



ДРУШТВО ЗА РЕОСИГУРАЊЕ „ДУНАВ РЕ“

МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА  
НА ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О СПРОВОЂЕЊУ ПОЛИТИКЕ  
САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА У 2021. ГОДИНИ

Београд, март 2022.

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

## **МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА**

### **НА ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О СПРОВОЂЕЊУ ПОЛИТИКЕ САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРАЊЕ „ДУНАВ РЕ“ БЕОГРАД ЗА ПОСЛОВНУ 2021. ГОДИНУ**

Друштво за реосигурање »ДУНАВ РЕ« а.д.о, Београд (у даљем тексту: Друштво) се бави преузимањем ризика у реосигурање од домаћих и иностраних осигуравајућих друштава у реосигурање (активни послови) и предајом вишкова ризика изнад самопридржаја у ретроцесију иностраним реосигуравајућим друштвима (пасивни послови). Друштво већ дуги низ година успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите осигураних ризика својих цедената уз уважавање општих економских начела и начела струке реосигурања, кроз даљу адекватну заштиту вишкова преузетих ризика путем преноса у ретроцесију. Ретроцесија се врши на инострано тржиште, пре свега код реномираних реосигуравача са добрим рејтингом.

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

Током 2021. године Друштво је спроводило одговорну и опрезну политику саосигурања и реосигурања вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја, односно да је дошло до погрешне процене.

## 1. АДЕКВАТНОСТ САМОПРИДРЖАЈА ДРУШТВА

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

Друштво је у 2021. години примењивало **Табелу максималног самопридржаја** којом је одређено максимално покриће у самопридржају по врстама осигурања:

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

У односу на стање на крају претходне године, образложено у мишљењу овлашћеног актуара за 2020, самопридржај по врстама осигурања, односно производима и ризицима није мењан.

Као и претходних година, за 2021. годину Друштво је уговорило следећа покрића којима штити свој самопридржај по ризику:



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

Такође, Друштво је уговорило и заштиту по догађају:

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

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

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

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

**Очекивана максимална изложеност по преузетим ризицима и врстама осигурања**

Врста осигурања	EUR
01 Осигурање од последица незгоде	600.000
02 Добровољно здравствено осигурање	90.000
03 Осигурање моторних возила	1.250.000
04 Осигурање шинских возила	450.000
05 Осигурање ваздухоплова	650.000
06 Осигурање пловних објеката	500.000
07 Осигурање робе у превозу	770.000
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	2.500.000
09 Остала осигурања имовине	2.500.000
10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	1.175.000
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	1.185.000
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	550.000
13 Осигурање од опште одговорности	2.000.000
14 Осигурање кредита	550.000
15 Осигурање јемства	250.000
16 Осигурање финансијских губитака	1.500.000
17 Осигурање трошкова правне заштите	0
18 Осигурање помоћи на путовању	10.000
20 Осигурање живота	40.000
21 Рентно осигурање	0
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	40.000

Све ризике изнад наведеног Друштво је пренело у ретроцесију.

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

Током 2021. године Друштво је спроводило одговорну и опрезну политику ретроцесије вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја.

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

## **2. УГОВОРИ О РЕОСИГУРАЊУ И САРЕОСИГУРАЊУ**

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

Укупан број закључених уговора у 2021. је 1.936, и то 1.045 активних и 891 пасивних. У истом периоду истекло је 223 активних уговора и 155 пасивних уговора, укупно 378 истекла уговора. Три уговора су отказана и седам је сторнирано у истом периоду.

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

## **3. УТИЦАЈ ПРИХВАТАЊА И ПРЕНОСА РИЗИКА У РЕОСИГУРАЊЕ**

Друштво је у 2021. години по активном послу реосигурања остварило укупну премију у износу од 7.059.352 хиљаде динара, и то у неживотним осигурањима 6.900.343 хиљаде динара, а у животним осигурањима 159.009 хиљада динара. У истом периоду укупна премија у самопридржају износи 2.346.313 хиљада динара (33,24% укупне активне премије), и то у неживотним осигурањима 2.327.204 хиљаде динара (33,73% активне премије неживотних осигурања), односно у животним осигурањима 19.109 хиљада динара (12,02% активне премије животних осигурања). Раст премије у самопридржају у 2021. години у односу на 2020. годину износи 39,90%.



### Премија по активном и пасивном послу и премија у самопридржају

Врста осигурања	Укупна премија у 2021. години		Укупна премија у самопридржају у 2021. години	Учешће ретроцесије у активној премији
	активан посао	пасиван посао		
01 Осигурање од последица незгоде	18.112.393	6.880.874	11.231.518	37,99%
02 Добровољно здравствено осигурање	45.802.073	41.916.276	3.885.797	91,52%
03 Осигурање моторних возила	374.525.293	41.839.123	332.686.170	11,17%
04 Осигурање шинских возила	17.660.993	1.102.163	16.558.829	6,24%
05 Осигурање ваздухоплова	99.266.984	96.554.296	2.712.688	97,27%
06 Осигурање пловних објеката	6.267.743	133.661	6.134.082	2,13%
07 Осигурање робе у превозу	113.953.849	99.034.712	14.919.137	86,91%
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	2.308.176.598	1.215.331.053	1.092.845.545	52,65%
09 Остала осигурања имовине	2.468.874.459	1.766.355.711	702.518.748	71,54%
10 Осигурање од одговорности због употребе мот. возила	331.569.094	250.474.032	81.095.062	75,54%
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздух.	67.735.345	66.233.148	1.502.197	97,78%
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних обј.	29.782.165	24.101.587	5.680.578	80,93%
13 Осигурање од опште одговорности	594.302.917	551.690.107	42.612.810	92,83%
14 Осигурање кредита	241.168.563	238.304.395	2.864.168	98,81%
15 Осигурање јемства	23.242.016	22.075.524	1.166.492	94,98%
16 Осигурање финансијских губитака	144.245.535	135.766.691	8.478.844	94,12%
18 Осигурање помоћи на путовању	15.657.272	15.345.848	311.424	98,01%
<b>УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>6.900.343.292</b>	<b>4.573.139.202</b>	<b>2.327.204.090</b>	<b>66,27%</b>
20 Осигурање живота	78.263.990	65.245.512	13.018.478	83,37%
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	80.744.332	74.654.109	6.090.223	92,46%
<b>УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>159.008.322</b>	<b>139.899.621</b>	<b>19.108.702</b>	<b>87,98%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>7.059.351.614</b>	<b>4.713.038.822</b>	<b>2.346.312.792</b>	<b>66,76%</b>

У 2021. години највеће номинално учешће ретроцесионара у премији бележи се у врстама: осигурање имовине од пожара и других опасности и остала осигурања имовине, која су и најзаступљеније врсте и по активном послу. Код ових врста осигурања уговарају се највише суме осигурања, па се самим тим и најчешће преносе у ретроцесију, тако да су оне најзаступљеније и у активном и у пасивном портфељу. Наведене врсте осигурања су имале највеће учешће и у претходним пословним годинама. Премија ове две врсте чини 67,67% активне премије и 63,26% пасивне премије.

Укупно ликвидиране штете по активном послу у 2021. години износе 3.053.624 хиљаде динара и више су за 166,27% у односу на исти период претходне године. У самопридржају за исти период укупно ликвидиране штете износе 1.457.527 хиљада динара и више су за 189,00% у односу на 2020. годину.

Резервисане пријављене нерешене штете по активним пословима на дан 31.12.2021. износе 2.367.867 хиљада динара (смањење од 29,89%), док у самопридржају износе 815.165 хиљада динара (смањење од 11,36%).

**Премија, решене и резервисане пријављене штете и учешће ретроцесије  
у 2021. и 2020. години**

**ПРЕМИЈА (износ у 000 дин)**

АКТИВАН ПОСАО				У САМОПРИДРЖАЈУ			
2021.	2020.	номинална промена	индекс промене	2021.	2020.	номинална промена	индекс промене
7.059.352	5.919.145	1.140.207	119,26%	2.346.313	1.677.100	669.213	139,90%

**РЕШЕНЕ ШТЕТЕ (износ у 000 дин)**

АКТИВАН ПОСАО				У САМОПРИДРЖАЈУ			
2021.	2020.	номинална промена	индекс промене	2021.	2020.	номинална промена	индекс промене
3.053.624	1.146.834	1.906.790	266,27%	1.457.527	504.326	953.201	289,00%

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

АКТИВАН ПОСАО				У САМОПРИДРЖАЈУ			
2021.	2020.	номинална промена	индекс промене	2021.	2020.	номинална промена	индекс промене
2.367.867	3.377.269	-1.009.402	70,11%	815.165	919.667	-104.502	88,64%

**УЧЕШЋЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ У ПРЕМИЈИ**

2021.		2020.	
износ	у %	износ	у %
4.713.039	66,76%	4.242.045	71,67%

**УЧЕШЋЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ У РЕШЕНИМ  
ШТЕТАМА**

2021.		2020.	
износ	у %	износ	у %
1.596.097	52,27%	642.508	56,02%

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

2021.		2020.	
износ	у %	износ	у %
1.552.702	65,57%	2.457.602	72,77%



### Међугодишње промене рација штета, трошкова и комбинованог рација по активном послу

ВО	Активан посао 1.1. - 31.12.2021.			Активан посао 1.1. - 31.12.2020.			Промене рациа		
	Рацио штета	Рацио трошкова	Комбиновани рацио	Рацио штета	Рацио трошкова	Комбиновани рацио	Рацио штета	Рацио трошкова	Комбиновани рацио
	1	2	3	4	5	6	7=1-4	8=2-5	9=3-6
01	20,03%	33,78%	53,81%	30,34%	36,61%	66,95%	-10,31%	-2,83%	-13,14%
02	43,39%	4,01%	47,40%	14,75%	5,83%	20,58%	28,64%	-1,82%	26,82%
03	61,59%	25,93%	87,52%	64,83%	27,17%	92,00%	-3,24%	-1,24%	-4,48%
04	104,01%	3,60%	107,61%	20,36%	3,54%	23,90%	83,65%	0,06%	83,71%
05	667,79%	3,96%	671,75%	252,20%	8,76%	260,96%	415,59%	-4,80%	410,79%
06	34,85%	18,88%	53,73%	-2,98%	16,90%	13,92%	37,83%	1,98%	39,81%
07	10,12%	12,08%	22,20%	32,14%	14,05%	46,19%	-22,02%	-1,97%	-23,99%
08	44,22%	21,09%	65,31%	99,37%	19,52%	118,89%	-55,15%	1,57%	-53,58%
09	15,34%	13,52%	28,86%	48,42%	12,91%	61,33%	-33,08%	0,61%	-32,47%
10	9,33%	3,47%	12,80%	45,33%	3,96%	49,29%	-36,00%	-0,49%	-36,49%
11	-4,70%	4,06%	-0,64%	63,79%	3,75%	67,54%	-68,49%	0,31%	-68,18%
12	33,77%	3,18%	36,95%	110,67%	4,15%	114,82%	-76,90%	-0,97%	-77,87%
13	-29,59%	8,17%	-21,42%	0,00%	10,60%	10,60%	-29,59%	-2,43%	-32,02%
14	22,36%	23,58%	45,94%	19,71%	24,11%	43,82%	2,65%	-0,53%	2,12%
15	19,35%	18,48%	37,83%	-5,03%	45,95%	40,92%	24,38%	-27,47%	-3,09%
16	1,32%	6,38%	7,70%	-1,74%	10,03%	8,29%	3,06%	-3,65%	-0,59%
18	34,79%	3,07%	37,86%	54,77%	3,44%	58,21%	-19,98%	-0,37%	-20,35%
УК.	31,61%	15,58%	47,19%	61,70%	15,35%	77,05%	-30,09%	0,23%	-29,86%

### Међугодишње промене рација штета, трошкова и комбинованог рација у самопридржају

ВО	Самопридржај 1.1. - 31.12.2021.			Самопридржај 1.1. - 31.12.2020.			Промене рациа		
	Рацио штета	Рацио трошкова	Комбиновани рацио	Рацио штета	Рацио трошкова	Комбиновани рацио	Рацио штета	Рацио трошкова	Комбиновани рацио
	1	2	3	4	5	6	7=1-4	8=2-5	9=3-6
01	9,48%	31,88%	41,36%	10,94%	41,29%	52,23%	-1,46%	-9,41%	-10,87%
02	47,09%	25,96%	73,05%	22,87%	34,03%	56,90%	24,22%	-8,07%	16,15%
03	69,54%	26,18%	95,72%	71,50%	25,38%	96,88%	-1,96%	0,80%	-1,16%
04	111,13%	3,15%	114,28%	20,05%	3,54%	23,59%	91,08%	-0,39%	90,69%
05	121,55%	11,94%	133,49%	139,53%	-10,54%	128,99%	-17,98%	22,48%	4,50%
06	35,55%	19,09%	54,64%	-3,04%	17,27%	14,23%	38,59%	1,82%	40,41%
07	-20,35%	-2,93%	-23,28%	18,89%	-6,04%	12,85%	-39,24%	3,11%	-36,13%
08	66,45%	25,57%	92,02%	66,27%	22,81%	89,08%	0,18%	2,76%	2,94%
09	68,05%	25,71%	93,76%	37,21%	24,94%	62,15%	30,84%	0,77%	31,61%
10	-4,29%	-6,42%	-10,71%	43,77%	-3,84%	39,93%	-48,06%	-2,58%	-50,64%
11	85,24%	18,15%	103,39%	86,51%	38,00%	124,51%	-1,27%	-19,85%	-21,12%
12	8,06%	-3,61%	4,45%	13,04%	-5,47%	7,57%	-4,98%	1,86%	-3,12%
13	-74,48%	-7,12%	-81,60%	-7,17%	-5,11%	-12,28%	-67,31%	-2,01%	-69,32%
14	22,64%	80,55%	103,19%	71,51%	70,25%	141,76%	-48,87%	10,30%	-38,57%
15	332,69%	4,34%	337,03%	-76,92%	26,00%	-50,92%	409,61%	-21,66%	387,95%
16	25,13%	2,25%	27,38%	62,73%	23,65%	86,38%	-37,60%	-21,40%	-59,00%
18	43,31%	68,40%	111,71%	95,62%	64,83%	160,45%	-52,31%	3,57%	-48,74%
УК.	61,46%	23,51%	84,97%	54,98%	21,76%	76,74%	6,48%	1,75%	8,23%



Комбиновани рацио бројеви за неживотна осигурања и по активном послу и у самопридржају су повољни (значајно испод 100%). У односу на претходну годину комбиновани рацио неживотних осигурања по активном послу је повољнији за 29,86%, док је комбиновани рацио у самопридржају неповољнији за 8,23%.

Повољни комбиновани рацио бројеви за 2021. годину, као и њихова позитивна реализација у дужем временском периоду, имајући у виду природу ризика, структуру пословања и финансијске карактеристике Друштва, показатељ су да постоји обезбеђено квалитетно покриће ретроцесионара, односно да се спроводи адекватна политика вертикалне дистрибуције ризика, како у овој години, тако и у претходном периоду.

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

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

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

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

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

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

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

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

Ред.бр.	Врста техничких резерви	УКУПНЕ	Удео ретроцесионара	У САМОПРИДРЖАЈУ
1.	Преносна премија	1.250.094.525	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.	РЗИР	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>

Укупне техничке резерве на дан 31.12.2021. износе 4.744.462 хиљаде динара, док у самопридржају износе 1.264.334 хиљаде динара, док су на исти датум претходне године респективно износиле 5.629.413 хиљада динара и 1.295.005 хиљада динара. Ово представља смањење од 15,72% на нивоу активног посла, односно од 2,37% у самопридржају.

#### **Учешће ретроцесионара у укупним техничким резервама**

Ред.бр	Техничке резерве	31.12.2021.	31.12.2020.	Учешће 2021.	Учешће 2020.
1.	Преносна премија	1.156.624.654	1.245.334.277	92,52%	94,52%
2. (a+b+c)	Укупно резервисане штете	2.304.158.905	3.071.442.216	66,41%	71,65%
a	- RBNS	1.552.702.188	2.457.602.245	65,57%	72,77%
b	- IBNR	751.456.717	613.839.971	69,38%	72,36%
c	- Резервација трош.ликв.	0	0	0,00%	0,00%
3.	Математичка резерва	19.344.735	17.631.376	82,52%	82,34%
4.	Резерве за неистекле ризике	0	0	0,00%	0,00%
5.	РЗИР	0	0	0,00%	0,00%
6.	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0,00%	0,00%
Укупно		3.480.128.294	4.334.407.869	73,35%	77,00%

Пренос вишка ризика у ретроцесију има значајан утицај на износ техничких резерви у самопридржају. Укупно учешће ретроцесионара у техничким резервама је 3.480.128 хиљада динара, што представља 73,35% укупних техничких резерви. Учешће ретроцесионара се смањило, и у процентуалном и у апсолутном износу у односу на 31.12.2020.

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

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

Примарни капитал Друштва на дан 31.12.2021. износи 2.341.620 хиљада динара, а гарантни капитал 2.341.156 хиљада динара.

Расположива маргина солвентности (гарантна резерва) износи 2.341.156 хиљада динара, а захтевана маргина 657.423 хиљаде динара.

Однос захтеване маргине солвентности и гарантног капитала на дан 31.12.2021. износи 0,28 што је изузетно повољно. Када се из обрачуна захтеване маргине солвентности искључи утицај ретроцесије (као да нема преноса вишка ризика, односно премија и расходи штета - укупни и у самопридржају су једнаки) утврђени однос захтеване маргине солвентности и гарантног капитала је и даље значајно испод дозвољеног максималног коефицијента 3, и износи 0,56.

Разлика расположиве и захтеване маргине солвентности са укљученим ефектима реосигурања је 1.683.733 хиљаде динара, а без ефеката 1.026.310 хиљада динара, а њихов однос респективно износи 3,56, односно 1,78. Друштво би задовољило капитални захтев и у случају да је захтевана маргина солвентности обрачуната без ефекта преноса ризика у ретроцесију.



И поред раста захтеване маргине солвентности од 17,46% која је узрокована растом портфеља дошло је до значајног побољшања односа гарантне резерве и захтеване маргине солвентности. То је последица са једне стране претварања добити из ранијих година и дела резерви у капитал, а са друге стране докапитализације и трансформације друштвеног капитала у току 2021. године.

Позиција	Адекватност капитала 31.12.2021.	Адекватност капитала 31.12.2020.
1 Уплаћен основни капитал по основу обичних акција	1.881.380	822.798
2 Резерве утврђене статутом и другим актима друштва	312	153.760
3 Ревалоризационе резерве са нереализованим резултатима	24.749	17.737
4 Нераспоређени добитак ранијих година	259.337	619.852
5 Нераспоређени добитак текуће године, до 50%	175.842	193.535
6 Одбитне ставке, први део (нематеријална улагања)	464	627
<b>IV Гарантни капитал (1+2+3+4+5-6)</b>	<b>2.341.156</b>	<b>1.807.055</b>
17 Одбитак због услова да нераспоређена добит може бити до 25%	0	361.623
<b>VI Гарантна резерва (IV-17)</b>	<b>2.341.156</b>	<b>1.445.432</b>
<b>VIII Маргина солвентности (захтевана MC)</b>	<b>657.423</b>	<b>559.690</b>
<b>IX Разлика гарантне резерве и захтеване MC (VI-VIII)</b>	<b>1.683.733</b>	<b>885.742</b>
<b>X Однос захтеване MC и гарантног капитала (VIII/IV)</b>	<b>0,28</b>	<b>0,31</b>
<b>Однос гарантне резерве и захтеване MC (IX/VII)</b>	<b>3,56</b>	<b>2,58</b>

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

## 6. КОНЦЕНТРАЦИЈА ИЗЛОЖЕНОСТИ ПОЈЕДИНАЧНИМ ДРУШТВИМА

### 6.1. Друштва од којих се прихватају ризици

У 2021. години друштво је преузимало ризике од 68 цедената.

Увидом у концентрацију изложености појединим друштвима од којих се преузимају ризици мерено износом премије, уочава се да матична компанија има највеће учешће у премији – 28,08%. Ово је очекивано, имајући у виду да је матична компанија лидер на тржишту осигурања, са највећим портфељом, а да као матична компанија цедира ризике Друштву. Учешће матичне компаније у активној премији је смањено је за 11,58% у односу на претходну годину.

Од осталих осигуравајућих друштава од којих се преузимају ризици, мерено учешћем премије у укупној активној премији, још три цедента учествују у активној премији преко 5% (16,6%, 10,22% и 6,84%).

Ова четири осигуравајућа друштава учествују са 61,30% у укупној активној премији Друштва. Учешће преосталих цедената износи 38,70%. У претходној години учешће 4 водећа цедената износило је 64,92%.



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

Поред територије Републике Србије са које долази 73,44% износа активне премије, остатак активне премије потиче са простора бивше Југославије (6,01%), остатка Европе (8,31%), Азије (11,46%) и осталих територија 0,78%. У односу на претходну годину дошло је до смањења учешћа активне премије која потиче од цедената из Републике Србије (смањење са 78,96% на 73,44%) и простора бивше Југославије (са 7,48% на 6,01%), док је на рачун тога повећано учешће цедената са азијског континента (раст са 7,15% на 11,46%), земаља остатка Европе (са 6,27% на 8,31%) и осталих земаља (са 0,14% на 0,78%).

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

## 6.2. Друштва којима се преносе ризици

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

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

Р.бр <sup>1</sup> .	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА	ДАТУМ ОБЈАВЉИВАЊА РЕЈТИНГА
P1	Nemačka	AA+	Standard & Poors	29.09.2021.
P2	Turska	AA+	Fitch	17.03.2021.
P3	Velika Britanija	AA+	Standard & Poors	29.09.2021.
P4	Nemačka	AA	Standard & Poors	12.10.2021.
P5	Austrija	AA	Standard & Poors	15.03.2021.
P6	Velika Britanija	AA	Standard & Poors	15.03.2021.
P7	Velika Britanija	AA	Standard & Poors	03.02.2021.
P8	Švajcarska	AA	Standard & Poors	03.02.2021.
P9	Francuska	AA	Standard & Poors	06.05.2021.
P10	Nemačka	AA-	Standard & Poors	30.06.2021.
P11	Nemačka	AA-	Standard & Poors	22.06.2021.

<sup>1</sup> Ретроцесионари обележени редним словом Р и редним бројем. Друштво је спремило листу која веже назив ретроцесионара са шифром, коју ће доставити у случају захтева НБС.

Р.бр.	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА	ДАТУМ ОБЈАВЉИВАЊА РЕЈТИНГА
P12	Nemačka	AA-	Standard & Poors	30.09.2021.
P13	Nemačka	AA-	Standard & Poors	27.05.2021.
P14	Velika Britanija	AA-	Standard & Poors	27.05.2021.
P15	Švajcarska	AA-	Standard & Poors	30.09.2021.
P16	Švajcarska	AA-	Standard & Poors	12.03.2021.
P17	Švajcarska	AA-	Standard & Poors	12.03.2021.
P18	Južna Koreja	AA-	Standard & Poors	21.09.2021.
P19	Švajcarska	AA-	Standard & Poors	12.10.2021.
P20	Francuska	AA-	Standard & Poors	22.06.2021.
P21	Francuska	AA-	Standard & Poors	21.01.2020.
P22	Francuska	AA-	Standard & Poors	12.03.2021.
P23	Velika Britanija	AA-	Standard & Poors	12.03.2021.
P24	Velika Britanija	A+	Standard & Poors	22.06.2021.
P25	Nemačka	A+	Standard & Poors	28.06.2021.
P26	Španija	A+	Standard & Poors	22.07.2021.
P27	Češka Republika	A+	Standard & Poors	26.07.2021.
P28	Velika Britanija	A+	Standard & Poors	26.05.2021.
P29	Švajcarska	A+	Standard & Poors	23.11.2021.
P30	Nemačka	A+	Standard & Poors	17.08.2021.
P31	Švajcarska	A+	Standard & Poors	29.10.2021.
P32	Švajcarska	A+	Standard & Poors	30.06.2021.
P33	Nemačka	A+	Standard & Poors	25.08.2021.
P34	Bermuda	A+	Standard & Poors	21.05.2021.
P35	Ujedinjeni Arapski Emirati	A+	Standard & Poors	18.03.2021.
P36	Velika Britanija	A+	Standard & Poors	24.09.2021.
P37	Švedska	A+	Standard & Poors	30.08.2021.
P38	Kina	A+	Standard & Poors	24.11.2021.
P39	Švajcarska	A+	Standard & Poors	15.09.2021.
P40	Velika Britanija	A+	Standard & Poors	23.11.2021.
P41	Slovenija	A	Standard & Poors	15.07.2021.
P42	Slovenija	A	Standard & Poors	15.07.2021.
P43	Južna Koreja	A	Standard & Poors	16.08.2021.
P44	Velika Britanija	A	A.M.Best	05.11.2021.
P45	Kina	A	Standard & Poors	27.07.2021.
P46	Kina	A	Fitch	21.04.2021.
P47	Kina	A	Standard & Poors	27.08.2021.
P48	Slovenija	A	Standard & Poors	15.07.2021.



Р.бр.	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА	ДАТУМ ОБЈАВЉИВАЊА РЕЈТИНГА
P49	Austrija	A	Standard & Poors	13.12.2021.
P50	Slovenija	A	Standard & Poors	15.07.2021.
P51	Švajcarska	A	Standard & Poors	13.12.2021.
P52	Švajcarska	A	Standard & Poors	17.06.2021.
P53	Velika Britanija	A	Standard & Poors	22.11.2021.
P54	Velika Britanija	A	A.M.Best	17.12.2021.
P55	Meksiko	A	A.M.Best	30.11.2021.
P56	Kina	A	A.M.Best	05.11.2021.
P57	SAD	A	A.M.Best	17.12.2021.
P58	Kina	A-	A.M.Best	24.06.2021.
P59	Švedska	A-	Standard & Poors	12.03.2021.
P60	Poljska	A-	A.M.Best	13.08.2021.
P61	Francuska	A-	Standard & Poors	25.05.2021.
P62	Kina	A-	Standard & Poors	29.09.2020.
P63	Kina	A-	Fitch	19.04.2021.
P64	Velika Britanija	A-	Standard & Poors	12.08.2021.
P65	Velika Britanija	A-	A.M.Best	02.06.2021.
P66	Velika Britanija	A-	A.M.Best	16.06.2021.
P67	Belgija	A-	Standard & Poors	23.12.2021.
P68	Velika Britanija	A-	Standard & Poors	21.06.2021.
P69	Kina	A-	Fitch	30.04.2021.
P70	Austrija	A-	Standard & Poors	13.12.2021.
P71	Kina	A-	Fitch	10.12.2021.
P72	Kuvajt	A-	A.M.Best	04.03.2021.
P73	Velika Britanija	A-	Standard & Poors	21.05.2021.
P74	Ujedinjeni Arapski Emirati	A-	Standard & Poors	15.04.2021.
P75	Irska	A-	Standard & Poors	25.05.2021.
P76	Velika Britanija	A-	Standard & Poors	26.03.2021.
P77	Rusija	BBB	Standard & Poors	08.12.2021.
P78	Rusija	BBB-	Standard & Poors	27.10.2021.
P79	Bosna i Hercegovina	B+	A.M.Best	17.07.2021.

Мерено премијом ретроцесије 77,08% портфеља Друштва је код ретроцесионара рејтинга А, а 13,74% код ретроцесионара рејтинга BBB (Standard&Poors, Fitch и A. M. Best). Ово значи да је 90,82% пасивне премије код ретроцесионара који обезбеђују високу финансијску сигурност, односно за које је вероватноћа испуњења преузетих обавеза у наредној години изнад 99,75%.

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



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

РЕТРОЦЕСИОНАР	ПАСИВНА ПРЕМИЈА РСД	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА	ДАТУМ ОБЈАВЕ РЕЈТИНГА	УЧЕШЋЕ У ПАСИВНОЈ ПРЕМИЈИ
P41	818.966.848	Slovenija	A	Standard & Poors	15.07.2021.	17,38%
P77	633.937.819	Rusija	BBB	Standard & Poors	08.12.2021.	13,45%
P4	279.678.982	Nemačka	AA	Standard & Poors	12.10.2021.	5,93%
P58	242.460.446	Kina	A-	A.M.Best	24.06.2021.	5,15%
P10	240.234.216	Nemačka	AA-	Standard & Poors	30.06.2021.	5,10%

Пошто пет водећих ретроцесионара учествују у пасивној премији са укупно 47,01%, а ННН индекс концентрације је испод 749<sup>2</sup>, значи да је постигнут прилично добар степен диверсификације по ретроцесионарима. Постоји значајан број ретроцесионара који учествују у пасивној премији са учешћем испод 5%.

Ретроцесионари са учешћем у решеним штетама у 2021. години и RBNS штетама на дан 31.12.2021. по пасивном послу са 5% и више:

РЕТРОЦЕСИОНАР	РЕЈТИНГ	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА	Датум утврђивања рејтинга	Учешће у укупним штетама
P40	A+	Standard & Poors	23.11.2021	18,07%
P14	AA-	Standard & Poors	27.05.2021	12,30%
P10	AA-	Standard & Poors	30.06.2021	9,93%
P4	AA	Standard & Poors	12.10.2021	9,27%
P24	A+	Standard & Poors	22.06.2021	7,57%
P50	A	Standard & Poors	15.07.2021	7,44%
УЧЕШЋЕ У УКУПНИМ ШТЕТАМА ПО ПАСИВНОМ ПОСЛУ				70,94%

## 7. ИЗЛОЖЕНОСТ КАТАСТРОФАЛНИМ РИЗИЦИМА

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

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

<sup>2</sup> ННН < 1000 – ниска концентрација

1000 ≤ ННН < 1800 – средња концентрација

ННН ≥ 1800 – висока концентрација

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

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

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

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

### **ЗАКЉУЧАК**

**Политика саосигурања и реосигурања Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ у 2021. години је адекватна ризицима којима је Друштво изложено.**

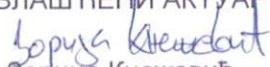
Друштво је у току 2021. године вршило послове саосигурања и реосигурања у складу са Одлуком о критеријумима за утврђивање, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја, као и Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања.

Током 2021. године Друштво је спроводило одговорну и опрезну политику саосигурања и реосигурања вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја.

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

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

Београд, 18.3.2022.

ОВЛАШЋЕНИ АКТУАР  
  
Зорица Кнежевић

Г.бр. 8657 од 19.11.2015.