



Друштво за реосигурање „Дунав Ре“  
Кнез Михаилова 6/II, Београд, Србија  
www.dunavre.rs; office@dunavre.rs



## ИЗВЕШТАЈ О СОПСТВЕНОЈ ПРОЦЕНИ РИЗИКА И СОЛВЕНТНОСТИ

## Садржај

1	УВОД.....	3
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.....	15
3.3	Профил ризика.....	15
3.4	Анализа профила ризика .....	16
3.4.1	Ризици реосигурања.....	17
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.....	19
3.4.1.3	Ризик неадекватног образовања техничких резерви Друштва ..	25
3.4.1.4	Ризик реосигурања који произилази из катастрофалних догађаја	37
3.4.1.5	Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у реосигурање .....	53
3.4.1.6	Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја Друштва	57
3.4.1.7	Ризик концентрације.....	59
3.4.2	Тржишни ризици.....	60
3.4.2.1	Ризик промене каматних стопа .....	60
3.4.2.2	Ризик промене цена хартија од вредности.....	62
3.4.2.3	Ризик приноса .....	64
3.4.2.4	Девизни ризик.....	65
3.4.3	Ризик неиспуњења друге уговорне стране (кредитни) .....	66
3.4.4	Ризици ликвидности.....	68



Ризик концентрације инвестиционог портфолиа .....	70
3.4.4.1 Стратешки ризик.....	73
<b>4 ВЕЗА ИЗМЕЂУ ПОСЛОВНОГ ПЛАНИРАЊА И ПОТРЕБНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ДРУШТВА .....</b>	<b>74</b>
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	2021	2020	2019
гарантна резерва, коначни резултат, расположива маргина солвентности	2.341.156	1.445.433	1.406.172
захтевана маргина солвентности за неживотна осигурања/реосигурање (члан 126. закона – образац змс-но/ре)	657.423	559.690	474.783
разлика расположиве и захтеване маргине солвентности за неживотна осигурања/реосигурање (члан 126. став 9. и члан 127. став 2. закона)	1.683.733	885.743	931.389
однос захтеване маргине солвентности за неживотна осигурања/реосигурање и гарантног капитала (члан 128. став 1. закона)	0,28	0,31	0,29
разлика гарантног капитала и износа прописаног чланом 27. закона (члан 128. став 2. закона)	1.964.893	1.430.799	1.253.005
C1: "Премија у самопр / Ук. капитал"	0,92	0,85	0,56
C2: "Укупни капитал / Укупна актива "	0,25	0,21	0,29
C3: "Укупни капитал / Техничке резерве"	0,53	0,36	0,56

Друштво на 31.12.2021. 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 31.12.2021:

Редн и бр.	ОПИС	у 000 РСД
1.	ПРИМАРНИ КАПИТАЛ	2.341.620
1.1	Уплаћени основни капитал по основу обичних акција	1.881.380
1.2	Резерве утврђене статутом и другим актима друштва	312
1.3	Ревалоризационе резерве са неревалоризационим резултатима	24.749
1.4	Нераспоређени добитак ранијих година	259.337
1.5	Нераспоређени добитак текуће године, до 50%	175.842
2.	ДОПУНСКИ КАПИТАЛ	0
3.	ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ПРВИ ДЕО	464
3.1	Нематеријална имовина	464
4.	ГАРАНТНИ КАПИТАЛ	2.341.156
5.	Одбитак за случај из члана 124. став 6. тачка 2) Закона	0
6.	ГАРАНТНА РЕЗЕРВА (РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ)	2.341.156
7.	ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ (ЗМС)	657.423
8.	<b>ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ МС И ЗМС</b>	<b>356%</b>
9.	<b>ОДНОС ЗМС И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА</b>	<b>0,28</b>

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

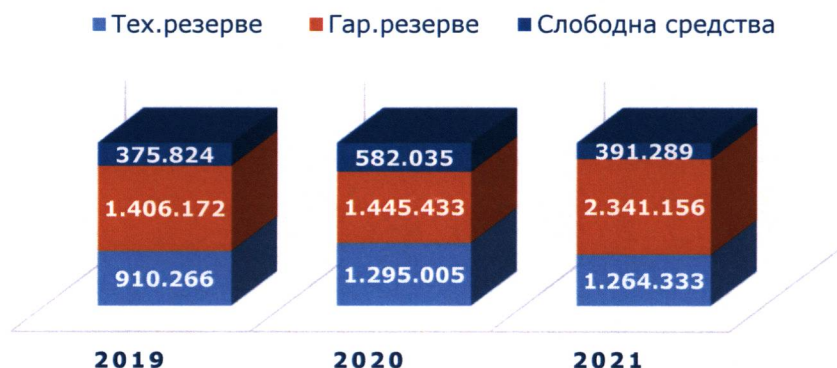
Техничке резерве утврђене су у складу са актуарском струком, прописима, Правилницима Друштва, као и уговорима о реосигурању. Техничке резерве Друштва довољне су за трајно испуњење свих обавеза којима је Друштво изложено према постојећим уговорима. Приликом обрачуна појединачних техничких резерви примењене 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
<b>2019</b>	910.266	33,81%	1.406.172	52,23%	375.824	13,96%	2.692.262
<b>2020</b>	1.295.005	38,98%	1.445.433	43,50%	582.035	17,52%	3.322.473
<b>2021</b>	1.264.333	31,63%	2.341.156	58,58%	391.289	9,79%	3.996.778



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 израдом:

- 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 Друштво 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 4 (четири) кључне функције, а како би обезбедило независан систем управљања ризицима и спречило сукоб интереса:

- I. Управљање ризицима (Одељење за управљање ризицима – виши сарадник за управљање ризицима)
- II. Интерна контрола (Одељење за интерне контроле и усклађеност пословања – виши сарадник за интерне контроле и усклађеност пословања)
- III. Интерна ревизија (Интерни ревизор)
- IV. Актуарство (Овлашћени актуар)

Ове четири 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 наведеног, Друштво је интерним актима предвидело и тзв. „контроле више очију“ за све кључне пословне процесе, док су у Интегрисани информациони систем уграђене системске контроле. Оваквом поставком организационе структуре, Друштво сматра да је систем управљања - адекватан.

Власници ризика којима је Друштво изложено су руководиоци организационих јединица и/или запослени у оквиру организационих јединица, у складу са Стратегијом управљања ризицима коју је усвојио Надзорни одбор Друштва. Власници ризика су дужни да благовремено примењују све 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:

- оцену система управљања ризицима;
- оцену усклађености интерних аката са законом;
- 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 следеће:

- 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;
- разматра и усваја Кварталне извештаје о управљању ризицима и Годишњи извештај о управљању ризицима које подноси Извршни одбор Друштва.

### **Извршни одбор**

Надлежности Извршног одбора Друштва су следеће:

- 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 одобрене стратегије и процедуре и квартално и годишње подноси Надзорном одбору извештај о управљању ризицима Друштва, полазећи од предлога текста Извештаја који сачињава Виши сарадник 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 Виши сарадник за управљање ризицима;
- спроводи систем интерних контрола и подноси Извештај о спровођењу система интерних контрола, полазећи од предлога текста Извештаја који сачињава Виши сарадник 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 унапређења процеса свеобухватног управљања ризицима, Друштво је донело:

- 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 Интегрисаног информационог система.

Приликом имплементације интерних контрола, Друштво се руководило следећим претпоставкама:

- да трошкови одређених интерних контрола нису већи од њених претпостављених корисних ефеката
- да је већина интерних контрола усмерена на унапред одређене рутинске пословне промене, односно да није усмерена на неуобичајене пословне догађаје.

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

На основу свега наведеног, Друштво сматра да систем интерних контрола функционише на адекватном нивоу и као такав превентивно делује на реализацију великог броја финансијских и оперативних ризика који би могли имати 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 смањење изложености ризику у дужем року, повећање способности Друштва да апсорбује ризике (тзв. 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, састоји се 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, као 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 Друштво могло бити изложено 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;
- Квалитативно–проценом вероватноће учесталости одређеног ризика и новчаног утицаја;
- Квалитативно–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 смањити вероватноћу развоја ризика, или ограничити утицај на прихватљив ниво.

- **Пренос ризика** – Преношење управљања 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 донетих закључака, Извршни одбор Друштва сачињава и подноси Надзорном одбору свој Извештај о управљању ризицима у Дунаву Ре а.д.о.

Извештај о управљању ризицима се квартално доставља Матичној Компанији.

У току 2021. 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. Друштво је пратило укупно 37 ризика.

Разматрајући структуру ризика, а имајући у виду да се режијски додатак на посебан начин не посматра нити води у књиговодству, те да је ван снаге стављен Правилник о максималним стопама режијског додатка као и да по својој бити не припада Ризицима ликвидности (Одлука НБС), Друштво је у IV кварталу донело одлуку да се Ризик покривености трошкова спровођења реосигурања искључи из Ризика ликвидности и да се више не прати.

Сходно томе, а у складу са Одлуком о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање, Друштво ће убудуће пратити 36 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 7 (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 и то:



### 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.

Захтевана маргина солвентности

у хиљадама  
динара

<b>НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ ОСИМ ДОБРОВОЉНОГ ЗДРАВСТВЕНОГ ОСИГУРАЊА У СКЛАДУ СА ЧЛАНОМ 126. СТАВ 6. ЗАКОНА</b>	
Захтевана маргина солвентности на основу премија – члан 126. став 2. Закона (Образац ЗМС-П а15)	657.423
Захтевана маргина солвентности на основу штета – члан 126. став 3. Закона (Образац ЗМС-Ш а12)	305.040
Захтевана маргина солвентности ( $\max(a_1, a_2)$ )	657.423
<b>ДОБРОВОЉНО ЗДРАВСТВЕНО ОСИГУРАЊЕ У СКЛАДУ СА ЧЛАНОМ 126. СТАВ 6. ЗАКОНА</b>	
Захтевана маргина солвентности на основу премија – члан 126. став 2. Закона (Образац ЗМС-П а30)	0
Захтевана маргина солвентности на основу штета – члан 126. став 3. Закона (Образац ЗМС-Ш а20)	0
Захтевана маргина солвентности – члан 126. став 6. Закона ( $\max(a_4, a_5)$ )	0
<b>НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ</b>	
Захтевана маргина солвентности у складу с чланом 126. Закона ( $a_3 + a_6$ )	657.423
Захтевана маргина солвентности истог периода претходне године	559.690
<b>Захтевана маргина солвентности периода</b>	
Захтевана маргина солвентности периода ( $a_7$ ако је $a_7 \geq a_8$ , у супротном $a_{13}$ )	657.423



## А) Метод премије

		у хиљадама динара
<i>Захтевана маргина солвентности по методи премије</i>		
1	Износ укупне премије без умањења за износ дат у реосигурање	7.405.262
2	Укупне резерве за преносне премије без умањења за износ дат у реосигурање на крају периода	1.425.873
3	Износ остварене премије без умањења за износ дат у реосигурање	7.482.903
4	Премија без умањења за износ дат у реосигурање	7.482.903
5	Премија из а4 до износа 50 мил. евра*18%	1.058.239
6	Премија из а4 изнад износа 50 мил. евра*16%	256.608
7	Збир премија	1.314.847
8	Решене штете умањене за износ који покрива реосигурање	1.474.926
9	Резервисане штете умањене за износ који покрива реосигурање	1.167.032
10	Укупни расходи за штете умањени за износ који покрива реосигурање	2.969.641
11	Решене штете без умањења за износ дат у реосигурање	3.083.507
12	Резервисане штете без умањења за износ дат у реосигурање	3.493.544
13	Укупни расходи за штете без умањења за износ дат у реосигурање	7.039.380
14	Коефицијент из члана 126. став 2. тачка 2) Закона	50,00%
15	Резултат из члана 126. став 2. Закона	<b>657.423</b>

## Б) Метод штета

		у хиљадама динара
<i>Захтевана маргина солвентности по методи штета</i>		
5	Укупно решене штете без умањења за износ дат у реосигурање	3.083.507
6	Укупно резервисане штете без умањења за износ дат у реосигурање	3.493.544
7	Просечан годишњи износ расхода за штете без умањења за износ дат у реосигурање	2.346.460
8	Просечан годишњи износ расхода за штете без умањења за износ дат у реосигурање из а7 до износа 35 мил. евра*26%	610.080
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	610.080
11	Коефицијент из члана 126. став 3. тачка 2) Закона (Образац ЗМС-П а14)	50,00%
12	Резултат из члана 126. став 3. Закона	<b>305.040</b>

### 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 2021.годину (базирано на пројектованој структури портфеља за 2021.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	80,00%	15,00%	95,00%
05	Осигурање ваздухоплова	90,00%	10,00%	100,00%
06	Осигурање пловних објеката	40,00%	20,00%	60,00%
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	80,00%	10,00%	90,00%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	80,00%	5,00%	85,00%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	40,00%	10,00%	50,00%
13	Осигурање опште одговорности	70,00%	20,00%	90,00%
14	Осигурање кредита	40,00%	25,00%	65,00%
15	Осигурање јемства	40,00%	20,00%	60,00%
16	Осигурање финансијских губитака	80,00%	15,00%	95,00%
17	Осигурање трошкова правне заштите	50,00%	10,00%	60,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	80,00%	15,00%	95,00%
<b>УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>		<b>60,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>80,00%</b>



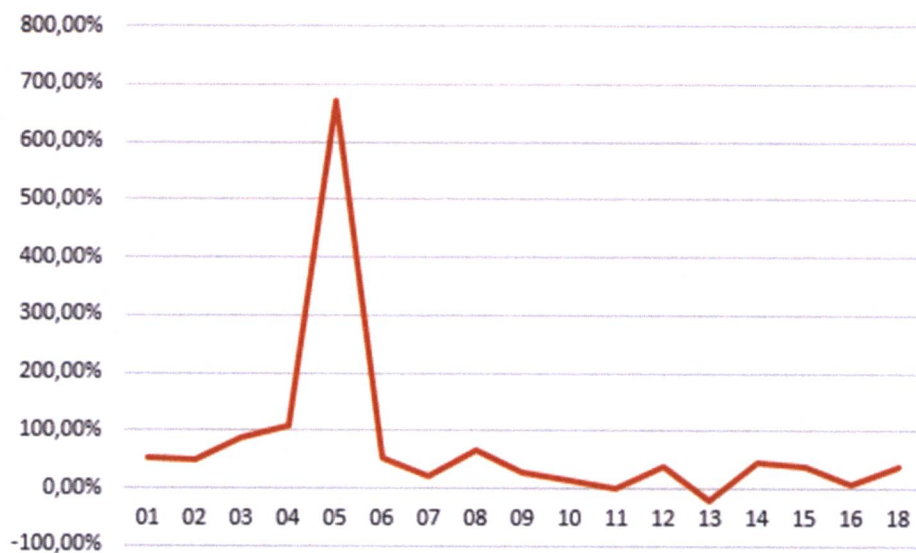
Процењени (жељени) комбиновани ратио у самопридржају по врстама осигурања за 2021.годину (базирано на пројектованој структури портфеља за 2021.годину).

Шифра	Врста осигурања	Ратио штета	Ратио трошкова	Комбиновани ратио
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	80,00%	15,00%	95,00%
05	Осигурање ваздухоплова	50,00%	50,00%	100,00%
06	Осигурање пловних објеката	40,00%	20,00%	60,00%
07	Осигурање робе у превозу	30,00%	15,00%	45,00%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	70,00%	30,00%	100,00%
09	Остала осигурања имовине	70,00%	30,00%	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	40,00%	25,00%	65,00%
15	Осигурање јемства	30,00%	15,00%	45,00%
16	Осигурање финансијских губитака	70,00%	30,00%	100,00%
17	Осигурање трошкова правне заштите	50,00%	10,00%	60,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	60,00%	35,00%	95,00%
<b>УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>		<b>65,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>85,00%</b>

Комбиновани рацио по активном послу на дан 31.12.2021. године

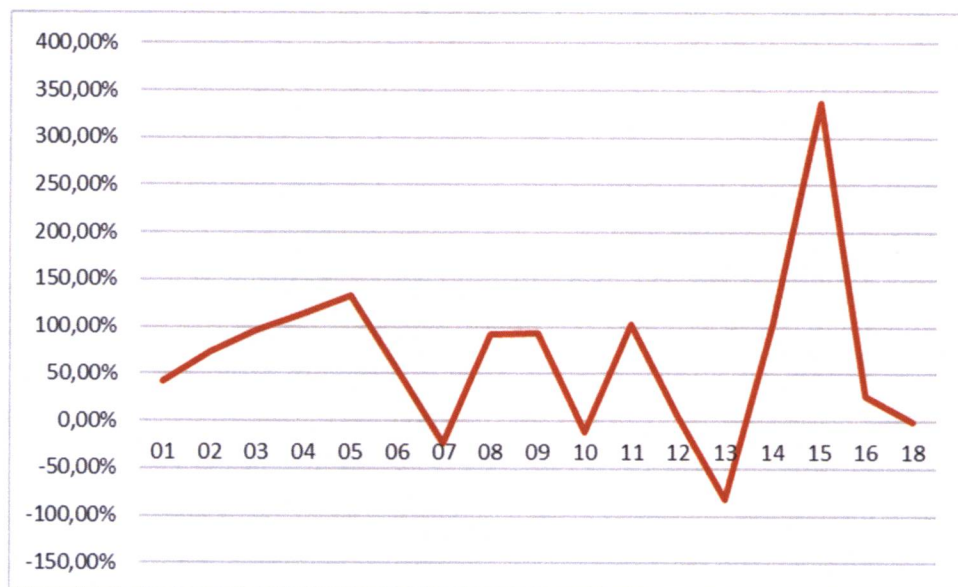
Шифра	Врста осигурања	Рацио штета	Рацио трошкова	Комбиновани рацио
01	Осигурање од последица незгоде	20,02%	33,78%	53,80%
02	Добровољно здравствено осигурање	43,39%	4,01%	47,40%
03	Осигурање моторних возила	61,58%	25,92%	87,50%
04	Осигурање шинских возила	104,00%	3,60%	107,60%
05	Осигурање ваздухоплова	667,78%	3,96%	671,74%
06	Осигурање пловних објеката	34,85%	18,87%	53,72%
07	Осигурање робе у превозу	10,11%	12,07%	22,18%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	44,22%	21,09%	65,31%
09	Остала осигурања имовине	15,34%	13,51%	28,35%
10	Осигурање аутоодговорности	9,32%	3,74%	12,79%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	-4,69%	4,06%	-0,63%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	33,76%	3,17%	36,93%
13	Осигурање опште одговорности	-29,59%	8,17%	-21,42%
14	Осигурање кредита	22,36%	23,57%	45,93%
15	Осигурање јемства	19,35%	18,47%	37,82%
16	Осигурање финансијских губитака	1,32%	6,37%	7,69%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0,00%	0,00%	0,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	34,79%	3,07%	37,86%
<b>УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>		<b>31,61%</b>	<b>15,57%</b>	<b>47,18%</b>





Комбиновани рацио у самопридржају на дан 31.12.2021.

Шифра	Врста осигурања	Рацио штета	Рацио трошкова	Комбиновани рацио
01	Осигурање од последица незгоде	9,47%	31,88%	41,35%
02	Добровољно здравствено осигурање	47,09%	25,96%	73,05%
03	Осигурање моторних возила	69,54%	26,18%	95,72%
04	Осигурање шинских возила	111,12%	3,15%	114,27%
05	Осигурање ваздухоплова	121,55%	11,94%	133,49%
06	Осигурање пловних објеката	35,54%	19,08%	54,62%
07	Осигурање робе у превозу	-20,35%	-2,93%	-23,28%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	66,45%	25,56%	92,01%
09	Остала осигурања имовине	68,04%	25,70%	93,74%
10	Осигурање аутоодговорности	-4,28%	-6,42 %	-10,7%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	85,23%	18,14%	103,37%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	8,05%	-3,60%	4,45%
13	Осигурање опште одговорности	-74,47%	-7,12%	-81,59%
14	Осигурање кредита	22,64%	80,55%	103,19%
15	Осигурање јемства	332,68%	4,33%	337,01%
16	Осигурање финансијских губитака	25,12%	2,25%	27,37%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0,00%	0,00%	0,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	43,31%	68,40%	111,71%
<b>УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>		<b>61,46%</b>	<b>23,51%</b>	<b>84,97%</b>



### Анализа одступања:

Шифра	Врста осигурања	Рацио штета (актива)	Рацио штета (самоприд.)	Рацио трошкова (актива)	Рацио трошкова (самоприд.)	Комбиновани рацио (актива)	Комбиновани рацио (самоприд.)
1	Осигурање од последица незгоде	29,98%	40,53%	1,22%	3,12%	31,20%	43,65%
2	Добровољно здравствено осигурање	6,61%	2,91%	30,99%	9,04%	37,60%	11,95%
3	Осигурање моторних возила	-1,58%	15,46%	9,08%	-1,18%	7,50%	14,28%
4	Осигурање шинских возила	-24,00%	-31,12%	11,40%	11,85%	-12,60%	-19,27%
5	Осигурање ваздухоплова	-577,78%	-71,55%	6,04%	38,06%	-571,74%	-33,49%
6	Осигурање пловних објеката	5,15%	4,46%	1,13%	0,92%	6,28%	5,38%
7	Осигурање робе у превозу	19,89%	50,35%	2,93%	17,93%	22,82%	68,28%
8	Осигурање имовине од пожара и др опасности	15,78%	3,55%	8,91%	4,44%	24,69%	7,99%
9	Остала осигурања имовине	34,66%	1,96%	16,49%	4,30%	51,15%	6,26%
10	Осигурање аутоодговорности	70,68%	89,28%	6,53%	16,42%	77,21%	105,70%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	84,69%	-25,23%	0,94%	21,86%	85,63%	-3,37%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	6,24%	6,95%	6,83%	33,60%	13,07%	40,55%
13	Осигурање опште одговорности	99,59%	154,47%	11,83%	27,12%	111,42%	181,59%
14	Осигурање кредита	17,64%	17,36%	1,43%	-55,55%	19,07%	-38,19%
15	Осигурање јемства	20,65%	-302,68%	1,53%	10,67%	22,18%	-292,01%
16	Осигурање финансијских губитака	78,68%	44,88%	8,63%	27,75%	87,31%	72,63%
17	Осигурање трошкова правне заштите	50,00%	50,00%	10,00%	10,00%	60,00%	60,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	45,21%	16,69%	11,93%	-33,40%	57,14%	-16,71%
	<b>УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>28,39%</b>	<b>3,54%</b>	<b>4,43%</b>	<b>-3,51%</b>	<b>32,82%</b>	<b>0,03%</b>



**Идентификовани ризик:**

- Врста 04 (Осигурање шинских возила)
- Врста 05 (Осигурање ваздухоплова)
- Врста 11 (Осигурање одговорности због употребе ваздухоплова)
- 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
04	✓	✓			Повећана фреквенција штета
05	✓	✓			Повећана фреквенција штета
11		✓			Повећана фреквенција штета
14			✓		Портфељ у развоју. Мали број уговора о реосигурању
15		✓			Портфељ у развоју. Мали број уговора о реосигурању са повећаном фреквенцијом штета
18				✓	Портфељ у развоју.

## Мере:

Шифра врсте осиг.	Мере	Напомена
04	Прихватање ризика	Одступање се јавља на рацију штета у активи и рацију штета у самопридржају. 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.
05	Прихватање ризика	Одступање се јавља на рацију штета у активи и рацију штета у самопридржају. Друштво ће на даље предузимати мере које смањују вероватноћу развоја ризика. Имајући у виду мали обухват, потребно је посматрати дужи временски период у сврху веродостојније анализе.
11	Прихватање ризика	Одступање се јавља само на рацију штета у самопридржају. Друштво ће на даље предузимати мере које смањују вероватноћу развоја ризика. Имајући у виду мали обухват, потребно је посматрати дужи временски период у сврху веродостојније анализе.
14	Прихватање ризика	Одступање се јавља само на рацију трошкова у активи као последица малог портфеља, стога се ризик прихвата.
15	Прихватање ризика	Одступање се јавља само на рацију штета у самопридржају као последица малог портфеља и повећане, стога се ризик прихвата.
18	Прихватање ризика	Одступање се јавља само на рацију трошкова у самопридржају као последица малог портфеља (у развоју), 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 31.12.2021. износи 84,97%.

#### 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 комбинација 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.

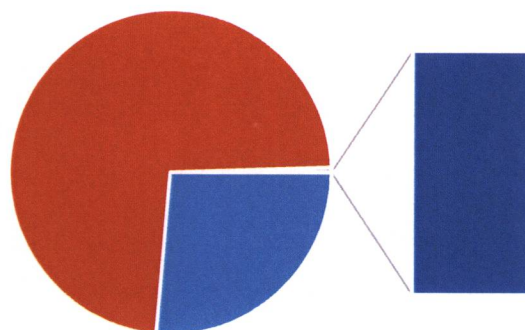
Анализом извршавања обавеза Друштва по уговорима у дужем временском периоду и поређењем обавеза из уговора са формираним техничким резервама није забележено систематско одступање. Техничке резерве су формиране у складу са обавезама из уговора.

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

**Циљ:** Довољност резерви за покриће обавеза

Ред. бр.	Врста техничких резерви	Укупне ТР	Удео ретроц. у ТР	ТР у самопридржају
1.	Преносна премија	1.250.094.525	1.156.624.654	93.469.871
2.	Укупно резервисане штете	3.469.679.246	2.304.158.905	1.165.520.341
3.	Математичка резерва	23.441.067	19.344.735	4.096.332
4.	Резерве за неистекле ризике	0	0	0
5.	Резерве за изравнање ризика	1.247.120	0	1.247.120
6.	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0
<b>УКУПНО:</b>		<b>4.744.461.958</b>	<b>3.480.128.294</b>	<b>1.264.333.664</b>

Техничке резерве 31.12.2021.



#### 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 31.12.2021. у складу са Упутством за поређење техничких резерви са искуством, извршило поређење утврђеног износа техничких резерви 31.12.2020. 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 99,55% техничких резерви утврђених на дан 31.12.2020. 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 31.12.2021. 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  $DAC = 0$

Резерве за неистекле ризике на дан 31.12.2021. нису формиране.

У извештајном периоду бележи се смањење ове резерве у односу на 31.12.2020. за 2.755.217 динара (100%), као директна последица укидања резерве на врсти осигурања 05 Осигурање ваздухоплова, а услед снижавања очекиваног рачуна штета на овој врсти..

Резерве за неистекле ризике 31.12.2021.

Шифра врсте	Меродавна премија у извештајном периоду	Преносна премија, на крају текућег периода	Радио очекиваних штета	Радио очекиваних трошкова	Очекиване штете	Очекивани трошкови	СТАЊЕ URR
01	17.537.581	1.008.595	36,43%		367.450	340.727	0
02	45.201.292	11.492.493	29,73%		3.416.828	461.057	0
03	375.561.098	3.352.874	64,29%		2.155.411	869.392	0
04	17.379.072	514.373	39,50%		203.157	18.525	0
05	88.742.922	49.289.067	89,92%		44.322.034	1.953.862	0
06	6.841.798		42,08%				0
07	112.752.607	10.038.616	43,07%		4.323.384	1.212.512	0
08	2.284.050.600	211.314.446	58,29%		123.165.418	44.566.624	0
09	2.532.326.990	568.588.749	25,19%		143.219.214	76.863.186	0
10	328.195.568	3.637.826	25,98%		945.263	126.309	0
11	71.561.618	42.414.492	20,22%		8.574.437	1.723.549	0
12	34.057.987	12.396.747	62,17%		7.706.628	393.810	0
13	606.569.639	296.744.870	3,97%		11.782.700	24.253.209	0
14	241.126.042	42.521	20,68%		8.793	10.025	0
15	23.242.016		5,58%				0
16	166.995.783	39.258.857	9,99%		3.922.103	2.504.027	0
18	15.657.272		39,29%				0
22	80.744.332		26,87%				0
УКУПНО	7.048.544.217	1.250.094.525			354.112.821	155.296.814	0



Поређење преносне премије са искуством на 31.12.2021.

Врста осигурања	Очекивани комбиновани рацио за URR 31.12.2020	Преносна премија (UPR) 31.12.2020.	Резерве за неистекле ризике (URR) 31.12.2020.	UPR + URR 31.12.2020.	Остварени рацио штета у 2021.	Остварени рацио трошкова у 2021.	Остварени комбиновани рацио у 2021.	Остварени URR који се односи на 31.12.2020.	UPR + остварени URR 31.12.2020.	Разлика резервације и остварења	Релативни однос укупних резервација и остварења	Услови за одступање веће од +/-5%
а	1	2	3	4	5	6	7	9	10 = 2+9	11 = 4-10	11 = 4/10	12
01	51,68%	433.783	0	433.783	36,43%	33,78%	70,21%	0	433.783	0	100,00%	0,00%
02	21,28%	10.891.712	0	10.891.712	29,73%	4,01%	33,74%	0	10.891.712	0	100,00%	0,00%
03	67,30%	4.388.679	0	4.388.679	64,29%	25,93%	90,22%	0	4.388.679	0	100,00%	0,00%
04	13,78%	232.453	0	232.453	39,50%	3,60%	43,10%	0	232.453	0	100,00%	0,00%
05	107,11%	38.765.005	2.755.217	41.520.222	89,92%	3,96%	93,89%	0	38.765.005	2.755.217	107,11%	0,21%
06	48,47%	574.055	0	574.055	42,08%	18,88%	60,96%	0	574.055	0	100,00%	0,00%
07	54,40%	8.837.374	0	8.837.374	43,07%	12,08%	55,15%	0	8.837.374	0	100,00%	0,00%
08	65,07%	187.188.448	0	187.188.448	58,29%	21,09%	79,38%	0	187.188.448	0	100,00%	0,00%
09	30,90%	632.041.281	0	632.041.281	25,19%	13,52%	38,71%	0	632.041.281	0	100,00%	0,00%
10	12,62%	264.300	0	264.300	25,98%	3,47%	29,46%	0	264.300	0	100,00%	0,00%
11	21,61%	46.240.765	0	46.240.765	20,22%	4,06%	24,28%	0	46.240.765	0	100,00%	0,00%
12	63,76%	16.672.569	0	16.672.569	62,17%	3,18%	65,34%	0	16.672.569	0	100,00%	0,00%
13	4,87%	309.011.591	0	309.011.591	3,97%	8,17%	12,14%	0	309.011.591	0	100,00%	0,00%
14	21,20%	0	0	0	20,68%	23,58%	44,26%	0	0	0		0,00%
15	111,73%	0	0	0	5,58%	18,48%	24,05%	0	0	0		0,00%
16	17,56%	62.009.105	0	62.009.105	9,99%	6,38%	16,37%	0	62.009.105	0	100,00%	0,00%
17	0,00%	0	0	0			0,00%	0	0	0		0,00%
18	43,00%	0	0	0	39,29%	3,07%	42,36%	0	0	0		0,00%
22	31,05%	0	0	0	26,87%	40,36%	67,23%	0	0	0		0,00%
		1.317.551.119	2.755.217	1.320.306.336					1.317.551.119	2.755.217	100,21%	0,21%

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 31.12.2020. године биле прецењене у износу од 2.755.217 динара односно 0,21%, 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 31.12.2021. по активном послу резервисало настале пријављене а нерешене штете према бордероима и закљученим уговорима о реосигурању са цедентима у укупном износу од 2.367.867.457 динара.

Друштво је према Правилнику о образовању резервисаних штета обрачунало резервисане настале непријављене штете у износу од 1.083.120.157 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 примењене Chain Ladder метода на основу троуглова пријављених штета, Chain Ladder метода на основу троуглова ликвидираних штета и Метода очекиване квоте штета. Усвојен је резултат добијен Методом очекиване квоте 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 31.12.2021. године износе 3.469.679.246 динара и мање су у односу на прошлу годину за 817.110.173 динара.

Учешће ретроцесионара у резервацији штета износи 2.304.158.904 динара тако да су резервисане штете у самопридржају 1.165.520.341 динар и мање су у односу на претходну годину за 4,10%, односно 49.826.861 динар.



Укупна резервација штета на дан 31.12.2021.

Шифра врсте	РБНС активно	IBNR активно	Резервације за трошкове ликвидације РБНС штета	Резервације за трошкове ликвидације IBNR штета	Укупне резервације за трошкове ликвидације штета	Укупно РБНС активне штете са резервацијом за трошкове ликвидације	Укупно IBNR активне штете са резервацијом за трошкове ликвидације	Укупно резервисане штете активно
01	1.913.712	1.030.229	10.172	5.476	15.648	1.923.884	1.035.705	2.959.588
02	5.991.516	2.607.847	32.279	14.049	46.328	6.023.795	2.621.896	8.645.691
03	35.699.926	49.061.478	193.874	266.436	460.310	35.893.800	49.327.914	85.221.714
04	130.944	8.435.386	712	45.879	46.591	131.656	8.481.265	8.612.921
05	52.471.039	297.779.314	284.815	1.616.360	1.901.175	52.755.854	299.395.674	352.151.528
06	309.967	237.529	1.651	1.265	2.916	311.618	238.794	550.413
07	315.585.440	33.234.878	1.713.194	180.420	1.893.614	317.298.635	33.415.298	350.713.933
08	1.244.971.837	276.979.082	6.758.754	1.503.675	8.262.430	1.251.730.591	278.482.757	1.530.213.348
09	334.256.549	178.816.830	1.814.656	970.785	2.785.441	336.071.205	179.787.614	515.858.820
10	274.416.008	203.879.536	1.491.661	1.108.241	2.599.902	275.907.668	204.987.777	480.895.446
11	2.322.021	232.189	0	0	0	2.322.021	232.189	2.554.210
12	17.012.072	9.354.248	92.772	51.012	143.784	17.104.844	9.405.260	26.510.104
13	15.271.535	3.293.489	83.002	17.900	100.903	15.354.537	3.311.390	18.665.927
14	697.915	6.690.737	3.793	36.359	40.152	701.707	6.727.096	7.428.803
15	47.117.731	4.774.146	226.528	22.953	249.480	47.344.258	4.797.099	52.141.357
16	3.454.676	645.283	18.421	3.441	21.862	3.473.097	648.724	4.121.821
18	340.550	522.791	1.881	2.888	4.770	342.431	525.679	868.110
НЖО	2.351.983.438	1.077.574.992	12.728.166	5.847.139	18.575.305	2.364.691.604	1.083.422.131	3.448.113.735
20	3.619.145	0	19.707	0	19.707	3.638.853	0	3.638.853
22	12.284.874	5.545.165	66.570	30.049	96.619	12.351.444	5.575.214	17.926.658
ЖО	15.904.019	5.545.165	86.278	30.049	116.326	15.990.297	5.575.214	21.565.511
Укупно	2.367.867.457	1.083.120.157	12.814.444	5.877.188	18.691.631	2.380.681.901	1.088.997.345	3.469.679.246



Укупна резервација штета на дан 31.12.2021. 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	2.959.588	1.392.340	799.152	2.191.492	768.096
02 Добровољно здравствено осигурање	8.645.691	5.798.242	2.373.293	8.171.535	474.156
03 Осигурање моторних возила	85.221.714	1.680	34.935	36.615	85.185.100
04 Осигурање шинских возила	8.612.921	12.957	160.875	173.832	8.439.089
05 Осигурање ваздухоплова	352.151.528	52.436.484	297.082.647	349.519.130	2.632.398
06 Осигурање пловних објеката	550.413			0	550.413
07 Осигурање робе у превозу	350.713.933	254.662.374	27.012.039	281.674.413	69.039.520
08 Осигурање имовине од пожара и др. опасности	1.530.213.348	781.677.344	156.681.427	938.358.771	591.854.578
09 Остала осигурања имовине	515.858.820	238.790.339	82.004.611	320.794.950	195.063.870
10 Осигурање од одговора због употребе моторних возила	480.895.446	170.292.139	161.056.458	331.348.597	149.546.848
11 Осигурање од одговора због употребе ваздуха	2.554.210	1.038.597	103.775	1.142.372	1.411.838
12 Осигурање од одговора због употребе пловних објеката	26.510.104	16.855.436	9.120.293	25.975.729	534.375
13 Осигурање од опште одговорности	18.665.927	14.475.492	3.113.122	17.588.613	1.077.314
14 Осигурање кредита	7.428.803	587.777	6.277.275	6.865.053	563.750
15 Осигурање јемства	52.141.357		56.136	56.136	52.085.221
16 Осигурање финансијских губитака	4.121.821			0	4.121.821
18 Осигурање помоћи на путовању	868.110	333.739	512.335	846.074	22.037
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>3.448.113.735</b>	<b>1.538.354.939</b>	<b>746.388.372</b>	<b>2.284.743.311</b>	<b>1.163.370.424</b>
20 Осигурање живота	3.638.853	3.061.306	0	3.061.306	577.546
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	17.926.658	11.285.943	5.068.344	16.354.287	1.572.371
<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>21.565.511</b>	<b>14.347.249</b>	<b>5.068.344</b>	<b>19.415.594</b>	<b>2.149.917</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>3.468.679.246</b>	<b>1.552.702.188</b>	<b>751.456.717</b>	<b>2.304.158.904</b>	<b>1.165.520.341</b>



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 суфицит укупних резервисаних штета од 13,89%, односно 595.242.529 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%<sup>1</sup> од укупне резервације штета која се пореди са искуством (стање на дан 31.12.2020), потребно је извршити анализу зашто је до тога дошло и да ли постоји систематско одступање.

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 искуством<sup>2</sup>

Врста осигурања	Укупна резервација штета на 31.12.2020.	Штете које су биле резервисане на 31.12.2020.				RUN - OFF		учешће врсте осигурања у укупној резервацији штета 31.12.2021.
		Решене штете у 2021.	Трошкови решавања штета (за штете из 2)	Резервисане RBN S и IBNR на 31.12.2021.	Резервација за трошкове решавања на 31.12.2021. (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	2 284 059	1 789 027	9 509	859 869	4 571	-378 918	-16,59%	0,05%
02	788 541	5 165 884	27 831	262 416	1 414	-4 669 004	-592,11%	0,02%
03	91 091 842	38 759 678	210 491	14 534 867	78 934	37 507 872	41,18%	2,12%
04	2 553 169	11 147 296	60 629	4 822 212	26 227	-13 503 194	-528,88%	0,06%
05	164 259 880	402 539 078	2 185 000	112 567 721	611 023	-353 642 942	-215,29%	3,83%
06	242 313	1 930 002	10 281	299 584	1 596	-1 999 149	-825,03%	0,01%
07	356 160 723	7 346 592	39 882	312 592 554	1 696 947	34 484 747	9,68%	8,31%
08	2 053 264 801	1 110 562 518	6 029 067	696 082 000	3 778 919	236 812 298	11,53%	47,90%
09	780 304 115	123 324 680	669 521	198 616 534	1 078 276	456 615 102	58,52%	18,20%
10	505 960 866	54 759 855	297 662	419 834 497	2 282 121	28 786 732	5,69%	11,80%
11	5 915 566	-131	0	1 263 148	0	4 652 549	78,65%	0,14%
12	23 859 032	8 801 645	47 998	26 366 320	143 784	-11 500 715	-48,20%	0,56%
13	215 930 320	16 978 938	92 282	14 054 775	76 389	184 727 936	85,55%	5,04%
14	7 905 530	11 594 679	63 009	1 609 097	8 744	-5 369 999	-67,93%	0,18%
15	48 270 182	0	0	47 117 731	226 528	925 924	1,92%	1,13%
16	4 368 495	2 352 713	12 545	3 318 220	17 694	-1 332 677	-30,51%	0,10%
18	334 723	0	0	32 502	180	302 041	90,24%	0,01%
20	4 854 998	3 817 147	20 785	722 689	3 935	290 442	5,98%	0,11%
22	18 440 264	9 116 705	49 402	6 704 345	36 330	2 533 482	13,74%	0,43%
<b>УКУПНО</b>	<b>4.286.789.419</b>	<b>1.809.986.304</b>	<b>9.825.895</b>	<b>1.861.661.083</b>	<b>10.073.610</b>	<b>595.242.529</b>	<b>13,89%</b>	<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> Нису приказане врсте осигурања у којима није било резервације штета у 2020. години.



## Поређење RBNS штета са искуством

Врста осигурања	RBNS 31.12.2020.	Решене штете у 2021. (биле у RBNS 31.12.2020.)	RBNS на 31.12.2021. за штете из RBNS 31.12.2020.	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)
	1	2	3	4 = 1 - (2+3)	5 = 4/1
01 Осигурање од последица незгоде	1.395.867	1.110.283	360.872	-75.287	-5,39%
02 Добровољно здравствено осигурање	179.800	1.160.180	131.208	-1.111.588	-618,24%
03 Осигурање моторних возила	27.553.644	20.084.503	7.145.982	323.159	1,17%
04 Осигурање шинских возила	774.582	572.961	17.118	184.503	23,82%
05 Осигурање ваздухоплова	81.778.353	39.357.362	52.471.039	-10.050.048	-12,29%
06 Осигурање пловних објеката	220.171	1.924.778	103.926	-1.808.532	-821,42%
07 Осигурање робе у превозу	317.875.070	462.377	299.413.319	17.999.373	5,66%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.807.265.671	1.007.689.700	585.702.267	213.873.704	11,83%
09 Остала осигурања имовине	598.210.019	60.246.923	154.277.396	383.685.700	64,14%
10 Осигурање од одг. због употребе мот. возила	274.000.236	53.585.916	256.636.460	-36.222.139	-13,22%
11 Осигурање од одг. због употребе ваздух.	956.541	-14	1.039.158	-82.603	-8,64%
12 Осигурање од одг. због употребе пловних обј.	17.012.072		17.012.072	0	0,00%
13 Осигурање од опште одговорности	182.434.482	15.533.677	10.723.016	156.177.789	85,61%
14 Осигурање кредита	2.824.278	2.457.215	103.338	263.724	9,34%
15 Осигурање јемства	43.881.984		47.117.731	-3.235.747	-7,37%
16 Осигурање финансијских губитака	3.877.836	736.914	2.680.986	459.936	11,86%
18 Осигурање помоћи на путовању	33.681		12.500	21.181	62,89%
20 Осигурање живота	4.784.896	3.181.363	722.689	880.844	18,41%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	12.210.189	4.445.169	5.448.410	2.316.610	18,97%
<b>УКУПНО</b>	<b>3.377.269.373</b>	<b>1.212.549.308</b>	<b>1.441.119.487</b>	<b>723.600.578</b>	<b>21,43%</b>

## Поређење IBNR штета са искуством

Врста осигурања	IBNR 31.12.2020.	Решене штете у 2021. настале пре 31.12.2020. а пријављене у 2021.	RBNS на 31.12.2021. за штете настале пре 31.12.2020. а пријављене у 2021.	IBNR на 31.12.2021. за штете настале пре 31.12.2020. 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	855.015	678.745	77.672	421.326	-322.727	-37,75%
02 Добровољно здравствено осигурање	597.340	4.005.704	131.208	0	-3.539.572	-592,56%
03 Осигурање моторних возила	62.223.456	18.675.175	6.012.281	1.376.604	36.159.396	58,11%
04 Осигурање шинских возила	1.741.617	10.574.335		4.805.094	-13.637.812	-783,05%
05 Осигурање ваздухоплова	80.109.344	363.181.716		60.096.682	-343.169.054	-428,38%
06 Осигурање пловних објеката	22.142	5.225	43.218	152.440	-178.740	-807,25%
07 Осигурање робе у превозу	33.137.469	6.884.215	961.088	12.218.147	13.074.019	39,45%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	216.362.074	102.872.818	21.447.004	88.932.729	3.109.523	1,44%
09 Остала осигурања имовине	170.829.906	63.077.758	3.311.086	41.028.052	63.413.011	37,12%
10 Осигурање од одг. због употребе мот. возила	224.659.299	1.173.939	17.003.138	146.194.899	60.287.323	26,84%
11 Осигурање од одг. због употребе ваздух.	4.873.610	-118		223.990	4.649.738	95,41%
12 Осигурање од одг. због употребе пловних обј.	6.501.848	8.801.645		9.354.248	-11.654.044	-179,24%
13 Осигурање од опште одговорности	30.383.670	1.445.260	452.052	2.879.707	25.606.650	84,28%
14 Осигурање кредита	4.967.019	9.137.463	268	1.505.491	-5.676.204	-114,28%
15 Осигурање јемства	4.388.198			0	4.388.198	100,00%
16 Осигурање финансијских губитака	431.358	1.615.799		637.234	-1.821.675	-422,31%
18 Осигурање помоћи на путовању	296.198			20.002	276.196	93,25%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	5.963.750	4.671.536	312.427	943.508	36.279	0,61%
<b>УКУПНО</b>	<b>848.343.314</b>	<b>597.436.996</b>	<b>49.751.443</b>	<b>370.790.153</b>	<b>-169.635.278</b>	<b>-20,00%</b>



## Поређење резервација за трошкове решавањем штета са искуством

Врста осигурања	Укупна резервација за трошкове решавања 31.12.2020.	Трошкови решавања штета настали у вези решавања штета које су биле резервисане 31.12.2020.	Резервација за трошкове решавања штета 31.12.2021. а које су биле резервисане 31.12.2020.	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)
	1	2	3	4 = 1- (2+3)	5 = 4/1
01 Осигурање од последица незгоде	33.176	9.509	4.571	19.096	57,56%
02 Добровољно здравствено осигурање	11.401	27.831	1.414	-17.843	-156,51%
03 Осигурање моторних возила	1.314.741	210.491	78.934	1.025.317	77,99%
04 Осигурање шинских возила	36.971	60.629	26.227	-49.885	-134,93%
05 Осигурање ваздухоплова	2.372.183	2.185.000	611.023	-423.840	-17,87%
06 Осигурање пловних објеката	0	10.281	1.596	-11.877	
07 Осигурање робе у превозу	5.148.184	39.882	1.696.947	3.411.355	66,26%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	29.637.056	6.029.067	3.778.919	19.829.070	66,91%
09 Остала осигурања имовине	11.264.189	669.521	1.078.276	9.516.392	84,48%
10 Осигурање од одг. због употребе мот. возила	7.301.331	297.662	2.282.121	4.721.548	64,67%
11 Осигурање од одг. због употребе ваздух.	85.415	0	0	85.415	100,00%
12 Осигурање од одг. због употребе пловних обј.	345.111	47.998	143.784	153.330	44,43%
13 Осигурање од опште одговорности	3.112.168	92.282	76.389	2.943.497	94,58%
14 Осигурање кредита	114.234	63.009	8.744	42.481	37,19%
16 Осигурање финансијских губитака	59.301	12.545	17.694	29.062	49,01%
18 Осигурање помоћи на путовању	4.845	0	180	4.665	96,29%
20 Осигурање живота	70.102	20.785	3.935	45.382	64,74%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	266.325	49.402	36.330	180.593	67,81%
<b>УКУПНО</b>	<b>61.176.733</b>	<b>9.825.895</b>	<b>10.073.610</b>	<b>41.277.229</b>	<b>67,47%</b>

Проценом довољности резервације штета утврђена је њена укупна прецењеност од 595.242.529 динара односно 13,89%. Поређењем појединих компоненти резервисаних штета са искуством установљена је прецењеност резервације за настале пријављене а нерешене штете за 21,43%, односно 723.600.578 динара, потцењеност резервације за настале а непријављене штете за 20,00%, односно 169.635.278 динара и прецењеност резервације за трошкове у вези са решавањем штета за 41.277.229 односно 67,47%.

Учешће врсте осигурања у укупној резервацији штета 31.12.2020. од преко 5% имају врсте 07 Осигурање робе у превозу (8,31%), 08 Осигурање имовине од пожара и других опасности (47,90%), 09 Остала осигурања имовине (18,20%), 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила (11,80%) и 13 Осигурање од опште одговорности (5,04%). Код ових пет врста осигурања run off тест је показао да је резервација на дан 31.12.2020. била довољна.

Једини значајни дефицит run off теста је на врсти осигурања 05 Осигурање ваздухоплова као последица једног штетног догађаја, насталог у 2020. години, пријављеног у 2021. години, решеног у 2021. години на износ од 363.181.716 динара. Ова штета је уједно и основни узрок оствареног дефицита насталих непријављених штета.

Остварени суфицит укупно резервисаних штета на дан 31.12.2020. од 13,89% је значајан јер потврђује прошлогодишњи закључак по коме узрок негативног run off теста није систематске природе не захтева измену Правилника о образовању резервисаних штета.

Повољан резултат код run off анализе је на врсти осигурања 03 Осигурање моторних возила. Наиме ове године је остварен укупан суфицит на овој врсти од 37.507.872 динара (41,18%) док је претходних година на овој врсти остварен дефицит.

Резултати поређење резервације са искуством не показују одступања која би захтевала корекцију у смислу повећања или смањења износа резервисаних штета.

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

**Идентификовани ризик:**

А) Преносне премије

Није идентификован ризик.

Б) Резервисане штете:

Није идентификован ризик.

#### **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 2021. годину



Сценарио	ММШ 10%	ММШ 30%	ММШ 50%	КР
<i>p 0,1</i>			☑	≤95%
<i>p 0,3</i>		☑		≤95%
<i>p 0,6</i>	☑			≤95%

**А) Ризик Олује** – највећа корелација земље Европе: 57%

Процењена укупна изложеност Друштва према територији за ризик олује

Територија	2021	
Србија	11.450.000	21,31%
Словенија	3.053.000	5,68%
Албанија	929.000	1,73%
Босна и Херцеговина	234.580	0,44%
Црна Гора	1.725.000	3,21%
Северна Македонија	1.100.000	2,05%
Бугарска	1.322.000	2,46%
Пољска	669.000	1,25%
Јужна Кореја	3.651.400	6,80%
Турска	6.200.000	11,54%
Кина	3.690.000	6,87%
Русија	5.390.000	10,03%
Латинска Америка	1.450.000	2,70%
ЦЕЕ	632.000	1,18%
Француска	2.200.000	4,09%
Немачка	2.200.000	4,09%
Белгија	1.800.000	3,35%
УК	1.400.000	2,61%
Данска	1.700.000	3,16%
Шведска	832.000	1,55%
Европа	2.100.000	3,91%
<b>УКУПНО</b>	<b>53.727.980</b>	<b>100%</b>
<b>Европа</b>	<b>30.427.000</b>	<b>56,63%</b>

Корелациона матрица фактора утицаја

у ЕУР	ρ 0,1	ρ 0,3	ρ 0,6
ММШ 10%			1.825.620
ММШ 30%		2.738.430	
ММШ 50%	1.521.350		

Олуја		Према учешћу у МП (у ЕУР)		
Врста осигурања	% у МП	ММШ 10%	ММШ 30%	ММШ 50%
01	0,46%	8.476	12.713	7.063
03	14,45%	263.861	395.792	219.885
09	29,74%	542.983	814.475	452.486

Рацио штета и комбиновани рацио на дан 31.12.2021.



Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКО ВА	КОМБИН ОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последича незгоде	10.705.562	1.014.645	9,48	3.413.230	31,88	41,36
Добровољно здравствено осигурање	3.866.417	1.820.695	47,09	1.003.846	25,96	73,05
Осигурање моторних возила	333.284.894	231.769.440	69,54	87.265.957	26,18	95,72
Осигурање шинских возила	16.367.531	18.189.100	111,13	515.694	3,15	114,28
Осигурање ваздухоплова	2.490.262	3.027.008	121,55	297.341	11,94	133,49
Осигурање пловних објеката	6.708.137	2.384.631	35,55	1.280.354	19,09	54,63
Осигурање робе у превозу	14.813.952	-3.014.887	-20,35	-434.266	-2,93	-23,28
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.087.266.890	722.489.249	66,45	278.013.252	25,57	92,02
Остала осигурања имовине	685.845.167	466.685.122	68,05	176.296.809	25,71	93,75
Осигурање аутоодговорности	80.381.891	-3.447.413	-4,29	-5.162.629	-6,42	-10,71
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.483.131	1.264.185	85,24	269.148	18,15	103,38
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	6.295.066	507.322	8,06	-226.988	-3,61	4,45
Осигурање опште одговорности	43.368.667	-32.300.755	-74,48	-3.089.007	-7,12	-81,60
Осигурање кредита	2.821.647	638.918	22,64	2.272.951	80,55	103,20
Осигурање јемства	1.166.492	3.880.794	332,69	50.601	4,34	337,03
Осигурање финансијских губитака	8.773.933	2.204.526	25,13	197.779	2,25	27,38
Осигурање помоћи на путовању	311.424	134.884	43,31	213.024	68,40	111,72
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.305.951.063</b>	<b>1.417.247.463</b>	<b>61,46%</b>	<b>542.177.097</b>	<b>23,51%</b>	<b>84,97%</b>



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	10.705.562	1.168.325	10,91%	3.413.230	31,88%	42,80%
Добровољно здравствено осигурање	3.866.417	1.820.695	47,09%	1.003.846	25,96%	73,05%
Осигурање моторних возила	333.284.894	266.873.929	80,07%	87.265.957	26,18%	106,26%
Осигурање шинских возила	16.367.531	18.189.100	111,13%	515.694	3,15%	114,28%
Осигурање ваздухоплова	2.490.262	3.027.008	121,55%	297.341	11,94%	133,49%
Осигурање пловних објеката	6.708.137	2.384.631	35,55%	1.280.354	19,09%	54,63%
Осигурање робе у превозу	14.813.952	-3.014.887	-20,35%	-434.266	-2,93%	-23,28%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.087.266.890	722.489.249	66,45%	278.013.252	25,57%	92,02%
Остала осигурања имовине	685.845.167	537.370.542	78,35%	176.296.809	25,71%	104,06%
Осигурање аутоодговорности	80.381.891	-3.447.413	-4,29%	-5.162.629	-6,42%	-10,71%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.483.131	1.264.185	85,24%	269.148	18,15%	103,38%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	6.295.066	507.322	8,06%	-226.988	-3,61%	4,45%
Осигурање опште одговорности	43.368.667	-32.300.755	-74,48%	-3.089.007	-7,12%	-81,60%
Осигурање кредита	2.821.647	638.918	22,64%	2.272.951	80,55%	103,20%
Осигурање јемства	1.166.492	3.880.794	332,69%	50.601	4,34%	337,03%
Осигурање финансијских губитака	8.773.933	2.204.526	25,13%	197.779	2,25%	27,38%
Осигурање помоћи на путовању	311.424	134.884	43,31%	213.024	68,40%	111,72%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.305.951.063</b>	<b>1.523.191.052</b>	<b>66,05%</b>	<b>542.177.097</b>	<b>23,51%</b>	<b>89,57%</b>



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	10.705.562	1.245.223	11,63%	3.413.230	31,88%	43,51%
Доброволно здравствено осигурање	3.866.417	1.820.695	47,09%	1.003.846	25,96%	73,05%
Осигурање моторних возила	333.284.894	284.426.114	85,34%	87.265.957	26,18%	111,52%
Осигурање шинских возила	16.367.531	18.189.100	111,13%	515.694	3,15%	114,28%
Осигурање ваздухоплова	2.490.262	3.027.008	121,55%	297.341	11,94%	133,49%
Осигурање пловних објеката	6.708.137	2.384.631	35,55%	1.280.354	19,09%	54,63%
Осигурање робе у превозу	14.813.952	-3.014.887	-20,35%	-434.266	-2,93%	-23,28%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.087.266.890	722.489.249	66,45%	278.013.252	25,57%	92,02%
Остала осигурања имовине	685.845.167	572.713.252	83,50%	176.296.809	25,71%	109,21%
Осигурање аутоодговорности	80.381.891	-3.447.413	-4,29%	-5.162.629	-6,42%	-10,71%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.483.131	1.264.185	85,24%	269.148	18,15%	103,38%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	6.295.066	507.322	8,06%	-226.988	-3,61%	4,45%
Осигурање опште одговорности	43.368.667	-32.300.755	-74,48%	-3.089.007	-7,12%	-81,60%
Осигурање кредита	2.821.647	638.918	22,64%	2.272.951	80,55%	103,20%
Осигурање јемства	1.166.492	3.880.794	332,69%	50.601	4,34%	337,03%
Осигурање финансијских губитака	8.773.933	2.204.526	25,13%	197.779	2,25%	27,38%
Осигурање помоћи на путовању	311.424	134.884	43,31%	213.024	68,40%	111,72%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.305.951.063</b>	<b>1.576.162.846</b>	<b>68,35%</b>	<b>542.177.097</b>	<b>23,51%</b>	<b>91,86%</b>

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	10.705.562	1.142.692	10,67%	3.413.230	31,88%	42,56%
Добровољно здравствено осигурање	3.866.417	1.820.695	47,09%	1.003.846	25,96%	73,05%
Осигурање моторних возила	333.284.894	261.023.161	78,32%	87.265.957	26,18%	104,50%
Осигурање шинских возила	16.367.531	18.189.100	111,13%	515.694	3,15%	114,28%
Осигурање ваздухоплова	2.490.262	3.027.008	121,55%	297.341	11,94%	133,49%
Осигурање пловних објеката	6.708.137	2.384.631	35,55%	1.280.354	19,09%	54,63%
Осигурање робе у превозу	14.813.952	-3.014.887	-20,35%	-434.266	-2,93%	-23,28%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.087.266.890	722.489.249	66,45%	278.013.252	25,57%	92,02%
Остала осигурања имовине	685.845.167	525.589.639	76,63%	176.296.809	25,71%	102,34%
Осигурање аутоодговорности	80.381.891	-3.447.413	-4,29%	-5.162.629	-6,42%	-10,71%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.483.131	1.264.185	85,24%	269.148	18,15%	103,38%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	6.295.066	507.322	8,06%	-226.988	-3,61%	4,45%
Осигурање опште одговорности	43.368.667	-32.300.755	-74,48%	-3.089.007	-7,12%	-81,60%
Осигурање кредита	2.821.647	638.918	22,64%	2.272.951	80,55%	103,20%
Осигурање јемства	1.166.492	3.880.794	332,69%	50.601	4,34%	337,03%
Осигурање финансијских губитака	8.773.933	2.204.526	25,13%	197.779	2,25%	27,38%
#REF!	0	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Осигурање помоћи на путовању	311.424	134.884	43,31%	213.024	68,40%	111,72%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.305.951.063</b>	<b>1.505.533.748</b>	<b>65,29%</b>	<b>542.177.097</b>	<b>23,51%</b>	<b>88,80%</b>



**Б) Ризик Поплаве** – највећа корелација земље Европе: 54,48%

Процењена укупна изложеност Друштва према територији за ризик поплаве

Територија	Поплава (у ЕУР)	
	2021	
Србија	11.450.000	21,60%
Словенија	2.655.000	5,01%
Албанија	929.000	1,75%
Аустрија	1.000.000	1,89%
Босна и Херцеговина	350.000	0,66%
Црна Гора	1.300.000	2,45%
Северна Македонија	430.000	0,81%
Бугарска	1.200.000	2,26%
Пољска	231.000	0,44%
Јужна Кореја	3.514.000	6,63%
Турска	5.500.000	10,38%
Кина	4.704.684	8,88%
Русија	4.600.000	8,68%
Румунија	350.000	0,66%
Латинска Америка	1.000.000	1,89%
ЦЕЕ	630.000	1,19%
Француска	523.000	0,99%
Немачка	5.000.000	9,43%
Белгија	1.600.000	3,02%
УК	833.000	1,57%
Чешка	1.060.000	2,00%
Данска	450.000	0,85%
Европа	3.700.000	6,98%
<b>УКУПНО</b>	<b>53.009.684</b>	<b>100%</b>
<b>Територија Европе</b>	<b>29.261.000</b>	<b>55,20%</b>

*Корелациона матрица фактора утицаја*

у ЕУР	р 0,1	р 0,3	р 0,6
ММШ 10%			1.755.660
ММШ 30%		2.633.490	
ММШ 50%	1.463.050		

Поплава		Према учешћу у МП (у ЕУР)		
Врста осигурања	% у МП	ММШ 10%	ММШ 30%	ММШ 50%
01	0,46%	8.151	12.226	6.792
03	14,45%	253.750	380.625	211.458
09	29,74%	522.175	783.263	435.146

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	10.705.562	1.162.446	10,86%	3.413.230	31,88%	42,74%
Добровољно здравствено осигурање	3.866.417	1.820.695	47,09%	1.003.846	25,96%	73,05%
Осигурање моторних возила	333.284.894	265.528.672	79,67%	87.265.957	26,18%	105,85%
Осигурање шинских возила	16.367.531	18.189.100	111,13%	515.694	3,15%	114,28%
Осигурање ваздухоплова	2.490.262	3.027.008	121,55%	297.341	11,94%	133,49%
Осигурање пловних објеката	6.708.137	2.384.631	35,55%	1.280.354	19,09%	54,63%
Осигурање робе у превозу	14.813.952	-3.014.887	-20,35%	-434.266	-2,93%	-23,28%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.087.266.890	722.489.249	66,45%	278.013.252	25,57%	92,02%
Остала осигурања имовине	685.845.167	534.661.803	77,96%	176.296.809	25,71%	103,66%
Осигурање аутоодговорности	80.381.891	-3.447.413	-4,29%	-5.162.629	-6,42%	-10,71%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.483.131	1.264.185	85,24%	269.148	18,15%	103,38%
употребе пловних објеката	6.295.066	507.322	8,06%	-226.988	-3,61%	4,45%
Осигурање опште одговорности	43.368.667	-32.300.755	-74,48%	-3.089.007	-7,12%	-81,60%
Осигурање кредита	2.821.647	638.918	22,64%	2.272.951	80,55%	103,20%
Осигурање јемства	1.166.492	3.880.794	332,69%	50.601	4,34%	337,03%
Осигурање финансијских губитака	8.773.933	2.204.526	25,13%	197.779	2,25%	27,38%
Осигурање помоћи на путовању	311.424	311.424	100,00%	213.024	68,40%	168,40%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.305.951.063</b>	<b>1.519.307.717</b>	<b>65,89%</b>	<b>542.177.097</b>	<b>23,51%</b>	<b>89,40%</b>



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	10.705.562	1.236.287	11,55%	3.413.230	31,88%	43,43%
Добровољно здравствено осигурање	3.866.417	1.820.695	47,09%	1.003.846	25,96%	73,05%
Осигурање моторних возила	333.284.894	282.408.288	84,73%	87.265.957	26,18%	110,92%
Осигурање шинских возила	16.367.531	18.189.100	111,13%	515.694	3,15%	114,28%
Осигурање ваздухоплова	2.490.262	3.027.008	121,55%	297.341	11,94%	133,49%
Осигурање пловних објеката	6.708.137	2.384.631	35,55%	1.280.354	19,09%	54,63%
Осигурање робе у превозу	14.813.952	-3.014.887	-20,35%	-434.266	-2,93%	-23,28%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.087.266.890	722.489.249	66,45%	278.013.252	25,57%	92,02%
Остала осигурања имовине	685.845.167	568.650.085	82,91%	176.296.809	25,71%	108,62%
Осигурање аутоодговорности	80.381.891	-3.447.413	-4,29%	-5.162.629	-6,42%	-10,71%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.483.131	1.264.185	85,24%	269.148	18,15%	103,38%
употребе пловних објеката	6.295.066	507.322	8,06%	-226.988	-3,61%	4,45%
Осигурање опште одговорности	43.368.667	-32.300.755	-74,48%	-3.089.007	-7,12%	-81,60%
Осигурање кредита	2.821.647	638.918	22,64%	2.272.951	80,55%	103,20%
Осигурање јемства	1.166.492	3.880.794	332,69%	50.601	4,34%	337,03%
Осигурање финансијских губитака	8.773.933	2.204.526	25,13%	197.779	2,25%	27,38%
Осигурање помоћи на путовању	311.424	134.884	43,31%	213.024	68,40%	111,72%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.305.951.063</b>	<b>1.570.072.916</b>	<b>68,09%</b>	<b>542.177.097</b>	<b>23,51%</b>	<b>91,60%</b>

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	10.705.562	1.137.753	10,63%	3.413.230	31,88%	42,51%
Добровољно здравствено осигурање	3.866.417	1.820.695	47,09%	1.003.846	25,96%	73,05%
Осигурање моторних возила	333.284.894	259.902.133	77,98%	87.265.957	26,18%	104,17%
Осигурање шинских возила	16.367.531	18.189.100	111,13%	515.694	3,15%	114,28%
Осигурање ваздухоплова	2.490.262	3.027.008	121,55%	297.341	11,94%	133,49%
Осигурање пловних објеката	6.708.137	2.384.631	35,55%	1.280.354	19,09%	54,63%
Осигурање робе у превозу	14.813.952	-3.014.887	-20,35%	-434.266	-2,93%	-23,28%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.087.266.890	722.489.249	66,45%	278.013.252	25,57%	92,02%
Остала осигурања имовине	685.845.167	523.332.298	76,30%	176.296.809	25,71%	102,01%
Осигурање аутоодговорности	80.381.891	-3.447.413	-4,29%	-5.162.629	-6,42%	-10,71%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.483.131	1.264.185	85,24%	269.148	18,15%	103,38%
употребе пловних објеката	6.295.066	507.322	8,06%	-226.988	-3,61%	4,45%
Осигурање опште одговорности	43.368.667	-32.300.755	-74,48%	-3.089.007	-7,12%	-81,60%
Осигурање кредита	2.821.647	638.918	22,64%	2.272.951	80,55%	103,20%
Осигурање јемства	1.166.492	3.880.794	332,69%	50.601	4,34%	337,03%
Осигурање финансијских губитака	8.773.933	2.204.526	25,13%	197.779	2,25%	27,38%
Осигурање помоћи на путовању	311.424	134.884	43,31%	213.024	68,40%	111,72%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.305.951.063</b>	<b>1.502.150.440</b>	<b>65,14%</b>	<b>542.177.097</b>	<b>23,51%</b>	<b>88,65%</b>



**В) Ризик земљотреса** – највећа корелација земље Европе: 55%

Процењена укупна изложеност Друштва према територији за ризик земљотреса

Територија	Земљотрес (у ЕУР)	
	2021	
Србија	6.600.000	12,48%
Словенија	3.300.000	6,24%
Албанија	930.000	1,76%
Босна и Херцеговина	350.000	0,66%
Црна Гора	1.500.000	2,84%
Северна Македонија	1.000.000	1,89%
Бугарска	1.900.000	3,59%
Пољска	620.000	1,17%
Јужна Кореја	3.600.000	6,81%
Турска	5.000.000	9,46%
Кина	4.704.684	8,90%
Русија	4.600.000	8,70%
Румунија	3.000.000	5,67%
Латинска Америка	3.450.000	6,52%
ЦЕЕ	2.253.000	4,26%
Француска	520.000	0,98%
Немачка	2.100.000	3,97%
Белгија	270.000	0,51%
УК	160.000	0,30%
Шпанија	160.000	0,30%
Швајцарска	1.150.000	2,17%
Европа	3.100.000	5,86%
УАЕ	2.611.000	4,94%
<b>УКУПНО</b>	<b>52.878.684</b>	<b>100%</b>
<b>Територија Европе</b>	<b>29.063.000</b>	<b>54,96</b>

Корелациона матрица фактора утицаја

у ЕУР	р 0,2	р 0,3	р 0,6
ММШ 10%			1.743.780
ММШ 30%		2.615.670	
ММШ 50%	2.906.300		

Земљотрес		Према учешћу у МП (у ЕУР)		
Врста осигурања	% у МП	ММШ 10%	ММШ 30%	ММШ 50%
01	0,46%	8.096	12.143	13.493
03	14,45%	252.033	378.049	420.055
09	29,74%	518.642	777.963	864.403
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	10.705.562	1.161.387	10,85%	3.413.230	31,88%	42,73%
Добровољно здравствено осигурање	3.866.417	1.820.695	47,09%	1.003.846	25,96%	73,05%
Осигурање моторних возила	333.284.894	265.300.210	79,60%	87.265.957	26,18%	105,79%
Осигурање шинских возила	16.367.531	18.189.100	111,13%	515.694	3,15%	114,28%
Осигурање ваздухоплова	2.490.262	3.027.008	121,55%	297.341	11,94%	133,49%
Осигурање пловних објеката	6.708.137	2.384.631	35,55%	1.280.354	19,09%	54,63%
Осигурање робе у превозу	14.813.952	-3.014.887	-20,35%	-434.266	-2,93%	-23,28%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.087.266.890	722.489.249	66,45%	278.013.252	25,57%	92,02%
Остала осигурања имовине	685.845.167	527.668.138	76,94%	176.296.809	25,71%	102,64%
Осигурање аутоодговорности	80.381.891	-3.447.413	-4,29%	-5.162.629	-6,42%	-10,71%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.483.131	1.264.185	85,24%	269.148	18,15%	103,38%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	6.295.066	507.322	8,06%	-226.988	-3,61%	4,45%
Осигурање опште одговорности	43.368.667	-32.300.755	-74,48%	-3.089.007	-7,12%	-81,60%
Осигурање кредита	2.821.647	638.918	22,64%	2.272.951	80,55%	103,20%
Осигурање јемства	1.166.492	3.880.794	332,69%	50.601	4,34%	337,03%
Осигурање финансијских губитака	8.773.933	2.204.526	25,13%	197.779	2,25%	27,38%
Осигурање помоћи на путовању	311.424	134.884	43,31%	213.024	68,40%	111,72%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.305.951.063</b>	<b>1.511.907.991</b>	<b>65,57%</b>	<b>542.177.097</b>	<b>23,51%</b>	<b>89,08%</b>



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	10.705.562	1.234.876	11,53%	3.413.230	31,88%	43,42%
Добровољно здравствено осигурање	3.866.417	1.820.695	47,09%	1.003.846	25,96%	73,05%
Осигурање моторних возила	333.284.894	282.065.536	84,63%	87.265.957	26,18%	110,82%
Осигурање шинских возила	16.367.531	18.189.100	111,13%	515.694	3,15%	114,28%
Осигурање ваздухоплова	2.490.262	3.027.008	121,55%	297.341	11,94%	133,49%
Осигурање пловних објеката	6.708.137	2.384.631	35,55%	1.280.354	19,09%	54,63%
Осигурање робе у превозу	14.813.952	-3.014.887	-20,35%	-434.266	-2,93%	-23,28%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.087.266.890	722.489.249	66,45%	278.013.252	25,57%	92,02%
Остала осигурања имовине	685.845.167	558.159.646	81,38%	176.296.809	25,71%	107,09%
Осигурање аутоодговорности	80.381.891	-3.447.413	-4,29%	-5.162.629	-6,42%	-10,71%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.483.131	1.264.185	85,24%	269.148	18,15%	103,38%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	6.295.066	507.322	8,06%	-226.988	-3,61%	4,45%
Осигурање опште одговорности	43.368.667	-32.300.755	-74,48%	-3.089.007	-7,12%	-81,60%
Осигурање кредита	2.821.647	638.918	22,64%	2.272.951	80,55%	103,20%
Осигурање јемства	1.166.492	3.880.794	332,69%	50.601	4,34%	337,03%
Осигурање финансијских губитака	8.773.933	2.204.526	25,13%	197.779	2,25%	27,38%
Осигурање помоћи на путовању	311.424	134.884	43,31%	213.024	68,40%	111,72%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.305.951.063</b>	<b>1.559.238.314</b>	<b>67,62%</b>	<b>542.177.097</b>	<b>23,51%</b>	<b>91,13%</b>

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	10.705.562	1.259.333	11,76%	3.413.230	31,88%	43,65%
Добровољно здравствено осигурање	3.866.417	1.820.695	47,09%	1.003.846	25,96%	73,05%
Осигурање моторних возила	333.284.894	287.654.096	86,31%	87.265.957	26,18%	112,49%
Осигурање шинских возила	16.367.531	18.189.100	111,13%	515.694	3,15%	114,28%
Осигурање ваздухоплова	2.490.262	3.027.008	121,55%	297.341	11,94%	133,49%
Осигурање пловних објеката	6.708.137	2.384.631	35,55%	1.280.354	19,09%	54,63%
Осигурање робе у превозу	14.813.952	-3.014.887	-20,35%	-434.266	-2,93%	-23,28%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.087.266.890	722.489.249	66,45%	278.013.252	25,57%	92,02%
Остала осигурања имовине	685.845.167	568.323.442	82,86%	176.296.809	25,71%	108,57%
Осигурање аутоодговорности	80.381.891	-3.447.413	-4,29%	-5.162.629	-6,42%	-10,71%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.483.131	1.264.185	85,24%	269.148	18,15%	103,38%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	6.295.066	507.322	8,06%	-226.988	-3,61%	4,45%
Осигурање опште одговорности	43.368.667	-32.300.755	-74,48%	-3.089.007	-7,12%	-81,60%
Осигурање кредита	2.821.647	638.918	22,64%	2.272.951	80,55%	103,20%
Осигурање јемства	1.166.492	3.880.794	332,69%	50.601	4,34%	337,03%
Осигурање финансијских губитака	8.773.933	2.204.526	25,13%	197.779	2,25%	27,38%
Осигурање помоћи на путовању	311.424	134.884	43,31%	213.024	68,40%	111,72%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.305.951.063</b>	<b>1.575.015.127</b>	<b>68,30%</b>	<b>542.177.097</b>	<b>23,51%</b>	<b>91,81%</b>



**Идентификовани ризик:** Ризик није идентификован

Ризик природне катастрофе	Комбиновани рацио		
	ММШ 10%	ММШ 30%	ММШ 50%
Олуја	89,57%	81,86%	88,80%
Поплава	89,40%	91,60%	88,65%
Земљотрес	89,08%	91,13%	91,81%

**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 уговарача, 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 рацио 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 штени догађај узрокован овим ризицима у последњих 10 година.

**Циљ:** За два догађаја годишње комбиновани рацио 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



Број догађаја у једној години

3	4	5	6	7	8	9	10
'50.000							
	1.000.000						
		1.250.000					
			1.500.000				
				1.750.000			
					2.000.000		
						2.250.000	
							2.500.000
.131.150	117.508.20 0	146.885.25 0	176.262.30 0	205.639.35 0	235.016.40 0	264.393.45 0	293.770.50 0
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
50,21%	61,95%	63,70%	65,44%	67,18%	68,93%	70,67%	72,42%

**Чедостатак  
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 %СД)	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
укупно са грешком (у %СД)	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
<b>процент грешке</b>	<b>57,07%</b>	<b>59,16%</b>	<b>61,26%</b>	<b>63,35%</b>	<b>63,70%</b>	<b>67,53%</b>	<b>69,63%</b>	<b>71,72%</b>	<b>73,81%</b>	<b>75,90%</b>



**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
<b>Рацио штета</b>	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
<b>Рацио штета према броју догађаја у једној години</b>										
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%
<b>Природа ризика</b>	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.

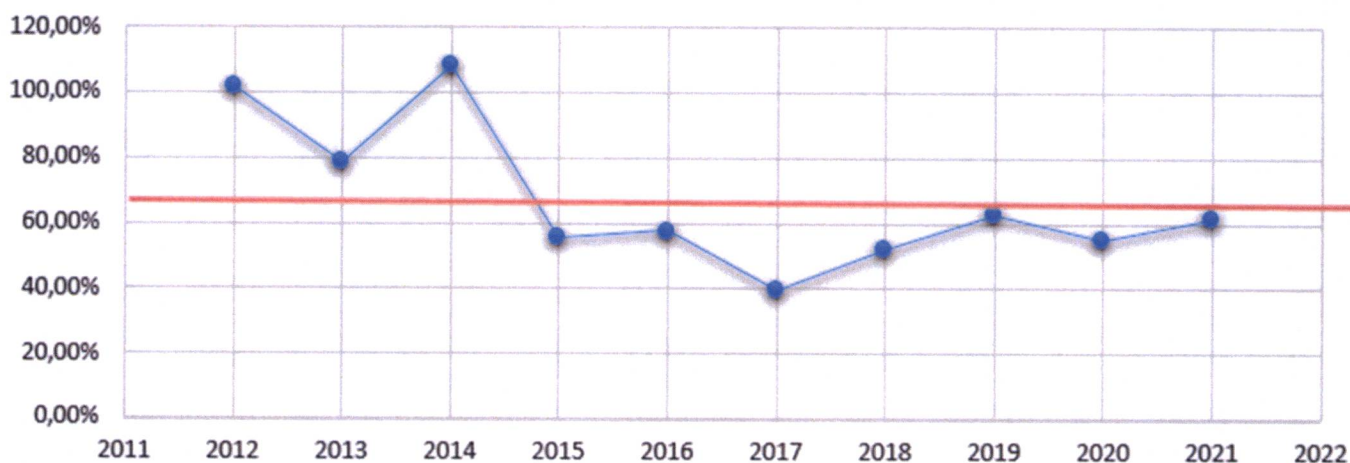
**Циљ:** Рацио штета у самопридржају  $\leq 80\%$

#### Анализа утицаја:

Рацио штета у периоду 2012. – 2021.

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 чинитељи 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	21%	11.450.000	22%	6.600.000	12%
Словенија	3.053.000	6%	2.655.000	5%	3.300.000	6%
Албанија	929.000	2%	929.000	2%	930.000	2%
Аустрија		0%	1.000.000	2%		0%
Босна и Херцеговина	234.580	0%	350.000	1%	350.000	1%
Црна Гора	1.725.000	3%	1.300.000	2%	1.500.000	3%
Северна Македонија	1.100.000	2%	430.000	1%	1.000.000	2%
Бугарска	1.322.000	2%	1.200.000	2%	1.900.000	4%
Пољска	669.000	1%	231.000	0%	620.000	1%
Јужна Кореја	3.651.400	7%	3.514.000	7%	3.600.000	7%
Турска	6.200.000	12%	5.500.000	10%	5.000.000	9%
Кина	3.690.000	7%	4.704.684	9%	4.704.684	9%
Русија	5.390.000	10%	4.600.000	9%	4.600.000	9%
Румунија	0	0%	350.000	1%	3.000.000	6%
Латинска Америка	1.450.000	3%	1.000.000	2%	3.450.000	7%
Централна и Источна Европа	632.000	1%	630.000	1%	2.253.000	4%
Француска	2.200.000	4%	523.000	1%	520.000	1%
Немачка	2.200.000	4%	5.000.000	9%	2.100.000	4%
Белгија	1.800.000	3%	5.000.000	3%	270.000	1%
УК	1.400.000	3%	833.000	2%	160.000	0%
Чешка		0%	1.060.000	2%		0%
Данска	1.700.000	3%	450.000	1%		0%
Шведска	832.000	2%		0%		0%
Швајцарска		0%		0%	1.150.000	2%
Шпанија		0%		0%	160.000	0%
Европа	2.100.000	4%	3.700.000	7%	3.100.000	6%
УАЕ					2.611.000	5%
<b>УКУПНО</b>	<b>53.727.980</b>	<b>100%</b>	<b>56.409.684</b>	<b>100%</b>	<b>52.878.684</b>	<b>100%</b>

**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	77,08%	више од 50%	-
Рејтинг Б	13,97%	од 10% до 30%	-
Без Рејтинга	9,95%	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.



#### Циљане стопе:

- пројектована каматна стопа на депозите у РСД од 1,50% до 2,25% на годишњем нивоу,
- пројектована каматна стопа на депозите у ЕУР од 0,4% до 1,20% на годишњем нивоу.

#### Анализа утицаја:

Остварени ниво просечних пондерисаних каматних стопа на депозите у РСД је 2,13%, док је на девизне депозите остварен просечан пондерисан ниво каматних стопа од 1,31%.

На дан 31.12.2021. године књиговодствена вредност депозита код којих постоји ризик промене каматних стопа укупно износи 2.224.284 хиљаде РСД.

Ефекти на биланс успеха уколико дође до смањења каматних стопа за 1 п.п. код депозита износе 22.524 хиљада динара.

#### Идентификовани ризик:

Идентификован је ризик пада каматних стопа. Извршни одбор НБС у периоду I-XII 2021.године није мењао референтну каматну стопу која је остала на нивоу од 1,00%.

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

**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 16,24% укупног портфола.

У хиљадама динара

РБ	Позиција	Стање на 31.12.2021.	Структура %	Стање на 31.12.2020.	Структура %	Индекс
1.	Хартије од вредности које се држе до доспећа	74.125	11,42%	74.435	16,86%	99,58
2.	Хартије од вредности расположиве за продају	345.568	53,23%	83.778	18,97%	412,48
3.	Хартије од вредности намењене трговању	229.472	35,35%	283.311	64,17%	81,00
<b>УКУПНО:</b>		<b>649.165</b>	<b>100,00%</b>	<b>441.524</b>	<b>100,00%</b>	<b>147,03</b>

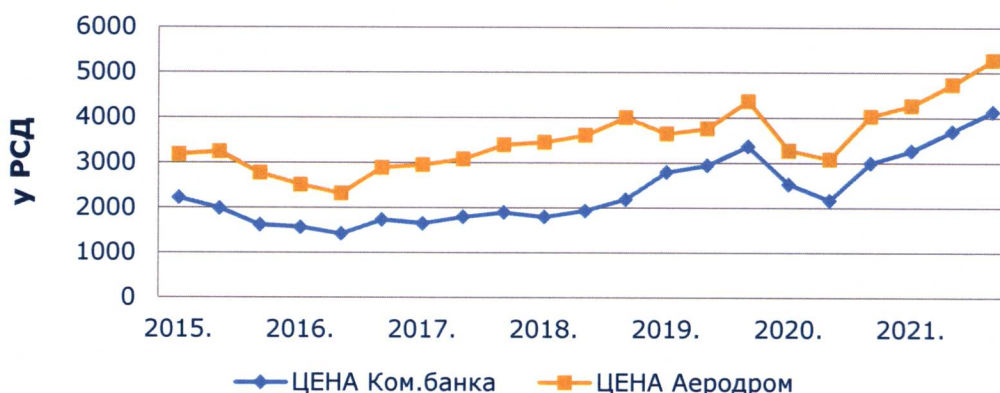
#### Циљане цене и извршне стопе:

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

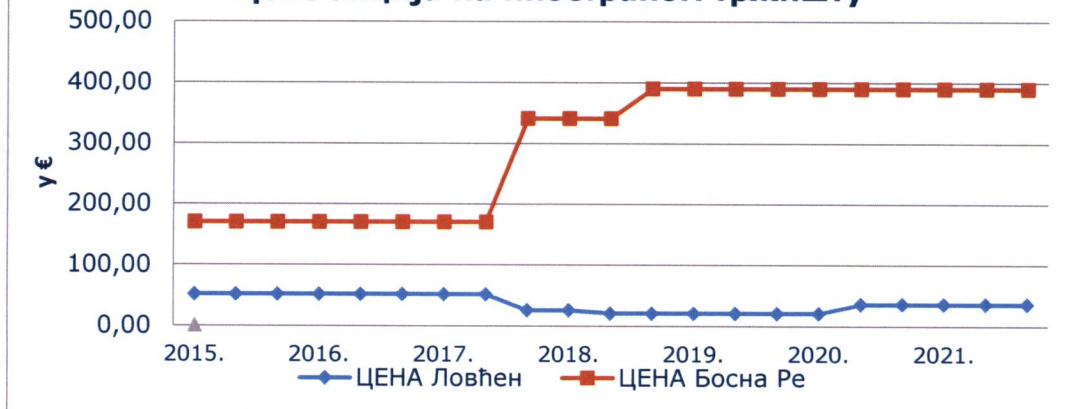
3-годишње	0,6%-2,30%
5-годишње	1,20%-2,50%
просечна	0,90%-2,40 %

#### 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
<b>2021/2020</b>	37,96%	10,62%	0,00%	0,00%
<b>2019/2016</b>	93,90%	-13,67%	-59,62%	129,41%

Преглед власничких хартија од вредности по емитентима:

					У хиљадама динара
Назив емитента	Број акција 2020	Тржишна вредност 2020	Број акција 2021	Тржишна вредност 2021	Индекс 2021 /2020
<b>У земљи:</b>					
Комерцијална банка а.д.	17.220	51.626	17.220	71.221	137,96
Аеродром Никола Тесла а.д.	28.231	29.247	28.231	32.352	110,62
		<b>80.873</b>	<b>103.573</b>		<b>128,07</b>
<b>У иностранству:</b>					
Ловћен осигурање а.д.	160	677	160	678	100,15
Босна РЕ а.д.	95	2.228	95	2.227	100
		<b>2.905</b>	<b>2.905</b>		<b>100,00</b>
<b>СВЕГА</b>		<b>83.778</b>	<b>106.478</b>		<b>127,10</b>

Ефекти промене цена акција којима се тргује за 10% износи 10.648 хиљада динара.

#### Идентификован ризик:

Код власничких хартија од вредности није идентификован ризик пада цене акција. Укупни портфолио је порастао за 28,07% као последица раста цена акција Комерцијалне банке а.д. Београд и раста цена акција Аеродрома Никола Тесла а.д. Наиме, после турбулентне 2020. године и негативног утицаја пандемије корона вируса сви берзански индекси показују опоравак у 2021. години.

Код дужничких хартија од вредности идентификован је ризик промене тржишне вредности ХоВ услед промене 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	56.187
Нето резултат од усклађивања	45
Нето резултат ефеката курсних разлика	4.464
Нето остали резултат	324
Укупно	61.020
Стопа приноса	1,67%

Друштво је остварило позитивну стопу приноса од 1,67% која је већа од циљане вредности за 1,37 процентна поена.

Просечна стопа приноса до доспећа за државне ХОВ је:

2,36 % - динарске државне ХОВ

5,85 % - девизне државне ХОВ

#### 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 курсев:** ЕУР од 117,5 до 118,80

#### Анализа утицаја:

Преглед потраживања и обавеза из делатности:

У хиљадама динара

	УСД	ЕУР	Остале валуте	РСД	Укупно
<b>Потраживања</b>	637.125	1.611.256	118.159	93.003	2.459.543
<b>Готовински еквиваленти и готовина</b>	128.192	322.749	23.290	471.733	945.964
<b>Укупно</b>	<b>765.317</b>	<b>1.934.005</b>	<b>141.449</b>	<b>564.736</b>	<b>3.405.507</b>
<b>Дугорочна резервисања</b>	-	23.287	114	36.062	59.463
<b>Дугорочне обавезе</b>	0	36.025	0	0	36.025
<b>Краткорочне обавезе</b>	685.042	1.632.381	44.068	216.006	2.577.497
<b>Укупно</b>	<b>685.042</b>	<b>1.691.693</b>	<b>44.182</b>	<b>252.068</b>	<b>2.672.985</b>
<b>Нето девизна позиција</b>	80.275	242.312	97.267	312.668	732.522

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:

Није идентификован је ризик од пада курса ЕУР и УСД у односу на динар. На крају 2021. године у односу на крај претходне године УСД је порастао за 8,26 динара, односно за 8,64%. 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"> <li>✓ Приликом планирања, Друштво пројектује девизни курс на бази макроекономских пројекција, препорука корпоративног агента, пројекција финансијског сектора и Међународног монетарног фонда;</li> <li>✓ Друштво настоји да ризик смањи, уговарањем валутне клаузуле;</li> <li>✓ Друштво прати кретање курса и трендове и у зависности од тога плаћање се врши или из чврсте валуте или куповином (конверзијом);</li> <li>✓ Континуирано праћење и усклађивање валутне структуре имовине и обавеза</li> </ul>

**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 2021. године, и поред утицаја пандемије корона вирусом, остварило наплаћену премију реосигурања у износу од 7.019.336 хиљада динара, док је у току 2020. године остварило наплаћену премију у износу од 5.479.177 хиљада динара, чиме је остварено повећање наплате од 28,11%.

У погледу наплаћених потраживања за учешће у штетама Друштво је у 2021. години наплатило 1.421.338 хиљада динара, док је у 2020. години наплатило 733.366 хиљада динара, чиме је остварено повећање од 93,81%.

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



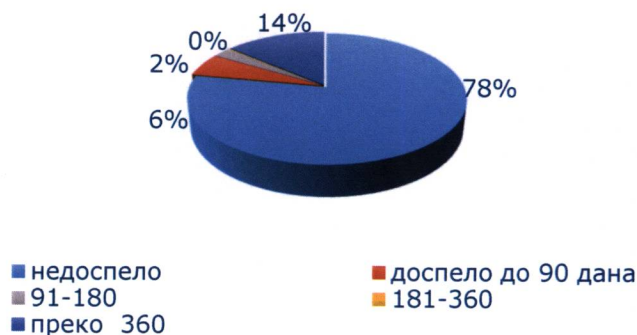
Потраживања за премију (у 000 РСД)	
Укупна потраживања	2.115.897
Недоспело	1.799.085
Доспело до 90 дана	226.059
91-180	41.671
181-360	29.548
Преко 360	14.330
Друштва у стечају	5.203

Структура потраживања за премију



Потраживања за учешће у штетама и потраживања за регресе (у 000 РСД)	
Укупна потраживања	510.480
Недоспело	396.986
Доспело до 90 дана	29.123
91-180	13.056
181-360	543
Преко 360	70.773

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"> <li>✓ 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 реосигуравача са појединачно малим износима што отежава наплату.</li> <li>✓ 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.</li> </ul>

**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 7,92%.



### 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 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 портфолиа;
- ✓ остале ризике ликвидности који зависе од природе, обима и сложености пословања друштва.

**Циљане величине: рацио ликвидности II степена 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 2020-2021 година:

ЛИКВИДНОСТ - L	2021	2020
L1: "Готовина и готовински еквиваленти / Кратк. обавезе"	0,37	0,48
L2: Рацио ликвидности II степена	3,78	5,79
L2(A): Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио) ): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + ук.ПВР]	0,24	0,25

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 31.12.2021. године:

У хиљадама динара

ОПИС	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Нематеријална улагања				464		464
Софтвер и остала права и опрема				59.918		59.918
Дугорочни финансијски пл.				252.306		252.306
Залихе	2.833					2.883
Потраживања	2.268.780	176.769	8.184	5.810		2.459.543
Краткорочни финансијски пл.	345.568	229.472	2.224.284			2.799.324
Готовина	945.964					945.964
Порез на додатну вредност						
Активна временска разграничења				3.532.839		3.532.839
<b>Укупно</b>	<b>3.563.195</b>	<b>406.241</b>	<b>2.232.468</b>	<b>3.851.337</b>	<b>0</b>	<b>10.053.241</b>
Капитал и резерве					2.520.907	2.520.907
Дугорочна резервисања				72.094	23.441	95.535
Краткорочне обавезе	1.910.660	315.885	350.952			2.577.497
Пасивна временска разграничења			4.853.855			4.853.855
Одложене пореске обавезе			5.447			5.447
<b>Укупно</b>	<b>1.910.660</b>	<b>315.885</b>	<b>5.210.254</b>	<b>72.094</b>	<b>2.544.348</b>	<b>10.053.241</b>
<b>Рочна неусклађеност на 31.12.2021. (кумулативни ГАП)</b>	<b>1.652.535</b>	<b>90.356</b>	<b>(2.977.786)</b>	<b>3.779.243</b>	<b>(2.544.348)</b>	<b>0</b>

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 31.12.2021. године

у хиљадама динара

ОПИС	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	2.268.780	176.769	8.184	5.810	0	2.459.543
Фиксна кам. стопа	345.568	229.472	2.224.284	252.306	0	3.051.630
Варијабилна кам.стопа	945.964	0	0	0	0	945.964
<b>Укупно</b>	<b>3.560.312</b>	<b>406.241</b>	<b>2.232.468</b>	<b>258.116</b>	<b>0</b>	<b>6.457.137</b>



Преглед финансијских доспећа финансијских обавеза на дан 31.12.2021. године

У хиљадама динара

ОПИС	Од 0 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
<b>Некаматносно</b>	2.194.932	350.952	0	0	2.545.884
<b>Варијабилна кам. стопа</b>	31.613	-	36.072	-	67.685
<b>Укупно</b>	<b>2.226.545</b>	<b>350.952</b>	<b>36.072</b>	<b>0</b>	<b>2.613.569</b>

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	252.306	252.306
Потраживања	2.459.543	2.459.543
Краткорочни финансијски пласмани	2.799.324	2.799.324
Готовина и готовински еквиваленти	945.964	945.964
<b>Укупно</b>	<b>6.457.137</b>	<b>6.457.137</b>
Дугорочне финансијске обавезе	36.025	36.025
Краткорочне финансијске обавезе	12.177	12.177
Обавезе по основу штета и уговорених износа	729.940	729.940
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	1.815.944	1.815.944
Обавезе за порез из резултата	19.436	19.436
<b>Укупно</b>	<b>2.613.522</b>	<b>2.613.522</b>

#### 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 25%
- ✓ Депозити до 65%, са појединачним учешћем по банци мањим од 10%
- ✓ Власничке хартије у вредности до 10%.



## Анализа утицаја:

Позиција	31.12.2021.	Структура %
Хартије од вредности које се држе до доспећа	74.125	1,85%
Власничке хартије од вредности расположиве за продају	345.568	8,65%
Хартије од вредности намењене трговању	229.472	5,74%
Краткорочни депозити код банака	2.401.649	60,09%
Готовина и готовински еквиваленти	945.964	23,67%
Остале ХОВ и финанси.средства	0	0,00%
<b>УКУПНО</b>	<b>3.996.778</b>	<b>100,00%</b>

У хиљадама динара

Емитенти и депозитари	Стање на дан 31.12.2021.	Структура %
Република Србија	303.597	7,60%
Директна Банка ад Крагујевац	160.000	4,00%
МТС Банка ад Београд	104	0,00%
Комерцијална банка ад, Београд	165.893	4,15%
Војвођанска Банка ад Нови Сад	150.435	3,76%
Аддико банка ад, Београд	560.591	14,03%
Банка Поштанска штедионица а.д., Београд	487.620	12,20%
Сбербанка Србија ад Београд	326.833	8,18%
Еуробанк ад, Београд	241.924	6,05%
Прокредит банка ад, Београд	117.584	2,94%
Халк банка	377.388	9,44%
Српска банка ад Београд	259.191	6,48%
Банка Интеса Београд	250.000	6,26%
УниЦредит Банка Србија ад Београд	250.050	6,26%
Остале финансијске институције	345.568	8,65%
<b>УКУПНО</b>	<b>3.996.778</b>	<b>100,00%</b>



### Структура по фин. инструментима



### Структура по емитентима



### Идентификовани ризици:

Друштво је у 2021. години у сваком тренутку располагало неопходним средствима за измирење обавеза, а средства осигурања су инвестирана у облике активе 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	13,95%	већи од 5,00%	8,95 п.п.
Комбиновани рацио	84,86%	мањи од 97,00%	-12,14 п.п.
Појединачно учешће једног цедента	39,66%	мањи од 50,00%	-10,34 п.п.
Коефицијент ликвидности	3,78	већи од 1,00	2,78
Инвестициони портфолио / збир техничких и гарантних резерви	1,11	већи од 1,00	0,11
Стопа приноса	1,67%	већи од 0,30%	1,47 п.п.
Коефицијент наплате потраживања	78,33%	већи од 70,00%	8,33 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 портфолиа 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 основицу је узет салдо нераспоређене добити на дан 31.12.2021. године која износи 259.337 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 2.593 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	25,93
Ризик промена цена хартија од вредности	1,2	3.111,60
Ризик приноса	2,1	5.445,30
Ризик промене девизног курса	0,01	25,93
Ризик неиспуњења друге уговорне стране	0,01	25,93
Ризик погрешне процене имовине и извора средстава	0,01	25,93
Укупан материјални утицај ризика		8.660,62

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 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	2.341.156	1.513.357
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	1.003.640
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	657.423	657.423
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.263	376.263
Техничка резерва	4.744.462	4.744.462
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	391.289	1.219.088
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	356,1%	230,2%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	28,1%	43,4%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	622,2%	402,2%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.683.733	855.934
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.122.015	1.294.216
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.964.893	1.137.094

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	2.341.156	1.786.733
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	730.265
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	657.423	657.423
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.263	376.263
Техничка резерва	4.744.462	4.744.462
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	391.289	215.448
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	356,1%	271,8%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	28,1%	36,8%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	622,2%	474,9%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.683.733	1.129.310
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.122.015	1.567.592
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.964.893	1.410.470

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 2,72 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	2.341.156	1.476.093
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	1.040.904
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	657.423	657.423
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.263	376.263
Техничка резерва	4.744.462	4.744.462
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	391.289	215.448
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	356,1%	224,5%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	28,1%	44,5%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	622,2%	392,3%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.683.733	818.670
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.122.015	1.256.952
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.964.893	1.099.831

У случају сценарија недовољности резервације гарантна резерва би се смањила за 865.062 хиљада динара. И по овом сценарију однос расположиве и захтеване маргине солвентности је позитиван и износи 224,5% 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	2.341.156	2.474.576	2.207.735
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	-266.842	266.842
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	657.423	657.423	657.423
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.263	395.076	357.450
Техничка резерва	4.744.462	4.744.462	4.744.462
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	391.289	524.710	257.869
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	356,1%	376,4%	335,8%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	28,1%	26,6%	29,8%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	622,2%	626,4%	617,6%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.683.733	1.817.153	1.550.312
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.122.015	2.255.435	1.988.594
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.964.893	2.079.501	1.850.285

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	2.341.156	2.332.672
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	16.967
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	657.423	657.423
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.263	376.263
Техничка резерва	4.744.462	4.744.462
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	391.289	382.806
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	356,1%	354,8%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	28,1%	28,2%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	622,2%	620,0%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.683.733	1.675.249
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.122.015	2.113.531
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.964.893	1.956.409

Потенцијални ефекти код сценарија промене криве приноса су незнатни тако да смањују гарантну резерву за 8.483 хиљаде динара односно за 1,3 процентних поена смањују однос гарантне резерве и захтеване маргине солвентности.

## **Сценарио 6: Одступање од плана за штете**

У хиљадама динара

	Стање пре стреса	Раст штета
ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	2.341.156	1.976.774
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	728.764
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	657.423	657.423
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.263	376.263
Техничка резерва	4.744.462	4.744.462
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	391.289	26.908
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	356,1%	300,7%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	28,1%	33,3%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	622,2%	525,4%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.683.733	1.319.351
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.122.015	1.757.633
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.964.893	1.600.511

При сценарију раста штета гарантна резерва би се смањила за 364.382 хиљаде динара уз истовремени пад односа расположиве и захтеване маргине солвентности са 3,56 на 3,01. Покривеност техничких и гарантних резерви ни у овом сценарију није угрожена.



## Сценарио 7: Пораст трошкова спровођења

У хиљадама динара

	Стање пре стреса	Сценарио пораст трошкова спровођења
ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	2.341.156	2.258.827
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	164.657
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	657.423	657.423
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	376.263	376.263
Техничка резерва	4.744.462	4.744.462
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	391.289	308.961
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	356,1%	343,6%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	28,1%	29,1%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	622,2%	600,3%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.683.733	1.601.404
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.122.015	2.039.686
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	1.964.893	1.882.564

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 343,6%.

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