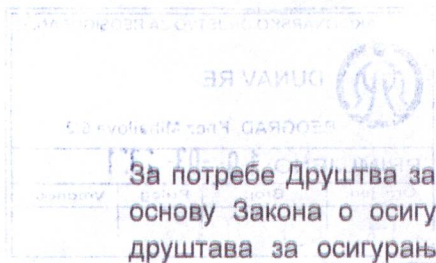


AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
		DUNAV RE	
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMLJENO: 19-03-2021			
Org. jed.	Broj:	Prilog	Vrednost
17	82-2021		

ДРУШТВО ЗА РЕОСИГУРАЊЕ „ДУНАВ РЕ“

**МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА
НА ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О СПРОВОЂЕЊУ ПОЛИТИКЕ
САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА У 2020. ГОДИНИ**

Београд, март 2021.



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

МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА

НА ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О СПРОВОЂЕЊУ ПОЛИТИКЕ САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРАЊЕ „ДУНАВ РЕ“ БЕОГРАД ЗА ПОСЛОВНУ 2020. ГОДИНУ

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

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

Током 2020. године Друштво је спроводило одговорну и опрезну политику саосигурања и реосигурања вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја, односно да је дошло до погрешне процене.

1. АДЕКВАТНОСТ САМОПРИДРЖАЈА ДРУШТВА

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

Друштво је у 2020. години примењивало Табелу максималног самопридржаја којом је одређено максимално покриће у самопридржају по врстама осигурања:

Врста осигурања	Максимални самопридржај	Максимални самопридржај
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	од 01.01.2017. до 1.2.2020. у EUR	од 1.2.2020. у EUR
01 Осигурање од последица незгоде	2.500.000	2.500.000
02 Добровољно здравствено осигурање	400.000	400.000
03 Осигурање моторних возила	1.325.000	1.325.000
04 Осигурање шинских возила	1.325.000	1.325.000
05 Осигурање ваздухоплова	2.500.000	2.500.000
06 Осигурање пловних објеката	1.325.000	1.325.000
07 Осигурање робе у превозу (осим за издвојени предмет транспорта)	1.325.000	1.325.000
Транспорт производа наменске индустрије	1.325.000	400.000
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	2.500.000	2.500.000
09 Остала осигурања имовине	2.500.000	2.500.000
10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	1.325.000	1.325.000
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	2.500.000	2.500.000
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	965.000	965.000
13 Осигурање од опште одговорности (осим за два издвојена производа)	2.500.000	2.500.000
Свеобухватна одговорност банака (BBB)	2.500.000	400.000
Одговорност руководиоца за финансијске институције (D&O)	2.500.000	600.000
14 Осигурање кредита	1.325.000	1.325.000
15 Осигурање јемства	800.000	800.000
16 Осигурање финансијских губитака	2.500.000	2.500.000
17 Осигурање трошкова правне заштите	500.000	500.000
18 Осигурање помоћи на путовању	500.000	500.000
ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		
20 Осигурање живота (у зависности од уговорене валуте у уговору о осигурању)	3.180.000 РСД; односно 36.000 CHF; односно 40.000 USD; односно 40.000 EUR;	3.180.000 РСД; односно 36.000 CHF; односно 40.000 USD; односно 40.000 EUR;
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	40.000 EUR	40.000 EUR

У односу на претходну годину самопридржај по врстама осигурања, односно производима, ризицима је делом измењен, почев од 1.2.2020, и то на следећи начин:

- На врсти осигурања 07 Осигурање робе у превозу поред лимита од 1.325.000€, који није промењен у односу на претходни период, дефинисан је подлимит за осигурање транспорта наменске индустрије у висини од 400.000€. У претходној години готово 90% портфеља у самопридржају на врсти осигурања 07 односило се управо на осигурање транспорта наменске индустрије, па је увођење подлимита у предметном делу

результат интенције Друштва да се обезбеди већа диверсификација ризика на овој врсти осигурања, односно да се ограничи и смањи изложеност Друштва у овом сегменту пословања.

- На врсти осигурања 13 Осигурање од опште одговорности поред лимита од 2.500.000€, који није измењен, уведен је подлимит за производ свеобухватне одговорности банака у висини од 400.000€, односно подлимит за производ одговорности руководица за финансијске институције у висини од 600.000€. Разлог за увођење предметних подлимита су нестабилни резултати и високе штете које се тичу одговорности банака којима је Друштво било изложено у претходном периоду.

У преосталим деловима, укључујући и максимално дефинисани самопридржај од 2.500.000€, није било измена у односу на претходни период.

Са наведеним изменама нивоа самопридржаја, а имајући у виду претходно остварене позитивне резултате у пословању, Друштво је конзервативно поступило приликом дефинисања нивоа ризика који може да задржи, чиме се смањује потенцијал губитка и штити имовина и профит Друштва.

Овлашћени актуар Друштва је дао позитивно мишљење на измењени самопридржај, констатујући да је исти дефинисан у складу са законом, правилима струке и релевантним пословним актима Друштва.

Као и претходних година, за 2020. годину Друштво је уговорило следећа покрића којима штити свој самопридржај по ризику:

- Risk XL sublayer са структуром 200.000 EUR у вишку изнад 300.000 EUR;
- Risk XL уговор са структуром 2.000.000 EUR у вишку изнад 500.000 EUR.

Такође, Друштво је уговорило и заштиту по догађају:

- CAT XL уговор са структуром 14.500.000 EUR у вишку изнад 2.000.000 EUR.

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

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

У наставку се даје преглед максимално могуће изложености Друштва по врстама осигурања:

Очекивана максимална изложеност по преузетим ризицима и врстама осигурања

Врста осигурања		EUR
01	Осигурање од последица незгоде	700.000
02	Добровољно здравствено осигурање	50.000
03	Осигурање моторних возила	1.325.000
04	Осигурање шинских возила	1.000.000
05	Осигурање ваздухоплова	800.000
06	Осигурање пловних објеката	700.000
07	Осигурање робе у превозу	1.325.000
08	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	2.500.000
09	Остала осигурања имовине	2.500.000
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	1.325.000
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	1.000.000
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	850.000
13	Осигурање од опште одговорности	2.000.000
14	Осигурање кредита	550.000
15	Осигурање јемства	350.000
16	Осигурање финансијских губитака	1.500.000
18	Осигурање помоћи на путу	20.000
20	Осигурање живота	40.000
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	40.000

Све изнад наведеног Друштво је пренело у ретроцесију.

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

Током 2020. године Друштво је спроводило одговорну и опрезну политику ретроцесије вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја.

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

2. УГОВОРИ О РЕОСИГУРАЊУ И САРЕОСИГУРАЊУ

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

Укупан број закључених уговора у 2020. је 1.738, и то 969 активних и 769 пасивних. У истом периоду истекло је 312 активних уговора и 249 пасивних уговора, што чини укупно 561 истекао уговор. У истом периоду девет уговора је отказано и два су сторнирана.

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

3. УТИЦАЈ ПРИХВАТАЊА И ПРЕНОСА РИЗИКА У РЕОСИГУРАЊЕ

Друштво је у 2020. години по активном послу реосигурања остварило укупну премију у износу од 5.919.145 хиљада динара, и то у неживотним осигурањима 5.772.612 хиљада динара, а у животним осигурањима 146.533 хиљаде динара. У истом периоду укупна премија у самопридржају износи 1.677.100 хиљада динара (28,33% укупне активне премије), и то у неживотним осигурањима 1.659.790 хиљада динара (28,75% активне премије неживотних осигурања), односно у животним осигурањима 17.310 хиљада динара (11,81% активне премије животних осигурања). Раст премије у самопридржају у 2020. години у односу на 2019. годину је 67,28%.

Премија по активном и пасивном послу и премија у самопридржају

Врста осигурања	Укупна премија по активном послу 2020. година	Укупна премија по пасивном послу 2020. година	Премија у самопридржају 2020. година	Учешће ретроцесије у активної премији
01 Осигурање од последица незгоде	10.047.576	6.548.023	3.499.552	65,17%
02 Добровољно здравствено осигурање	48.370.350	43.824.007	4.546.343	90,60%
03 Осигурање моторних возила	338.261.390	36.407.162	301.854.229	10,76%
04 Осигурање шинских возила	15.253.126	288.581	14.964.545	1,89%
05 Осигурање ваздухоплова	73.134.738	70.361.879	2.772.859	96,21%
06 Осигурање пловних објеката	5.129.418	97.460	5.031.958	1,90%
07 Осигурање робе у превозу	94.190.436	81.224.605	12.965.832	86,23%
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.832.448.638	1.111.210.821	721.237.817	60,64%
09 Остала осигурања имовине	2.013.106.836	1.556.033.934	457.072.901	77,30%
10 Осигурање од одговорности због употребе мот. возила	302.155.986	225.411.619	76.744.368	74,60%
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздух.	73.581.932	71.922.778	1.659.155	97,75%
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних обј.	32.893.388	28.066.398	4.826.990	85,33%
13 Осигурање од опште одговорности	577.742.276	538.093.501	39.648.775	93,14%
14 Осигурање кредита	192.425.634	186.916.786	5.508.849	97,14%
15 Осигурање јемства	12.644.344	11.799.089	845.255	93,32%
16 Осигурање финансијских губитака	146.471.538	139.951.941	6.519.597	95,55%
18 Осигурање помоћи на путовању	4.754.063	4.662.614	91.450	98,08%
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	5.772.611.670	4.112.821.197	1.659.790.473	71,25%
20 Осигурање живота	67.747.266	56.521.835	11.225.431	83,43%
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	78.785.953	72.701.470	6.084.483	92,28%
УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	146.533.219	129.223.305	17.309.914	88,19%
УКУПНО	5.919.144.889	4.242.044.502	1.677.100.387	71,67%

У 2020. години највеће номинално учешће ретроцесионара у премији бележи се у врстама: осигурање имовине од пожара и других опасности и остала осигурања имовине, која су и најзаступљеније врсте и по активном послу. Код ових врста осигурања уговарају се највише суме осигурања, па се самим тим и најчешће преносе у ретроцесију, тако да су оне најзаступљеније и у активном и у пасивном портфељу. Наведене врсте осигурања су имале највеће учешће и у претходним пословним годинама. Премија ове две врсте чини 64,97% активне премије и 62,88% пасивне премије.

Укупно ликвидиране штете по активном послу у 2020. години износе 1.146.834 хиљада динара и више су за 18,14% у односу на исти период претходне године. У самопридржају за исти период укупно ликвидиране штете износе 504.326 хиљада динара и незнатно су више, за 0,41%, у односу на 2019. годину.

Резервисане пријављене нерешене штете по активним пословима на дан 31.12.2020. износе 3.377.269 хиљада динара (повећање од 123,97%), док у самопридржају износе 919.667 хиљада динара (повећање за 51,77%).

**Премија, решене и резервисане пријављене штете и учешће ретроцесије
у 2020. и 2019. години**

ПРЕМИЈА (износ у 000 дин)

АКТИВАН ПОСАО				У САМОПРИДРЖАЈУ			
2020.	2019.	номинална промена	индекс промене	2020.	2019.	номинална промена	индекс промене
5.919.145	4.785.880	1.133.265	123,68%	1.677.100	1.002.572	674.528	167,28%

РЕШЕНЕ ШТЕТЕ (износ у 000 дин)

АКТИВАН ПОСАО				У САМОПРИДРЖАЈУ			
2020.	2019.	номинална промена	индекс промене	2020.	2019.	номинална промена	индекс промене
1.146.834	970.771	176.063	118,14%	504.326	502.285	2.041	100,41%

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

АКТИВАН ПОСАО				У САМОПРИДРЖАЈУ			
2020.	2019.	номинална промена	индекс промене	2020.	2019.	номинална промена	индекс промене
3.377.269	1.507.894	1.869.375	223,97%	919.667	605.953	313.714	151,77%

УЧЕШЋЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ У ПРЕМИЈИ

2020.		2019.	
износ	у %	износ	у %
4.242.045	71,67%	3.783.303	79,05%

УЧЕШЋЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ У РЕШЕНИМ ШТЕТАМА

2020.		2019.	
износ	у %	износ	у %
642.508	56,02%	468.486	48,26%

УЧЕШЋЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ РЕЗЕРВИСАНИМ ПРИЈАВЉЕНИМ ШТЕТАМА 31. децембра

2020.		2019.	
износ	у %	износ	у %
2.457.602	72,77%	901.941	59,81%

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

ВО	Активан посао 2020. година			Активан посао 2019. година			Промене рача		
	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио
	1	2	3	4	5	6	7=1-4	8=2-5	9=3-6
01	30,34%	36,61%	66,95%	83,58%	28,30%	111,88%	-53,24%	8,31%	-44,93%
02	14,75%	5,83%	20,58%	27,02%	3,95%	30,97%	-12,27%	1,88%	-10,39%
03	64,83%	27,17%	92,00%	67,66%	25,61%	93,27%	-2,83%	1,56%	-1,27%
04	20,36%	3,54%	23,90%	-2,04%	5,53%	3,49%	22,40%	-1,99%	20,41%
05	252,20%	8,76%	260,96%	58,86%	5,22%	64,08%	193,34%	3,54%	196,88%
06	-2,98%	16,90%	13,92%	133,30%	13,43%	146,73%	-136,28%	3,47%	-132,81%
07	32,14%	14,05%	46,19%	95,13%	12,81%	107,94%	-62,99%	1,24%	-61,75%
08	99,37%	19,52%	118,89%	24,93%	18,99%	43,92%	74,44%	0,53%	74,97%
09	48,42%	12,91%	61,33%	12,18%	13,14%	25,32%	36,24%	-0,23%	36,01%
10	45,33%	3,96%	49,29%	24,45%	4,17%	28,62%	20,88%	-0,21%	20,67%
11	63,79%	3,75%	67,54%	-0,45%	5,38%	4,93%	64,24%	-1,63%	62,61%
12	110,67%	4,15%	114,82%	42,94%	7,16%	50,10%	67,73%	-3,01%	64,72%
13	0,00%	10,60%	10,60%	60,42%	12,33%	72,75%	-60,42%	-1,73%	-62,15%
14	19,71%	24,11%	43,82%	14,67%	25,19%	39,86%	5,04%	-1,08%	3,96%
15	-5,03%	45,95%	40,92%	-2,59%	59,06%	56,47%	-2,44%	-13,11%	-15,55%
16	-1,74%	10,03%	8,29%	46,52%	12,94%	59,46%	-48,26%	-2,91%	-51,17%
18	54,77%	3,44%	58,21%	38,87%	3,95%	42,82%	15,90%	-0,51%	15,39%
УК	61,70%	15,35%	77,05%	28,16%	14,83%	42,99%	33,54%	0,52%	34,06%

Међугодишње промене рача штета, трошкова и комбинованог рача у самопридржају

ВО	Самопридржај 2020. година			Самопридржај 2019. година			Промене рача		
	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио
	1	2	3	4	5	6	7=1-4	8=2-5	9=3-6
01	10,94%	41,29%	52,23%	69,08%	12,40%	81,48%	-58,14%	28,89%	-29,25%
02	22,87%	34,03%	56,90%	29,22%	23,68%	52,90%	-6,35%	10,35%	4,00%
03	71,50%	25,38%	96,88%	77,34%	22,81%	100,15%	-5,84%	2,57%	-3,27%
04	20,05%	3,54%	23,59%	-4,21%	5,40%	1,19%	24,26%	-1,86%	22,40%
05	139,53%	-10,54%	128,99%	79,98%	76,99%	156,97%	59,55%	-87,53%	-27,98%
06	-3,04%	17,27%	14,23%	139,22%	14,02%	153,24%	-142,26%	3,25%	-139,01%
07	18,89%	-6,04%	12,85%	104,27%	-3,33%	100,94%	-85,38%	-2,71%	-88,09%
08	66,27%	22,81%	89,08%	44,23%	19,53%	63,76%	22,04%	3,28%	25,32%
09	37,21%	24,94%	62,15%	83,93%	38,02%	121,95%	-46,72%	-13,08%	-59,80%
10	43,77%	-3,84%	39,93%	72,04%	-2,83%	69,21%	-28,27%	-1,01%	-29,28%
11	86,51%	38,00%	124,51%	-2,12%	240,45%	238,33%	88,63%	-202,45%	-113,82%
12	13,04%	-5,47%	7,57%	38,46%	13,57%	52,03%	-25,42%	-19,04%	-44,46%
13	-7,17%	-5,11%	-12,28%	88,57%	17,97%	106,54%	-95,74%	-23,08%	-118,82%
14	71,51%	70,25%	141,76%	39,14%	52,76%	91,90%	32,37%	17,49%	49,86%
15	-76,92%	26,00%	-50,92%	-3,35%	20,78%	17,43%	-73,57%	5,22%	-68,35%
16	62,73%	23,65%	86,38%	7,86%	27,06%	34,92%	54,87%	-3,41%	51,46%
18	95,62%	64,83%	160,45%	70,32%	122,31%	192,63%	25,30%	-57,48%	-32,18%
УК	54,98%	21,76%	76,74%	62,48%	21,91%	84,39%	-7,50%	-0,15%	-7,65%

Комбиновани рацио бројеви за неживотна осигурања и по активном послу и у самопридржају су повољни (значајно испод 100%). У односу на претходну годину комбиновани рацио неживотних осигурања по активном послу је неповољнији за 34,06%, док је комбиновани рацио у самопридржају повољнији за 7,65%.

Комбиновани рацио бројеви по активном послу и у самопридржају су за 2020. годину на приближно истом нивоу, а будући да постоји обезбеђено квалитетно и значајно учешће ретроцесије у портфељу, ово је показатељ манифестоване адекватне политике вертикалне дистрибуције ризика у овој години, пре свега кроз умиревање комбинованог рация на значајној врсти осигурања 08 Осигурање имовине од пожара и других опасности.

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

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

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

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

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

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

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

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

Ред.бр.	Врста техничких резерви	УКУПНЕ	Удео ретроцесионара	У САМОПРИДРЖАЈУ
1.	Преносна премија	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.	РЗИР	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

Укупне техничке резерве на дан 31.12.2020. износе 5.629.413 хиљада динара, док у самопридржају износе 1.295.005 хиљада динара, док су на исти датум претходне године респективно износиле 3.102.973 хиљада динара и 910.266 хиљада динара. Ово представља повећање од 81,42% на нивоу активног посла, односно од 42,27% у самопридржају.

Учешће ретроцесионара у укупним техничким резервама

Ред.бр	Техничке резерве	31.12.2020.	31.12.2019.	Учешће 2020.	Учешће 2019.
1.	Преносна премија	1.245.334.277	997.549.587	94,52%	91,13%
2. (a+b+c)	Укупно резервисане штете	3.071.442.216	1.179.348.137	71,65%	59,45%
a	- RBNS	2.457.602.245	901.940.941	72,77%	59,81%
b	- IBNR	613.839.971	277.407.196	72,36%	62,52%
c	- Резервација трош.ликв.	0	0	0,00%	0,00%
3.	Математичка резерва	17.631.376	15.808.960	82,34%	81,33%
4.	Резерве за неистекле ризике	0	0	0,00%	0,00%
5.	РЗИР	0	0	0,00%	0,00%
6.	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0,00%	0,00%
	Укупно	4.334.407.869	2.192.706.684	77,00%	70,66%

Пренос вишка ризика у ретроцесију има значајан утицај на износ техничких резерви у самопридржају. Укупно учешће ретроцесионара у техничким резервама је 4.334.408 хиљада динара, што представља 77,00% укупних техничких резерви. Учешће ретроцесионара се повећало, и у процентуалном и у апсолутном износу, у односу на 31.12.2019.

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

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

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

Примарни капитал Друштва на дан 31.12.2020. износи 1.807.682 хиљаде динара, а гарантни капитал 1.807.055 хиљада динара.

Расположива маргина солвентности (гарантна резерва) износи 1.445.433 хиљаде динара, а захтевана маргина 559.690 хиљада динара.

Однос захтеване маргине солвентности и гарантног капитала на дан 31.12.2020. износи 0,31 што је изузетно повољно. Када се из обрачуна захтеване маргине солвентности искључи утицај ретроцесије (као да нема преноса вишка ризика, односно премија и расходи штета - укупни и у самопридржају су једнаки) утврђени однос захтеване маргине солвентности и гарантног капитала је и даље значајно испод дозвољеног максималног коефицијента 3, и износи само 0,62.

Разлика расположиве и захтеване маргине солвентности са укљученим ефектима реосигурања је 885.743 хиљаде динара, а без ефеката 326.052 хиљаде динара, а њихов однос респективно износи 2,58, односно 1,29. Друштво би задовољило капитални захтев и у случају да је захтевана маргина солвентности обрачуната без ефекта преноса ризика у ретроцесију.

Приликом обрачуна адекватности капитала одбитна ставка за случај из члана 124. став 6. тачка 2) Закона о осигурању, који ограничава износ нераспоређена добити, износи 361.623 х.д. Друштво планира повећање основног капитала у износу од 773.300 х.д. (цела нераспоређена добит и највећи део резерви) у 2021. години. Да је пренос био урађен пре обрачуна адекватности капитала однос гарантне резерве и маргине солвентности би био 3,23. По овом сценарију однос без ефекта преноса ризика у ретроцесију би био 1,61.

Позиција	Адекватност капитала 31.12.2020.	Адекватност капитала 31.12.2020. - сценарио: нераспоређена добит пренета на основни капитал
1 Уплаћен основни капитал по основу обичних акција	822.798	1.596.098
2 Резерве утврђене статутом и другим актима друштва	153.760	312
3 Ревалоризационе резерве са нереализованим резултатима	17.737	17.737
4 Нераспоређени добитак ранијих година	619.852	0
5 Нераспоређени добитак текуће године, до 50%	193.535	193.535
6 Одбитне ставке, први део (нематеријална улагања)	627	627
IV Гарантни капитал (1+2+3+4+5-6)	1.807.055	1.807.055
17 Одбитак због услова да нераспоређена добит може бити до 25%	361.623	0
VI Гарантна резерва (IV-17)	1.445.432	1.807.056
VIII Маргина солвентности (захтевана МС)	559.690	559.690
IX Разлика гарантне резерве и захтеване МС (VI-VIII)	885.742	1.247.366
X Однос захтеване МС и гарантног капитала (VIII/IV)	0,31	0,31
Однос гарантне резерве и захтеване МС (IX/VII)	2,58	3,23

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

6. КОНЦЕНТРАЦИЈА ИЗЛОЖЕНОСТИ ПОЈЕДИНАЧНИМ ДРУШТВИМА

6.1. Друштва од којих се прихватају ризици

У 2020. години друштво је преузимало ризике од 63 цедената.

Увидом у концентрацију изложености појединим друштвима од којих се преузимају ризици мерено износом премије, уочава се да матична Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд има највеће учешће у премији – 39,66%. Ово је очекивано, имајући у виду да је Компанија Дунав осигурање лидер на тржишту осигурања, са највећим портфељом, а да као матична компанија цедира ризике Друштву. Учешће Компаније Дунав осигурање у активној премији је повећано за 1,54% у односу на претходну годину.

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

2. Триглав осигурање 10,03%;
3. Sogaz осигурање 9,45%;
4. Сава осигурање 5,78%,

Ова четири осигуравајућа друштава учествују са 64,92% у укупној активној премији Друштва. Учешће преосталих цедената износи 35,08%. У претходној години учешће 4 водећа цедената износило је 73,70%.

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

Поред територије Републике Србије са које долази 78,96% износа активне премије, остатак активне премије потиче са простора бивше Југославије (7,48%), остатка Европе (6,27%), Азије (7,15%) и осталих територија 0,14%. У односу на претходну годину значајно је смањено учешће активне премије која потиче од цедената из Републике Србије, смањење са 87,65% на 78,96%, док је на рачун тога повећано учешће цедената са азијског континента, раст са 0,83% на 7,15% учешћа.

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

6.2. Друштва којима се преносе ризици

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

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

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

РЕТРОЦЕСИОНАР	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА
General Reinsurance AG	Немачка	AA+	Standard & Poors
Berkshire Hathaway International Insurance	Велика Британија	AA+	Standard & Poors
Allianz Global	Немачка	AA	Standard & Poors
Chubb European Group SE	Велика Британија	AA	Standard & Poors
AWP P&C S.A.	Аустрија	AA	Standard & Poors
Chubb Insurance Limited	Швајцарска	AA	Standard & Poors

РЕТРОЦЕСИОНАР	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА
Caisse Centrale de Reassurance	Francuska	AA	Standard & Poors
Great Northern Insurance Company	SAD	AA	Standard & Poors
Zurich Insurance	Velika Britanija	AA-	Standard & Poors
Hannover RE	Nemačka	AA-	Standard & Poors
Munich Reinsurance Company	Nemačka	AA-	Standard & Poors
SCOR Global	Nemačka	AA-	Standard & Poors
Swiss Re Europe S.A.	Nemačka	AA-	Standard & Poors
AXA XL Catlin	Švajcarska	AA-	Standard & Poors
Global Aerospace	Velika Britanija	AA-	Standard & Poors
SCOR SE	Francuska	AA-	Standard & Poors
Swiss Reinsurance Company	Švajcarska	AA-	Standard & Poors
Catlin Re	Švajcarska	AA-	Standard & Poors
The Travelers Companies	SAD	AA-	Standard & Poors
AXA Corporate Solutions	Francuska	AA-	Standard & Poors
Allianz Risk Transfer AG	Švajcarska	AA-	Standard & Poors
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd, Seoul	Južna Koreja	AA-	Standard & Poors
R+V Versicherung AG	Nemačka	AA-	Standard & Poors
Lloyds Syndicates	Velika Britanija	A+	Standard & Poors
Mapfre Re	Španija	A+	Standard & Poors
AIG Europe Limited	Velika Britanija	A+	Standard & Poors
DEVK Ruckversicherung	Nemačka	A+	Standard & Poors
VIG RE Zajistovna a.s.	Češka Republika	A+	Standard & Poors
Axis Re Europe	Švajcarska	A+	Standard & Poors
HDI Global	Velika Britanija	A+	Standard & Poors
Axis Specialty Europe SE	Velika Britanija	A+	Standard & Poors
Deutsche Ruck	Nemačka	A+	Standard & Poors
Partner Re	Švajcarska	A+	Standard & Poors
Toa Re Europe	Švajcarska	A+	Standard & Poors
HCC International Insurance Company PLC	Velika Britanija	A+	Standard & Poors
QBE Equator Re	Bermuda	A+	Standard & Poors
China Life P&C Insurance Company	Kina	A+	Standard & Poors
Aviabel	Belgija	A+	Standard & Poors
If Skadeforsikring	Danska	A+	Standard & Poors
Triglav Zavarovalnica	Slovenija	A	Standard & Poors

РЕТРОЦЕСИОНАР	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА
Sava Re	Slovenija	A	Standard & Poors
Korean Re Co	Južna Koreja	A	Standard & Poors
Huatai Property & Casualty Insurance	Kina	A	Fitch
Starr Insurance & Reinsurance Limited	Velika Britanija	A	A.M.Best
Liberty Mutual Insurance	Velika Britanija	A	Standard & Poors
Taiping General Insurance Company	Kina	A	Standard & Poors
Uniqa Versicherungen	Austrija	A	Standard & Poors
Triglav Pozavarovalnica	Slovenija	A	Standard & Poors
Uniqa Re AG	Švajcarska	A	Standard & Poors
Amlin AG	Švajcarska	A	Standard & Poors
Tokio Marine Kiln	Velika Britanija	A	Standard & Poors
China Continent Property & Casualty Insurance Co. Ltd	Kina	A	A.M.Best
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft	Švajcarska	A	Standard & Poors
Bank of China Group Insurance Company Limited	Kina	A	Fitch
Employers Mutual Casualty Company	SAD	A	A.M.Best
Reaseguradora Patria S.A.	Meksiko	A	A.M.Best
Navigators Insurance Company	SAD	A	Standard & Poors
PICC Property & Casualty Company Limited	Kina	A-	A.M.Best
Polish Reinsurance Company	Poljska	A-	A.M.Best
Sirius International Insurance	Švedska	A-	Standard & Poors
Odyssey Reinsurance	Francuska	A-	Standard & Poors
Ping An Property & Casualty Insurance Co. of China	Kina	A-	Standard & Poors
China Pacific Insurance Company	Kina	A-	Standard & Poors
TT Club Mutual Insurance Ltd	Velika Britanija	A-	A.M.Best
China United Property Insurance Company	Kina	A-	Fitch
International General Insurance Compay IGI	Velika Britanija	A-	Standard & Poors
EURO P&I	Holandija	A-	Standard & Poors
Uniqa Insurance	Austrija	A-	Standard & Poors
Generali China Insurance Co Ltd	Kina	A-	Fitch
Kuwait Re	Kuvajt	A-	A.M.Best
Aspen	Velika Britanija	A-	Standard & Poors
Lancashire Insurance Co London	Velika Britanija	A-	Standard & Poors
Delvag Versicherungs	Nemačka	A-	A.M.Best
StarStone Insurance	Velika Britanija	A-u	A.M.Best

РЕТРОЦЕСИОНАР	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА
Sogaz Insurance	Rusija	BBB	Standard & Poors
Russian National Reinsurance Company	Rusija	BBB	Fitch
Ingosstrakh Insurance Company	Rusija	BBB-	Standard & Poors
Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	Turska	BB	Fitch
GIC RE	Indija	B++	A.M.Best
Bosna Re	Bosna i Hercegovina	B+	A.M.Best

Мерено премијом ретроцесије 76,42% портфеља Друштва је код ретроцесионара рејтинга А, а 13,27% код ретроцесионара рејтинга BBB (Standard&Poors, Fitch и A. M. Best). Ово значи да је 89,69% пасивне премије код ретроцесионара који обезбеђују високу финансијску сигурност, односно за које је вероватноћа испуњења преузетих обавеза у наредној години изнад 99,75%.

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

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

РЕТРОЦЕСИОНАР	ПАСИВНА ПРЕМИЈА РСД	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА	ДАТУМ ОБЈАВЕ РЕЈТИНГА	УЧЕШЋЕ У ПАСИВНОЈ ПРЕМИЈИ
Sogaz Insurance	549.894.720	Rusija	BBB	Standard & Poors	19.06.2019.	12,96%
Triglav Zavarovalnica	528.984.375	Slovenija	A	Standard & Poors	04.07.2016.	12,47%
Allianz Global	254.383.122	Nemačka	AA	Standard & Poors	11.07.2007.	6,00%
Sava Re	227.856.198	Slovenija	A	Standard & Poors	30.07.2018.	5,37%
Zurich Insurance	226.228.788	Velika Britanija	AA-	Standard & Poors	19.06.2007.	5,33%
Hannover RE	214.721.808	Nemačka	AA-	Standard & Poors	15.04.2003.	5,06%

Пошто шест водећих ретроцесионара учествују у пасивној са укупно 47,19% (претходне године 59,20%), а ННН индекс концентрације је испод 610¹, значи да је постигнут прилично добар степен диверсификације по ретроцесионарима. Постоји значајан број ретроцесионара који учествују у пасивној премији са учешћем испод 5%.

Ретроцесионари са учешћем у решеним штетама у 2020. години и RBNS штетама на дан 31.12.2020. по пасивном послу са 5% и више:

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

РЕТРОЦЕСИОНАР	РЕЈТИНГ	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА	Датум утврђивања рејтинга	Учешће у укупним штетама
Axis Specialty	A+	Standard & Poors	02.02.2009	19,26%
Allianz	AA	Standard & Poors	11.07.2007	18,41%
Sogaz Insurance	BBB	Standard & Poors	19.06.2019	11,36%
Lloyds Syndicates	A+	Standard & Poors	23.04.2007	8,82%
Swiss Re	AA-	Standard & Poors	19.12.2011	7,18%
Pozavarovalnica Triglav	A	Standard & Poors	04.07.2016	7,14%
УЧЕШЋЕ У УКУПНИМ ШТЕТАМА ПО ПАСИВНОМ ПОСЛУ				72,17%

Ретроцесионари Axis Specialty, Allianz i Sogaz имају највеће учешће у штетама по пасивном послу, респективно 19,26%; 18,41% и 11,36%, а мерено износом премије њихово учешће износи 0,56%; 6,00% и 12,96%.

7. ИЗЛОЖЕНОСТ КАТАСТРОФАЛНИМ РИЗИЦИМА

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

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

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

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

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

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

ЗАКЉУЧАК

Политика саосигурања и реосигурања Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ у 2020. години је адекватна ризицима којима је Друштво изложено.

Друштво је у току 2020. године вршило послове саосигурања и реосигурања у складу са Одлуком о критеријумима за утврђивање, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја, као и Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања.

Током 2020. године Друштво је спроводило одговорну и опрезну политику саосигурања и реосигурања вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја.

Приликом прихвата и преноса ризика Друштво поступа пажљиво сагледавајући кредитну способност цедената и ретроцесионара. Истовремено Друштво води рачуна да постигне како одговарајућу диверсификацију тако и адекватну просторну расподелу ризика.

Адекватном проценом појединачних ризика и преносом вишкова ризика у ретроцесију уз поштовање Одлуке о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја, односно спровођењем адекватне Политике саосигурања и реосигурања Друштво је обезбедило позитиван утицај прихвата и преноса ризика на пословање и на адекватност капитала.

Београд, 19.3.2021.

ОВЛАШЋЕНИ АКТУАР

Зорица Кнежевић

Г.бр. 8657 од 19.11.2015.

