-10,54%	128,99%
Осигурање пловних објеката	4.457.903	-135.683	-3,04%	769.993	17,27%	14,23%
Осигурање робе у превозу	13.029.559	2.461.213	18,89%	-786.957	-6,03%	12,86%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	721.210.888	477.981.903	66,27%	164.502.512	22,80%	89,07%
Остала осигурања имовине	484.159.520	201.419.225	41,60%	120.734.202	24,93%	66,53%
Осигурање аутоодговорности	78.250.953	34.248.547	43,77%	-3.002.573	-3,83%	39,94%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.670.198	1.444.875	86,51%	634.651	37,99%	124,50%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	5.033.368	656.257	13,04%	-275.083	-5,46%	7,58%
Осигурање опште одговорности	34.153.340	-2.449.386	-7,17%	-1.745.673	-5,11%	-12,28%
Осигурање кредита	5.542.022	3.962.836	71,51%	3.893.041	70,24%	141,75%
Осигурање јемства	848.864	-652.945	-76,92%	220.717	26,00%	-50,92%
Осигурање финансијских губитака	6.835.289	4.287.686	62,73%	1.616.404	23,64%	86,37%
Осигурање помоћи на путовању	91.450	87.449	95,63%	59.285	64,82%	160,45%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	1.684.612.254	973.025.246	57,76%	366.508.165	21,76%	79,52%

Б) Ризик Поплаве – највећа корелација земље Европе: 55,04%

Процењена укупна изложеност Друштва према територији за ризик поплаве

	Поплава (у ЕУР)	
Територија	2020	
Србија	11.450.000	26,38%
Словенија	2.655.000	6,12%
Албанија	380.000	0,88%
Босна и Херцеговина	1.000.000	2,30%
Црна Гора	1.300.000	2,99%
Северна Македонија	1.100.000	2,53%
Бугарска	1.200.000	2,76%
Пољска	231.000	0,53%
Јужна Кореја	514.000	1,18%
Турска	5.000.000	11,52%
Кина	3.704.684	8,53%
Русија	5.800.000	13,36%
Румунија	1.500.000	3,46%
Латинска Америка	450.000	1,04%
Централна и источна Европа	1.914.000	4,41%
Француска	150.000	0,35%
Немачка	1.400.000	3,23%
Белгија	100.000	0,23%
УК	150.000	0,35%
Медитеран	160.000	0,37%
Скандинавија	150.000	0,35%
Европа	3.100.000	7,14%
УКУПНО	43.408.684	100%

Територија Европе	23.890.000	55,04%
--------------------------	-------------------	---------------

Корелациона матрица фактора утицаја

у ЕУР	<i>p 0,1</i>	<i>p 0,3</i>	<i>p 0,5</i>
ММШ 10%	0	0	1.194.500
ММШ 30%	0	2.150.100	0
ММШ 50%	1.194.500	0	0

Поплава		Према учешћу у МП (у ЕУР)		
Врста осигурања	% у МП	ММШ 10%	ММШ 30%	ММШ 50%
01	0,20%	2.433	4.379	2.433
03	17,94%	214.274	385.693	214.274
09	28,74%	343.301	617.941	343.301

Сценарио 1: ММШ 10% - $p(0,5)$

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	3.430.599	432.350	12,60%	1.416.325	41,28%	53,88%
Добровољно здравствено осигурање	4.194.998	959.530	22,87%	1.427.377	34,02%	56,89%
Осигурање моторних возила	302.191.895	248.807.799	82,33%	76.686.045	25,37%	107,70%
Осигурање шинских возила	17.143.522	3.437.278	20,05%	607.538	3,54%	23,59%
Осигурање ваздухоплова	2.367.886	3.304.005	139,53%	-249.640	-10,54%	128,99%
Осигурање пловних објеката	4.457.903	-135.683	-3,04%	769.993	17,27%	14,23%
Осигурање робе у превозу	13.029.559	2.461.213	18,89%	-786.957	-6,03%	12,86%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	721.210.888	477.981.903	66,27%	164.502.512	22,80%	89,07%
Остала осигурања имовине	484.159.520	207.434.588	42,84%	120.734.202	24,93%	67,77%
Осигурање аутоодговорности	78.250.953	34.248.547	43,77%	-3.002.573	-3,83%	39,94%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.670.198	1.444.875	86,51%	634.651	37,99%	124,50%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	5.033.368	656.257	13,04%	-275.083	-5,46%	7,58%
Осигурање опште одговорности	34.153.340	-2.449.386	-7,17%	-1.745.673	-5,11%	-12,28%
Осигурање кредита	5.542.022	3.962.836	71,51%	3.893.041	70,24%	141,75%
Осигурање јемства	848.864	-652.945	-76,92%	220.717	26,00%	-50,92%
Осигурање финансијских губитака	6.835.289	4.287.686	62,73%	1.616.404	23,64%	86,37%
Осигурање помоћи на путовању	91.450	87.449	95,63%	59.285	64,82	160,45%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	1.684.612.254	986.268.302	58,55%	366.508.165	21,76	80,31%

Сценарио 2: ММШ 30% - $p(0,3)$

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	3.430.599	477.943	13,93%	1.416.325	41,28%	55,21%
Добровољно здравствено осигурање	4.194.998	959.530	22,87%	1.427.377	34,02%	56,89%
Осигурање моторних возила	302.191.895	275.003.784	91,00%	76.686.045	25,37%	116,37%
Осигурање шинских возила	17.143.522	3.437.278	20,05%	607.538	3,54%	23,59%
Осигурање ваздухоплова	2.367.886	3.304.005	139,53%	-249.640	-10,54%	128,99%
Осигурање пловних објеката	4.457.903	-135.683	-3,04%	769.993	17,27%	14,23%
Осигурање робе у превозу	13.029.559	2.461.213	18,89%	-786.957	-6,03%	12,86%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	721.210.888	477.981.903	66,27%	164.502.512	22,80%	89,07%
Остала осигурања имовине	484.159.520	229.274.544	47,36%	120.734.202	24,93%	72,29%
Осигурање аутоодговорности	78.250.953	34.248.547	43,77%	-3.002.573	-3,83%	39,94%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.670.198	1.444.875	86,51%	634.651	37,99%	124,50%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	5.033.368	656.257	13,04%	-275.083	-5,46%	7,58%
Осигурање опште одговорности	34.153.340	-2.449.386	-7,17%	-1.745.673	-5,11%	-12,28%
Осигурање кредита	5.542.022	3.962.836	71,51%	3.893.041	70,24%	141,75%
Осигурање јемства	848.864	-652.945	-76,92%	220.717	26,00%	-50,92%
Осигурање финансијских губитака	6.835.289	4.287.686	62,73%	1.616.404	23,64%	86,37%
Осигурање помоћи на путовању	91.450	87.449	95,63%	59.285	64,82%	160,45%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	1.684.612.254	1.034.349.838	61,40%	366.508.165	21,76%	83,16%

Сценарио 3: ММШ 50% - $p(0,1)$

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	3.430.599	432.350	12,60%	1.416.325	41,28%	53,88%
Добровољно здравствено осигурање	4.194.998	959.530	22,87%	1.427.377	34,02%	56,89%
Осигурање моторних возила	302.191.895	248.807.799	82,33%	76.686.045	25,37%	107,70%
Осигурање шинских возила	17.143.522	3.437.278	20,05%	607.538	3,54%	23,59%
Осигурање ваздухоплова	2.367.886	3.304.005	139,53%	-249.640	-10,54%	128,99%
Осигурање пловних објеката	4.457.903	-135.683	-3,04%	769.993	17,27%	14,23%
Осигурање робе у превозу	13.029.559	2.461.213	18,89%	-786.957	-6,03%	12,86%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	721.210.888	477.981.903	66,27%	164.502.512	22,80%	89,07%
Остала осигурања имовине	484.159.520	207.434.588	42,84%	120.734.202	24,93%	67,77%
Осигурање аутоодговорности	78.250.953	34.248.547	43,77%	-3.002.573	-3,83%	39,94%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.670.198	1.444.875	86,51%	634.651	37,99%	124,50%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	5.033.368	656.257	13,04%	-275.083	-5,46%	7,58%
Осигурање опште одговорности	34.153.340	-2.449.386	-7,17%	-1.745.673	-5,11%	-12,28%
Осигурање кредита	5.542.022	3.962.836	71,51%	3.893.041	70,24%	141,75%
Осигурање јемства	848.864	-652.945	-76,92%	220.717	26,00%	-50,92%
Осигурање финансијских губитака	6.835.289	4.287.686	62,73%	1.616.404	23,64%	86,37%
Осигурање помоћи на путовању	91.450	87.449	95,63%	59.285	64,82%	160,45%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	1.684.612.254	986.268.302	58,55%	366.508.165	21,76%	80,31%

В) Ризик земљотреса – највећа корелација земље Европе: 51,66%

Процењена укупна изложеност Друштва према територији за ризик земљотреса

Територија	Земљотрес (у ЕУР)	
	2020	
Србија	9.300.000	20,73%
Словенија	1.600.000	3,57%
Албанија	380.000	0,85%
Босна и Херцеговина	900.000	2,01%
Црна Гора	1.300.000	2,90%
Северна Македонија	1.000.000	2,23%
Бугарска	1.200.000	2,68%
Пољска	231.000	0,51%
Јужна Кореја	2.414.921	5,38%
Турска	5.000.000	11,15%
Кина	3.704.684	8,26%
Русија	5.800.000	12,93%
Румунија	1.500.000	3,34%
Латинска Америка	450.000	1,00%
Централна и источна Европа	2.253.000	5,02%
Француска	150.000	0,33%
Немачка	1.400.000	3,12%
Белгија	100.000	0,22%
УК	150.000	0,33%
Медитеран	160.000	0,36%
Скандинавија	150.000	0,33%
Европа	3.100.000	6,91%
УАЕ	2.611.000	5,82%
УКУПНО	44.854.605	100%
Територија Европе	23.174.000	51,66

Корелациона матрица фактора утицаја

у ЕУР	<i>p</i> 0,2	<i>p</i> 0,3	<i>p</i> 0,6
ММШ 10%	0	0	1.390.440
ММШ 30%	0	2.085.660	0
ММШ 50%	2.317.400	0	0

Земљотрес		Према учешћу у МП (у ЕУР)		
Врста осигурања	% у МП	ММШ 50%	ММШ 30%	ММШ 10%
01	0,20%	2.832	4.247	4.719
03	17,94%	249.422	374.133	415.704
09	28,74%	399.614	599.421	666.023
08	Посредни утицај на повећање штета од пожара за 20%			

Сценарио 1: ММШ 10% - $p(0,6)$

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	3.430.599	441.750	12,88%	1.416.325	41,28%	54,16%
Добровољно здравствено осигурање	4.194.998	959.530	22,87%	1.427.377	34,02%	56,89%
Осигурање моторних возила	302.191.895	254.179.098	84,11%	76.686.045	25,37%	109,48%
Осигурање шинских возила	17.143.522	3.437.278	20,05%	607.538	3,54%	23,59%
Осигурање ваздухоплова	2.367.886	3.304.005	139,53%	-249.640	-10,54%	128,99%
Осигурање пловних објеката	4.457.903	-135.683	-3,04%	769.993	17,27%	14,23%
Осигурање робе у превозу	13.029.559	2.461.213	18,89%	-786.957	-6,03%	12,86%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	721.210.888	573.578.284	79,53%	164.502.512	22,80%	102,33%
Остала осигурања имовине	484.159.520	227.092.534	46,90%	120.734.202	24,93%	71,83%
Осигурање аутоодговорности	78.250.953	34.248.547	43,77%	-3.002.573	-3,83%	39,94%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.670.198	1.444.875	86,51%	634.651	37,99%	124,50%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	5.033.368	656.257	13,04%	-275.083	-5,46%	7,58%
Осигурање опште одговорности	34.153.340	-2.449.386	-7,17%	-1.745.673	-5,11%	-12,28%
Осигурање кредита	5.542.022	3.962.836	71,51%	3.893.041	70,24%	141,75%
Осигурање јемства	848.864	-652.945	-76,92%	220.717	26,00%	-50,92%
Осигурање финансијских губитака	6.835.289	4.287.686	62,73%	1.616.404	23,64%	86,37%
Осигурање помоћи на путовању	91.450	87.449	95,63%	59.285	64,82%	160,45%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	1.684.612.254	1.106.903.330	65,71%	366.508.165	21,76%	87,47%

Сценарио 2: ММШ 30% - $p(0,3)$

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	3.430.599	474.888	13,84%	1.416.325	41,28%	55,12%
Добровољно здравствено осигурање	4.194.998	959.530	22,87%	1.427.377	34,02%	56,89%
Осигурање моторних возила	302.191.895	273.237.283	90,42%	76.686.045	25,37%	115,79%
Осигурање шинских возила	17.143.522	3.437.278	20,05%	607.538	3,54%	23,59%
Осигурање ваздухоплова	2.367.886	3.304.005	139,53%	-249.640	-10,54%	128,99%
Осигурање пловних објеката	4.457.903	-135.683	-3,04%	769.993	17,27%	14,23%
Осигурање робе у превозу	13.029.559	2.461.213	18,89%	-786.957	-6,03%	12,86%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	721.210.888	573.578.284	79,53%	164.502.512	22,80%	102,33%
Остала осигурања имовине	484.159.520	250.571.495	51,75%	120.734.202	24,93%	76,68%
Осигурање аутоодговорности	78.250.953	34.248.547	43,77%	-3.002.573	-3,83%	39,94%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.670.198	1.444.875	86,51%	634.651	37,99%	124,50%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	5.033.368	656.257	13,04%	-275.083	-5,46%	7,58%
Осигурање опште одговорности	34.153.340	-2.449.386	-7,17%	-1.745.673	-5,11%	-12,28%
Осигурање кредита	5.542.022	3.962.836	71,51%	3.893.041	70,24%	141,75%
Осигурање јемства	848.864	-652.945	-76,92%	220.717	26,00%	-50,92%
Осигурање финансијских губитака	6.835.289	4.287.686	62,73%	1.616.404	23,64%	86,37%
Осигурање помоћи на путовању	91.450	87.449	95,63%	59.285	64,82%	160,45%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	1.684.612.254	1.149.473.613	68,23%	366.508.165	21,76%	89,99%

Сценарио 3: ММШ 50% - $p(0,2)$

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	3.430.599	485.816	14,16%	1.416.325	41,28%	55,44%
Добровољно здравствено осигурање	4.194.998	959.530	22,87%	1.427.377	34,02%	56,89%
Осигурање моторних возила	302.191.895	279.590.012	92,52%	76.686.045	25,37%	117,89%
Осигурање шинских возила	17.143.522	3.437.278	20,05%	607.538	3,54%	23,59%
Осигурање ваздухоплова	2.367.886	3.304.005	139,53%	-249.640	-10,54%	128,99%
Осигурање пловних објеката	4.457.903	-135.683	-3,04%	769.993	17,27%	14,23%
Осигурање робе у превозу	13.029.559	2.461.213	18,89%	-786.957	-6,03%	12,86%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	721.210.888	573.578.284	79,53%	164.502.512	22,80%	102,33%
Остала осигурања имовине	484.159.520	258.397.776	53,37%	120.734.202	24,93%	78,30%
Осигурање аутоодговорности	78.250.953	34.248.547	43,77%	-3.002.573	-3,83%	39,94%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.670.198	1.444.875	86,51%	634.651	37,99%	124,50%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	5.033.368	656.257	13,04%	-275.083	-5,46%	7,58%
Осигурање опште одговорности	34.153.340	-2.449.386	-7,17%	-1.745.673	-5,11%	-12,28%
Осигурање кредита	5.542.022	3.962.836	71,51%	3.893.041	70,24%	141,75%
Осигурање јемства	848.864	-652.945	-76,92%	220.717	26,00%	-50,92%
Осигурање финансијских губитака	6.835.289	4.287.686	62,73%	1.616.404	23,64%	86,37%
Осигурање помоћи на путовању	91.450	87.449	95,63%	59.285	64,82%	160,45%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	1.684.612.254	1.163.663.551	69,08%	366.508.165	21,76%	90,84%

Идентификовани ризик: Ризик није идентификован

	Комбиновани рацио		
Ризик природне катастрофе	ММШ 10%	ММШ 30%	ММШ 50%
Олуја	79,52%	81,74%	79,52%
Поплава	80,31%	83,16%	80,31%
Земљотрес	87,47%	89,99%	90,84%

Мере: Прихватање ризика

Категорија ризика: НЕЗНАТАН

3.4.1.5 Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у реосигурање

Сваки нови ризик са захтевом за прихват у реосигурање одговарајуће се документује водећи рачуна о врсти уговараача, каналу продаје, максималној изложености, валути, искуственом ризику штета за исту или барем сличну врсту покрића (уколико је могуће користе се барем подаци за тржиште или најверодостојније процене, или подаци сличних тржишта уколико се уводе нови ризици на самом тржишту), анализи фактора који би могли директно, али и индиректно утицати на ризичну изложеност у будућности, циљаном нивоу самопридржаја и уговарању одговарајуће ретроцесије, изгледу и садржају потребне документације (услови реосигурања и/или клаузуле), потребних података/извештаја, као и корелацији с другим ризицима.

За постојеће ризике у портфељу редовно се контролише рачуно штета да би се правовремено уочила повећана изложеност ризику и одредиле мере у случају обнове или склапања новог уговора, као што је нпр. доношење одлуке о измени покрића, престанку продавања производа или наставку прихвата ризика уз неизмењене услове. Спроводи се одговарајућа едукација при увођењу новог производа. У раду Друштва није евидентиран штетни догађај узрокован овим ризицима у последњих 10 година.

Циљ: За два догађаја годишње комбиновани рачуно износи максимално 95%.

Анализа утицаја:

Самопридржај (у ЕУР)	2.500.000
Меродавне штете (у РСД)	926.166.383
Меродавна премија (у РСД)	1.684.612.254

Ризик	<i>p</i>	Утицај (у ЕУР)
Нетачан податак	0,1	250.000
Недостатак статистика	0,12	300.000
Природа ризика	0,2	500.000

**Нетачан
податак**

Број догађаја у једној години

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	250.000									
		500.000								
			750.000							
				1.000.000						
					1.250.000					
						1.500.000				
							1.750.000			
								2.000.000		
									2.250.000	
										2.500.000
Грешка (у РСД)	29.377.050	58.754100	88.131.150	117.508.200	146.885.250	176.262.300	205.639.350	235.016.400	264.393.450	293.770.500
МШ са грешком (у РСД)	955.543.433	984.920.483	1.014.297.533	1.043.674.583	1.073.051.633	1.102.428.683	1.131.805.733	1.161.183.783	1.190.559.833	1.219.936.883
Рацио штета	56,72%	58,47%	60,21%	61,95%	63,70%	65,44%	67,18%	68,93%	70,67%	72,42%

**Недостатак
статистика**

Број догађаја у једној години

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	300.000									
		600.000								
			900.000							
				1.200.000						
					1.250.000					
						1.800.000				
							2.100.000			
								2.400.000		
									2.700.000	
										3.000.000
Грешка (у РСД)	35.252.460	70.504.920	105.757.380	141.009.840	146.885.250	211.514.760	246.767.220	282.019.680	317.272.140	352.524.600
МШ са грешком (у РСД)	961.418.843	996.671.303	1.031.923.763	1.067.176.223	1.073.051.633	1.137.681.143	1.172.933.603	1.208.186.063	1.243.438.523	1.278.690.983
Рацио штета	57,07%	59,16%	61,26%	63,35%	63,70%	67,53%	69,63%	71,72%	73,81%	75,90%

**Природа
ризика**

	Број догађаја у једној години									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	500.000									
		1.000.000								
			1.500.000							
				2.000.000						
					2.500.000					
						3.000.000				
							3.500.000			
								4.000.000		
									4.500.000	
										5.000.000
Грешка (у РСД)	58.754.100	117.508.200	176.262.300	235.016.400	293.770.500	352.524.600	411.278.800	470.032.800	528.786.900	587.541.000
МШ са грешком (у РСД)	984.920.483	1.043.674.583	1.102.428.683	1.161.182.783	1.219.936.883	1.278.690.983	1.137.445.083	1.396.199.183	1.454.953.283	1.513.707.383
Рацио штета	58,47%	61,95%	65,44%	68,93%	72,42%	75,90%	79,39%	82,88%	86,37%	88,85%

Идентификовани ризик: У досадашњој пракси није идентификован ни један случај.

Ризик \ Бр. догађаја	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Рацио штета према броју догађаја у једној години									
Нетачан податак	56,72%	58,47%	60,21%	61,95%	63,70%	65,44%	67,18%	69,93%	70,67%	72,42%
Недостатак статистика	57,07%	59,16%	61,26%	63,35%	63,70%	67,53%	69,63%	71,72%	73,81%	75,90%
Природа ризика	58,47%	61,95%	65,44%	68,93%	72,42%	75,90%	79,39%	82,88%	86,37%	89,85%

Мере: Прихватање ризика

Категорија ризика: НЕЗНАТАН.

3.4.1.6 Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја Друштва

Друштво настоји да диверсификација преузетих ризика буде што присутнија. Одговарајућом политиком реосигурања Друштво управља ризиком појаве екстремних штета као и значајног одступања реализованих штета у односу на планиране. При одређивању оптималног нивоа самопридржаја, Друштво разматра актуарске претпоставке, учесталост, датум настанка штете, датум пријаве штете, датум плаћања штете, факторе који утичу на трошкове, трошак реосигурања, квалитет изабраних ретроцесионара и др.

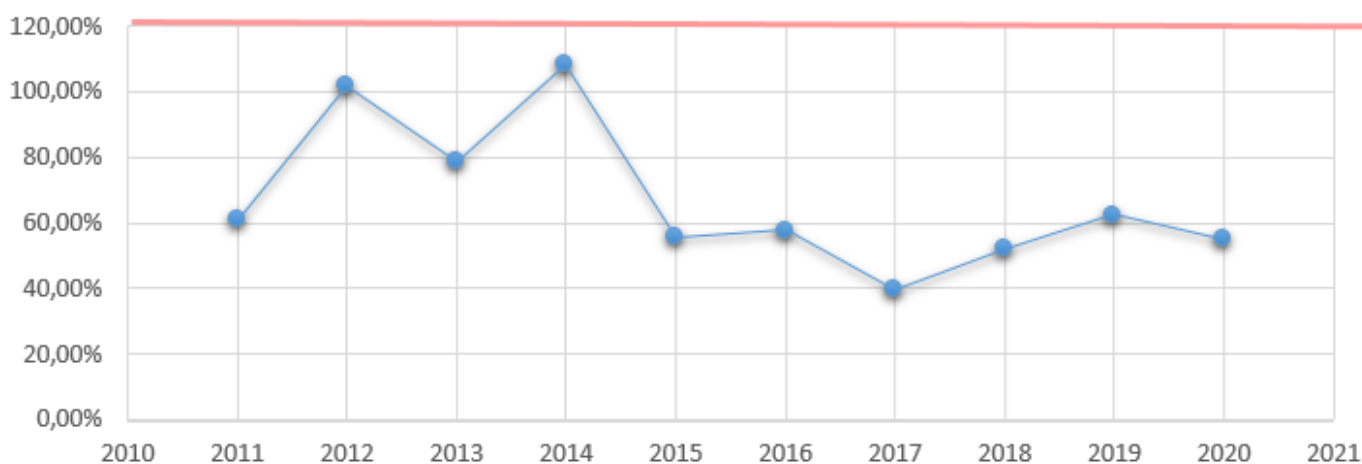
Циљ: Рацио штета у самопридржају $\leq 80\%$

Анализа утицаја:

Рацио штета у периоду 2011. – 2020.

Година	Рацио штета	Циљ $\leq 80\%$	Одступање	Напомена
2011	61,10%	✓		
2012	101,86%	✗	21,86%	1 екстремни штетни догађај
2013	78,75%	✓		
2014	108,32%	✗	28,32%	1 катастрофални штетни догађај - поплава
2015	55,86%	✓		
2016	57,74%	✓		
2017	39,91%	✓		
2018	51,96%	✓		
2019	62,48%	✓		
2020	54,98%	✓		
Просек	67,30%	✓		

Рацио штета



Идентификовани ризик: Ризик није идентификован

Мере: Прихватање ризика

Категорија ризика: НЕЗНАТАН

3.4.1.7 Ризик концентрације

Ризик концентрације неживотних реосигурања је ризик који произилази из мањка у диверсификацији портфолија неживотних реосигурања, односно који је последица истог или сличног штетног догађаја. Узрок је изложеност Друштва према категоријама које имају значајан потенцијал за настанак штете или губитак. Разматра се првенствено скуп изложености којег повезују заједнички чиниоци ризика (исти привредни сектор, односно географско подручје,

А) Територија – ризик катастрофалних штета

Циљ: Обухват ризика по региону у смислу катастрофалних штета $\leq 30\%$

Анализа одступања:

Територија	Олуја	%	Поплава	%	Земљотрес	%
Србија	11.450.000	29,94%	11.450.000	26,38%	9.300.000	20,73%
Словенија	2.655.000	6,94%	2.655.000	6,12%	1.600.000	3,57%
Албанија	380.000	0,99%	380.000	0,88%	380.000	0,85%
Босна и Херцеговина	1.000.000	2,62%	1.000.000	2,30%	900.000	2,01%
Црна Гора	1.300.000	3,40%	1.300.000	2,99%	1.300.000	2,90%
Северна Македонија	1.100.000	2,88%	1.100.000	2,53%	1.000.000	2,23%
Бугарска	1.200.000	3,14%	1.200.000	2,76%	1.200.000	2,68%
Пољска	231.000	0,60%	231.000	0,53%	231.000	0,51%
Јужна Кореја	514.000	1,34%	514.000	1,18%	2.414.921	5,38%
Турска	5.000.000	13,08%	5.000.000	11,52%	5.000.000	11,15%
Кина	3.800.000	9,94%	3.704.684	8,53%	3.704.684	8,26%
Русија	5.800.000	15,17%	5.800.000	13,36%	5.800.000	12,93%
Румунија	0	0%	1.500.000	3,46%	1.500.000	3,34%
Латинска Америка	450.000	1,18%	450.000	1,04%	450.000	1,00%
Централна и источна Европа	1.400.000	3,66%	1.914.000	4,41%	2.253.000	5,02%
Француска	150.000	0,39%	150.000	0,35%	150.000	0,33%
Немачка	150.000	0,39%	1.400.000	3,23%	1.400.000	3,12%
Белгија	100.000	0,26%	100.000	0,23%	100.000	0,22%
УК	150.000	0,39%	150.000	0,35%	150.000	0,33%
Медитеран	160.000	0,42%	160.000	0,37%	160.000	0,36%
Скандинавија	150.000	0,39%	150.000	0,35%	150.000	0,33%
Европа	1.100.000	2,88%	3.100.000	7,14%	3.100.000	6,91%
УАЕ	0	0%	0	0%	2.611.000	5,82%
УКУПНО	38.240.000	100%	43.408.684	100%	44.854.605	100%

Идентификовани ризик: Ризик није идентификован

Мере: Прихватање ризика

Категорија ризика: НЕЗНАТАН

Б) Ретроцесија

Циљ: Ретроцесија код реосигуравача са рејтингом $A \geq 50\%$

Рејтинг ретроцесионара	Учешће ретроцесионара	Циљане вредности	Анализа одступања
Рејтинг А	76,42%	више од 50%	-
Рејтинг Б	13,72%	од 10% до 30%	-
Без Рејтинга	9,86%	до 10%	-

Идентификовани ризик: Ризик није идентификован

Мере: Прихватање ризика

Категорија ризика: НЕЗНАТАН

3.4.2 Тржишни ризици

У оквиру Тржишних ризика Друштво посебно врши анализу утицаја за следеће групе ризика:

- Ризик промене каматних стопа
- Ризик промене цена хартија од вредности
- Ризик приноса
- Девизни ризик.

3.4.2.1 Ризик промене каматних стопа

Друштво у складу са прописима и инвестиционом политиком врши инвестирање средстава техничких резерви, гарантних резерви и осталих средстава.

Средствима техничких резерви прибавља се имовина која служи за покриће будућих обавеза по основу реосигурања, као и евентуалних губитака због ризика који произилазе из послова реосигурања.

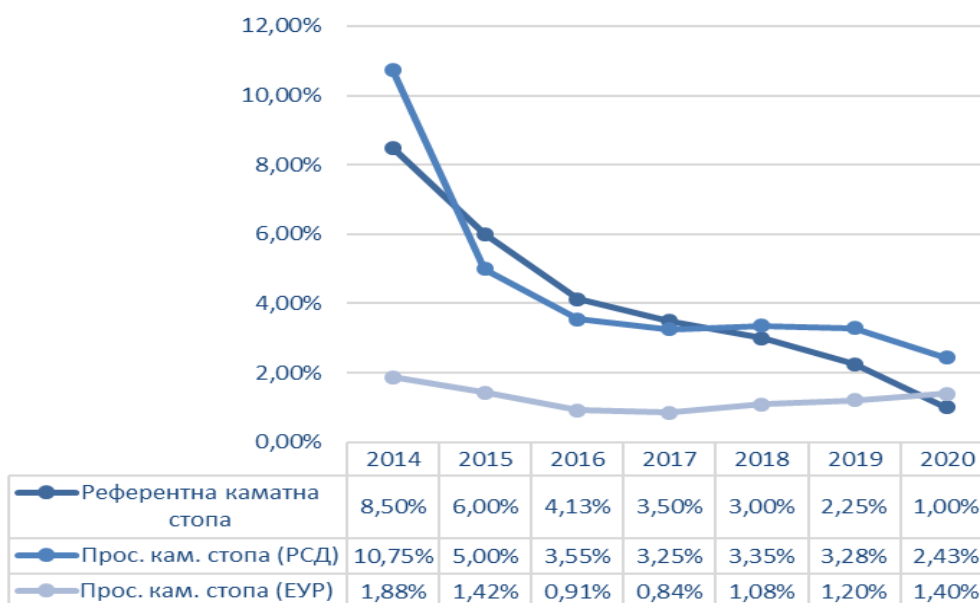
Средства гарантне резерве се инвестирају ради очувања њихове реалне вредности и остваривања добити.

Остала средства реосигурања се инвестирају ради остваривања добити.

У протеклом периоду Друштво је инвестирало, највећим делом у депозите код банака и хартије од вредности.

Друштво континуирано прати кретања тржишних каматних стопа и врши усклађивање инвестиционог портфолиа са тржишним условима.

Преглед кретања каматних стопа



Циљане стопе:

- пројектована каматна стопа на депозите у РСД од 1,8% до 2,50% на годишњем нивоу,
- пројектована каматна стопа на депозите у ЕУР од 0,60% до 1,0% на годишњем нивоу.

Анализа утицаја:

Остварени ниво просечних пондерисаних каматних стопа на депозите у РСД је 2,49%, док је на девизне депозите остварен просечан пондерисан ниво каматних стопа од 1,33%.

На дан 31.12.2020. године књиговодствена вредност депозита код којих постоји ризик промене каматних стопа укупно износи 2.109.432 хиљаде РСД.

Ефекти на биланс успеха уколико дође до смањења каматних стопа за 1 п.п. код депозита износе 20.248 хиљада динара.

Идентификовани ризик:

Идентификован је ризик пада каматних стопа. Извршни одбор НБС је у периоду I-XII 2020.године снизио референтну каматну стопу четири пута, са 2,25% колико је износила на почетку године, 11. марта је снижена на 1,75%, 9. априла је снижена на 1,50%, 11. јуна је снижена на 1,25%, а 10. децембра је снижена на 1,00%.

Мере	Напомене
Прихватање ризика	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Приликом планирања узимају се у обзир негативни трендови. ➤ Друштво настоји да ризик смањи, пажљивим праћењем тржишних кретања, прикупљањем већег броја понуда и директним преговорима водећи рачуна о сигурности и диверсификацији портфолиа.

Категорија ризика: НЕЗНАТАН.

3.4.2.2 Ризик промене цена хартија од вредности

Друштво у свом инвестиционом портфолиу држи власничке и дужничке хартије од вредности које чине 13,29% укупног портфолиа.

У хиљадама динара

РБ	Позиција	Стање на 31.12.2020.	Структура %	Стање на 31.12.2019.	Структура %	Индекс
1.	Хартије од вредности које се држе до доспећа	74.435	16,86%	74.752	10,43%	100,43
2.	Власничке хартије од вредности расположиве за продају	83.778	18,97%	126.707	17,68%	151,24
3.	Хартије од вредности намењене трговању	283.311	64,17%	515.374	71,90%	181,91
УКУПНО:		441.524	100,00%	716.833	100,00%	162,35

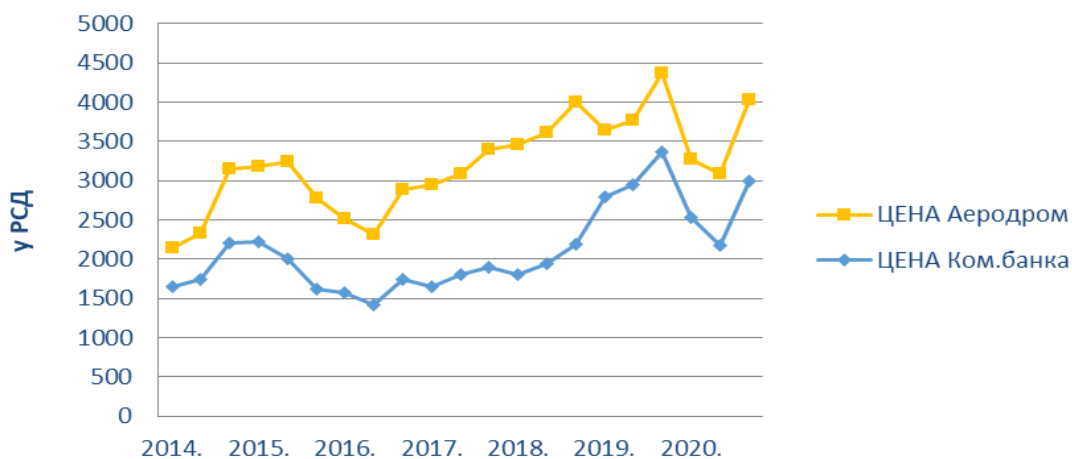
Циљане цене и извршне стопе:

- Цене акција +/- 10% према критеријуму стање на дан претходне и текуће године
- Извршне стопе дужничких хартија од вредности:

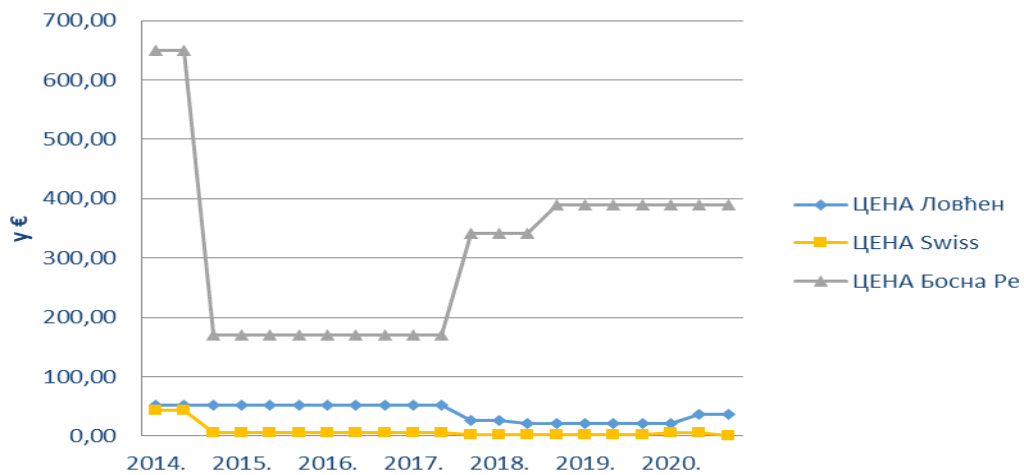
3-годишње	0,19-0,45%
5-годишње	1,42-1,60%
просечна	0,81-1,03 %

Анализа утицаја:

Цене акција на домаћем тржишту



Цене акција на иностраном тржишту



Промене цена	Ком.банка Београд	Аеродром Никола Тесла	Ловћен осигурање Подгорица	Босна Ре Сарајево
2020/2019	-11,04%	3,81%	71,43%	0,00%
2018/2015	35,34%	56,46%	-59,62%	129,41%

Преглед власничких хартија од вредности по емитентима:

У хиљадама динара

Назив емитента	Број акција 2019	Тржишна вредност 2019	Број акција 2020	Тржишна вредност 2020	Индекс 2020/2019
У земљи:					
Комерцијална банка а.д.	17.220	58.031	17.220	51.626	88,96
МТС банка	238.095	37.704	0	0	0,00
Аеродром Никола Тесла а.д.	28.231	28.175	28.231	29.247	103,80
		123.910		80.873	65,27
У иностранству:					
Ловћен осигурање а.д.	160	395	160	677	171,39
Босна РЕ а.д.	95	2.228	95	2.228	100,00
Swiss осигурање а.д.	1.060	174	0	0	0,00
		2.797		2.905	103,86
СВЕГА		126.707		83.778	66,12

Ефекти промене цена акција којима се тргује за 10% износи 8.378 хиљада динара.

Идентификован ризик:

Код власничких хартија од вредности идентификован је ризик пада цене код Комерцијалне банке АД. Укупни портфолио је пао за 33,88% као последица отуђења, односно продаје акција МТС банке, Београд и Swiss осигурања, Подгорица. Услед негативног утицаја пандемије корона вируса током прве половине 2020. године реперни индекси београдске берзе су били у црвеној зони. Ипак крај друга половина 2020. године показује оптимизам инвеститора што је условило опоравак индекса.

Код дужничких хартија од вредности идентификован је ризик даљег пада извршних стопа.

Мере:

Континуирано праћење стања на примарном и секундарном тржишту као и на берзама, ради оптимизације улагања у дужничке и власничке хартије од вредности.

Категорија ризика: МАЛИ

3.4.2.3 Ризик приноса

Ризик приноса по својој дефиницији представља ризик да ће остварени приноси бити мањи од очекиваних односно планираних.

Циљана стопа: Остварена стопа приноса је већа или једнака 0,30%

Анализа утицаја:

Фактори који утичу на остварен резултат из инвестиционе активности су:

- Остварени приходи од камата
- Остварен нето резултат од усклађивања вредности ХОВ (промене фер вредности)
- Нето резултат ефеката курсних разлика
- Нето остали резултат (разлика између осталих прихода и осталих расхода)

У хиљадама динара

позиција	остварено
Приходи од камата	50.858
Нето резултат од усклађивања	-5.079
Нето резултат ефеката курсних разлика	-4.152
Нето остали резултат	18.780
Укупно	60.407
Стопа приноса	1,82%

Друштво је остварило позитивну стопу приноса од 1,82% која је већа од циљане вредности за 1,52 процентна поена.

Просечна стопа приноса до доспећа за државне ХОВ је:

3,88 % - динарске државне ХОВ

5,85 % - девизне државне ХОВ

Уколико дође до повећања или смањења каматних стопа за 1 п.п. код државних ХОВ које су са фиксном стопом, потенцијални губитак од пласираних средстава би износио 741 хиљаду динара.

Идентификован ризик:

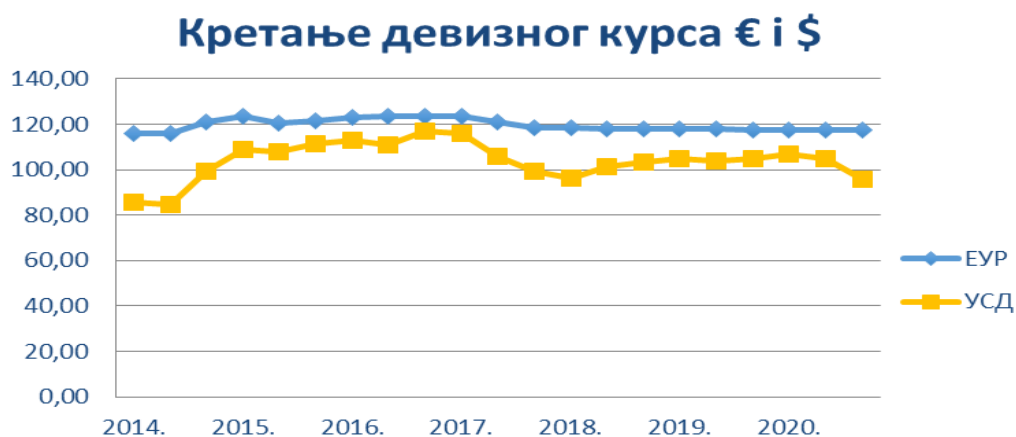
Идентификован је ризик пада стопа приноса на хартије од вредности.

Мере	Напомене
Смањење ризика:	Друштво настоји да ризик смањи већим инвестирањем у депозите и друге финансијске инструменте у мери у којој природа посла, рочна и валутна усклађеност дозвољава.

Категорија ризика: НЕЗНАТАН

3.4.2.4 Девизни ризик

У протеклом периоду је забележено следеће кретање девизних курсева:



Циљани курсеви: ЕУР од 117 до 117,7

Анализа утицаја:

Преглед потраживања и обавеза из делатности:

У хиљадама динара					
	УСД	ЕУР	Остале валуте	РСД	Укупно
Потраживања	366.111	959.911	212.930	176.194	1.715.146
Готовински еквиваленти и готовина	65.247	461.505	22.133	222.631	771.516
Укупно	431.358	1.421.416	235.063	398.825	2.486.662
Дугорочна резервисања	0	21.226	1.078	34.177	56.481
Дугорочне обавезе	0	0	0	200	200
Краткорочне обавезе	206.210	1.059.162	206.840	144.306	1.616.518
Укупно	206.210	1.080.388	207.918	178.683	1.673.199
Нето девизна позиција	225.148	341.028	27.145	220.142	813.463

У табели нису обухваћене позиције хартија од вредности, депозита, капитала и резерви. Друштво континуирано прати валутну усклађеност имовине и обавеза пре свега у погледу валутне структуре техничких резерви и имовине прибављене тим средствима.

Идентификован ризик:

Идентификован је ризик од пада курса УСД-а у односу на динар. На крају године у односу на крај претходне године УСД је пао за 9,25 динара, односно за 8,82%. У случајевима пада курса РСД у односу на валуте ЕУР и УСД, Друштво би остварило позитивне ефекте.

Мере	Напомене
Прихватање ризика	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Приликом планирања, Друштво пројектује девизни курс на бази макроекономских пројекција, препорука корпоративног агента, пројекција финансијског сектора и Међународног монетарног фонда; ✓ Друштво настоји да ризик смањи, уговарањем валутне клаузуле; ✓ Друштво прати кретање курса и трендове и у зависности од тога плаћање се врши или из чврсте валуте или куповином (конверзијом); ✓ Континуирано праћење и усклађивање валутне структуре имовине и обавеза

Категорија ризика: НЕЗНАТАН.

3.4.3 Ризик неиспуњења друге уговорне стране (кредитни)

Друштво у оквиру овог ризика прати пет подгрупа ризика и то:

1. ризик наплате потраживања за премије од цедената у земљи и иностранству,
2. ризик наплате потраживања за учешће у штетама од реосигрувача,
3. ризик наплате потраживања за орочене депозите и депозите по виђењу са припадајућим каматама
4. ризик наплате потраживања по основу дужничких хартија од вредности
5. ризик немогућности поврата уложених средстава у власничке хартије од вредности.

Циљана наплата потраживања: Друштво је поставило као стратешки циљ да наплата потраживања износи $\geq 70\%$ мерено учешћем исправке вредности у укупним потраживањима.

Анализа утицаја:

Друштво је у току 2020. године, и поред утицаја пандемије корона вирусом, остварило наплаћену премију реосигурања у износу од 5.479.178 хиљада динара, док је у току 2019. године остварило наплаћену премију у износу од 4.765.435 хиљада динара, чиме је остварено повећање наплате од 14,98%.

У погледу наплаћених потраживања за учешће у штетама Друштво је у 2020. години наплатило 733.366 хиљада динара, док је у 2019. години наплатило 397.378 хиљада динара, чиме је остварено повећање од 84,55%.

У наставку је дат преглед рочности по појединим категоријама са доминантним учешћем недоспелих потраживања у укупним потраживањима из послова реосигурања:

Потраживања за премију (у 000 РСД)	
укупна потраживања	1.644.860
Недоспело	1.487.980
доспело до 90 дана	82.241
91-180	40.333
181-360	17.386
преко 360	11.717
друштва у стечају	5.203

Структура потраживања за премију



Потраживања за учешће у штетама (у 000 РСД)	
Укупна	181.117
Недоспело	91.474
доспело до 90 дана	16.258
91-180	1.673
181-360	4.299
преко 360	67.413

Структура потраживања за штете



Идентификовани ризик:

Идентификован је ризик у делу наплате потраживања за премије и потраживања за учешће у штетама. Код осталих подгрупа ризик није идентификован.

Мере	Напомене
Смањење ризика	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Друштво је у сталној комуникацији са брокерима и другим пословним партнерима ради колектовања средстава. Главни узрок кашњења је у томе што су потраживања од великог броја реосигураваача са појединачно малим износима што отежава наплату. ✓ Друштво је унапредило систем оцене финансијског положаја банака и у наредном периоду ће се вршити пласирање у депозите код пословних банака са прихватљивим кредитним рејтингом.

Категорија ризика: На основу свега наведеног, Друштво сматра да је ризик неиспуњења друге уговорне стране контролисан и незнатан што доказује и учешће исправке вредности у укупним потраживањима износи 6,30%.

3.4.4 Ризици ликвидности

Друштво у оквиру ове групе прати следеће подгрупе ризика ликвидности:

- ✓ ризик неадекватног управљања имовином и обавезама (Asset Liability Management – ALM);
- ✓ ризик покривености трошкова спровођења реосигурања;
- ✓ ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва, као и њихових прихода, расхода и резултата пословања;
- ✓ ризик рочне неусклађености средстава и њихових извора;
- ✓ ризик немогућности измиривања обавеза по основу реосигурања и по другим основима;
- ✓ ризик концентарције инвестиционог портфолија;
- ✓ остале ризике ликвидности који зависе од природе, обима и сложености пословања друштва.

Циљане величине: рацио ликвидности једнак или већи од 1

Анализа утицаја:

Друштво активно управља својом имовином на начин да се стара о квалитету, диверсификацији, усклађивању имовине и обавеза, ликвидности и поврата на инвестицију, рочној, валутној и структурној усклађености имовине и обавеза.

Рацио ликвидности у периоду 2017-2020 година:

ЛИКВИДНОСТ - L	2020	2019	2018	2017
L1: "Готовина и готовински еквиваленти / Кратк. обавезе"	2,01	2,41	3,07	3,18
L2: Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио)): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + део ПБР (остала ПБР + резер. штете)]	3,06	3,49	4,19	4,16
L2(A): Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио)): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + ук.ПБР]	1,26	1,35	1,49	1,45

Друштво настоји да рочно усклади средства и изворе средстава, на начин да имовина која одговара по доспећима обавезама које проистичу из пословања.

АЛМ анализа се врши на кварталној основи сагледавањем будућих прилива и одлива. Анализа се спроводи пројектовањем свих будућих обавеза и будућих прилива. Анализирају се геп-ови и, у случају да постоје реалне опасности од неиспуњења обавеза, предлажу се мере које ће овај ризик свести на разумну меру.

Преглед рочне усклађености имовине и извора на дан 31.12.2020. године:

У 000 РСД	До 1 месећ	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања				3.188		3.188
Опрема				15.313		15.313
Дугорочни финансијски пл.				50.388	24.899	75.287
Залихе	1.072					1.072
Потраживања	1.579.977	102.811	30.675	1.683		1.715.146
Краткорочни финансијски пл.	229.429	308.790	1.624.270	230.254	83.778	2.476.521
Готовина	771.517					771.517
Порез на додату вредност						
Активна временска разграничења			4.389.877			4.389.877
Укупно	2.581.995	411.601	6.044.822	300.826	108.677	9.447.921
Капитал и резерве					2.004.662	2.004.662
Дугорочна резервисања				22.517	34.164	56.681
Краткорочне обавезе	1.486.028	89.741	40.749			1.616.518
Пасивна временска разграничења			5.769.499			5.769.499
Одложене пореске обавезе			561			561
Укупно	1.486.028	89.741	5.810.809	22.517	2.038.826	9.447.921
Рочна неусклађеност (кумулативни ГАП)	1.095.967	1.417.827	1.651.840	1.930.149	-1.930.149	0

Следеће табеле приказују преостале рокове доспећа финансијских средстава и обавеза Друштва. Преглед доспећа финансијских обавеза је направљен на основу недисконтованих новчаних токова, односно на основу најранијег датума када се од Друштва може тражити да плати насталу обавезу.

Преглед доспећа финансијских средстава на дан 31.12.2020. године

У хиљадама динара

	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматонска	1.599.911	88.539	12.800	1.037	0	1.702.287
Фиксна кам. стопа	229.429	308.790	1.624.270	280.642	108.677	2.551.808
Варијабилна кам.стопа	771.517	0	0	0	0	771.517
Укупно	2.600.857	397.329	1.637.070	281.679	108.677	5.025.612

Преглед финансијских доспећа финансијских обавеза на дан 31.12.2020. године

У хиљадама динара

	Од 0 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносне	1.486.028	89.741	40.749	0	1.616.518
Варијабилна кам. стопа	0	0	0	0	0
Укупно	1.486.028	89.741	40.749s	0	1.616.518

Друштво је усвојило методологије за процену фер вредности хартија од вредности и методологију за процену фер вредности потраживања, који представљају најважније сегменте који се процењују, како би омогућило што прецизније одмеравање фер вредности и конзистентност у процењивању.

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза по основу уговора о осигурању и њихову фер вредност.

У хиљадама динара

Финансијска средства	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Дугорочни финансијски пласмани	75.287	74.826
Потраживања	1.702.287	1.702.287
Краткорочни финансијски пласмани	2.476.521	2.476.521
Готовина и готовински еквиваленти	771.517	771.517
Укупно	5.025.612	5.025.151
Финансијске и обавезе по основу уговора о осигурању		
Краткорочне финансијске обавезе	133	133
Обавезе по основу штета и уговорених износа	269.260	269.260
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	1.347.125	1.347.125
Укупно	1.616.518	1.616.518

Ризик концентрације инвестиционог портфолиа

Ризик концентрације инвестиционог портфолиа је ризик који произилази из мањка структурне диверсификације финансијских инструмената и појединачне изложености по емитентима и депозитарима.

Циљ:

- ✓ Државне хартије од вредности до 40%
- ✓ Депозити до 60%, са појединачним учешћем по банци мањим од 20%
- ✓ Власничке хартије у вредности до 10%.

Анализа утицаја:

Позиција	31.12.2020.	Структура %
Хартије од вредности које се држе до доспећа	74.435	2,24%
Власничке хартије од вредности расположиве за продају	83.778	2,52%
Хартије од вредности намењене трговању	230.254	6,93%
Краткорочни депозити код банака	2.109.432	63,49%
Готовина и готовински еквиваленти	771.517	23,22%
Остале ХОВ и финанси.средства	53.057	1,60%
УКУПНО	3.322.473	100,00%

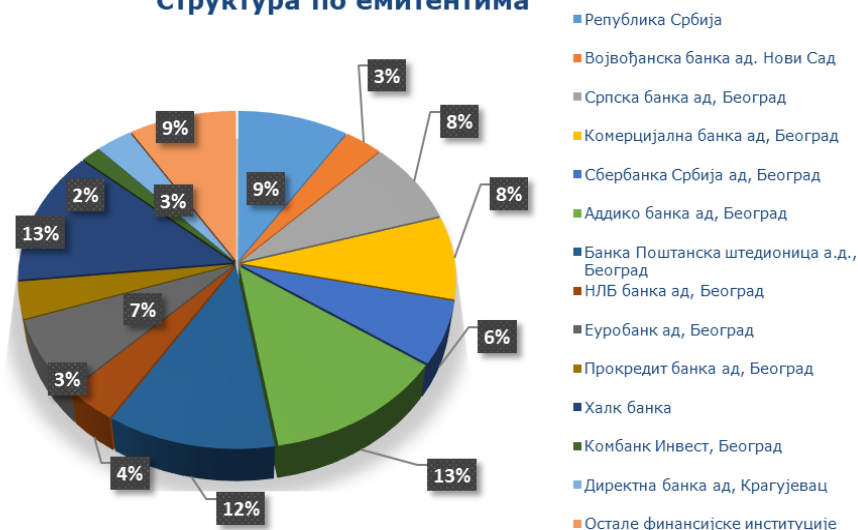
У хиљадама динара

Емитенти и депозитари	Стање на дан 31.12.2020.	Структура %
Република Србија	304.689	9,17%
Војвођанска банка ад, Нови Сад	104.156	3,13%
МТС банка ад, Београд	267.558	8,05%
Комерцијална банка ад, Београд	268.952	8,09%
Сбербанка Србија ад, Београд	204.363	6,15%
Аддико банка ад, Београд	424.210	12,77%
ОТП банка, Нови Сад	385.288	11,60%
Директна банка ад, Крагујевац	119.282	3,59%
Еуробанк ад, Београд	239.333	7,20%
Прокредит банка ад, Београд	118.815	3,58%
Халк банка	437.034	13,15%
Комбанк Инвест, Београд	53.057	1,60%
Директна банка ад, Крагујевац	100.296	3,02%
Остале финансијске институције	295.440	8,89%
УКУПНО	3.322.473	100,00%

Структура по фин. инструментима



Структура по емитентима



Идентификовани ризици:

Друштво је у 2020. години у сваком тренутку располагало неопходним средствима за измирење обавеза, а средства осигурања су инвестирана у облике имовине са ниским степеном ризика. Такође, водило се рачуна о рочној и валутној усклађености имовине и обавеза. Идентификовани ризици су врло ниског интензитета.

Мере	Напомене
Прихватање ризика	✓ Друштво настоји да рочно усклади средства и изворе средстава, на начин да имовина одговара по доспећима обавезама које проистичу из пословања.

Категорија ризика: НЕЗНАТАН.

На основу горе наведене анализе можемо установити да ликвидност Друштва није угрожена, јер је коефицијент био значајно изнад траженог критеријума у претходним годинама.

Нарочита пажња се посвећује да имовина која служи или може служити покрићу техничких резерви буде високо ликвидна, како би у сваком тренутку била обезбеђена исплата обавеза из реосигурања.

3.4.4.1 Стратешки ризик

Стратешки ризик представља ризик губитка услед лоше синхронизације следећих компоненти у пословању Друштва: стратешки циљеви Друштва; пословни план и адекватно распоређени ресурси за остварење пословних планова; квалитет имплементације пословног плана узимајући у обзир макроекономско стање тржишта у којем Друштво послује.

Циљеви:

- ✓ РОЕ већи или једнак 5%
- ✓ комбиновани рацио мањи 97%
- ✓ појединачно учешће једног цедента испод 50%
- ✓ коефицијент ликвидности већи од 1
- ✓ стопа приноса на инвестициони портфолио већа од 0,30%
- ✓ инвестициони портфолио већи или једнак збиру техничких и гарантних резерви
- ✓ коефицијент наплате потраживања већи од 70%

Преглед остварења стратешких циљева:

Стратешки циљеви	Остварено	Циљане вредности	Разлика
РОЕ	19,31%	већи од 5,00%	14,31 п.п.
Комбиновани рацио	76,71%	мањи од 97,00%	-20,29 п.п.
Појединачно учешће једног цедента	39,66%	мањи од 50,00%	-10,34 п.п.
Коефицијент ликвидности	2,41	већи од 1,00	1,41
Инвестициони портфолио / збир техничких и гарантних резерви	1,21	већи од 1,00	0,21
Стопа приноса	1,82%	већи од 0,30%	1,52 п.п.

Коефицијент наплате потраживања	75,55%	већи од 70,00%	5,55 п.п.
---------------------------------	--------	----------------	-----------

Код остваривања стратешких циљева није забележено одступање, односно сви стратешки циљеви су остварени.

Категорија ризика: НЕЗНАТАН.

4 ВЕЗА ИЗМЕЂУ ПОСЛОВНОГ ПЛАНИРАЊА И ПОТРЕБНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ДРУШТВА

Друштво у својим годишњим и вишегодишњим плановима пројектује ниво потребног капитала, као и одговарајуће мере и активности, ради одржавања дугорочне солвентности Друштва и испуњавања прописаних услова у погледу адекватности капитала, адекватности техничких резерви и покрића техничких и гарантних резерви. У том циљу стратегија Друштва и пројекција резултата Друштва сачињава се на начин да обезбеђује континуирану испуњеност услова који се односе на адекватност капитала као и висину и покриће техничких резерви у складу са прописима.

Да би обезбедило дугорочну солвентност Друштво континуирано:

- проверава адекватност обрачуна и довољност техничких резерви,
- усклађује своју финансијску структуру са захтевима обезбеђења адекватности капитала и покрића техничких и гарантних резерви у складу са законским и подзаконским прописима, као и својим актима,
- прати финансијске токове, прилив и одлив средстава, имајући у виду и вероватноћу неизмирења обавеза од стране дужника, као и могућност јављања непланираних и непредвиђених расхода,
- прати структуру средстава водећи рачуна о њиховој утрживости, ради одржавања дугорочне ликвидности,
- управља трошковима тако да се побољша рацио трошкова и дугорочно обезбеди довољност извора за покриће ТСП,
- прати реализацију планских величина и утицај одступања на показатеље адекватности капитала,
- прати реализацију стратешких циљева и мери утицај одступања кроз квантификовање потенцијалних губитака на показатеље адекватности капитала у наредном периоду,
- проверава адекватност капитала и довољност инвестиционог портфолија за покриће техничких и гарантних резерви у случају реализације екстремно штетних догађаја, који настају као последица једног или више фактора ризика,
- спроводи друге мере и активности у циљу одржавања солвентности.

4.1 Процена потенцијалних губитака услед одступања од стратешких циљева и плана

Друштво је у циљу остварења стратешких циљева, на основу анализе утицаја у претходном периоду издвојило посебну листу ризика, код којих је било одступања у односу на планиране

величине и стратешке циљеве у претходном периоду од 3 до 11 година, а чијом се реализацијом могу остварити потенцијални губици.

Полазећи од основног начела да се потенцијални губици прво надокнађују из нераспоређене добити ранијих година, за основу је узет салдо нераспоређене добити на дан 31.12.2020. године која износи 619.852 хиљаде динара.

Финансијски утицај је мерен искуственом методом на бази просечних вредности, медијане и одступања од планираних величина у протеклом периоду.

Монетарни ефекат финансијског утицаја је израчунат множењем укупне оцене са граничном вредности за прихватање ризика од 6.190 хиљада динара.

Преглед потенцијалних губитака је дат у следећој табели:

У хиљадама динара

Назив ризика	Оцена ризика	Потенцијални губитак
Ризик неадекватно одређене премије	0,01	61,99
Ризик промена цена хартија од вредности	1,2	7.438,22
Ризик приноса	2,1	13.016,89
Ризик промене девизног курса	0,01	61,99
Ризик неиспуњења друге уговорне стране	0,01	61,99
Ризик погрешне процене имовине и извора средстава	0,01	61,99
Укупан материјални утицај ризика		20.765,04

Реализација потенцијалних губитака не може угрозити солвентност Друштва.

4.2 Стрес тест

Друштво је у току године спроводило сопствене стрес тестове за следеће сценарије:

1. Теже утрживе инвестиције за потраживања за премију са фактором ризика 50%;
2. Ретроцесија за потраживања по основу штета и удела у техничким резервама са факторима ризика у зависности од рејтинга од 0 до 100%;
3. Актураски промена резервисаних штета са фактором ризика 30%;
4. Промене девизног курса (смањење) са фактором ризика 20%;
5. Промена криве приноса са фактором ризика 30%;
6. Одступање од плана за штете и премију са фактором ризика 50%;
7. Пораст трошкова спровођења са фактором ризика 50%

Друштво није спроводило стрес тест губитка судских спорова за које нису вршена резервисања услед материјално безначајних ефеката. Мерење ефеката стрес теста вршено је у односу на адекватност капитала и покривеност техничких и гарантних резерви.

Резултати стрес теста:

Сценарио 1:Теже утрживе инвестиције

У хиљадама динара

	Стање пре стреса	потраживања за премију
ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	1.445.433	1.106.518
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	781.224
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	559.690	559.690
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.257	376.257
Техничка резерва	5.629.412	5.629.412
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	582.035	920.950
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	258,3%	197,7%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	31,0%	50,6%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	480,3%	294,1%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	885.743	546.828
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.620.493	919.955
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.430.799	730.261

У сценарију обезвређења потраживања за премију за 50%, гарантна резерва би се смањила за 338.915 хиљада динара док би однос гарантне резерве и маргине солвентности пао са 2,58 на 1,98 при чему адекватност капитала не би била угрожена.

У случају овог сценарија не долази до смањења средстава за прокриће техничких и гарантних резерви друштва.

Сценарио 2: Ретроцесија

У хиљадама динара

	Стање пре стреса	Сценарио "Ретроцесија"
ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	1.445.433	1.048.564
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	897.131
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	559.690	559.690
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.257	376.257
Техничка резерва	5.629.412	5.629.412
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	582.035	81.772
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	258,3%	187,3%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	31,0%	53,4%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	480,3%	278,7%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	885.743	488.874
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.620.493	862.001
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.430.799	672.308

При сценарију „ретроцесија“ мереног могућношћу наплате потраживања из реосигурања са факторима ризика у зависности од рејтинга од 0 до 100% однос расположиве и захтеване маргине солвентности пада на 1,87 али адекватност капитала не би била угрожена. Код наведеног сценарија техничке и гарантне резерве би у потпуности биле покривене.

Сценарио 3: Актуарски – недовољност резервације

У хиљадама динара

	Стање пре стреса	"Актуарски" сценарио
ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	1.445.433	685.967
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	1.286.037
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	559.690	559.690
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.257	376.257
Техничка резерва	5.629.412	5.629.412
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	582.035	55.464
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	258,3%	122,6%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	31,0%	78,3%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	480,3%	189,9%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	885.743	126.277
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.620.493	527.991
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.430.799	338.297

У случају сценарија недовољности резервације гарантна резерва би се смањила за 759.466 хиљада динара. И по овом сценарију однос расположиве и захтеване маргине солвентности је позитиван и износи 122,60% док покриће техничких и гарантних резерви друштва није угрожено.

Сценарио 4: – Промена девизног курса (смањење)

У хиљадама динара

	Стање пре стреса	сценарио промене девизног курса повећање	сценарио промене девизног курса смањење
ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	1.445.433	1.494.084	1.396.782
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	-389.209	389.209
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	559.690	559.690	559.690
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.257	395.069	357.444
Техничка резерва	5.629.412	5.629.412	5.629.412
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	582.035	922.593	241.477
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	258,3%	266,9%	249,6%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	31,0%	28,0%	34,7%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	480,3%	506,7%	451,1%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	885.743	934.394	837.092
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.620.493	1.815.097	1.425.888
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.430.799	1.606.591	1.255.007

У сценарију промене девизног курса долази до незнатног ефекта на промену гаранте резерве и односа расположиве и захтеване маргине солвентности при чему ни адекватност капитала ни покриће техничких и гарантних резерви није угрожено.

Сценарио 5: Промена криве приноса

У хиљадама динара

	Стање пре стреса	Сценарио промене криве приноса
ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	1.445.433	1.443.012
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	19.368
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	559.690	559.690
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.257	376.257
Техничка резерва	5.629.412	5.629.412
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	582.035	565.088
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	258,3%	257,8%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	31,0%	31,1%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	480,3%	477,7%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	885.743	883.322
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.620.493	1.610.809
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.430.799	1.421.115

Потенцијални ефекти код сценарија промене криве приноса су незнатни тако да смањују гарантну резерву за 2.421 хиљаде динара односно за 0,5 процентних поена смањују однос гарантне резерве и захтеване маргине солвентности.

Сценарио 6: Одступање од плана за штете и премију

У хиљадама динара

	Стање пре стреса	Сценарио одступање од плана	
		пад премије	раст штета
ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	1.445.433	1.187.204	1.413.913
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	838.550	252.163
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	559.690	559.690	559.690
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.257	376.257	376.257
Техничка резерва	5.629.412	5.629.412	5.629.412
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	582.035	1.714	361.393
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	258,3%	212,1%	252,6%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	31,0%	47,1%	33,3%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	480,3%	315,5%	446,8%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	885.743	627.514	854.223
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.620.493	1.000.641	1.494.411
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.430.799	810.947	1.304.718

При сценарију пада премије гарантна резерва би се смањила за 258.299 хиљаде динара при чему нема угрожавања адекватности капитала ни покрића техничких и гарантних резерви иако је утицај на висину постојања средстава за покриће техничких и гарантних резерви већи при овом сценарију него при сценарију раста штета. Код сценарија раста штета долази до пада односа ГР и МС за 5,7 пп.

Сценарио 7: Пораст трошкова спровођења

У хиљадама динара		
	Стање пре стреса	Сценарио пораст трошкова спровођења
ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	1.445.433	1.431.434
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	111.990
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	559.690	559.690
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.257	376.257
Техничка резерва	5.629.412	5.629.412
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	582.035	484.044
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	258,3%	255,8%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	31,0%	32,0%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	480,3%	465,4%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	885.743	871.744
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.620.493	1.564.498
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.430.799	1.374.804

На основу обављеног појединачног стрес теста може се констатовати да постоји потенцијални негативни ефекат на губитак (смањење добити).

И при овом сценарију однос расположиве и захтеване маргине солвентности је висок, и износи 255,80%.

Дакле, на основу обављеног Стрес теста може се констатовати да, у случају реализације екстремно штетних догађаја по задатим факторима стреса, није угрожено пословање (адекватност капитала) Друштва за посматрани период.

Председник извршног одбора

Зорана Пејчић

Члан извршног одбора

Татјана Комненић