



Друштво за реосигурање „Дунав Ре“
Булевар краља Александра 18/1, Београд, Србија
www.dunavre.rs; office@dunavre.rs



ИЗВЕШТАЈ О СОПСТВЕНОЈ ПРОЦЕНИ РИЗИКА И СОЛВЕНТНОСТИ

Београд, март 2023. године

Садржај

1	УВОД.....	4
2	СТРАТЕГИЈА ПОСЛОВАЊА	8
3	УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ.....	10
3.1	Систем управљања и интерних контрола.....	10
3.2	Управљање и контрола ризика.....	12
3.2.1	Идентификација ризика.....	13
3.2.2	Мерење ризика.....	13
3.2.3	Мере и циљеви управљања ризиком.....	14
3.2.4	Праћење усвојених мера (праћење ризика).....	14
3.2.5	Извештавање.....	15
3.3	Профил ризика	15
3.4	Анализа профила ризика	16
3.4.1	Ризици реосигурања.....	16
3.4.1.1	Обрачун захтеване маргине солвентности – статутарни капитални захтев за ризик осигурања у вези са пословима реосигурања	17
3.4.1.2	Ризик неадекватно одређене премије у самопридржају.....	19
3.4.1.3	Ризик неадекватног образовања техничких резерви Друштва ..	25
3.4.1.4	Ризик реосигурања који произилази из катастрофалних догађаја	38
3.4.1.5	Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у реосигурање	54
3.4.1.6	Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја Друштва	58
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 на	61
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
4 ВЕЗА ИЗМЕЂУ ПОСЛОВНОГ ПЛАНИРАЊА И ПОТРЕБНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	
ДРУШТВА	74
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 („Службени гласник РС“ бр. 51/2015, 29/2018 и 84/2020) и тачке 7. Стратегије управљања ризицима у Дунав Ре а.д.о. од 25.02.2022. године, 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 и успостављају механизми за контролу ризика.

Идентификација, процена, мерење и контрола ризика којима је Друштво изложено, континуирано се развија и прилагођава променама у 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 и најбољим светским праксама.

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	2022	2021	2020
Гарантна резерва, коначни резултат, расположива маргина солвентности	2.494.976	2.341.156	1.445.433
Захтевана маргина солвентности за неживотна осигурања/реосигурање (члан 126. закона – образац змс-но/ре)	904.503	657.423	559.690
Разлика расположиве и захтеване маргине солвентности за неживотна осигурања/реосигурање (члан 126. став 9. и члан 127. став 2. закона)	1.590.473	1.683.733	885.743
Однос захтеване маргине солвентности за неживотна осигурања/реосигурање и гарантног капитала (члан 128. став 1. закона)	0,28	0,28	0,31
Разлика гарантног капитала и износа прописаног чланом 27. закона (члан 128. став 2. закона)	2.166.470	1.964.893	1.430.799
C1: "Премија у самопр / Ук. капитал"	1,21	0,92	0,85
C2: "Укупни капитал / Укупна актива "	0,25	0,25	0,21
C3: "Укупни капитал / Техничке резерве"	0,61	0,53	0,36

Друштво на 31.12.2022. 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 31.12.2022:

Редни бр.	ОПИС	у 000 РСД
1.	ПРИМАРНИ КАПИТАЛ	2.585.975
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	21.882
1.4	Нераспоређени добитак ранијих година	435.177
1.5	Нераспоређени добитак текуће године, до 50%	247.223
2.	ДОПУНСКИ КАПИТАЛ	0
3.	ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ПРВИ ДЕО	309
3.1	Нематеријална имовина	309
4.	ГАРАНТНИ КАПИТАЛ	2.585.665
5.	Одбитак за случај из члана 124. став 6. тачка 2) Закона	35.984
6.	ГАРАНТНА РЕЗЕРВА (РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ)	2.549.681
7.	ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ (ЗМС)	904.503
8.	ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ МС И ЗМС	282%
9.	ОДНОС ЗМС И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	0,35

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

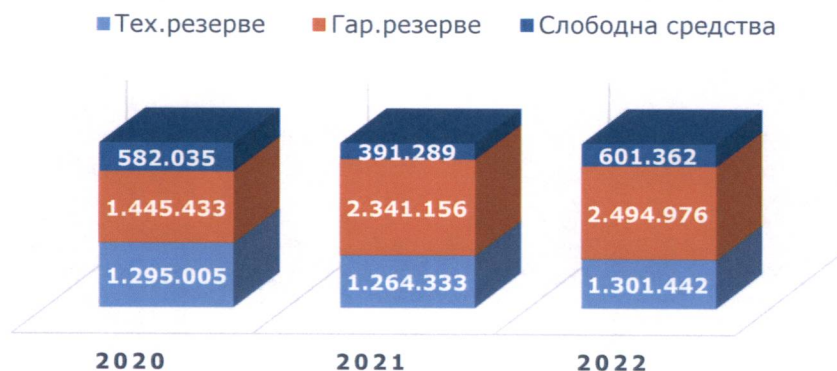
Техничке резерве утврђене су у складу са актуарском струком, прописима, Правилницима Друштва, као и уговорима о реосигурању. Техничке резерве Друштва довољне су за трајно испуњење свих обавеза којима је Друштво изложено према постојећим уговорима. Приликом обрачуна појединачних техничких резерви примењене 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
2020	1.295.005	38,98%	1.445.433	43,50%	582.035	17,52%	3.322.473
2021	1.264.333	31,63%	2.341.156	58,58%	391.289	9,79%	3.996.778
2022	1.301.442	29,59%	2.494.976	56,73%	601.362	13,67%	4.397.780



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 2021.-2023. 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 2021. - 2023. 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 о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање Народне банке Србије („Службени гласник РС“ бр. 51/2015, 29/2018 и 84/2020), Друштво је успоставило 4 (четири) кључне функције, како би обезбедило независан систем управљања ризицима и спречило сукоб интереса:

1. Управљање ризицима (Одељење за управљање ризицима – виши сарадник за управљање ризицима)
2. Интерна контрола (Одељење за интерне контроле и усклађеност пословања – виши сарадник за интерне контроле и усклађеност пословања)
3. Интерна ревизија (Интерни ревизор)
4. 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:

1. Надзорни одбор Друштва;
2. Извршни одбор Друштва;
3. Виши сарадник за управљање ризицима;
4. Непосредни руководиоци организационих јединица;
5. 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

Утицај	Опис вероватноће			
	Мала	Средња	Вероватно	Скоро сигурно
	Критичан	Значајно	Критично	Неприхватљиво
	Велики	Мало	Значајно	Неприхватљиво
	Средњи	Незнатно	Мало	Значајно
	Ограничен	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 2022. 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.

Сходно томе, а у складу са Одлуком о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање, Друштво је у 2022. години пратило укупно **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 2022. 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 обрачуне 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

НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ ОСИМ ДОБРОВОЉНОГ ЗДРАВСТВЕНОГ ОСИГУРАЊА У СКЛАДУ СА ЧЛАНОМ 126. СТАВ 6. ЗАКОНА	
Захтевана маргина солвентности на основу премија – члан 126. став 2. Закона (Образац ЗМС-П а15)	904.503
Захтевана маргина солвентности на основу штета – члан 126. став 3. Закона (Образац ЗМС-Ш а12)	420.888
Захтевана маргина солвентности ($\max(a_1, a_2)$)	904.503
ДОБРОВОЉНО ЗДРАВСТВЕНО ОСИГУРАЊЕ У СКЛАДУ СА ЧЛАНОМ 126. СТАВ 6. ЗАКОНА	
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
НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ	
Захтевана маргина солвентности у складу с чланом 126. Закона ($a_3 + a_6$)	904.503
Захтевана маргина солвентности истог периода претходне године	657.423
Захтевана маргина солвентности периода	
Захтевана маргина солвентности периода (a_7 ако је $a_7 \geq a_8$, у супротном a_{13})	904.503

А) Метод премије

у хиљадама динара

Захтевана маргина солвентности по методи премије		
1	Износ укупне премије без умањења за износ дат у реосигурање	10.573.017
2	Укупне резерве за преносне премије без умањења за износ дат у реосигурање на крају периода	1.606.619
3	Износ остварене премије без умањења за износ дат у реосигурање	10.392.271
4	Премија без умањења за износ дат у реосигурање	10.573.017
5	Премија из а4 до износа 50 мил. евра*18%	1.055.902
6	Премија из а4 изнад износа 50 мил. евра*16%	753.104
7	Збир премија	1.809.006
8	Решене штете умањене за износ који покрива реосигурање	1.825.572
9	Резервисане штете умањене за износ који покрива реосигурање	1.208.417
10	Укупни расходи за штете умањени за износ који покрива реосигурање	4.207.995
11	Решене штете без умањења за износ дат у реосигурање	4.375.643
12	Резервисане штете без умањења за износ дат у реосигурање	3.154.359
13	Укупни расходи за штете без умањења за износ дат у реосигурање	9.712.784
14	Коефицијент из члана 126. став 2. тачка 2) Закона	50,00%
15	Резултат из члана 126. став 2. Закона	904.503

Б) Метод штета

у хиљадама динара

Захтевана маргина солвентности по методи штета		
5	Укупно решене штете без умањења за износ дат у реосигурање	4.375.643
6	Укупно резервисане штете без умањења за износ дат у реосигурање	3.154.359
7	Просечан годишњи износ расхода за штете без умањења за износ дат у реосигурање	3.237.595
8	Просечан годишњи износ расхода за штете без умањења за износ дат у реосигурање из а7 до износа 35 мил. евра*26%	841.775
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	841.775
11	Коефицијент из члана 126. став 3. тачка 2) Закона (Образац ЗМС-П а14)	50,00%
12	Резултат из члана 126. став 3. Закона	420.888

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, жељених и остварених вредности и њиховог међусобног одступања. Друштво посматра остварења и одступања од жељених вредности рача по активном послу и у самопридржају.

Циљ: Комбиновани рачио у самопридржају $\leq 97\%$

Жељени комбиновани рачио по врстама осигурања за активне послове за 2022.годину (базирано на пројектованој структури портфеља за 2022. годину)

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

Жељени комбиновани рацио у самопридржају по врстама осигурања за 2022.годину (базирано на пројектованој структури портфеља за 2022. годину).

Шифра	Врста осигурања	Рацио штета	Рацио трошкова	Комбиновани рацио
01	Осигурање од последица незгоде	52,50%	36,50%	89,00%
02	Добровољно здравствено осигурање	52,50%	36,50%	89,00%
03	Осигурање моторних возила	89,00%	26,00%	115,00%
04	Осигурање шинских возила	73,50%	10,50%	84,00%
05	Осигурање ваздухоплова	50,00%	50,00%	100,00%
06	Осигурање пловних објеката	15,50%	5,00%	20,50%
07	Осигурање робе у превозу	31,50%	15,50%	47,00%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	73,00%	26,00%	99,00%
09	Остала осигурања имовине	65,00%	35,00%	100,00%
10	Осигурање аутоодговорности	88,00%	10,00%	98,00%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	60,00%	40,00%	100,00%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	15,00%	31,00%	46,00%
13	Осигурање опште одговорности	80,00%	20,00%	100,00%
14	Осигурање кредита	31,50%	15,50%	47,00%
15	Осигурање јемства	31,50%	15,50%	47,00%
16	Осигурање финансијских губитака	94,00%	30,00%	124,00%
17	Осигурање трошкова правне заштите	90,00%	15,00%	105,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	90,00%	15,00%	105,00%

Комбиновани ратио по активном послу на дан 31.12.2022. године

Шифра	Врста осигурања	Ратио штета	Ратио трошкова	Комбиновани ратио
01	Осигурање од последица незгоде	42,12%	21,93%	64,05%
02	Добровољно здравствено осигурање	99,59%	25,92%	125,51%
03	Осигурање моторних возила	59,81%	29,16%	88,97%
04	Осигурање шинских возила	-21,15%	14,60%	-6,55%
05	Осигурање ваздухоплова	-162,90%	6,01%	-156,89%
06	Осигурање пловних објеката	33,02%	38,98%	72,00%
07	Осигурање робе у превозу	17,82%	13,73%	31,55%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	42,99%	19,28%	62,27%
09	Остала осигурања имовине	53,49%	16,42%	69,91%
10	Осигурање аутоодговорности	38,29%	47,15%	85,44%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	0,75%	4,12%	4,87%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	-57,85%	3,84%	-54,01%
13	Осигурање опште одговорности	13,53%	10,30%	23,83%
14	Осигурање кредита	59,25%	24,11%	83,36%
15	Осигурање јемства	102,30%	8,53%	110,83%
16	Осигурање финансијских губитака	2,81%	8,13%	10,94%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0,00%	0,00%	0,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	34,38%	28,85%	63,23%



Комбиновани ратио у самопридржају на дан 31.12.2022.

Шифра	Врста осигурања	Ратио штета	Ратио трошкова	Комбиновани ратио
01	Осигурање од последица незгоде	42,46%	18,38%	60,84%
02	Добровољно здравствено осигурање	65,47%	54,74%	120,21%
03	Осигурање моторних возила	61,28%	28,19%	89,47%
04	Осигурање шинских возила	-33,61%	3,61%	-30,00%
05	Осигурање ваздухоплова	-2,86%	-222,62%	-225,48%
06	Осигурање пловних објеката	33,57%	24,96%	58,53%
07	Осигурање робе у превозу	17,50%	-15,12%	2,38%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	67,60%	22,63%	90,23%
09	Остала осигурања имовине	52,69%	25,57%	78,26%
10	Осигурање аутоодговорности	38,74%	49,83 %	88,57%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	-26,93%	57,80%	30,87%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	1,77%	-91,26%	-89,49%
13	Осигурање опште одговорности	9,22%	0,00%	9,22%
14	Осигурање кредита	56,72%	-32,80%	23,92%
15	Осигурање јемства	90,09%	-138,70%	-48,61%
16	Осигурање финансијских губитака	53,44%	18,26%	71,70%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0,00%	0,00%	0,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	46,79%	291,28%	338,07%



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	7,88%	10,04%	13,07%	18,12%	20,95%	28,16%
2	Добровољно здравствено осигурање	-49,59%	-12,97%	9,08%	-18,24%	-40,51%	-31,21%
3	Осигурање моторних возила	0,19%	27,72%	5,84%	-2,19%	6,03%	25,53%
4	Осигурање шинских возила	91,15%	107,11%	-4,60%	6,89%	86,55%	114,00%
5	Осигурање ваздухоплова	252,90%	52,86%	3,99%	272,62%	256,89%	325,48%
6	Осигурање пловних објеката	-18,02%	-18,07%	-33,98%	-19,96%	-52,00%	-38,03%
7	Осигурање робе у превозу	12,18%	14,00%	1,27%	30,62%	13,45%	44,62%
8	Осигурање имовине од пожара и др опасности	17,01%	5,40%	10,72%	3,37%	27,73%	8,77%
9	Остала осигурања имовине	-3,49%	12,31%	13,58%	9,43%	10,09%	21,74%
10	Осигурање аутоодговорности	46,71%	49,26%	-37,15%	-39,83%	9,56%	9,43%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	79,25%	86,93%	0,88%	-17,80%	80,13%	69,13%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	72,85%	13,23%	6,16%	122,26%	79,01%	135,49%
13	Осигурање опште одговорности	56,47%	70,78%	9,70%	20,00%	66,17%	90,78%
14	Осигурање кредита	-29,25%	-25,22%	-9,11%	48,30%	-38,36%	23,08%
15	Осигурање јемства	-72,30%	-58,59%	6,47%	154,20%	-65,83%	95,61%
16	Осигурање финансијских губитака	87,19%	40,56%	6,87%	11,74%	94,06%	52,30%
17	Осигурање трошкова правне заштите	90,00%	90,00%	15,00%	15,00%	105,00%	105,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	55,62%	43,21%	-13,85%	-276,28%	41,77%	-233,07%

Идентификовани ризик:

- Врста 02 (Добровољно здравствено осигурање)
- Врста 18 (Осигурање помоћи на путовању)

Шифра врсте	РШ (А)	РШ (С)	РТ (А)	РТ (С)	Напомена
02	✓	✓			Повећана фреквенција штета
18				✓	Портфељ у развоју.

Мере:

Шифра врсте осиг.	Мере	Напомена
02	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.
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 97%. Остварени комбиновани рацио у самопридржају на дан 31.12.2022. износи 82,25%.

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 обрачунама 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.

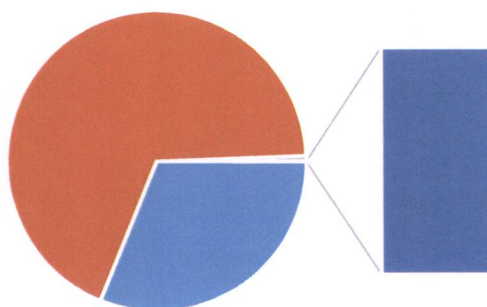
Анализом извршавања обавеза Друштва по уговорима у дужем временском периоду и поређењем обавеза из уговора са формираним техничким резервама није забележено систематско одступање. Техничке резерве су формиране у складу са обавезама из уговора.

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	1.429.456.839	1.340.924.819	88.532.020
2.	Укупно резервисане штете	3.128.093.054	1.921.066.870	1.207.026.184
3.	Математичка резерва	25.151.784	20.966.276	4.185.508
4.	Резерве за неистекле ризике	0	0	0
5.	Резерве за изравњање ризика	1.697.531	0	1.697.531
6.	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0
УКУПНО:		4.584.399.208	3.282.957.965	1.301.441.243

Техничке резерве 31.12.2022.



- Преносна премија
- Укупно резервисане штете
- Математичка резерва
- Резерве за неистекле ризике
- Резерве за изравњање ризика
- Резерве за бонусе и попусте

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 31.12.2022. у складу са Упутством за поређење техничких резерви са искуством, извршило поређење утврђеног износа техничких резерви 31.12.2021. 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 99,48% техничких резерви утврђених на дан 31.12.2021. 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 31.12.2022. 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 31.12.2022. нису формиране.

Резерве за неистекле ризике 31.12.2022.

Шифра врсте	Меродавна премија у извештајном периоду	Преносна премија, на крају текућег периода	Радио оčekиваних штета	Радио оčekиваних трошкова	Оčekиване штете	Оčekивани трошкови	СТАЊЕ URR
01	179.024.681	748.333	39,67%	21,93%	296.856	164.118	0
02	84.246.597	0	65,32%	25,92%	0	0	0
03	566.572.805	1.843.587	61,65%	29,16%	1.136.606	537.598	0
04	22.599.472	2.122.213	29,25%	14,60%	620.826	309.918	0
05	142.820.382	232.052.841	60,09%	6,01%	139.441.691	13.944.400	0
06	7.184.941	139.038	24,87%	38,98%	34.582	54.197	0
07	154.369.337	20.201.835	19,16%	13,73%	3.870.642	2.773.901	0
08	2.841.170.754	355.422.604	57,96%	19,28%	206.002.249	68.516.398	0
09	2.779.305.458	392.198.919	38,82%	16,42%	152.267.448	64.408.279	0
10	1.671.658.350	3.719.600	35,09%	47,15%	1.305.219	1.753.662	0
11	131.978.205	106.201.911	17,65%	4,12%	18.741.121	4.371.751	0
12	28.944.312	12.928.209	28,53%	3,84%	3.688.507	496.032	0
13	628.084.091	235.194.412		10,30%	0	24.221.799	0
14	317.504.463	50.911	37,28%	24,11%	18.978	12.277	0
15	21.933.844	0	45,20%	8,53%	0	0	0
16	207.016.660	66.632.426	1,23%	8,13%	820.295	5.414.338	0
18	58.996.422	0	35,68%	28,85%	0	0	0
22	64.997.384	0	32,13%	47,24%	0	0	0
УКУПНО	9.908.408.158	1.429.456.839			528.245.019	186.978.667	0

Поређење преносне премије са искуством на 31.12.2022.

Врста осигурања	Очекивани комбиновани рачно за URR 31.12.2021	Преносна премија (UPR) 31.12.2021.	Резерве за нејстекле ризике (URR) 31.12.2021.	UPR + URR 31.12.2021.	Остварени рачно штета у 2022.	Остварени рачно трошкова у 2022.	Остварени комбиновани рачно у 2022.	Остварени URR који се односи на 31.12.2021.	UPR + остварени URR 31.12.2021.	Разлика резервације и остварења	Релативни однос укупних резервација и остварења	Услов 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	70,21%	1.008.595	0	1.008.595	42,12%	21,93%	64,05%	0	1.008.595	0	100,00%	0,00%
02	33,74%	11.492.493	0	11.492.493	99,59%	25,92%	125,51%	2.931.735	14.424.228	-2.931.735	79,67%	-0,23%
03	90,22%	3.352.874	0	3.352.874	59,81%	29,16%	88,97%	0	3.352.874	0	100,00%	0,00%
04	43,10%	514.373	0	514.373	-21,15%	14,60%	-6,55%	0	514.373	0	100,00%	0,00%
05	93,89%	49.289.067	0	49.289.067	3,52%	6,01%	9,53%	0	49.289.067	0	100,00%	0,00%
06	60,96%	0	0	0	33,02%	38,98%	72,00%	0	0	0		0,00%
07	55,15%	10.038.616	0	10.038.616	17,82%	13,73%	31,55%	0	10.038.616	0	100,00%	0,00%
08	79,38%	211.314.446	0	211.314.446	42,99%	19,28%	62,27%	0	211.314.446	0	100,00%	0,00%
09	38,71%	568.588.749	0	568.588.749	53,49%	16,42%	69,91%	0	568.588.749	0	100,00%	0,00%
10	29,46%	3.637.826	0	3.637.826	38,29%	47,15%	85,44%	0	3.637.826	0	100,00%	0,00%
11	24,28%	42.414.492	0	42.414.492	0,75%	4,12%	4,87%	0	42.414.492	0	100,00%	0,00%
12	65,34%	12.396.747	0	12.396.747	-57,85%	3,84%	-54,01%	0	12.396.747	0	100,00%	0,00%
13	12,14%	296.744.870	0	296.744.870	13,53%	10,30%	23,83%	0	296.744.870	0	100,00%	0,00%
14	44,26%	42.521	0	42.521	59,25%	24,11%	83,36%	0	42.521	0	100,00%	0,00%
15	24,05%	0	0	0	102,30%	8,53%	110,83%	0	0	0		0,00%
16	16,37%	39.258.857	0	39.258.857	2,81%	8,13%	10,94%	0	39.258.857	0	100,00%	0,00%
17	0,00%	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	0	0		0,00%
18	42,36%	0	0	0	34,38%	28,85%	63,23%	0	0	0		0,00%
22	67,23%	0	0	0	43,67%	47,24%	90,91%	0	0	0		0,00%
		1.250.094.525	0	1.250.094.525					1.253.026.260	-2.931.735	99,77%	-0,23%

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 31.12.2021. године биле потцењене у износу од 2.931.735 динара односно 0,23%, 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 31.12.2022. по активном послу резервисало настале пријављене а нерешене штете према бордероима и закљученим уговорима о реосигурању са цедентима у укупном износу од 2.103.864.107 динара.

Друштво је према Правилнику о образовању резервисаних штета обрачунало резервисане настале непријављене штете у износу од 1.011.223.556 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 31.12.2022. износе 3.128.093.054 динара и мање су у односу на прошлу годину за 341.586.194 динара.

Учешће ретроцесионара у резервацији штета износи 1.921.066.869 динара, тако да су резервисане штете у самопридржају 1.207.026.184 динара и веће су у односу на претходну годину за 3,56%, односно 41.505.843 динара.

Укупна резервација штета на дан 31.12.2022.

Шифра врсте	RBNS активно	IBNR активно	Резервације за трошкове ликвидације RBNS штета	Резервације за трошкове ликвидације IBNR штета	Укупне резервације за трошкове ликвидације штета	Укупно RBNS активне штете са резервацијом за трошкове ликвидације	Укупно IBNR активне штете са резервацијом за трошкове ликвидације	Укупно резервисане штете активно
01	18.014.253	7.093.958	74.882	29.488	104.370	18.089.135	7.123.446	25.212.581
02	16.788.280	17.522.755	70.230	73.303	143.534	16.858.510	17.596.058	34.454.569
03	40.741.600	45.731.063	170.086	190.916	361.002	40.911.686	45.921.979	86.833.665
04	211.857	1.537.388	922	6.694	7.616	212.779	1.544.082	1.756.861
05	56.728.678	39.194.369	236.042	163.083	399.125	56.964.720	39.357.452	96.322.172
06	1.190.741	264.802	4.086	909	4.995	1.194.827	265.711	1.460.538
07	300.690.031	34.242.000	1.246.570	141.957	1.388.527	301.936.601	34.383.957	336.320.558
08	804.776.894	249.116.914	3.362.479	1.040.848	4.403.327	808.139.373	250.157.762	1.058.297.135
09	444.416.828	303.160.819	1.856.761	1.266.597	3.123.358	446.273.589	304.427.416	750.701.005
10	291.892.283	250.608.459	1.219.906	1.047.368	2.267.274	293.112.189	251.655.827	544.768.016
11	1.131.591	596.080	4.388	2.312	6.700	1.135.979	598.392	1.734.371
12	0	2.971.688	0	12.763	12.763	0	2.984.451	2.984.451
13	29.369.683	18.243.161	123.043	76.429	199.471	29.492.726	18.319.590	47.812.315
14	33.678.899	26.217.759	140.870	109.662	250.532	33.819.769	26.327.421	60.147.190
15	46.959.143	6.751.515	198.747	28.575	227.322	47.157.890	6.780.090	53.937.980
16	429.198	1.343.389	1.795	5.619	7.415	430.993	1.349.008	1.780.002
18	387.000	1.915.049	1.568	7.757	9.325	388.568	1.922.806	2.311.374
НЖО	2.087.406.959	1.006.511.168	8.712.377	4.204.281	12.916.658	2.096.119.336	1.010.715.449	3.106.834.785
20	7.767.554	0	32.610	0	32.610	7.800.164	0	7.800.164
22	8.689.594	4.712.388	36.389	19.734	56.123	8.725.983	4.732.122	13.458.105
ЖО	16.457.148	4.712.388	68.999	19.734	88.733	16.526.147	4.732.122	21.258.269
Укупно	2.103.864.107	1.011.223.556	8.781.376	4.224.015	13.005.391	2.112.645.483	1.015.447.571	3.128.093.054

Укупна резервација штета на дан 31.12.2022. у самопридржају

Врста осигурања	Укупно резервисане штете - активно	REINS пасивно	IEHR пасивно	Укупно резервисане штете - пасивно	Укупно резервисане штете у самопридржају
01 Осигурање од последица незгоде	25.212.581	1.103.606	873.714	1.977.320	23.235.261
02 Добровољно здравствено осигурање	34.454.569	16.206.400	16.992.094	33.198.494	1.256.075
03 Осигурање моторних возила	86.833.665	818.605	7.347.812	8.166.417	78.667.248
04 Осигурање шинских возила	1.756.861	61.686	546.836	608.522	1.148.339
05 Осигурање ваздухоплова	96.322.172	55.577.490	38.553.085	94.130.575	2.191.597
06 Осигурање пловних објеката	1.460.538	0	74.270	74.270	1.386.268
07 Осигурање робе у превозу	336.320.558	239.388.267	27.834.814	267.223.081	69.097.477
08 Осигурање имовине од пожара и др. опасности	1.058.297.135	316.485.816	119.659.143	436.144.959	622.152.177
09 Остала осигурања имовине	750.701.005	366.359.506	205.424.563	571.784.069	178.916.936
10 Осигурање од одговор. због употребе мот. возила	544.768.016	178.149.180	197.357.228	375.506.408	169.261.608
11 Осигурање од одговор. због употребе ваздух.	1.734.371	550.405	477.738	1.028.143	706.228
12 Осигурање од одговор. због употребе пловних обј.	2.984.451	0	2.802.340	2.802.340	182.111
13 Осигурање од опште одговорности	47.812.315	28.519.440	17.400.141	45.919.581	1.892.734
14 Осигурање кредита	60.147.190	33.250.000	25.965.519	59.215.519	931.671
15 Осигурање јемства	53.937.980	111.326	1.968.933	2.080.259	51.857.721
16 Осигурање финансијских губитака	1.780.002	0	70.115	70.115	1.709.887
18 Осигурање помоћи на путовању	2.311.374	379.260	1.883.099	2.262.359	49.015
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	3.106.834.785	1.236.960.987	665.231.444	1.902.192.431	1.204.642.353
20 Осигурање живота	7.800.164	6.839.945	0	6.839.945	960.219
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	13.458.105	7.672.175	4.362.318	12.034.493	1.423.612
ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	21.258.269	14.512.120	4.362.318	18.874.438	2.383.831
УКУПНО	3.128.093.054	1.251.473.107	669.593.762	1.921.066.869	1.207.026.184

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 3,15%, односно 109.299.570 динара.

Сагласно Упутству за поређење техничких резерви са искуством у случају да постоји потцењеност резервације више од 20% у некој врсти осигурања која има учешће преко 5%¹ од укупне резервације штета која се пореди са искуством (стање на дан 31.12.2021), 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 искуством²

Врста осигурања	Укупна резервација штета на 31.12.2021.	Штете које су биле резервисане на 31.12.2021.				RUN - OFF		учешће врсте осигурања у укупној резервацији штета 31.12.2021.
		Решене штете у 2022.	Трошкови решавања штета (за штете из 2)	Резервисане RENS и IBNR на 31.12.2022.	Резервација за трошкове решавања на 31.12.2023. (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	2.959.588	1.211.859	5.037	428.818	1.783	1.312.091	44,33%	0,09%
02	8.645.691	17.863.782	74.730	19.396.286	81.141	-28.770.247	-332,77%	0,25%
03	85.221.714	35.754.680	149.267	12.024.078	50.198	37.243.492	43,70%	2,46%
04	8.612.921	1.617.396	7.042	1.090.647	4.749	5.893.086	68,42%	0,25%
05	352.151.528	2.319.996	9.653	83.097.026	345.757	266.379.095	75,64%	10,15%
06	550.413	221.448	760	415.683	1.427	-88.905	-16,15%	0,02%
07	350.713.933	28.427.178	117.851	317.488.824	1.316.213	3.363.867	0,96%	10,11%
08	1.530.213.348	853.920.451	3.567.809	583.185.697	2.436.638	87.102.754	5,69%	44,10%
09	515.858.820	255.047.186	1.065.580	450.731.532	1.883.143	-192.868.621	-37,39%	14,87%
10	480.895.446	12.969.161	54.202	488.651.521	2.042.222	-22.821.660	-4,75%	13,86%
11	2.554.210	1.804.913	7.000	1.727.671	6.700	-992.074	-38,84%	0,07%
12	26.510.104	6.612.738	28.402	0	0	19.868.964	74,95%	0,76%
13	18.665.927	36.628.486	153.453	26.338.413	110.343	-44.564.768	-238,75%	0,54%
14	7.428.803	341.951	1.430	38.260.407	160.033	-31.335.018	-421,80%	0,21%
15	52.141.357	109.885	465	47.116.533	199.413	4.715.061	9,04%	1,50%
16	4.121.821	4.255.804	17.802	1.408.167	5.890	-1.565.842	-37,99%	0,12%
18	868.110	0	0	159.140	645	708.326	81,59%	0,03%
20	3.638.853	5.508.896	23.128	1.162.090	4.879	-3.060.140	-84,10%	0,10%
22	17.926.658	5.058.526	21.183	4.049.881	16.960	8.780.108	48,98%	0,52%
УКУПНО	3.469.679.245	1.269.674.335	5.304.794	2.076.732.413	8.668.133	109.299.570	3,15%	100,00%

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

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

Поређење RBNS штета са искуством

Врста осигурања	RBNS 31.12.2021.	Решене штете у 2022. (биле у RBNS 31.12.2021.)	RBNS на 31.12.2022. за штете из RBNS 31.12.2021.	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)
	1	2	3	4 = 1 - (2+3)	5 = 4/1
01 Осигурање од последица незгоде	1.913.712	1.031.373	315.216	567.123	29,63%
02 Добровољно здравствено осигурање	5.991.516	9.961.741	131.440	-4.101.665	-68,46%
03 Осигурање моторних возила	35.699.926	22.032.780	8.024.399	5.642.747	15,81%
04 Осигурање шинских возила	130.944	530.194	19.945	-419.195	-320,13%
05 Осигурање ваздухоплова	52.471.039		55.614.115	-3.143.076	-5,99%
06 Осигурање пловних објеката	309.967	193.574	384.342	-267.949	-86,44%
07 Осигурање робе у превозу	315.585.440	24.785.060	291.250.836	-450.456	-0,14%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.244.971.837	826.315.812	447.539.623	-28.883.597	-2,32%
09 Остала осигурања имовине	334.256.549	161.626.371	125.842.698	46.787.480	14,00%
10 Осигурање од одг. због употребе мот. возила	274.416.008	12.473.593	266.847.861	-4.905.446	-1,79%
11 Осигурање од одг. због употребе ваздух.	2.322.021	356.447	1.131.591	833.983	35,92%
12 Осигурање од одг. због употребе пловних обј.	17.012.072			17.012.072	100,00%
13 Осигурање од опште одговорности	15.271.535	2.509.964	1.861.191	10.900.381	71,38%
14 Осигурање кредита	697.915	469.277		228.637	32,76%
15 Осигурање јемства	47.117.731		46.839.004	278.726	0,59%
16 Осигурање финансијских губитака	3.454.676	3.322.892	117.469	14.315	0,41%
18 Осигурање помоћи на путовању	340.550		16.000	324.550	95,30%
20 Осигурање живота	3.619.145	2.740.151	589.734	289.260	7,99%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	12.284.874	5.052.639	3.590.685	3.641.551	29,64%
УКУПНО	2.367.867.457	1.073.401.868	1.250.116.149	44.349.440	1,87%

Поређење IBNR штета са искуством

Врста осигурања	IBNR 31.12.2021.	Решене штете у 2022. настале пре 31.12.2021. а пријављене у 2022.	RBNS на 31.12.2022. за штете настале пре 31.12.2021. а пријављене у 2022.	IBNR на 31.12.2022. за штете настале пре 31.12.2021. а нису пријављене	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)
	1	2	3	4	5 = 1 - (2+3+4)	6 = 5/1
01 Осигурање од последица незгоде	1.030.229	180.486		113.602	736.140	71,45%
02 Добровољно здравствено осигурање	2.607.847	7.902.040	15.962.520	3.302.326	-24.559.040	-941,74%
03 Осигурање моторних возила	49.061.478	13.721.900	2.280.772	1.718.906	31.339.900	63,88%
04 Осигурање шинских возила	8.435.386	1.087.202	63.840	1.006.862	6.277.482	74,42%
05 Осигурање ваздухоплова	297.779.314	2.319.996		27.482.911	267.976.407	89,99%
06 Осигурање пловних објеката	237.529	27.874		31.341	178.314	75,07%
07 Осигурање робе у превозу	33.234.878	3.642.117	2.353.154	23.884.834	3.354.773	10,09%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	276.979.082	27.604.639	50.087.603	85.558.471	113.728.368	41,06%
09 Остала осигурања имовине	178.816.830	93.420.816	261.317.613	63.571.220	-239.492.819	-133,93%
10 Осигурање од одг. због употребе мот. возила	203.879.536	495.567	7.446.062	214.357.598	-18.419.691	-9,03%
11 Осигурање од одг. због употребе ваздух.	232.189	1.448.466		596.080	-1.812.357	-780,55%
12 Осигурање од одг. због употребе пловних обј.	9.354.248	6.612.738		0	2.741.510	29,31%
13 Осигурање од опште одговорности	3.293.489	34.118.522	13.035.908	11.441.314	-55.302.255	-1679,14%
14 Осигурање кредита	6.690.737	-127.327	33.600.000	4.660.407	-31.442.344	-469,94%
15 Осигурање јемства	4.774.146	109.885	34.162	243.367	4.386.732	91,89%
16 Осигурање финансијских губитака	645.283	932.911	311.729	978.969	-1.578.326	-244,59%
18 Осигурање помоћи на путовању	522.791			143.140	379.651	72,62%
20 Осигурање живота		2.768.744	572.356	0	-3.341.101	
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	5.545.165	5.888		459.196	5.080.882	91,61%
УКУПНО	1.083.120.157	196.272.466	387.065.721	439.550.543	60.231.426	5,56%

Поређење резервација за трошкове решавањем штета са искуством

Врста осигурања	Укупна резервација за трошкове решавања 31.12.2021.	Трошкови решавања штета настали у вези решавања штета које су биле резервисане 31.12.2021.	Резервација за трошкове решавања штета 31.12.2022. а које су биле резервисане 31.12.2021.	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)
	1	2	3	4 = 1. (2+3)	5 =4/1
01 Осигурање од последица незгоде	15.648	5.037	1.783	8.828	56,42%
02 Добровољно здравствено осигурање	46.328	74.730	81.141	-109.542	-236,45%
03 Осигурање моторних возила	460.310	149.267	50.198	260.846	56,67%
04 Осигурање шинских возила	46.591	7.042	4.749	34.800	74,69%
05 Осигурање ваздухоплова	1.901.175	9.653	345.757	1.545.764	81,31%
06 Осигурање пловних објеката	2.916	760	1.427	730	25,03%
07 Осигурање робе у превозу	1.893.614	117.851	1.316.213	459.550	24,27%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	8.262.430	3.567.809	2.436.638	2.257.983	27,33%
09 Остала осигурања имовине	2.785.441	1.065.580	1.883.143	-163.282	-5,86%
10 Осигурање од одг. због употребе мот. возила	2.599.902	54.202	2.042.222	503.477	19,37%
11 Осигурање од одг. због употребе ваздух.		7.000	6.700	-13.700	
12 Осигурање од одг. због употребе пловних обј.	143.784	28.402	0	115.382	80,25%
13 Осигурање од опште одговорности	100.903	153.453	110.343	-162.894	-161,44%
14 Осигурање кредита	40.152	1.430	160.033	-121.311	-302,13%
16 Осигурање финансијских губитака	21.862	17.802	5.890	-1.831	-8,37%
18 Осигурање помоћи на путовању	4.770	0	645	4.125	86,49%
20 Осигурање живота	19.707	23.128	4.879	-8.299	-42,11%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	96.619	21.183	16.960	58.476	60,52%
УКУПНО	18.691.631	5.304.794	8.668.133	4.718.704	25,25%

Проценом довољности резервације штета утврђена је њена укупна прецењеност од 109.299.570 динара односно 3,15%. Поређењем појединих компоненти резервисаних штета са искуством установљена је прецењеност резервације за настале пријављене а нерешене штете за 1,87%, односно 44.349.440 динара, прецењеност резервације за настале а непријављене штете за 5,56%, односно 60.231.426 динара и прецењеност резервације за трошкове у вези са решавањем штета за 4.718.704 односно 25,25%.

Учешће врсте осигурања у укупној резервацији штета 31.12.2021. од преко 5% имају врсте 05 Осигурање ваздухоплова (10,15%), 07 Осигурање робе у превозу (10,11%), 08 Осигурање имовине од пожара и других опасности (44,10%), 09 Остала осигурања имовине (14,87%) и 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила (13,86%). Код ових пет врста осигурања run off тест је показао да је резервација на дан 31.12.2021. била довољна на врстама 05, 07 и 08 док није била довољна на врстама 09 и 10.

Једини значајан дефицит у апсолутном износу од 192.868.621 динар остварен је на врсти осигурања 09 Остала осигурања имовине. Узрок оствареног дефицита је највећим делом последица три резервисане штете из два штетна догађаја која су настала у јулу 2020. и јануару 2021. а штете су пријављене у 2022. години. Износ резервације за ове три штете је 217.316.503 динара, док је износ у самопридржају Друштва 6.642.334 динара. Због тога је закључак да остварени дефицит није систематске природе и не захтева измену Правилника о образовању резервисаних штета.

Значајније вредности дефицита у апсолутном износу остварене су на врстама осигурања 13 Осигурање од опште одговорности (44.564.768 динара), 14 Осигурање кредита (31.335.018 динара), 02 Добровољно здравствено осигурања (28.770.247

динара) и 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила (22.821.660 динара). Потребно је праћење у наредним годинама резултата run off теста на врстама осигурања која су ове године забележила дефицит.

Висока вредност суфицита од 266.379.095 динара остварена је на врсти осигурања 05 Осигурање ваздухоплова, као последица утицаја једног штетног догађаја у претходној години (решеног на износ од 363.181.716 динара) на обрачунат износ насталих непријављених штета. Остварен је и повољан резултат run off анализе на врсти осигурања 03 Осигурање моторних возила (37.243.429 динара), слично као и претходне године.

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

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>			☑	$\leq 95\%$
<i>p 0,3</i>		☑		$\leq 95\%$
<i>p 0,6</i>	☑			$\leq 95\%$

А) Ризик Олује – највећа корелација земље Европе: 58%

Процењена укупна изложеност Друштва према територији за ризик олује

Територија	2022	
Србија	12.450.000	20%
Словенија	8.655.000	14%
Албанија	632.000	1%
Босна и Херцеговина	2.984.000	5%
Црна Гора	350.000	1%
Северна Македонија	2.450.000	4%
Бугарска	430.000	1%
Пољска	1.100.000	2%
Јужна Кореја	2.320.000	4%
Турска	5.300.000	9%
Кина	5.704.684	9%
Италија	1.200.000	2%
Латинска Америка	4.100.000	7%
Француска	523.000	1%
Немачка	5.600.000	9%
Белгија	1.600.000	3%
УК	934.000	2%
Данска	860.000	1%
Шведска	450.000	1%
Европа	4.200.000	7%
УКУПНО	61.942.684	100%
Територија Европе	35.684.000	57,61%

Корелациона матрица фактора утицаја			
у ЕУР	р 0,1	р 0,3	р 0,6
ММШ 10%			2.141.040
ММШ 30%		3.211.560	
ММШ 50%	1.784.200		

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 31.12.2022.

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	Рацио штета	ТСР у извештајном периоду	Рацио трошкова	Комбиновани рацио
Осигурање од последица незгоде	160.096.335	67.979.429	42,46 %	29.427.021	18,38 %	60,84 %
Добровољно здравствено осигурање	4.127.867	2.702.526	65,47 %	2.259.734	54,74 %	120,21 %
Осигурање моторних возила	442.300.390	271.025.784	61,27 %	124.687.502	28,19 %	89,46 %
Осигурање шинских возила	17.744.207	-5.963.301	-33,60 %	640.951	3,61 %	-29,99 %
Осигурање ваздухоплова	6.660.753	-190.531	-2,86 %	-14.827.965	- 222,61 %	-225,47 %
Осигурање пловних објеката	4.634.964	1.555.849	33,56 %	1.156.935	24,96 %	58,52 %
Осигурање робе у превозу	17.155.299	3.001.533	17,49 %	-2.594.619	-15,12 %	2,37 %
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.247.950.843	843.630.336	67,60 %	282.375.067	22,62 %	90,22 %
Остала осигурања имовине	865.765.776	456.152.348	52,68 %	221.352.585	25,56 %	78,24 %
Осигурање аутоодговорности	531.491.215	205.873.136	38,73 %	264.848.340	49,83 %	88,56 %
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	2.586.159	-696.572	-26,93 %	1.494.719	57,79 %	30,86 %
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	3.471.345	61.419	1,76 %	-3.168.060	-91,26 %	-89,50 %
Осигурање опште одговорности	44.762.054	4.125.510	9,21 %	-634	0,00	9,21 %
Осигурање кредита	3.745.038	2.124.171	56,71 %	-1.228.463	-32,80 %	23,91 %
Осигурање јемства	929.314	837.245	90,09 %	-1.288.963	-138,70 %	-48,61 %
Осигурање финансијских губитака	9.926.148	5.304.141	53,43 %	1.812.041	18,25 %	71,68 %
Осигурање помоћи на путовању	886.123	414.639	46,79 %	2.581.127	291,28 %	338,07 %
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	3.364.233.829	1.857.937.661	55,23%	909.527.317	27,03%	82,25%

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	160.096.335	77.190.576	48,22%	29.427.021	18,38%	66,60%
Добровољно здравствено осигурање	4.127.867	2.702.526	65,47%	2.259.734	54,74%	120,21%
Осигурање моторних возила	442.300.390	307.749.378	69,58%	124.687.502	28,19%	97,77%
Осигурање шинских возила	17.744.207	-5.963.301	-33,61%	640.951	3,61%	-30,00%
Осигурање ваздухоплова	6.660.753	-190.531	-2,86%	-14.827.965	-222,61%	-225,47%
Осигурање пловних објеката	4.634.964	1.555.849	33,57%	1.156.935	24,96%	58,53%
Осигурање робе у превозу	17.155.299	3.001.533	17,50%	-2.594.619	-15,12%	2,38%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.247.950.843	843.630.336	67,60%	282.375.067	22,62%	90,22%
Остала осигурања имовине	865.765.776	517.960.320	59,83%	221.352.585	25,56%	85,39%
Осигурање аутоодговорности	531.491.215	205.873.136	38,74%	264.848.340	49,83%	88,57%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	2.586.159	-696.572	-26,93%	1.494.719	57,79%	30,86%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	3.471.345	61.419	1,77%	-3.168.060	-91,26%	-89,49%
Осигурање кредита	3.745.038	2.124.171	56,72%	-1.228.463	-32,80%	23,92%
Осигурање јемства	929.314	837.245	90,09%	-1.288.963	-138,70%	-48,61%
Осигурање финансијских губитака	9.926.148	5.304.141	53,44%	1.812.041	18,25%	71,69%
0	0	0		0	0,00%	0,00%
Осигурање помоћи на путовању	886.123	414.639	46,79%	2.581.127	291,28%	338,07%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	3.364.233.829	1.965.680.373	58,43%	909.527.317	27,03%	85,46%

Сценарио 2: ММШ 30% - р (0,3)

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСП у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	160.096.335	81.796.149	51,09%	29.427.021	18,38%	69,47%
Добровољно здравствено осигурање	4.127.867	2.702.526	65,47%	2.259.734	54,74%	120,21%
Осигурање моторних возила	442.300.390	326.111.234	73,73%	124.687.502	28,19%	101,92%
Осигурање шинских возила	17.744.207	-5.963.301	-33,61%	640.951	3,61%	-30,00%
Осигурање ваздухоплова	6.660.753	-190.531	-2,86%	-14.827.965	-222,61%	-225,47%
Осигурање пловних објеката	4.634.964	1.555.849	33,57%	1.156.935	24,96%	58,53%
Осигурање робе у превозу	17.155.299	3.001.533	17,50%	-2.594.619	-15,12%	2,38%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.247.950.843	843.630.336	67,60%	282.375.067	22,62%	90,22%
Остала осигурања имовине	865.765.776	548.864.423	63,40%	221.352.585	25,56%	88,96%
Осигурање аутоодговорности	531.491.215	205.873.136	38,74%	264.848.340	49,83%	88,57%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	2.586.159	-696.572	-26,93%	1.494.719	57,79%	30,86%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	3.471.345	61.419	1,77%	-3.168.060	-91,26%	-89,49%
Осигурање кредита	3.745.038	2.124.171	56,72%	-1.228.463	-32,80%	23,92%
Осигурање јемства	929.314	837.245	90,09%	-1.288.963	-138,70%	-48,61%
Осигурање финансијских губитака	9.926.148	5.304.141	53,44%	1.812.041	18,25%	71,69%
0	0		0,00%	0	0,00%	0,00%
Осигурање помоћи на путовању	886.123	414.639	46,79%	2.581.127	291,28%	338,07%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	3.364.233.829	2.019.551.906	60,03%	909.527.317	27,03%	87,06%

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	160.096.335	75.655.307	47,26%	29.427.021	18,38%	65,64%
Добровољно здравствено осигурање	4.127.867	2.702.526	65,47%	2.259.734	54,74%	120,21%
Осигурање моторних возила	442.300.390	301.628.760	68,20%	124.687.502	28,19%	96,39%
Осигурање шинских возила	17.744.207	-5.963.301	-33,61%	640.951	3,61%	-30,00%
Осигурање ваздухоплова	6.660.753	-190.531	-2,86%	-14.827.965	-222,61%	-225,47%
Осигурање пловних објеката	4.634.964	1.555.849	33,57%	1.156.935	24,96%	58,53%
Осигурање робе у превозу	17.155.299	3.001.533	17,50%	-2.594.619	-15,12%	2,38%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.247.950.843	843.630.336	67,60%	282.375.067	22,62%	90,22%
Остала осигурања имовине	865.765.776	507.659.070	58,64%	221.352.585	25,56%	84,20%
Осигурање аутоодговорности	531.491.215	205.873.136	38,74%	264.848.340	49,83%	88,57%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	2.586.159	-696.572	-26,93%	1.494.719	57,79%	30,86%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	3.471.345	61.419	1,77%	-3.168.060	-91,26%	-89,49%
Осигурање опште одговорности	44.762.054	4.125.510	9,22%	-634	0,00%	9,22%
Осигурање кредита	3.745.038	2.124.171	56,72%	-1.228.463	-32,80%	23,92%
Осигурање јемства	929.314	837.245	90,09%	-1.288.963	-138,70%	-48,61%
Осигурање финансијских губитака	9.926.148	5.304.141	53,44%	1.812.041	18,25%	71,69%
0	0	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Осигурање помоћи на путовању	886.123	414.639	46,79%	2.581.127	291,28%	338,07%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	3.364.233.829	1.947.723.235	57,90%	909.527.317	27,03%	84,93%

Б) Ризик Поплаве – највећа корелација земље Европе: 53%

Процењена укупна изложеност Друштва према територији за ризик поплаве

	Поплава (у ЕУР)	
Територија	2022	
Србија	12.450.000	18%
Словенија	8.655.000	12%
Албанија	632.000	1%
Аустрија	2.984.000	4%
Босна и Херцеговина	350.000	0%
Црна Гора	2.450.000	3%
Северна Македонија	430.000	1%
Бугарска	2.100.000	3%
Пољска	2.320.000	3%
Јужна Кореја	4.514.000	6%
Турска	5.800.000	8%
Кина	5.704.684	8%
Румунија	1.350.000	2%
Латинска Америка	4.500.000	6%
Француска	1.523.000	2%
Немачка	5.600.000	8%
Белгија	1.600.000	2%
УК	934.000	1%
Чешка	1.060.000	2%
Данска	450.000	1%
Европа	4.800.000	7%
УКУПНО	71.406.684	100%
Територија Европе	38.024.000	53,25%

Корелациона матрица фактора утицаја			
у ЕУР	ρ 0,1	ρ 0,3	ρ 0,6
ММШ 10%			2.281.440
ММШ 30%		3.422.160	
ММШ 50%	1.901.200		

Поплава		Према учешћу у МП (у ЕУР)		
Врста осигурања	% у МП	ММШ 10%	ММШ 30%	ММШ 50%
01	4,76%	108.569	162.853	90.474
03	13,15%	299.944	449.916	249.953
09	25,73%	587.115	880.673	489.263

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	160.096.335	77.794.595	48,59%	29.427.021	18,38%	66,97%
здравствено осигурање	4.127.867	2.702.526	65,47%	2.259.734	54,74%	120,21%
Осигурање моторних возила	442.300.390	310.157.577	70,12%	124.687.502	28,19%	98,31%
Осигурање шинских возила	17.744.207	-5.963.301	-33,61%	640.951	3,61%	-30,00%
Осигурање ваздухоплова	6.660.753	-190.531	-2,86%	-14.827.965	-222,61%	-225,47%
Осигурање пловних објеката	4.634.964	1.555.849	33,57%	1.156.935	24,96%	58,53%
Осигурање робе у превозу	17.155.299	3.001.533	17,50%	-2.594.619	-15,12%	2,38%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.247.950.843	843.630.336	67,60%	282.375.067	22,62%	90,22%
Остала осигурања имовине	865.765.776	522.013.492	60,30%	221.352.585	25,56%	85,86%
Осигурање аутоодговорности	531.491.215	205.873.136	38,74%	264.848.340	49,83%	88,57%
употребе ваздухоплова	2.586.159	-696.572	-26,93%	1.494.719	57,79%	30,86%
употребе пловних објеката	3.471.345	61.419	1,77%	-3.168.060	-91,26%	-89,49%
Осигурање опште одговорности	44.762.054	4.125.510	9,22%	-634	0,00%	9,22%
Осигурање кредита	3.745.038	2.124.171	56,72%	-1.228.463	-32,80%	23,92%
Осигурање јемства	929.314	837.245	90,09%	-1.288.963	-138,70%	-48,61%
Осигурање финансијских губитака	9.926.148	5.304.141	53,44%	1.812.041	18,25%	71,69%
Осигурање помоћи на путовању	886.123	414.639	46,79%	2.581.127	291,28%	338,07%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	3.364.233.829	1.972.745.764	58,64%	909.527.317	27,03%	85,67%

Сценарио 2: ММШ 30% - $p(0,3)$

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ГРП у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	160.096.335	82.702.119	51,66%	29.427.021	18,38%	70,04%
Осигурање здравствено осигурање	4.127.867	2.702.526	65,47%	2.259.734	54,74%	120,21%
Осигурање моторних возила	442.300.390	329.723.474	74,55%	124.687.502	28,19%	102,74%
Осигурање шинских возила	17.744.207	-5.963.301	-33,61%	640.951	3,61%	-30,00%
Осигурање ваздухоплова	6.660.753	-190.531	-2,86%	-14.827.965	-222,61%	-225,47%
Осигурање пловних објеката	4.634.964	1.555.849	33,57%	1.156.935	24,96%	58,53%
Осигурање робе у превозу	17.155.299	3.001.533	17,50%	-2.594.619	-15,12%	2,38%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.247.950.843	843.630.336	67,60%	282.375.067	22,62%	90,22%
Остала осигурања имовине	865.765.776	554.944.006	64,10%	221.352.585	25,56%	89,66%
Осигурање аутоодговорности	531.491.215	205.873.136	38,74%	264.848.340	49,83%	88,57%
употребе ваздухоплова	2.586.159	-696.572	-26,93%	1.494.719	57,79%	30,86%
употребе пловних објеката	3.471.345	61.419	1,77%	-3.168.060	-91,26%	-89,49%
Осигурање опште одговорности	44.762.054	4.125.510	9,22%	-634	0,00%	9,22%
Осигурање кредита	3.745.038	2.124.171	56,72%	-1.228.463	-32,80%	23,92%
Осигурање јемства	929.314	837.245	90,09%	-1.288.963	-138,70%	-48,61%
Осигурање финансијских губитака	9.926.148	5.304.141	53,44%	1.812.041	18,25%	71,69%
Осигурање помоћи на путовању	886.123	414.639	46,79%	2.581.127	291,28%	338,07%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	3.364.233.829	2.030.149.698	60,35%	909.527.317	27,03%	87,38%

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	160.096.335	76.158.676	47,57%	29.427.021	18,38%	65,95%
Осигурање здравствено осигурање	4.127.867	2.702.526	65,47%	2.259.734	54,74%	120,21%
Осигурање моторних возила	442.300.390	303.635.651	68,65%	124.687.502	28,19%	96,84%
Осигурање шинских возила	17.744.207	-5.963.301	-33,61%	640.951	3,61%	-30,00%
Осигурање ваздухоплова	6.660.753	-190.531	-2,86%	-14.827.965	-222,61%	-225,47%
Осигурање пловних објеката	4.634.964	1.555.849	33,57%	1.156.935	24,96%	58,53%
Осигурање робе у превозу	17.155.299	3.001.533	17,50%	-2.594.619	-15,12%	2,38%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.247.950.843	843.630.336	67,60%	282.375.067	22,62%	90,22%
Остала осигурања имовине	865.765.776	511.036.615	59,03%	221.352.585	25,56%	84,59%
Осигурање аутоодговорности	531.491.215	205.873.136	38,74%	264.848.340	49,83%	88,57%
употребе ваздухоплова	2.586.159	-696.572	-26,93%	1.494.719	57,79%	30,86%
употребе пловних објеката	3.471.345	61.419	1,77%	-3.168.060	-91,26%	-89,49%
Осигурање опште одговорности	44.762.054	4.125.510	9,22%	-634	0,00%	9,22%
Осигурање кредита	3.745.038	2.124.171	56,72%	-1.228.463	-32,80%	23,92%
Осигурање јемства	929.314	837.245	90,09%	-1.288.963	-138,70%	-48,61%
Осигурање финансијских губитака	9.926.148	5.304.141	53,44%	1.812.041	18,25%	71,69%
Осигурање помоћи на путовању	886.123	414.639	46,79%	2.581.127	291,28%	338,07%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	3.364.233.829	1.953.611.041	58,07%	909.527.317	27,03%	85,10%

В) Ризик земљотреса – највећа корелација земље Европе: 53%

Процењена укупна изложеност Друштва према територији за ризик земљотреса

	Земљотрес (у ЕУР)	
Територија	2022	
Србија	9.600.000	7%
Словенија	4.300.000	1%
Албанија	930.000	1%
Босна и Херцеговина	350.000	2%
Црна Гора	1.500.000	2%
Бугарска	2.100.000	3%
Пољска	1.620.000	7%
Јужна Кореја	4.300.000	11%
Турска	6.800.000	8%
Кина	4.704.684	8%
Румунија	3.000.000	5%
Латинска Америка	5.450.000	9%
ЦЕЕ	2.453.000	4%
Француска	520.000	1%
Немачка	4.100.000	7%
Белгија	700.000	1%
УК	860.000	1%
Шпанија	260.000	0%
Швајцарска	1.150.000	2%
Европа	4.100.000	7%
УАЕ	2.611.000	4%
УКУПНО	62.408.684	100%
Територија Европе	32.893.000	52,71%

Корелациона матрица фактора утицаја			
<i>у ЕУР</i>	<i>ρ 0,2</i>	<i>ρ 0,3</i>	<i>ρ 0,6</i>
<i>ММШ 10%</i>	0	0	1.973.580
<i>ММШ 30%</i>	0	2.960.370	0
<i>ММШ 50%</i>	3.289.300	0	0

Земљотрес		Према учешћу у МП (у ЕУР)		
Врста осигурања	% у МП	ММШ 50%	ММШ 30%	ММШ 10%
01	4,76%	156.530	140.877	93.918
03	13,15%	432.449	389.204	259.469
09	25,73%	846.482	761.834	507.889
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	160.096.335	76.470.150	47,77%	29.427.021	18,38%	66,15%
Добровољно здравствено осигурање	4.127.867	2.702.526	65,47%	2.259.734	54,74%	120,21%
Осигурање моторних возила	442.300.390	304.877.083	68,93%	124.687.502	28,19%	97,12%
Осигурање шинских возила	17.744.207	-5.963.301	-33,61%	640.951	3,61%	-30,00%
Осигурање ваздухоплова	6.660.753	-190.531	-2,86%	-14.827.965	-222,61%	-225,47%
Осигурање пловних објеката	4.634.964	1.555.849	33,57%	1.156.935	24,96%	58,53%
Осигурање робе у превозу	17.155.299	3.001.533	17,50%	-2.594.619	-15,12%	2,38%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.247.950.843	722.489.249	57,89%	282.375.067	22,62%	80,51%
Остала осигурања имовине	865.765.776	515.871.003	59,59%	221.352.585	25,56%	85,15%
Осигурање аутоодговорности	531.491.215	205.873.136	38,74%	264.848.340	49,83%	88,57%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	2.586.159	-696.572	-26,93%	1.494.719	57,79%	30,86%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	3.471.345	61.419	1,77%	-3.168.060	-91,26%	-89,49%
Осигурање опште одговорности	44.762.054	4.125.510	9,22%	-634	0,00%	9,22%
Осигурање кредита	3.745.038	2.124.171	56,72%	-1.228.463	-32,80%	23,92%
Осигурање јемства	929.314	837.245	90,09%	-1.288.963	-138,70%	-48,61%
Осигурање финансијских губитака	9.926.148	5.304.141	53,44%	1.812.041	18,25%	71,69%
Осигурање помоћи на путовању	886.123	414.639	46,79%	2.581.127	291,28%	338,07%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	3.364.233.829	1.839.271.888	54,67%	909.527.317	27,03%	81,70%

Сценарио 2: ММШ 30% - р (0,3)

Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	160.096.335	80.715.452	50,42%	29.427.021	18,38%	68,80%
Добровољно здравствено осигурање	4.127.867	2.702.526	65,47%	2.259.734	54,74%	120,21%
Осигурање моторних возила	442.300.390	321.802.791	72,76%	124.687.502	28,19%	100,95%
Осигурање шинских возила	17.744.207	-5.963.301	-33,61%	640.951	3,61%	-30,00%
Осигурање ваздухоплова	6.660.753	-190.531	-2,86%	-14.827.965	-222,61%	-225,47%
Осигурање пловних објеката	4.634.964	1.555.849	33,57%	1.156.935	24,96%	58,53%
Осигурање робе у превозу	17.155.299	3.001.533	17,50%	-2.594.619	-15,12%	2,38%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.247.950.843	722.489.249	57,89%	282.375.067	22,62%	80,51%
Остала осигурања имовине	865.765.776	545.730.390	63,03%	221.352.585	25,56%	88,59%
Осигурање аутоодговорности	531.491.215	205.873.136	38,74%	264.848.340	49,83%	88,57%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	2.586.159	-696.572	-26,93%	1.494.719	57,79%	30,86%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	3.471.345	61.419	1,77%	-3.168.060	-91,26%	-89,49%
Осигурање опште одговорности	44.762.054	4.125.510	9,22%	-634	0,00%	9,22%
Осигурање кредита	3.745.038	2.124.171	56,72%	-1.228.463	-32,80%	23,92%
Осигурање јемства	929.314	837.245	90,09%	-1.288.963	-138,70%	-48,61%
Осигурање финансијских губитака	9.926.148	5.304.141	53,44%	1.812.041	18,25%	71,69%
Осигурање помоћи на путовању	886.123	414.639	46,79%	2.581.127	291,28%	338,07%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	3.364.233.829	1.890.302.284	56,19%	909.527.317	27,03%	83,22%

Сценарио 3: ММШ 50% - p (0,2)

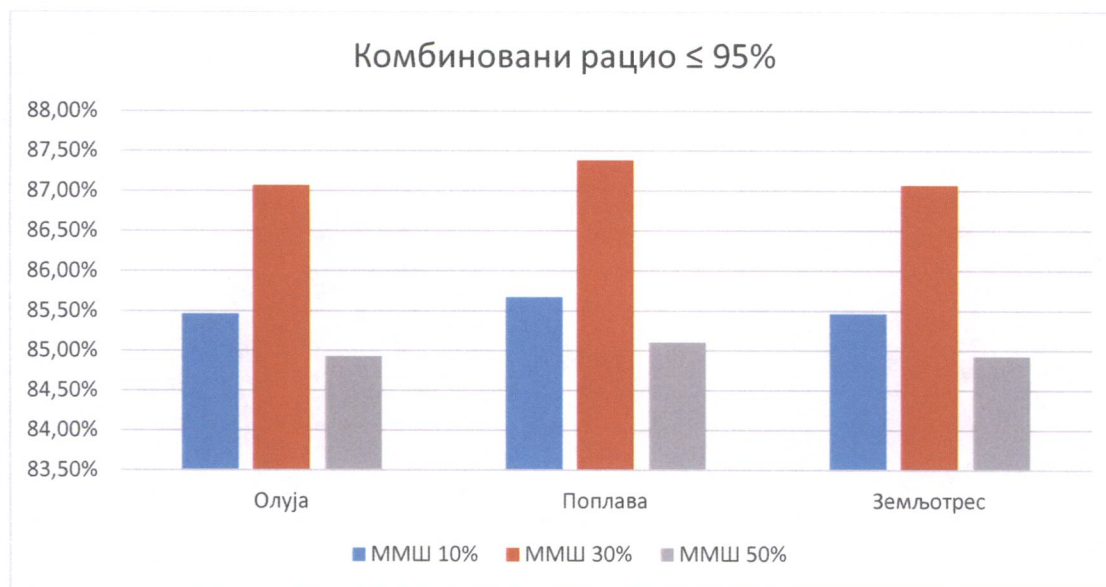
Врста осигурања	Меродавна премија (МП)	Меродавне штете (МШ)	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	160.096.335	82.130.553	51,30%	29.427.021	18,38%	69,68%
Добровољно здравствено осигурање	4.127.867	2.702.526	65,47%	2.259.734	54,74%	120,21%
Осигурање моторних возила	442.300.390	327.444.615	74,03%	124.687.502	28,19%	102,22%
Осигурање шинских возила	17.744.207	-5.963.301	-33,61%	640.951	3,61%	-30,00%
Осигурање ваздухоплова	6.660.753	-190.531	-2,86%	-14.827.965	-222,61%	-225,47%
Осигурање пловних објеката	4.634.964	1.555.849	33,57%	1.156.935	24,96%	58,53%
Осигурање робе у превозу	17.155.299	3.001.533	17,50%	-2.594.619	-15,12%	2,38%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	1.247.950.843	722.489.249	57,89%	282.375.067	22,62%	80,51%
Остала осигурања имовине	865.765.776	555.683.479	64,18%	221.352.585	25,56%	89,74%
Осигурање аутоодговорности	531.491.215	205.873.136	38,74%	264.848.340	49,83%	88,57%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	2.586.159	-696.572	-26,93%	1.494.719	57,79%	30,86%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	3.471.345	61.419	1,77%	-3.168.060	-91,26%	-89,49%
Осигурање опште одговорности	44.762.054	4.125.510	9,22%	-634	0,00%	9,22%
Осигурање кредита	3.745.038	2.124.171	56,72%	-1.228.463	-32,80%	23,92%
Осигурање јемства	929.314	837.245	90,09%	-1.288.963	-138,70%	-48,61%
Осигурање финансијских губитака	9.926.148	5.304.141	53,44%	1.812.041	18,25%	71,69%
Осигурање помоћи на путовању	886.123	414.639	46,79%	2.581.127	291,28%	338,07%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	3.364.233.829	1.907.312.298	56,69%	909.527.317	27,03%	83,72%

Идентификовани ризик: Ризик није идентификован

	Комбиновани рацио		
Ризик природне катастрофе	ММШ 10%	ММШ 30%	ММШ 50%
Олуја	85,46%	87,07%	84,93%
Поплава	85,67%	87,38%	85,11%
Земљотрес	85,46%	87,07%	84,93%

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)	1.857.937.661
Меродавна премија (у РСД)	3.364.233.829

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

	4	5	6	7	8	9	10
3							
	1.000.000						
		1.250.000					
			1.500.000				
				1.750.000			
					2.000.000		
						2.250.000	
00	117.322.400	146.653.000	175.983.600	205.314.200	234.644.800	263.975.400	293.306.000
.462	1.975.260.062	2.004.590.662	2.033.921.262	2.063.251.862	2.092.582.462	2.121.913.062	2.151.243.662
3	58,71%	59,59%	60,46%	61,33%	62,20%	63,07%	63,94%

**Недостатак
татистика**

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
решка (у СД)	35.196.720	70.393.440	105.590.160	140.786.880	146.653.000	211.180.320	246.377.040	281.573.760	316.770.480	351.967.200
ПШ са решком (у СД)	1.893.134.382	1.928.331.102	1.963.527.822	1.998.724.542	2.004.590.662	2.069.117.982	2.104.314.702	2.139.511.422	2.174.708.142	2.209.904.862
ацио штета	56,27%	57,32%	58,36%	59,41%	59,59%	61,50%	62,55%	63,60%	64,64%	65,69%

**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	
грешка (у РСД)	58.661.200	117.322.400	175.983.600	234.644.800	293.306.000	351.967.200	410.628.400	469.289.600	527.950.800	5.000.000
ИШ са грешком у РСД)	1.916.598.862	1.975.260.062	2.033.921.262	2.092.582.462	2.151.243.662	2.209.904.862	2.268.566.062	2.327.227.262	2.385.888.462	2.444.549.662
Процент штета	56,97%	58,71%	60,46%	62,20%	63,94%	65,69%	67,43%	69,18%	70,92%	72,66%

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

Ризик	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Рацио штета према броју догађаја у једној години										
Нетачан податак	56,10%	56,97%	57,84%	58,71%	59,59%	60,46%	61,33%	62,20%	63,07%	63,94%
Недостатак статистика	56,27%	57,32%	58,36%	59,41%	59,59%	61,50%	62,55%	63,60%	64,64%	65,69%
Природа ризика	56,97%	58,71%	60,46%	62,20%	63,94%	65,69%	67,43%	69,18%	70,92%	72,66%

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 2013. – 2022.

Година	Рацио штета	Циљ $\leq 80\%$	Одступање	Напомена
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%	✓		
2021	61,46%	✓		
2022	55,23%	✓		
Просек	62,27%	✓		

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:

Регион	Олуја		Поплава		Земљотрес	
Србија	12.450.000	20%	12.450.000	17%	9.600.000	15%
Земље бивше ЈУ	14.439.000	23%	11.885.000	17%	2.850.000	5%
DACH	5.600.000	9%	8.584.000	12%	5.250.000	8%
LATAM	4.100.000	7%	4.500.000	6%	5.450.000	9%
Азија	8.024.684	13%	10.218.684	14%	9.004.684	14%
CEE	3.730.000	6%	9.230.000	13%	11.223.000	18%
Скандинавија	2.910.000	5%	2.050.000	3%	700.000	1%
Медитеран	7.655.000	12%	9.155.000	13%	8.510.000	14%
УКУПНО	61.942.684		71.406.684		62.408.684	

Идентификовани ризик: Ризик није идентификован

Мере: Прихватање ризика

Категорија ризика: НЕЗНАТАН

Б) Ретроцесија

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

Рејтинг ретроцесионара	Учешће ретроцесионара	Циљане вредности	Анализа одступања
Рејтинг А	90,63%	више од 50%	-
Рејтинг Б	0,70%	од 10% до 30%	-
Без Рејтинга	8,57%	до 10%	-

Идентификовани ризик: Ризик није идентификован

Мере: Прихватање ризика

Категорија ризика: НЕЗНАТАН

3.4.2 Тржишни ризици

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

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

3.4.2.1 Ризик промене каматних стопа

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

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

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

Остала средства реосигурања се инвестирају ради остваривања добити.

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

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

Преглед кретања каматних стопа



Циљане стопе:

- пројектована каматна стопа на депозите у РСД од 3,35% до 7,00% на годишњем нивоу,
- пројектована каматна стопа на депозите у ЕУР од 1,05% до 2,50% на годишњем нивоу.

Анализа утицаја:

Остварени ниво просечних пондерисаних каматних стопа на депозите у РСД је 5,34%, док је на девизне депозите остварен просечан пондерисан ниво каматних стопа од 1,71%.

На дан 31.12.2022. године књиговодствена вредност депозита код којих постоји ризик промене каматних стопа укупно износи 2.788.579 хиљаде РСД.

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

Категорија ризика: НЕЗНАТАН.

3.4.2.2 Ризик промене цена хартија од вредности на

Друштво у свом инвестиционом портфолиу држи власничке и дужничке хартије од вредности које чине 19,73% укупног портфолиа.

РБ	Позиција	Стање на 31.12.2022.	Структура %	Стање на 31.12.2021.	Структура %	Индекс
1.	Хартије од вредности које се држе до доспећа	23.989	2,76%	74.125	11,42%	32,36
2.	Хартије од вредности расположиве за продају	794.011	91,50%	345.568	53,23%	229,77
3.	Хартије од вредности намењене трговању	0	0,00%	229.472	35,35%	
4.	Остали краткорочни финансијски пласман	49.772	5,74%			
УКУПНО:		867.772	100,00%	441.524	100,00%	133,68

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	0,80%-2,70%
5-годишње	1,20%-3,50%
просечна	1,00%-3,10 %

Анализа утицаја:

Цене акција на домаћем тржишту у РСД



Цене акција на иностраном тржишту у ЕУР



Промене цена	Ком.банка Београд	Аеродром Никола Тесла	Ловћен осигурање Подгорица	Босна Ре Сарајево
2022/2021	37,96%	10,62%	0,00%	0,00%
2020/2017	93,90%	-13,67%	-59,62%	129,41%

Преглед власничких хартија од вредности по емитентима:

У хиљадама динара					
Назив емитента	Број акција 2021	Тржишна вредност 2021	Број акција 2022	Тржишна вредност 2022	Индекс 2022/2021
У земљи:					
Комерцијална банка а.д.	17.220	71.221	-	-	-
Аеродром Никола Тесла а.д.	28.231	32.352	28.231	45.057	139,27
		103.573		45.057	43,50
У иностранству:					
Ловћен осигурање а.д.	160	678	160	678	99,71
Босна РЕ а.д.	95	2.227	95	4.610	207,00
		2.905		5.286	181,96
СВЕГА		106.478		50.343	47,28

Ефекти промене цена акција којима се тргује за 10% износи 5.034 хиљада динара.

Идентификован ризик:

Код власничких хартија од вредности није идентификован ризик пада цене акција. Укупни портфолио је смањен за 52,72% као последица продаје акција Комерцијалне банке а.д. Београд.

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 0,77%

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	104.019
Нето резултат од усклађивања	1.181
Нето резултат ефеката курсних разлика	10.395
Нето остали резултат	36.859
Укупно	152.454
Стопа приноса	3,47%

Друштво је остварило позитивну стопу приноса од 3,47% која је већа од циљане вредности за 3,17 процентна поена.

Просечна стопа приноса до доспећа за државне ХОВ је:

3,45 % - динарске државне ХОВ

3,48 % - девизне државне ХОВ

Идентификован ризик:

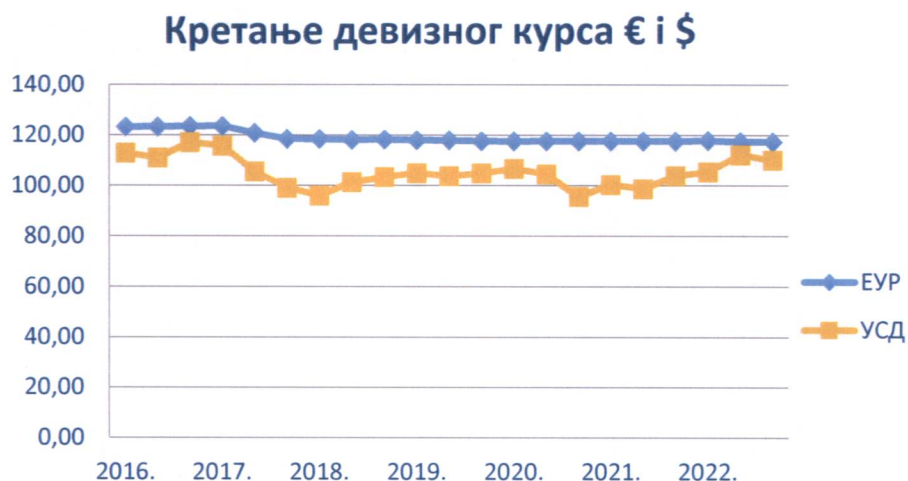
Идентификован је ризик пада стопа приноса на хартије од вредности.

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 курса:



Циљани курсеви: ЕУР од 117,2 до 118,00

Анализа утицаја:

Преглед потраживања и обавеза из делатности:

У хиљадама динара

	УСД	ЕУР	Остале валуте	РСД	Укупно
Потраживања	572.140	3.493.993	336.856	2.617.420	7.020.409
Готовински еквиваленти и готовина	23.489	352.736	25.326	339.878	741.429
Укупно	595.629	3.846.729	362.182	2.957.298	7.761.838
Дугорочна резервисања	-	25.024	135	37.350	62.509
Дугорочне обавезе	0	84.370	0	0	84.370
Краткорочне обавезе	499.147	2.517.680	90.889	480.265	3.587.981
Укупно	499.147	2.627.074	91.024	517.615	3.734.860
Нето девизна позиција	96.482	1.219.655	271.158	2.439.683	4.026.978

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 ризик од пада курса ЕУР и УСД у односу на динар. На крају 2022. године у односу на крај претходне године УСД је порастао за 6,22 динара, односно за 5,65%. У случајевима пада курса РСД у односу на валуте ЕУР и УСД, Друштво би остварило позитивне ефекте.

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

Категорија ризика: НЕЗНАТАН.

3.4.3 Ризик неиспуњења друге уговорне стране (кредитни)

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

1. ризик наплате потраживања за премије од цедената у земљи и иностранству,
2. ризик наплате потраживања за учешће у штетама од реосигураваача,
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 2022. године, остварило наплаћену премију реосигурања у износу од 7.900.213 хиљада динара, док је у току 2021. године остварило наплаћену премију у износу од 5.794.261 хиљада динара, чиме је остварено повећање наплате од 36,35%.

У погледу наплаћених потраживања за учешће у штетама Друштво је у 2022. години наплатило 1.616.709 хиљада динара, док је у 2021. години наплатило 1.275.612 хиљада динара, чиме је остварено повећање од 26,74%.

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	2.920.023
Недоспело	2.207.087
Доспело до 90 дана	486.116
91-180	136.015
181-360	78.407
Преко 360	7.253
Друштва у стечају	5.145

Структура потраживања за премију



Потраживања за учешће у штетама и потраживања за регресе (у 000 РСД)	
Укупна потраживања	754.830
Недоспело	618.280
Доспело до 90 дана	81.036
91-180	18.990
181-360	12.677
Преко 360	23.847

Структура потраживања за штете



Идентификовани ризик:

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

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

Категорија ризика: На основу свега наведеног, Друштво сматра да је ризик неиспуњења друге уговорне стране контролисан и незнатан што доказује и учешће исправке вредности у укупним потраживањима износи 6,33%.

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 портфолија;
- ✓ 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 2021-2022 година:

ЛИКВИДНОСТ - L	2022	2021
L1: "Готовина и готовински еквиваленти / Кратк. обавезе"	0,21	0,37
L2: Рацио ликвидности II степена	3,10	3,78
L2(A): Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио)): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + ук.ПВР]	0,14	0,24

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 31.12.2022. 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				309		309
Софтвер и остала права и опрема				149.296		149.296
Дугорочни финансијски пл.				25.127		25.127
Залихе	1.904					1.904
Потраживања	2.952.261	377.850	28.836	3.973		3.362.920
Краткорочни финансијски пл.	843.783	0	2.788.579			3.632.362
Готовина	741.429					741.429
Порез на додату вредност						-
Активна временска разграничења			3.372.608			3.372.608
Укупно	4.539.377	377.850	6.190.023	178.705	0	11.285.955
Капитал и резерве					2.792.879	2.792.879
Дугорочна резервисања				121.727	25.152	146.879
Краткорочне обавезе	2.568.121	295.357	724.503			3.587.981
Пасивна временска разграничења			4.755.025			4.755.025
Одложене пореске обавезе			3.191			3.191
Укупно	2.568.121	295.357	5.482.719	121.727	2.818.031	11.285.955
Рочна неусклађеност на 31.12.2022. (кумулативни ГАП)	1.971.256	82.493	707.304	56.978	(2.818.031)	0

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

Преглед доспећа финансијских средстава на дан 31.12.2022. 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
Некамотоносна	2.952.261	377.850	28.836	3.973	0	3.362.920
Фиксна кам. стопа	843.783	0	2.788.579	0	0	3.632.362
Варијабилна кам.стопа	741.429	0	0	0	0	741.429
Укупно	4.537.473	377.850	2.817.415	3.973	0	7.736.711

Преглед финансијских доспећа финансијских обавеза на дан 31.12.2022. године

У хиљадама динара

ОПИС	Од 0 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносни	2.863.478	724.503	0	0	3.587.981
Варијабилна кам. стопа	-	-	-	-	-
Укупно	2.863.478	724.503	0	0	3.587.981

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	25.127	25.127
Потраживања	3.362.920	3.362.920
Краткорочни финансијски пласмани	3.632.362	3.632.362
Готовина и готовински еквиваленти	741.429	741.429
Укупно	7.761.838	7.761.838
Дугорочне финансијске обавезе	84.370	84.370
Краткорочне финансијске обавезе	20.901	20.901
Обавезе по основу штета и уговорених износа	1.445.719	1.445.719
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	2.076.870	2.076.870
Обавезе за порез из резултата	44.491	44.491
Укупно	3.672.351	3.672.351

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:

У хиљадама динара

Позиција	31.12.2022.	Структура %
Хартије од вредности које се држе до доспећа	23.989	0,55%
Власничке хартије од вредности расположиве за продају	794.011	18,05%
Хартије од вредности намењене трговању	0	0,00%
Краткорочни депозити код банака	2.788.579	63,41%
Готовина и готовински еквиваленти	741.429	16,86%
Остале ХОВ и финанси.средства	49.772	1,13%
УКУПНО	4.397.780	100,00%

У хиљадама динара

Емитенти и депозитари	Стање на дан 31.12.2021.	Структура %
Република Србија	23.989	0,55%
Банка Поштанска штедионица	339.343	7,72%
Алта банка ад	86	0,00%
Српска банка ад	101.132	2,30%
Халк банка ад	175.989	4,00%
ЕУРО банка директна банка ад	393.970	8,96%
Аддико Банка ад	449.814	10,23%
НЛБ Комерцијална банка ад	339.104	7,71%
Итеса банка ад	300.000	6,82%
Аик Банка ад	458.054	10,42%
ОПТ банка ад	350.525	7,97%
Унукредит банка ад	520.756	11,84%
ПорКредит банка ад	1.234	0,03%
Апи банка ад	1	0,00%
Ерсте банка	100.000	2,27%
Остале финансијске институције	843.783	19,19%
УКУПНО	4.397.780	100,00%

Структура по фин. инструментима



Структура по емитентима



Идентификовани ризици:

Друштво је у 2022. години у сваком тренутку располагало неопходним средствима за измирење обавеза, а средства осигурања су инвестирана у облике aktive 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	27,82%	већи од 5,00%	22,82 п.п.
Комбиновани рацио	77,80%	мањи од 97,00%	-19,20 п.п.
Појединачно учешће једног цедента	38,76%	мањи од 50,00%	-11,24 п.п.
Коефицијент ликвидности	3,10	већи од 1,00	2,10
Инвестициони портфолио / збир техничких и гарантних резерви	1,16	већи од 1,00	0,16
Стопа приноса	3,47%	већи од 0,30%	0,85 п.п.
Коефицијент наплате потраживања	85,49%	већи од 70,00%	15,49 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 одржавање дугорочне ликвидности;
- управља трошковима тако да се побољша рацио трошкова и дугорочно обезбеди довољност извора за покриће TCP;
- 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 31.12.2022. године која износи 435.177 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 4.352 хиљада динара.

Преглед потенцијалних губитака је дат у следећој табели:

у хиљадама динара		
Назив ризика	Оцена ризика	Потенцијални губитак
Ризик неадекватно одређене премије	1,34	5.831,37
Ризик промена цена хартија од вредности	1,88	8.181,33
Ризик приноса	2,29	9.965,55
Ризик промене девизног курса	1,26	5.483,23
Ризик немогућности наплате инве. Средства техничке резерве	0,82	3.568,45
Ризик немогућности наплате потраживања друге уговорне стране	0,64	2.785,13
Укупан материјални утицај ризика		45.780,62

Реализација потенцијалних губитака не може угрозити солвентност Друштва.

4.2 Стрес тест

Душтво 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	2.494.976	1.452.201
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	1.336.924
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	904.503	904.503
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	375.432	375.432
Техничка резерва	4.584.400	4.584.400
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	2.303.881	1.644.137
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	275,8%	160,6%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	35,6%	62,3%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	677,1%	386,8%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.590.473	547.698
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.240.400	1.150.700
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	2.166.469	1.076.769

У сценарију обезвређења потраживања за премију за 50%, гарантна резерва би се смањила за 1.042.775 хиљада динара док би однос гарантне резерве и маргине солвентности пао са 2,75 на 1,60 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	2.494.976	1.749.045
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	1.040.080
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	904.503	904.503
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	375.432	375.432
Техничка резерва	4.584.400	4.584.400
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	601.362	307.213
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	275,8%	193,4%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	35,6%	51,7%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	677,1%	465,9%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.590.473	844.542
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.240.400	1.447.544
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	2.166.469	1.373.613

При сценарију „ретроцесија“ мереног могућношћу наплате потраживања из реосигурања са факторима ризика у зависности од рејтинга од 0 до 100% однос расположиве и захтеване маргине солвентности пада на 1,93 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	2.494.976	1.850.697
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	938.428
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	904.503	904.503
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	375.432	375.432
Техничка резерва	4.584.400	4.584.400
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	2.303.881	2.009.732
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	275,8%	204,6%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	35,6%	48,9%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	677,1%	493,0%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.590.473	946.194
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.240.400	1.549.196
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	2.166.469	1.475.265

У случају сценарија недовољности резервације гарантна резерва би се смањила за 644.279 хиљада динара. И по овом сценарију однос расположиве и захтеване маргине солвентности је позитиван и износи 204,6%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	2.494.976	2.527.821	2.410.521
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	-262.760	262.760
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	904.503	904.503	904.503
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	375.432	394.203	356.660
Техничка резерва	4.584.400	4.584.400	4.584.400
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	2.303.881	2.533.796	2.125.576
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	275,8%	279,5%	266,5%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	35,6%	33,8%	37,5%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	677,1%	678,1%	675,9%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.590.473	1.623.318	1.506.018
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.240.400	2.371.780	2.109.020
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	2.166.469	2.279.078	2.053.861

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	2.494.976	2.489.649
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	42.618
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	904.503	904.503
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	375.432	375.432
Техничка резерва	4.584.400	4.584.400
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	2.303.881	2.266.591
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	275,8%	275,3%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	35,6%	35,9%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	677,1%	671,4%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.590.473	1.585.146
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.240.400	2.219.091
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	2.166.469	2.145.161

Потенцијални ефекти код сценарија промене криве приноса су незнатни тако да смањују гарантну резерву за 5.327 хиљаде динара односно за 0,5 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	2.494.976	2.090.493
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	902.817
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	904.503	904.503
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	375.432	375.432
Техничка резерва	4.584.400	4.584.400
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	2.303.881	1.805.547
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	275,8%	231,1%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	35,6%	43,3%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	677,1%	556,8%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.590.473	1.185.990
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.240.400	1.788.992
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	2.166.469	1.715.061

При сценарију раста штета гарантна резерва би се смањила за 404.483 хиљаде динара уз истовремени пад односа расположиве и захтеване маргине солвентности са 2,76 на 2,31. 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	2.494.976	2.494.976
Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка)	0	0
ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ	904.503	904.503
ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС)	375.432	375.432
Техничка резерва	4.584.400	4.584.400
Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви	2.303.881	2.303.881
ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	275,8%	275,8%
ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА	35,6%	35,6%
ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	677,1%	677,1%
РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	1.590.473	1.590.473
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ	2.240.400	2.240.400
РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА	2.166.469	2.166.469

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 275,8%.

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

