**Београд, октобар 2015. године**

Друштво за реосигурање „Дунав Ре“

Кнез Михаилова 6/II, Београд, Србија

www.dunavre.rs ; office@dunavre.rs

П Р Е Д Л О Г

**ПОСЛОВНИ ПЛАН**

**Друштва за реосигурање**

**„Дунав Ре“ а.д.о.**

С А Д Р Ж А Ј

[У В О Д 4](#_Toc433278672)

[Основни подаци о Друштву 4](#_Toc433278673)

[Опште информације о Друштву 4](#_Toc433278674)

[Визија Друштва 5](#_Toc433278675)

[Мисија 6](#_Toc433278676)

[1. ОСНОВЕ ПОСЛОВНЕ ПОЛИТИКЕ 6](#_Toc433278677)

[1.1 Основе пословне политике Друштва 6](#_Toc433278678)

[1.2 Дефинисање пословне политике по сегментима пословања 6](#_Toc433278679)

[1.2.1 Пословна политика одржања адекватности капитала 6](#_Toc433278683)

[1.2.2 Пословна политика реосигурања 8](#_Toc433278684)

[1.2.3 Инвестициона политика 9](#_Toc433278685)

[1.2.4 Пословна политика система управљања и система интерних контрола 10](#_Toc433278686)

[1.2.5 Пословна политика унапређења информационог система 12](#_Toc433278687)

[1.2.6 Пословна политика поверавања послова трећим лицима 13](#_Toc433278688)

[2. ДЕЛАТНОСТ У СКЛАДУ СА ИЗДАТОМ ДОЗВОЛОМ ЗА РАД 14](#_Toc433278689)

[3. ПРОГРАМ ПРЕДВИЂЕНЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ 15](#_Toc433278690)

[4. ПРОЦЕНА ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ 17](#_Toc433278691)

[4.1 Процена захтеване маргине солвентности 17](#_Toc433278696)

[5. ПРОЦЕНА АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА 18](#_Toc433278697)

[5.1 Процена испуњености услова који се односе на адекватност капитала 18](#_Toc433278699)

[5.2 Стратегија одржавања адекватности капитала 19](#_Toc433278700)

[6. ЕЛАБОРАТ О ОЧЕКИВАНИМ РЕЗУЛТАТИМА ПОСЛОВАЊА ЗА ПЕРИОД 2015. – 2019. ГОДИНЕ 20](#_Toc433278701)

[6.1 Премија реосигурања и ретроцесије за период 2015. – 2019. године 20](#_Toc433278703)

[6.1.1 Полазне претпоставке за израду плана премије реосигурања и ретроцесије 20](#_Toc433278710)

[6.1.2 План активне премије реосигурања и премије реосигурања у самопридржају за период 2015. – 2019. године 21](#_Toc433278711)

[6.2 Ликвидиране и резервисане штете реосигурања и ретроцесије за период 2015. –2019. године 23](#_Toc433278712)

[6.2.1 Полазне претпоставке за израду плана ликвидираних и резервисаних штета реосигурања и ретроцесије 23](#_Toc433278714)

[6.2.2 План ликвидираних и резервисаних штета реосигурања и ретроцесије за период 2015. – 2019. године 24](#_Toc433278715)

[6.3 Трошкови спровођења реосигурања за период 2016. –2019. године 28](#_Toc433278717)

[6.3.1 Полазне претпоставке за израду плана трошкова спровођења реосигурања 28](#_Toc433278719)

[6.3.2 План трошкова спровођења реосигурања за период 2016. – 2019. године 28](#_Toc433278720)

[6.4 План техничке резерве за период 2016. –2019. године 30](#_Toc433278721)

[6.4.1 Полазне претпоставке за израду плана техничких резерви 30](#_Toc433278723)

[6.4.2 План техничких резерви за период 2015. – 2019. године 30](#_Toc433278724)

[6.5 План инвестиционог портфолиа и приноса од инвестиционог портфолиа за период 2016. –2019. године 31](#_Toc433278725)

[6.5.1 Полазне претпоставке за израду плана инвестиционог портфолиа и приноса 31](#_Toc433278727)

[6.5.2 План инвестиционог портфолиа и приноса за период 2016. – 2019. године 31](#_Toc433278728)

[6.6 План биланса успеха за период 2016. –2019. године 33](#_Toc433278729)

[6.7 Пројекција имовине која ће служити за покриће обавеза по основу реосигурања за период 2016. –2019. године 35](#_Toc433278730)

[6.7.1 Полазне претпоставке за израду плана имовине која ће служити за покриће обавеза по основу реосигурања 35](#_Toc433278733)

[6.7.2 План имовине која ће служити за покриће обавеза по основу реосигурања за период 2016. – 2019. 36](#_Toc433278734)

[6.7.3 План биланса стања за период 2016. – 2019. године 36](#_Toc433278735)

[6.7.4 План токова готовине за период 2016. – 2019. године 37](#_Toc433278736)

# У В О Д

Пословна политика Акционарског друштва за реосигурање „Дунав Ре“ (у даљем тексту: Друштво) за период од 2015. до 2019. године креирана је на основу детаљне анализе кретања тржишне позиције Друштва у претходном периоду, узет је у обзир низ економских и других фактора екстерног и интерног карактера који могу утицати на пословање и резултате Друштва, извршена је анализа интерних снага и слабости и сагледане су могућности за постизање профитабилности и развоја.

# Основни подаци о Друштву

Седиште Друштва

је у Кнез Михаиловој улици број 6 / II, Београд.

Матични број Друштва је 07046901. Шифра делатности је 6520. ПИБ је 100001327.

Друштво је преведено у Регистар привредних субјеката и регистровано као отворено акционарско друштво за реосигурање дана 22. јуна 2005. код Агенције за привредне регистре у Београду, број регистрације 43206.

# Опште информације о Друштву

Чланови Надзорног одбора

* Данијела Недељковић, председник

Компанија Дунав осигурање,

* Драган Милошевић, члан,

Компанија Дунав осигурање и

* Гордана Милићевић, члан,

Сава осигурање.

Чланови Извршног одбора

* Зорана Пејчић, генерални директор, председник извршног одбора,
* Татјана Комненић, извршни директор за реосигурање и опште послове, члан и
* Весна Катић, извршни директор за еконоске и финансијско рачуноводствене послове, члан.

Акционари

Друштво се котира на берзи, цена акције на дан 30.06.2015. године износи 9.000 динара и једнака је номиналној вредности. Номинална вредност акције износи 9.000 динара. Тржишна капитализација Друштва износи 6.322.857 ЕУР.

Већински власник друштва је Компанија Дунав осигурање са 92,65% учешћа у укупном акцијском капиталу и 88,41% у укупном основном капиталу.

Редослед акционара по броју акција на дан 30.06.2015. године

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **АКЦИОНАРИ на дан 30.06.2015.** | **БРОЈ АКЦИЈА** | **УКУПАН КАПИТАЛ** | **% УЧЕШЋА У АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ** | **% УЧЕШЋА У ОСН. КАПИТАЛУ** |
| 1 | ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ Београд | 75.126 | 676.134 | 92,65 | 88,41 |
| 2 | САВА ОСИГУРАЊЕ Београд | 2.731 | 24.579 | 3,37 | 3,21 |
| 3 | UniCredit банка Словенија | 910 | 8.19 | 1,12 | 1,07 |
| 4 | Банка Интеса -кастоди | 513 | 4.617 | 0,63 | 0,60 |
| 5 | Војвођанска банка -кастоди | 363 | 3.267 | 0,45 | 0,43 |
| 6 | АМС осигурање адо | 353 | 3.177 | 0,44 | 0,42 |
| 7 | Ерсте банка -кастоди | 121 | 1.089 | 0,15 | 0,14 |
| 8 | ЕПФ инвестментс д.о.о | 50 | 450 | 0,06 | 0,06 |
| 9 | Триглав осигурање | 46 | 414 | 0,06 | 0,05 |
| 10 | Ловћен осигурање | 631 | 5.679 | 0,78 | 0,74 |
| 11 | Свис агроосигурање | 192 | 1.728 | 0,24 | 0,23 |
| 12 | Станић Зоран | 30 | 270 | 0,04 | 0,04 |
| 13 | Недељковић Игор | 6 | 54 | 0,01 | 0,01 |
| 14 | Лукић Стефан | 3 | 27 | 0,00 | 0,00 |
| 15 | Мацура Слободан | 4 | 36 | 0,00 | 0,00 |
| 16 | Вранешевић Данко | 3 | 27 | 0,00 | 0,00 |
| 17 | Адамов Предраг | 1 | 9 | 0,00 | 0,00 |
|  | **Акционарски капитал** | 81.083 | 729.747 | 100,00 | 95,42 |
|  | **Друштвени капитал** |  | 35.055 |  | 4,58 |
|  | **УКУПНО ОСНОВНИ КАПИТАЛ** |  | **764.802** |  | **100,00** |

Друштво се котира на берзи, цена акције на дан 30.06.2015. године износи 9.000 динара и једнака је номиналној вредности. Номинална вредност акције износи 9.000 динара. Тржишна капитализација Друштва износи 6.322.857 ЕУР.

# Визија Друштва

* Водећа позиција на домаћем тржишту.
* Aктивна улога на иностраном тржишту реосигурања.
* Партнерство са цедентима и реосигуравачима.
* Уважавање потреба и мишљења клијената.
* Континуирано побољшање услуга.

# Мисија

Као препознатљив и поуздан партнер „Дунав Ре“ адо тежи успостављању европских стандарда пословања и пружању најквалитетније услуге реосигурања на домаћем и иностраном тржишту кроз пружање конкретних решења за задовољење специфичних потреба цедената. У раду комбинујемо 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 кроз:

* уважавање општих економских начела,
* уважавање начела струке реосигурања,
* благовремено идентификовање и процену преузетих ризика осигурања,
* реосигуравајућу заштиту преузетог порфеља,
* сигурно и профитабилно улагање средстава,
* управљање ризицима у циљу заштите дугорочне сигурности, стабилности пословања и текућег сервисирања обавеза и
* спровођење интерних контрола усмерених на очување интегритета средстава, спречавање и откривање оперативних грешака, тачност и потпуност рачуноводствених евиденција и благовремено састављање поузданих финансијских информација.

# ОСНОВЕ ПОСЛОВНЕ ПОЛИТИКЕ

# Основе пословне политике Друштва

Основе пословне политике Друштва су:

* одржање адекватности капитала
* одржање тржишне позиције и благи раст бруто премије уз задржавање квалитета портфеља као и одговарајућу контролу ризика,
* инвестициона политика која обезбеђује добит и очување реалне вредности имовине,
* унапређење система управљања и интерних контрола,
* развој интегрисаног информационог система и континуирано унапређење система рада и
* поверавање послова трећим лицима.

# Дефинисање пословне политике по сегментима пословања



### **Пословна политика одржања адекватности капитала**

Друштво пословну политику одржања адекватности капитала спроводи на сатегијском и оперативном нивоу.

Пословна политика одржања адекватности капитала на ***стратегијском нивоу*** спроводи се са циљем да се обезбеди управљање капиталом на континуираној и дугорочној основи, узимајући у обзир макроекономско окружење, кретања на тржишту осигурања и реосигурања и стратешке пословне циљеве Друштва. У ту сврху Друштво је планирало потребе за капиталом на начин који обезбеђује реализацију стратешких циљева, са једне стране, и покриће свих очекиваних и потенцијалних губитака, посебно покрића обавеза по основу уговора о реосигурању, које нису покривене техичким резервама, са друге стране.

Друштво ће, у циљу утврђивања индикатора за предузимање превентивних активности како би се спречила несолвентност Друштва, вршити процену обезбеђења континуиране испуњености услова који се односе на адекватност капитала и техничке резерве, а нарочито:

1. анализу потенцијалне будуће значајне промене ризичног профила Друштва и њихов утицај на адекватност капитала, захтевану маргину солвентности, те износ, квалитет и структуру гарантне резерве и гарантног капитала током периода пословног планирања и
2. оцену процеса и процедура којима се континуирано и адекватно обезбеђују праћење обрачуна техничких резерви, усклађеност тог обрачуна с прописима и идентификовање ризика у вези с неизвесношћу при обрачуну техничких резерви.

Такође, посебну пажњу Друштво посвећује програму реосигурања, како би се минимизирали негативни ефекати на испуњавање захтева адекватности капитала, и то како са аспекта оцене преузетих ризика, максималног самопридржаја и типа уговора о реосигурању, тако и са акпекта оцене бонитета ретроцесионара.

Пословна политика одржања адекватности капитала на ***оперативном нивоу*** спроводи се кроз средњорочне и краткорочне пословне планове који обухватају:

* регулаторне захтеве за минималним капиталом,
* оцену утврђене адекватности капитала,
* анализу развојних планова Друштва и оптимални ниво капитала имајући у виду пословне планове и ризике којима је Друштво изложено или може бити изложено и
* план за достизање и одржавање адекватности капитала у случају настанка непредвиђених догађаја који могу да утичу на износ капитала Друштва.

Друштво ће, у оквиру система управљања ризицима, вршити сопствену процену ризика и солвентности како би се благовремено предузеле корективне мере уколико дође до повећања изложености ризику адекватности капитала који у сваком тренутку мора испуњавати следеће услове:

* регулаторне захтеве,
* циљну адекватност капитала,
* очување стабилности пословања Друштва,
* увећање учешћа на тржишту и обезбеђење дугорочног финансијског раста и
* спречавање развоја догађаја који могу да угрозе солвентност Друштва.

### **Пословна политика реосигурања**

Један од основа пословне политике је одржање стабилности пословања и благи раст бруто премије. Како би се рализовала ова утврђена пословна политика Друштво је утврдило следеће дугорочне циљеве:

* Повећање обима реосигуравајућих покрића како кроз очекивани раст покрића оствареног преко постојећих цедената, тако и преузимањем ризика иностраних реосигуравајућих и осигуравајућих Друштава;
* Континуирана анализа самопридржаја и диференцирање истог по гранама уз сагледавање могућности за повећање самопридржаја по појединим врстама;
* Адекватна ретроцесија за све вишкове ризика преузете у реосигурање;
* Директно уговарање послова, без учешћа брокера, свуда где је то могуће;
* Уравнотежену расподелу ризика преко ино-брокера, како би избегло претерано ослањање на поједине посреднике;
* Унапређење сарадње са реосигуравајућим друштвима у земљи и региону.

Реосигуравајућа друштва које послују у Србији углавном су се бавили покрићима за своје матичне компаније, али су притисци на цеденте у земљи са циљем преузимања портфеља од Друштва све већи, а у наредном периоду може очекивати појачани притисак конкуренције. У том смислу неопходно је уложити максималне напоре на очувању постојећег портфеља у земљи кроз проактивни приступ у формирању понуде нових производа реосигурања, развојем стратегије „квалитетан производ са правом ценом“ и кроз пружање конкретних решења за задовољење специфичних потреба цедената.

Како се раст премије у земљи може реализовати само очекиваним развојем тржишта и повећањем портфеља цедената који већ послују са Друштвом, неопходно је посебну пажњу посветити развоју постојећих и увођењу нових програма сарадње са реосигуравачима у региону.

Обезбеђењем покрића за вишкове ризика изнад самопридржаја код реномираних реосигуравача Друштво је максимално заштитило свој и портфеље својих цедената и омогућило уредну исплату штета клијентима у уговореним роковима, што ће бити приоритет и у наредном периоду.

Смернице за реализацију пословне политике Друштва везане за повећање обима реосигуравајућих покрића су:

* Развој стратегије „квалитетан производ са правом ценом“, као јединим начином свеобухватне заштите крајњег корисника осигурања, а уједно и самих осигуравача.
* Сарадња са друштвима за реосигурање на заједничким пословима (саосигурање) и/или размени послова, посебно са реосигуравачима са подручја “*Ex Yu*”;
* Праћење тендера и нових пројеката и активно учешће на изради најоптималније понуде по односу квалитет/цена;
* Истраживање и диференцирање потенцијалних атрактивних иностраних тржишта по гранама и врстама покрића;
* Сарадња са инореосигуравачима на подручју контроле портфеља;
* атрактивне понуде по врстама реосигурања које нису биле предмет реосигуравајућег покрића у досадашњем периоду;
* формирање понуде за сва нова факултативна реосигуравајућа покрића у року од 24 часа.

У циљу унапређења тржишне позиције предузећа, Друштво ће:

* Учествовати искључиво у краткорочним (једногодишњим) активним аранжманима (по могућности имовина/техника), уз избегавање послова са *CAT* елементима;
* Увећати реосигуравајуће покрића за *Еx Yu* тржиште, где постоји заинтересованост за послове аутоодговорности, транспорта новца, пољопривреде, живота, уз претходно адекватно обезбеђено инореосигуравајуће покриће за све вишкове ризика изнад самопридржаја Друштва;
* Обезбедити реосигуравајуће покрића за животно осигурање за нове цеденте из Србије и проширење постојећих покрића за нове производе;
* Акценат на развоју свих врста одговорности према трећим лицима и интензивна едукација локалног тржишта.

### **Инвестициона политика**

Циљеви инвестиционе политике Друштва су:

* поштовање начела сигурности, диверсификације инвестиционог портфеља и одржавње 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 и
* инвестирање краткорочних и дугорочних извора средстава у складу са захтевима за хоризонталном и вертикалном усклађености активе и пасиве уз остваривање задовољавајућих приноса.

Друштво управља имовином и обавезама уз брижљиво планирање *cash flow* –a, који обезбеђује рочну усклађеност прилива и одлива средстава, као и депоновање и улагање према роковима доспећа. Управљање инвестиционим портфолиом се врши уз поштовање структурне и динамичке дисперзије ризика депоновања средстава код пословних банака и улагања у хартије од вредности намењене трговању, као и сталног праћења тржишних кретања и предузимања мера како би се обезбедили максимални приноси и сигурност пласмана.

У циљу повећања сигурности Друштво је за поједине пласмане поред уобичајних инструмената обезбеђења обезбедило и додатне инструменте обезбеђења као што су залога на роби и хартијама од вредности за које гарантује Држава.

Инвестирање средстава техничких и гарантних резерви и осталих средстава вршено је уз поштовање критеријума прописаних од стране Народне банке Србије, уз релативно кратке рокове, као и депоновање средстава по виђењу уз високе каматне стопе.

Смернице за реализацију циљева инвестиционе политике Друштва су:

* висок квалитет у планирању *cash flow*-a, које се врши на основу информација из годишњих и периодичних планова пословања који обухватају планиране приходе и расходе из пословне и инвестиционе активности, који обезбеђује рочну усклађеност прилива и одлива средстава, као и депоновање и улагање средстава према роковима доспећа обавеза,
* одржавање усклађености валутне структуре имовине и обавеза Друштва,
* избалансирани приступ инвестирању кроз максимизацију прихода водећи рачуна о односу сигурности улагања и стопи приноса на уложена средства,
* дефинисање процедура за праћење бонитета банке, емитента или другог правног лица код кога су средства инвестирана,
* у континуитету пројектовати, пратити и анализирати кретање висине техничких и гарантних резерви Друштва и извора за покриће ових резерви са циљем одржања солвентности Друштва,
* редовно праћење кретања вредности ХоВ кроз сарадњу са корпоративним агентом и брокером Друштва и
* редовно праћење тржишта инвестиционих некретнина, и других финансијских инстумената у циљу дисперзије улагања и максимизирања приноса,
* редовно извештавање о стању инвестиционих средстава, реализацији плана, спровођењу инвестиционе политике са анализом евентуалних одступања и предлогом корективних мера уколико то буде потребно,
* јасно дефинисање процедура, обавеза и одговорнисти свих запослених укључених у спровођење инвестиционе политике Друштва.

### **Пословна политика система управљања и система интерних контрола**

Пословна политика система управљања обухвата:

* редовно праћење усклађености пословања са прописима и интерним актима Друштва,
* континуирано унапређење постојећег и развијање нових модела управљања ризицима Друштва,
* континуирано унапређивање постојећих и развијање нових интерних контрола,
* професионално и одговорно руковођење ради повећања имовине и вредности Друштва и одржање адекватног нивоа капитала,
* политика управљања кадровима усмерена на остваривање успостављених пословних политика Друштва

и

* висок ниво транспарентности и јавности у пословању Друштва.

Друштво ће, у складу са Пословном политиком, усвојити Стратегију управљања ризицима којом ће дефинисати начине успостављања хоризонталне и вертикалне организације послова управљања ризицима, врсте ризика који су предмет праћења и управљања, као и процесе размене информација између функције управљања ризицима са једне стране и других организационих јединица и органа управљања и руковођења са друге стране.

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

Друштво ће даље развијати систем интених контрола и управљања ризицима уз јасно дефинисање одговорности свих запослених, линија извештавања и кључних места интерних контрола.

Друштво је успоставило систем интерних контрола који одговара сложености и ризичности посла, као и променама услова пословања који се могу предвидети, како би се спречила прекомерна изложеност ризицима, спречила незаконитост и неправилност у пословању, као и заштитили интереси цедената, корисника ино - партнера, трећих оштећених лица и других поверилаца.

Даљи развој и унапређење система интерних контола обухватиће све сегмене пословних активности Друштва, а нарочито:

* Праћење усклађености пословања Друштва са процедурама, усвојеним стратегијама, актима пословне политике и другим актима.
* Процену остварених пословних резултата у односу на планове, као и анализу пословних резултата по врстама осигурања. У случају неочекиваних неповољних одступања, Друштво ће непрекидно спроводити мере које ће довести до испуњења пословног плана.
* Контролу новчаних токова, пословних докумената и система обраде података о пословним променама.
* Контролу поступака преузимања ризика и закључивања уговора о реосигурању.
* Контролу поступака решавања одштетних захтева по основу исплате накнаде из реосигурања упућеним Друштву.
* Праћење наплате потраживања, посебно потраживања по основу хартија од вредности, као и праћење бонитета правних лица у портфељу Друштва.
* Контролу управљања имовином и обавезама.
* Преиспитивање адекватности општих аката и аката пословне политике Друштва.
* Контролу система одлучивања о појединим питањима и преношења овлашћења за ово одлучивање, спровођења одлука, спровођења правила о неспојивости одређених послова, спречавања сукоба интереса и сукоба делокруга организационих јединица Друштва.
* Контролу поузданости информационог система и заштиту приступа подацима који се налазе у информационом систему.

Професионално и одговорно руковођење ради повећања имовине и вредности и одржање адекватног нивоа капитала обухвата пажљиво планирање пословних активности усмерених на остварење пословних политика Друштва и континуирано праћење остварења у односу на планиране величине како би се благовремено предузеле корективне мере.

Друштво је успоставило организациону структуру и кадровску оспособљеност у складу са прописима на начин који у потпуности одговарају свим регулаторним захтевима и пословним процесима. Кадровска политика је усмерена на:

* одржање високог нивоа стручности кроз развој људских потенцијала уз спровођење сталног стручног усавршавања запослених,
* дефинисање јасне визије и мерљивих циљева запослених, као и улоге и одговорности сваког радног места и
* и успостављање подстицајног радног окружења кроз награђивање запослених у складу са оствареним резултатима рада.

### **Пословна политика унапређења информационог система**

Пословна политика унапређења информационог система базира се на:

* повезивању и усклађивању пословног и информационог система кроз увођење нових решења као подршке унапређењу пословних система,
* унапређењу хардверске и мрежне инфраструктуре и
* успостављању сервисно оријентисане архитектуре.

Улагање у сервисе који подржавају пословне процесе омогућиће оптимизацију и искоришћење постојећих ресурса као и креирање трендова који ће временом резултовати уштедом капитала.

Као најважнију подршку спровођењу Пословне политике, Друштво је као један од најзначајнијих циљева дефинисало развој интегрисаног информационог система.

Друштво је поред реализације интегрисаног информационог система као кључне ИТ циљеве и доприносе остварењу пословних циљева идентификовало следеће:

* унапређење безбедности информација,
* управљање планом континуитета пословања,
* Развијање корпорацијског *Web* портала којим се остварује повезивање са пословним партнерима и корисницима на нивоу електронског пословања и испуњавање и последњег услова да Друштво настави раст и подигне квалитет услуга у складу са светским стандардима. Друштву је потребан *Web* портал који је функционалан и једноставан за коришћење како би се повећала транспарентност, конкуретност и подизање нивоа квалитета услуга ка клијентима. Друштво ће обезбедити интеграцију *Web* портала Друштва са подсистемима интегрисаног информационог система.
* Развијање Интранет портала Друштва који је намењен запосленима у Друштву. Његова основна намена је да омогући повећање продуктивности рада запослених на једној интегрисаној платформи, убрзање размене знања и информација и доношење бржих и квалитетнијих одлука.
* Поред развоја интегрисаног информационог система у наредном периоду биће неопходно остварити одговарајући ниво сарадње са екстерним добављачем новог информационог система који ће морати да пружи адекватни ниво апликативне подршке како би унапредио систем унутрашњих контрола и омогућио несметано одвијање кључних пословних процеса Друштва.
* Друштво ће тежити даљем унапређењу ИТ процеса како би постигло потпуну усаглашеност са одредбама Одлуке НБС о минималним стандардима управљања информационим системом финансијске институције.
* На плану ИТ инфраструктуре Друштво ће се понашати у складу са најновијим технолошким стандардима и тежити обнављању ИТ ресурса кад год буде било потребно, водећи рачуна да основне активности Друштва не буду угрожене.

### **Пословна политика поверавања послова трећим лицима**

Друштво ће поверавање услуга трећим лицима вршити у ситуацији када се квалитет пружених услуга не може постићи интерним ресурсима и/или када је анализе упућују на то да је то економски оправдано.

Друштво ће поверити послове трећим лицима искључино уколико овакав ангажман не може довести до следећих последица:

* неиспуњавања обавеза према корисницима услуге осигурања или угрожавања њихових права и интереса;
* угрожавања пословања друштва;
* значајног погоршања квалитета система управљања;
* неоправданог повећања оперативног ризика;
* онемогућавања или отежавања вршења надзора над пословањем друштва;
* сукоба интереса друштва и пружаоца услуга.

Приликом поверавања услуга трећим лицима, Друштво ће:

1. извршити детаљну анализу потенцијалног пружаоца услуга која се односи на његову способност пружања услуга, финансијско стање и пословну репутацију;
2. утврдити да ли прописи државе или држава у којима потенцијални пружалац услуга послује омогућују Народној банци Србије несметано вршење непосредне контроле тог пословања у делу који се односи на обављање поверених активности или је у вези с тим активностима и
3. проценити могуће потешкоће и време потребно за избор другог пружаоца услуга, или могућност наставка обављања тих активности унутар финансијске институције у случају престанка пружања уговорених услуга, као и да с тим у вези донесе одговарајућу излазну стратегију.

Друштво ће активности поверавања послова трећим лицима спроводити уз поштовање прописа и интерних аката.

# ДЕЛАТНОСТ У СКЛАДУ СА ИЗДАТОМ ДОЗВОЛОМ ЗА РАД

Акционарско друштво за реосигурање „Дунав Ре“ регистровано је у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22.07.2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања (шифра делатности: 6520; назив делатности: Реосигурање).

Друштво се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију, ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови).

Друштво успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите осигураних ризика својих цедената уз уважавање општих економских начела и начела струке реосигурања и има дугогодишњу традицију обезбеђења реосигуравајућих покрића највећих ризика домаће привреде.

Друштво је током претходном периоду преузимало ризике како са домаћег, тако и са међународног тржишта. Преузимање ризика из иностранства првенствено је сведено на учешће у реосигуравајућим покрићима компанија са теријорије *ех YU* региона. Територија *ех YU* региона, као један од критеријума преузимања ризика, је примењивана обзиром на могућност провере података, једнакост критеријума оцене ризика, сличност утицаја макро-економских елемената. За непокривене вишкове ризика обезбеђена је адекватна заштита, кроз програме ретроцесије.

Праћењем трендова нашег и светског тржишта реосигурања и захваљујући својим стручним тимовима Друштво дуги низ година одржава репутацију поузданог реосигуравача.

# ПРОГРАМ ПРЕДВИЂЕНЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ

Друштво спроводи политику ретроцесије поштујући пословну политику одржања стабилности пословања. Поред законске обавезе да ретроцедира ризике преко масималног самопридржаја, Друштво спроводи анализе преузетих ризика и утврђује оптималан однос како у погледу висине задржаног ризика, тако и у погледу врсте уговора о ретроцесији којим би се обезбедила најадекватнија заштита и структура портфеља.

Адекватна ретроцесија пружа могућност управљања преузетим ризицима кроз лимитирање одговорности на посебним ризицима, стабилизацију резултата и побољшање комбинованог рација, обезбеђује заштиту од катастрофа и повећа обухват, односно портфељ реосигурања. У зависности од спроведене анализе преузетих ризика Друштво склапа све врсте уговора о ретроцесији.

Поред законске обавезе, при одређивању услова и начина спровођења програма ретроцесије Друштво се руководи следећим принципима:

* сигурност и заштита имовине Цедената;
* заштита капитала Друштва и њихових акционара,
* стабилизација и ограничавање годишњих флуктуација у штетама,
* повећање властитих капацитета за прихватање већих и сложенијих ризика,
* одржавање солвентности и сигурности како Цедената тако и самог Друштва.

У досадашњем периоду Друштво је стекло углед реосигуравача са дугом традицијом пословања на ино тржишту и поседује јаке пословне везe. Приликом пласирања ризика у иностранство, Друштво нарочито води рачуна о бонитету и досадашњем искуству у сарадњи са ино партнерима, па сарадњу остварује са реосигуравачима високог рејтинга *Standard & Poor's*.

У складу са дефинисаном пословном политиком, Друштво врши директно уговарање послова, без учешћа брокера, свуда где је то могуће, док услуге ино-брокера користи са циљем постизања конкурентније цене, веће диверсификације и обезбеђења нових производа.

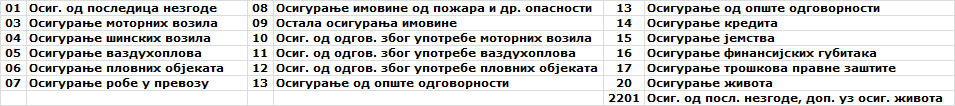
Друштво ће и у наредном периоду наставити са унапређењем сарадње са реосигуавајућим друштвима у земљи и региону.

Учешће вишкова ризика пренетих у ретроцесију у укупно преузетим ризицима реосигурања

на дан 31.12.2014. године

- ризици задржани – вишкови ризика пренети . у самопридржају. у реторцесију

Легенда:



# ПРОЦЕНА ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ



# Процена захтеване маргине солвентности

Друштво је планирало захтевану маргину солвентности на основу претходно утврђеног плана свих категорија за утврђивање маргине солвентности, Закона о осигурању ("Службени гласник РС", бр.139/2014) и Одлуке о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015).

Пројекција захтеване маргине солвентности за реосигурање и допунско осигурање уз осигурање живота

Образац ЗМС-НО/РЕ

у 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | **2016.** | **2017.** | **2018** | **2019** |
| **НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ ОСИМ ДОБРОВОЉНОГ ЗДРАВСТВЕНОГ ОСИГУРАЊА У СКЛАДУ СА ЧЛАНОМ 126. СТАВ 6. ЗАКОНА** | | | | | |
| 1 | Захтевана маргина солвентности на основу премија – члан 126. став 2. Закона (Образац ЗМС-П а15) | 253,304 | 267,968 | 275,276 | 312,576 |
| 2 | Захтевана маргина солвентности на основу штета – члан 126. став 3. Закона (Образац ЗМС-Ш а12) | 189,401 | 156,998 | 54,266 | 66,541 |
| 3 | Захтевана маргина солвентности (max(а1,а2)) | 253,304 | 267,968 | 275,276 | 312,576 |
| **ДОБРОВОЉНО ЗДРАВСТВЕНО ОСИГУРАЊЕ У СКЛАДУ СА ЧЛАНОМ 126. СТАВ 6. ЗАКОНА** | | | | | |
| 4 | Захтевана маргина солвентности на основу премија – члан 126. став 2. Закона (Образац ЗМС-П а30) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Захтевана маргина солвентности на основу штета – члан 126. став 3. Закона (Образац ЗМС-Ш а20) | 30 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Захтевана маргина солвентности – члан 126. став 6. Закона (max(a4,a5)) | 30 | 0 | 0 | 0 |
| **НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ** | | | | | |
| 7 | Захтевана маргина солвентности у складу с чланом 126. Закона (a3+a6) | 253,333 | 267,967 | 275,276 | 312,576 |
| 8 | Захтевана маргина солвентности истог периода претходне године | 236,541 | 253,333 | 267,967 | 275,276 |
| **Ако је a7<a8, попунити редове од a9 до а13** | | | | | |
| 9 | Резервисане штете на крају периода умањене за износ који покрива реосигурање |  |  |  |  |
| 10 | Резервисане штете на крају истог периода претходне године умањене за износ који покрива реосигурање |  |  |  |  |
| 11 | Коефицијент из члана 126. став 8. Закона (а9/а10) |  |  |  |  |
| 12 | Коефицијент из члана 126. став 8. Закона (min(a11,1)) |  |  |  |  |
| 13 | Захтевана маргина солвентности из члана 126. став 8. Закона (а8\*а12) |  |  |  |  |
| 14 | Захтевана маргина солвентности периода (а7 ако је а7≥а8, у супротном а13) |  |  |  |  |

# ПРОЦЕНА АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА



# Процена испуњености услова који се односе на адекватност капитала

Друштво је планирало адекватност капитала на основу претходно утврђеног плана свих категорија за утврђивање адекватности капитала, Закона о осигурању ("Службени гласник РС", бр.139/2014) и Одлуке о адекватности капитала друштва за осигурање/реосигурање "Службени гласник РС", бр. 51/2015.

Планирана добит из претходне године, умањена за 10% колико се очекује да ће износити порез на добит, евидентирана је у оквиру обрачуна адекватнсти капитала једним делом као нераспоређена из претходних година, док је разлика пренета на резерве Друштва у складу са условима из Одлука НБС о ограничењима појединих врста улагања у капиталу у Гарантној резерви.

Пројекција адекватности капитала за реосигурање

Образац АК-НО/РЕ

у 000 РСД (осим под X)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **ОПИС** | **2016** | **2017** | **2018** | **2019** |
| **I** | **ПРИМАРНИ КАПИТАЛ (1+2+3+4+5)** | **1,192,007,966** | **1,328,113,966** | **1,501,408,966** | **1,708,797,966** |
| 1. | Уплаћени основни капитал по основу обичних акција | 764,802,000 | 764,802,000 | 764,802,000 | 764,802,000 |
| 2. | Резерве утврђене статутом и другим актима друштва, осим резерви повезаних с преференцијалним акцијама | 153,759,936 | 318,778,517 | 441,338,517 | 590,990,517 |
| 3. | Ревалоризационе резерве с нереализованим резултатима | 47,147,449 | 47,147,449 | 47,147,449 | 47,147,449 |
| 4. | Нераспоређени добитак  ранијих година | 165,018,581 | 122,560,000 | 149,652,000 | 196,938,000 |
| 5. | Нераспоређени добитак текуће године, до 50% | 61,280,000 | 74,826,000 | 98,469,000 | 108,920,000 |
| **II** | **ДОПУНСКИ КАПИТАЛ**  **(6+7+8)** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Уплаћени основни капитал по основу преференцијалних акција | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. | Резерве повезане с преференцијалним акцијама | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Дугорочне обавезе које се могу конвертовати у капитал | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **III** | **ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ПРВИ ДЕО (9+10+11+12)** | **16,735,082** | **16,735,082** | **16,735,082** | **16,735,082** |
| 9. | Нематеријална имовина (улагања) | 16,735,082 | 16,735,082 | 16,735,082 | 16,735,082 |
| 10. | Откупљене сопствене акције | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. | Губитак текуће године и непокривени губитак ранијих год. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. | Разлика недисконтованих и дисконтованих резервисаних штета | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **IV** | **ГАРАНТНИ КАПИТАЛ (I+II-III)** | **1,175,272,884** | **1,311,378,884** | **1,484,673,884** | **1,692,062,884** |
| **V** | **ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ДРУГИ ДЕО (13+14+15)** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13. | Удели, односно акције кoд других друштава за осигурање са седиштем у Републици Србији | 0 | 0 | 0 | 0 |
|  | **ОПИС** | **2016** | **2017** | **2018** | **2019** |
| 14. | Нето износ улагања у инструменте субординираног дуга и друге дужничке инструменте правних лица у којима друштво има контролно учешће | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 15. | Неликвидна средства | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **VI** | **ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, ПРЕЛИМИНАРНИ РЕЗУЛТАТ (I+II-III-V)** | **1,175,272,884** | **1,311,378,884** | **1,484,673,884** | **1,692,062,884** |
| 16. | Одбитак за случај из  члана 124. став 6. тачка 1) Закона | 0 | 129,562,737 | 239,438,987 | 374,656,737 |
| 17. | Одбитак за случај из  члана 124. став 6. тачка 2) Закона | 113,149,291 | 0 | 0 | 0 |
| 18. | Одбитак за случај из  члана 124. став 6. тачка 3) Закона | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **VII** | **ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ**  **(VI-16-17-18)** | **1,062,123,593** | **1,181,816,147** | **1,245,234,897** | **1,317,406,147** |
| **VIII** | **ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ (члан 126. Закона ‒ Образац ЗМС-НО/РЕ)** | **253,333,361** | **267,967,270** | **275,275,779** | **312,575,659** |
| **IX** | **РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ (члан 126. став 9. и члан 127. став 2. Закона) VII-VIII ≥ 0** | **808,790,233** | **913,848,877** | **969,959,118** | **1,004,830,488** |
| **X** | **ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА**  **(члан 128. став 1. Закона)** | **0.22** | **0.20** | **0.19** | **0.18** |
| **VIII/IV ≤ 3** |
| **XI** | **ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА (у складу с важећом дозволом за рад)** | **385,600,000** | **390,400,000** | **400,000,000** | **406,400,000** |
| **XII** | **РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ИЗНОСА ПРОПИСАНОГ ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА** | **789,672,884** | **920,978,884** | **1,084,673,884** | **1,285,662,884** |
| **(члан 128. став 2. Закона) IV-XI ≥ 0** |

# Стратегија одржавања адекватности капитала

Друштво је обезбедило ниво капитала који обезбеђује реализацију пословне политике и плана пословања за период од 2016. до 2018. године.

На основу пројектованог капитала и утврђене адектватности у складу са прописима и интерним актима Друштва обезбеђено је очување стабилности пословања, увећање учешћа на тржишту и дугорочни финансијски раст, као и спречен развој догађаја који могу да угрозе словентност. Друштво ће редовно пратити ризике благовремено предузимати све потребне мере како би се одржала циљана адекватност капитала.

# ЕЛАБОРАТ О ОЧЕКИВАНИМ РЕЗУЛТАТИМА ПОСЛОВАЊА ЗА ПЕРИОД 2015. – 2019. ГОДИНЕ



# Премија реосигурања и ретроцесије за период 2015. – 2019. године



### **Полазне претпоставке за израду плана премије реосигурања и ретроцесије**

Друштво ће у наредном периоду бити фокусирано на јачање пословне сарадње са постојећим цедентима у земљи кроз подршку у реализацији постојећих програма и саветодавну улогу при увођењу нових програма осигурања уз адекватну реосигуравајућу заштиту.`

Како је домаће тржиште лимитирано у погледу укупне премије, како осигурања тако и реосигурања, са стабилним тржишним учешћем реосигуравача, планирани раст активне премије реосигурања делом је предвиђен и кроз проширење сарадње са реосигуравачима у региону. Активни послови реосигурања из иностранства базираће се на прихвату ризика са тржишта на којима је Друштво присутно већ дуги низ година.

Приликом пројектовања активне премије реосигурања, Друштво је поред реалног раста премије насталог као последица увећања портфеља, узело у обзир и раст узрокован растом курса и инфлације. Укупан планиран раст активне премије реосигурања по годинама износи:

Пројектован раст активне премије реосигурања у односу на процењени износ на дан 31.12.2015. године

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2015. | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. |
| 100,00% | 107,10% | 113,30% | 116,39% | 119,48% |

Друштво је, узимајући у обзир пословну политику везану за анализу самопридржаја и диференцирање истог по гранама уз сагледавање могућности за повећање самопридржаја по појединим врстама и адекватну ретроцесија за све вишкове ризика преузете у реосигурање, пројектовало већи раст премије у самопридржају. Укупан планирани раст премије реосигурања у самопридржају износи:

Пројектован раст премије реосигурања у самопридржају у односу на процењени износ на дан 31.12.2015. године

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2015. | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. |
| 100,00% | 113,19% | 125,60% | 134,85% | 144,09% |

Преносна премија процењена је као учешће у укупној активној и премији реосигурања у самопридржају Друштва на основу постојећег и узимајући у обзир пројектовану структуру портфеља по врстама осигурања.

Подаци о кретању пројектоване преносне премије реосигурања и ретроцесије исказани су у оквиру пројектованог Биласа успека за период од 2016. до 2019. године.

### **План активне премије реосигурања и премије реосигурања у самопридржају за период 2015. – 2019. године**

План активне премије реосигурања у периоду од 2016. до 2019. године

у РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста | Врста осигурања | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. |
| 01 | Осигурање од последица незгоде | 16,783,395 | 17,754,982 | 18,239,209 | 18,723,436 |
| 02 | Добровољно здравствено осигурање | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 03 | Осигурање моторних возила | 140,025,162 | 148,131,195 | 152,171,136 | 156,211,078 |
| 04 | Осигурање шинских возила | 10,763,317 | 11,386,404 | 11,696,943 | 12,007,480 |
| 05 | Осигурање ваздухоплова | 93,528,121 | 98,942,447 | 101,640,878 | 104,339,308 |
| 06 | Осигурање пловних објеката | 1,976,360 | 2,090,771 | 2,147,792 | 2,204,814 |
| 07 | Осигурање робе у превозу | 88,584,714 | 93,712,867 | 96,268,673 | 98,824,478 |
| 08 | О. имовине од пожара и др. опасности | 842,766,819 | 891,554,440 | 915,869,561 | 940,184,683 |
| 09 | Остала осигурања имовине | 775,062,676 | 819,930,917 | 842,292,670 | 864,654,422 |
| 10 | О. од одг. због употребе моторних возила | 173,048,715 | 183,066,475 | 188,059,196 | 193,051,918 |
| 11 | О. од одг. због употребе ваздухоплова | 153,970,580 | 162,883,910 | 167,326,198 | 171,768,487 |
| 12 | О. од одг. због употребе пловних објеката | 8,884,906 | 9,399,252 | 9,655,595 | 9,911,938 |
| 13 | Осигурање од опште одговорности | 285,969,433 | 302,524,153 | 310,774,812 | 319,025,470 |
| 14 | Осигурање кредита | 1,452,283 | 1,536,356 | 1,578,257 | 1,620,157 |
| 15 | Осигурање јемства | 20,067,608 | 21,229,318 | 21,808,299 | 22,387,281 |
| 16 | Осигурање финансијских губитака | 33,651,110 | 35,599,166 | 36,570,052 | 37,540,938 |
| 17 | Осигурање трошкова правне заштите | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 18 | Осигурање помоћи на путу | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19 | Друго неживотно осигурање | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 20 | Осигурање живота | 60,008,554 | 63,482,439 | 65,213,777 | 66,945,117 |
| 21 | Рентно осигурање | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 22 | Допунско осигурање уз осигурање живота | 69,427,341 | 73,446,478 | 75,449,564 | 77,452,649 |
| 23 | Добровољно пензијско осигурање | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 24 | Друге врсте животног осигурања | 0 | 0 | 0 | 0 |
| УКУПНА АКТИВНА ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА | | 2,775,971,094 | 2,936,671,570 | 3,016,762,612 | 3,096,853,654 |

У периоду од 2016. до 2019. године Друштво није планирало успостављање реосигуравајућег покрића за следеће врсте осигурања: добровољно здравствено осигурање, осигурање трошкова правне заштите, осигурање помоћи на путу, друго неживотно осигурање, рентно осигурање и друге врсте животног осигурања.

Највеће учешће у укупној планираној активној премији реосигурања имају врсте 08 и 09 (осигурање имовине од пожара и других опасности и остала осигурања имовине), које у периоду од 2016. до 2019. године заједно износи 58%, а затим следи осигурање од опште одговорности са учешћем од 10% у укупној активној премији реосигурања у посматраном периоду.

План премије реосигурања у самопридржају у периоду од 2016. до 2019. године

у РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста | Врста осигурања | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. |
| 01 | Осигурање од последица незгоде | 2,046,423 | 2,301,166 | 2,499,211 | 2,697,257 |
| 02 | Добровољно здравствено осигурање | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 03 | Осигурање моторних возила | 102,588,469 | 108,873,487 | 112,186,433 | 115,499,380 |
| 04 | Осигурање шинских возила | 7,836,625 | 8,317,350 | 8,571,055 | 8,824,757 |
| 05 | Осигурање ваздухоплова | 3,685,597 | 4,729,755 | 5,683,506 | 6,637,257 |
| 06 | Осигурање пловних објеката | 1,901,701 | 2,012,481 | 2,068,051 | 2,123,623 |
| 07 | Осигурање робе у превозу | 13,415,913 | 14,887,664 | 15,983,745 | 17,079,824 |
| 08 | О. имовине од пожара и др. опасности | 116,095,418 | 129,535,900 | 139,739,567 | 149,943,235 |
| 09 | Остала осигурања имовине | 112,131,707 | 124,753,305 | 134,241,398 | 143,729,491 |
| 10 | О. од одг. због употребе моторних возила | 26,472,983 | 29,360,927 | 31,507,250 | 33,653,573 |
| 11 | О. од одг. због употребе ваздухоплова | 1,888,203 | 3,403,861 | 4,892,815 | 6,381,769 |
| 12 | О. од одг. због употребе пловних објеката | 439,581 | 543,126 | 635,466 | 727,807 |
| 13 | Осигурање од опште одговорности | 8,145,005 | 11,185,641 | 14,041,142 | 16,896,642 |
| 14 | Осигурање кредита | 1,452,283 | 1,536,356 | 1,578,257 | 1,620,157 |
| 15 | Осигурање јемства | 400,398 | 605,446 | 802,503 | 999,562 |
| 16 | Осигурање финансијских губитака | 2,872,951 | 3,323,879 | 3,697,075 | 4,070,270 |
| 17 | Осигурање трошкова правне заштите | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 18 | Осигурање помоћи на путу | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19 | Друго неживотно осигурање | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 20 | Осигурање живота | 11,905,784 | 13,039,829 | 13,837,044 | 14,634,262 |
| 21 | Рентно осигурање | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 22 | Допунско осигурање уз осигурање живота | 7,488,317 | 8,494,583 | 9,294,857 | 10,095,128 |
| 23 | Добровољно пензијско осигурање | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 24 | Друге врсте животног осигурања | 0 | 0 | 0 | 0 |
| УКУПНА ПРЕМИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ | | 420,767,358 | 466,904,756 | 501,259,375 | 535,613,994 |

Највеће учешће у укупној планираној премији реосигурања у самопридржају имају врсте 08 и 09 (осигурање имовине од пожара и других опасности и остала осигурања имовине), које у периоду од 2016. до 2019. године заједно износи 55%, а затим следи осигурање моторних возила са учешћем од 22% у укупној премији реосигурања у самопридржају у посматраном периоду.

У односу на учешће у укупној активној премији реосигурања од опште одговорности, учешће ове врсте осигурања у укупној премији у самопридржају је на ниском нивоу, свега 3%, због високог учешћа ретроцесије по полисама издатим по међународним програмима.

Кретање активне и премије реосигурања у самопридржају у периоду од 2016. до 2019. године

# Ликвидиране и резервисане штете реосигурања и ретроцесије за период 2015. –2019. године



### **Полазне претпоставке за израду плана ликвидираних и резервисаних штета реосигурања и ретроцесије**

План ликвидираних и резервисаних штета Друштво је пројектовало на бази следећих података:

* процењеног износа ликвидираних и резервисаних штета на дан 31.12.2015. године,
* статистике штета по типу уговора о реосигурању и ретроцесији и врсти осигурања,
* динамике преласка резервисаних у ликвидиране штете по типу уговора о реосигурању и ретроцесији и врсти осигурања,
* пројектован раст портфолија реосигурања,
* раст узрокован растом курса и инфлације и
* прописа којима се уређују резервације за настале непријављене штете.

### **План ликвидираних и резервисаних штета реосигурања и ретроцесије за период 2015. – 2019. године**

План активних ликвидираних штета у периоду од 2016. до 2019. године

у РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста | Врста осигурања | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. |
| 01 | Осигурање од последица незгоде | 19,573,800 | 19,961,400 | 20,157,100 | 20,352,800 |
| 03 | Осигурање моторних возила | 73,144,200 | 74,592,600 | 75,323,900 | 76,055,200 |
| 05 | Осигурање ваздухоплова | 8,241,600 | 8,404,800 | 8,487,200 | 8,569,600 |
| 07 | Осигурање робе у превозу | 10,302,000 | 10,506,000 | 10,609,000 | 10,712,000 |
| 08 | О. имовине од пожара и др. опасности | 202,458,955 | 141,975,767 | 143,367,686 | 144,759,605 |
| 09 | Остала осигурања имовине | 85,506,600 | 87,199,800 | 119,984,700 | 152,769,600 |
| 10 | О. од одг. због употребе моторних возила | 21,634,200 | 22,062,600 | 22,278,900 | 22,495,200 |
| 13 | Осигурање од опште одговорности | 1,236,240 | 1,260,720 | 1,273,080 | 1,285,440 |
| 16 | Осигурање финансијских губитака | 56,661,000 | 57,783,000 | 58,349,500 | 58,916,000 |
| 17 | Осигурање трошкова правне заштите | 51,510 | 52,530 | 53,045 | 53,560 |
| 20 | Осигурање живота | 20,604,000 | 21,012,000 | 21,218,000 | 21,424,000 |
| 22 | Допунско осигурање уз осигурање живота | 25,755,000 | 26,265,000 | 26,522,500 | 26,780,000 |
| УКУПНЕ АКТИВНА ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ | | 525,169,105 | 471,076,217 | 507,624,611 | 544,173,005 |

План активних резервисаних штета у периоду од 2016. до 2019. године

у РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста | Врста осигурања | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. |
| 01 | Осигурање од последица незгоде | 38,599,823 | 39,360,924 | 39,980,625 | 40,600,327 |
| 03 | Осигурање моторних возила | 42,002,643 | 42,830,528 | 43,514,991 | 44,199,455 |
| 05 | Осигурање ваздухоплова | 36,451,969 | 37,175,198 | 37,615,627 | 38,056,055 |
| 07 | Осигурање робе у превозу | 2,825,809 | 2,881,672 | 2,922,384 | 2,963,097 |
| 08 | О. имовине од пожара и др. опасности | 417,879,592 | 426,178,182 | 430,981,081 | 461,533,982 |
| 09 | Остала осигурања имовине | 139,187,435 | 205,807,506 | 175,607,377 | 145,407,248 |
| 10 | О. од одг. због употребе моторних возила | 681,680,053 | 695,178,133 | 704,282,713 | 713,387,293 |
| 13 | Осигурање од опште одговорности | 235,724,935 | 240,392,443 | 243,544,950 | 246,697,457 |
| 16 | Осигурање финансијских губитака | 33,487,975 | 34,147,935 | 34,696,794 | 35,245,655 |
| 17 | Осигурање трошкова правне заштите | 238,362 | 243,098 | 245,811 | 248,526 |
| 20 | Осигурање живота | 15,862,352 | 16,177,923 | 16,341,994 | 16,506,066 |
| 22 | Допунско осигурање уз осигурање живота | 28,078,553 | 28,633,961 | 29,027,768 | 29,421,576 |
| УКУПНЕ АКТИВНЕ РЕЗРЕВИСАНЕ ШТЕТЕ | | 1,672,019,501 | 1,769,007,503 | 1,758,762,115 | 1,774,266,737 |

Кретање активних ликвидираних и резервисаних штета у периоду од 2016. до 2019. године

План ликвидираних штета у самопридржају периоду од 2016. до 2019. године

у РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста | Врста осигурања | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. |
| 01 | Осигурање од последица незгоде | 10,302,000 | 10,506,000 | 10,609,000 | 10,712,000 |
| 03 | Осигурање моторних возила | 72,938,160 | 74,382,480 | 75,111,720 | 75,840,960 |
| 05 | Осигурање ваздухоплова | 618,120 | 630,360 | 636,540 | 642,720 |
| 07 | Осигурање робе у превозу | 6,181,200 | 6,303,600 | 6,365,400 | 6,427,200 |
| 08 | О. имовине од пожара и др. опасности | 46,179,632 | 42,579,621 | 42,997,068 | 43,414,515 |
| 09 | Остала осигурања имовине | 44,298,600 | 45,175,800 | 52,004,700 | 58,833,600 |
| 10 | О. од одг. због употребе моторних возила | 5,151,000 | 5,253,000 | 5,304,500 | 5,356,000 |
| 13 | Осигурање од опште одговорности | 103,020 | 105,060 | 106,090 | 107,120 |
| 16 | Осигурање финансијских губитака | 1,030,200 | 1,050,600 | 1,060,900 | 1,071,200 |
| 17 | Осигурање трошкова правне заштите | 10,302 | 10,506 | 10,609 | 10,712 |
| 20 | Осигурање живота | 2,575,500 | 2,626,500 | 2,652,250 | 2,678,000 |
| 22 | Допунско осигурање уз осигурање живота | 3,090,600 | 3,151,800 | 3,182,700 | 3,213,600 |
| УКУПНЕ ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ У САМОПРИДРЖАЈУ | | 192,478,334 | 191,775,327 | 200,041,477 | 208,307,627 |

План резервисаних штета у самопридржају периоду од 2016. до 2019. године

у РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста | Врста осигурања | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. |
| 01 | Осигурање од последица незгоде | 24,476,074 | 24,958,875 | 25,345,727 | 25,732,578 |
| 03 | Осигурање моторних возила | 41,539,223 | 42,357,931 | 43,036,246 | 43,714,563 |
| 05 | Осигурање ваздухоплова | 1,656,230 | 1,688,857 | 1,716,434 | 1,744,010 |
| 07 | Осигурање робе у превозу | 2,064,991 | 2,105,845 | 2,134,578 | 2,163,312 |
| 08 | О. имовине од пожара и др. опасности | 233,230,449 | 237,861,839 | 240,551,864 | 248,391,892 |
| 09 | Остала осигурања имовине | 34,577,723 | 48,033,778 | 42,129,831 | 36,225,885 |
| 10 | О. од одг. због употребе моторних возила | 116,109,509 | 118,405,558 | 120,055,206 | 121,704,855 |
| 13 | Осигурање од опште одговорности | 19,848,525 | 20,240,440 | 20,541,452 | 20,842,466 |
| 16 | Осигурање финансијских губитака | 3,205,801 | 3,269,114 | 3,317,276 | 3,365,441 |
| 17 | Осигурање трошкова правне заштите | 52,518 | 53,562 | 54,198 | 54,837 |
| 20 | Осигурање живота | 1,439,552 | 1,468,081 | 1,486,510 | 1,504,940 |
| 22 | Допунско осигурање уз осигурање живота | 5,401,504 | 5,508,326 | 5,584,845 | 5,661,366 |
| УКУПНЕ РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ У САМОПРИДРЖАЈУ | | 483,602,099 | 505,952,206 | 505,954,167 | 511,106,145 |

Кретање ликвидираних и резервисаних штета у самопридржају у периоду од 2016. до 2019. године

### 

Узимајући у обзир полазне претпоставке за формирање пројектованих ликвидираних штета реосигурања и ретроцесије Друштво је највеће учешће укупних штета планирало по врсти осигурања 08 – осигурање имовине од пожара и других опасности.

Просечно учешће ретроцесије у укупним резервисаним и ликвидираним штетама реосигурања износи око 30%, а учешће варира по појединим врстама осигурања у зависности од структуре портфеља (висине поједиачних ризика преузетих у реосигурање, типа уговора о реосигурању и ретроцесији и сл.).

Највеће учешће на ризику Друштво има у оквиру врсте осигурања 03 - Осигурање моторних возила, где је просечно учешће у ликвидираним и резервисаним штетама у самопридржају 99%.

Највеће учешће ретроцесије у укупним ликвидираним и резервисаним штетама Друштво је планиралу по врстама осигурања 05 - Осигурање ваздухоплова и 16 - Осигурање финансијских губитака, где на терет самопридржаја Друштва пада свега 5% укупно ликвидираних и резервисаних штета. Ниско учешће планирано је и по врсти осигурања 13 - Осигурање од опште одговорности, просечно око 8%, што је последица високог учешће покрића по међународним програмима.

Структура ликвидираних и резервисаних штета у самопридржајуи ретроцесији у периоду од 2016. до 2019. године

# Трошкови спровођења реосигурања за период 2016. –2019. године



### **Полазне претпоставке за израду плана трошкова спровођења реосигурања**

План трошкова спровођења реосигурања Друштво је пројектовало на бази следећих података:

* основ за пројекцију трошкова спровођења били су процењени трошкови на дан 31.12.2015. године,
* план провизије реосигурања и ретроцесије рађен је у складу са планираним портфељем реосигурања и ретроцесије,
* планом није предвиђен реалан раст трошкова зарада, а сва увећања су резултат усклађивања са пројектованом инфлацијом,
* од друге половине 2016. године укалкулисана је амортизација софтвера у складу са уговором и динамиком увођења интегрисаног информационог система у Друштву,
* од 2017. године Друштво је исказало трошкове одржавања интегрисаног информационог система и
* планиран је раст трошкова у складу са пројектованом инфлацијом.

### **План трошкова спровођења реосигурања за период 2016. – 2019. године**

Друштво трошкове спровођења расподељује на трошкове прибаве, трошкове управе и остале трошкове спровођења према стварном месту настанка трошка увек када је то могуће утврдити.

Када у моменту настанка није могуће утврдити место трошка исти се расподељују системом кључа који се утврђује на основу података о броју запослених. Трошкови који се увек расподељују на основу утврђеног кључа су: закупнина, трошкови електричне енергије, трошкови грејања, трошкови за услуге одржавања, трошкови комуналних услуга, трошкови ПТТ услуга, трошкови накнаде Народној банци Србије и ревизору, трошкови чишћења и слично.

Интерним актом Друштво је утврдило трошкове који се у целости распоређују на поједину категорију трошкова, и то:

* Трошкови провизије реосигурања у целости се опредељују на трошкове прибаве,
* Трошкови амортизације у целости се алоцирају на трошкове управе,
* Трошкови рекламе и пропаганде у целости се опредељују на трошкове прибаве,
* Трошкови огласа у штампи и другим медијима, изузев рекламе и пропаганде, у целини се анализички опредељују на трошак управе,
* Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, осим у случајевима када су ови трошкови директној вези са прибавом реосигурања,
* Трошкови банкарских услуга се у целости алоцирају на трошкове прибаве,
* Трошкови стипендија у целости се алоцирају на трошкове управе,
* Трошкови пореза и доприноса у целости се алоцирају на остале трошкове спровођења реосигурања,
* Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима у целости се аналитички опредељују на трошкове управе,
* Трошкови накнаде по уговору о делу у целости се аналитички опредељују на трошкове управе,
* Трошкови накнаде члановима Надзорног одбора и Комисије за ревизију у целости се аналитички опредељују на трошкове управе.

Трошкови спровођења реосигурања разврставају се на врсте осигурања према кључу утврђеном на основу учешћа премије реосигурања по појединачним врстама осигурања у укупној премији реосигурања, изузев за расподелу трошкова провизије реосигурања чија се расподела по врстама осигурања врши према стварном трошку.

Кретање трошкова спровођења реосигурања у периоду од 2016. до 2019. године

у 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА** | **2016.** | **2017.** | **2018.** | **2019.** |
| **79,719** | **77,952** | **80,288** | **80,637** |
| **1. Трошкови прибаве** | **356,173** | **371,235** | **380,264** | **389,687** |
| 1.1. Провизије | 293,849 | 308,142 | 313,849 | 319,555 |
| 1.2. Остали трошкови прибаве | 62,324 | 63,093 | 66,416 | 70,132 |
| **2. Трошкови управе** | **75,931** | **79,644** | **82,689** | **83,643** |
| 2.1. Амортизација | 13,165 | 15,400 | 15,500 | 15,600 |
| 2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и немат. трошкови | 8,134 | 9,886 | 10,695 | 11,609 |
| 2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови | 37,355 | 37,003 | 38,520 | 38,225 |
| 2.4. Остали трошкови управе | 17,277 | 17,355 | 17,973 | 18,209 |
| **3. Остали трошкови спровођења осигурања** | **3,160** | **3,200** | **3,720** | **3,950** |
| **4. Провизија од реосигурања и ретроцесија** | **355,544** | **376,127** | **386,385** | **396,643** |

Највеће учешће у укупним трошковима имају трошкови прибаве, 81%, што је последица високог учешћа трошкова провизије реосигурања у укупним трошковима спровођења.

# План техничке резерве за период 2016. –2019. године



### **Полазне претпоставке за израду плана техничких резерви**

Друштво је планирало техничке резерве на основу претходно утврђеног плана свих категорија техничких резерви, Закона о осигурању ("Службени гласник РС", бр.139/2014) и Одлуке о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015).

### **План техничких резерви за период 2015. – 2019. године**

Кретање техничке резерве реосигурања (активне) у периоду од 2016. до 2019. године

у РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. |
| Преносна премија | 444,059,747 | 469,766,286 | 482,578,094 | 495,389,901 |
| Резервисане штете | 1,672,019,501 | 1,769,007,503 | 1,758,762,115 | 1,774,266,737 |
| Резерве за неистекле ризике | 10,256,605 | 10,745,014 | 11,038,060 | 11,331,106 |
| Резерве за изравнање ризика | 379,857 | 564,220 | 753,611 | 948,030 |
| Математичка резерва | 24,229,512 | 29,074,729 | 32,658,873 | 37,138,178 |
|  | 2,150,945,222 | 2,279,157,752 | 2,285,790,753 | 2,319,073,952 |

Кретање техничке резерве у самопридржају у периоду од 2016. до 2019. године

у РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. |
| Преносна премија | 18,778,131 | 23,797,891 | 28,351,026 | 32,904,163 |
| Резервисане штете | 483,602,099 | 505,952,206 | 505,954,167 | 511,106,145 |
| Резерве за неистекле ризике | 10,256,605 | 10,745,014 | 11,038,060 | 11,331,106 |
| Резерве за изравнање ризика | 379,857 | 564,220 | 753,611 | 948,030 |
| Математичка резерва | 5,467,418 | 6,992,204 | 8,076,937 | 8,999,239 |
|  | 518,484,110 | 548,051,535 | 554,173,801 | 565,288,683 |

# План инвестиционог портфолиа и приноса од инвестиционог портфолиа за период 2016. –2019. године



### **Полазне претпоставке за израду плана инвестиционог портфолиа и приноса**

План инвестиционог портфолиа и приноса од инвестиционог портфолиа Друштво је пројектовало на бази следећих података:

* постојећег инвестиционог портфолиа,
* утврђене инвестиционе политике,
* стања на финансијском и тржишту хартија од вредности,
* пројектованих прилива и одлива средстава из послова реосигурања,
* пројектованих приноса на појединачне категорије инвестиционог портфолиа и
* утицаја промене курса на висину инвестиционог портфолиа.

У складу са утврђеном пословном и инвестиционом политиком у наредном периоду Друштво ће највећи део свог инвесстиционог портфолиа пласирати у државне хартије од вредности, док се, имајући у виду структуру учешћа у капиталу других правних лица (акција) у овом сегменту не планирају никакве измене у смислу продаје постојећих или куповине нових акција. Друштво планира да у зависности од тржишних услова постепено самањује портфолио акција и изврши улагања у хартије са већим приносима. Због велике неизвесности у погледу динамике и услова смањења портфолија акција овај сегмент није укључен у план.

### **План инвестиционог портфолиа и приноса за период 2016. – 2019. године**

Кретање инвестиционог портфолиа у периоду од 2016. до 2019. године

у РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2016.** | **2017.** | **2018.** | **2019.** |
| Учешћа у капиталу других правних лица (акције) | 156,673,901 | 156,853,462 | 157,212,579 | 157,451,991 |
| Државне хартије од вредности | 1,525,267,465 | 1,537,046,975 | 1,573,048,438 | 1,598,217,213 |
| Орочени банкарски депозити | 424,700,000 | 429,800,000 | 440,000,000 | 446,800,000 |
| Орочени девизни депозити | 409,700,000 | 414,800,000 | 425,000,000 | 431,800,000 |
| Орочени динарски депозити | 15,000,000 | 15,000,000 | 15,000,000 | 15,000,000 |
| Депозити по виђењу (готовина) | 345,117,748 | 350,532,878 | 359,241,957 | 365,332,248 |
| Девизини депозити по виђењу | 313,300,000 | 317,200,000 | 325,000,000 | 330,200,000 |
| Динарски депозити по виђењу | 31,817,748 | 33,332,878 | 34,241,957 | 35,132,248 |
| **УКУПАН ИНВЕСТИЦИОНИ ПОРТФОЛИО** | **2,451,759,114** | **2,474,233,315** | **2,529,502,974** | **2,567,801,452** |

Структура инвестиционог портфолиа у периоду од 2016. до 2019. године

Највеће планирано учешће у инвестиционом портфолиу Друштва имају државне хартије од вредности, 62%, а затим следе орочени банкарски депозити са 17%.

Имајући у виду валутну структуру обавеза Друштва, највећи део инвестиционог портфолиа Друштво држи у девизама, око 90%.

Приликом инвестирања средстава техничких резерви Друштво ће инвестиционе одлуке доносити у складу са ограничењима утврђеним Одлуком Народне банке Србије о инвестирању средстава осигурања ("Службени гласник РС", бр. 55/2015).

Кретање приноса од инвестиционог портфолиа у периоду од 2016. до 2019. године

у РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2016.** | **2017.** | **2018.** | **2019.** |
| ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА | 57,765 | 65,085 | 62,809 | 61,773 |
| Приходи од камата | 36,309 | 43,361 | 40,551 | 39,123 |
| Позитивне курсне разлике из активности инвестирања | 21,456 | 21,723 | 22,258 | 22,650 |
| РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА | 28,364 | 28,717 | 29,423 | 29,894 |
| Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз БУ | 1,108 | 1,122 | 1,150 | 1,168 |
| Негативне курсне разлике из активности инвестирања | 27,256 | 27,595 | 28,274 | 28,726 |
| **ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ** | **29,401** | **36,368** | **33,385** | **31,879** |

# План биланса успеха за период 2016. –2019. године

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Позиција** | **ИЗНОС** | | | |
| **2016.** | **2017.** | **2018.** | **2019.** |
| **А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ** |  |  |  |  |
| **I. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ** | **415,704** | **461,885** | **496,707** | **531,061** |
| Приходи од премија реосигурања и ретроцесија | 415,704 | 461,885 | 496,707 | 531,061 |
| Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија | 2,775,971 | 2,936,672 | 3,016,763 | 3,096,854 |
| Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија | 2,330,829 | 2,449,080 | 2,507,244 | 2,552,981 |
| Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија | 29,438 | 25,707 | 12,812 | 12,812 |
| **II. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ** | **197,223** | **217,418** | **201,624** | **215,023** |
| Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе | 8,171 | 4,845 | 3,584 | 4,479 |
| Математичка резерва животних осигурања -повећање | 8,171 | 4,845 | 3,584 | 4,479 |
| Расходи накнада штета и уговорених износа | 202,421 | 202,605 | 209,885 | 218,386 |
| Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија | 525,169 | 471,076 | 507,625 | 544,173 |
| Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа | 9,943 | 10,829 | 9,843 | 10,078 |
| Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета | 332,691 | 279,301 | 307,583 | 335,865 |
| Резервисане штете – повећање | 5,019 | 19,030 | 0 | 1,595 |
| Резервисане штете – смањење | 0 | 0 | 2,497 | 0 |
| Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија – повећање | 237,385 | 96,988 | 10,247 | 15,505 |
| Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија – смањење | 232,366 | 77,958 | 12,745 | 13,910 |
| Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари | 10,020 | 10,320 | 10,421 | 10,522 |
| Повећање осталих техничких резерви - нето | 182 | 673 | 482 | 487 |
| Смањење осталих техничких резерви - нето | 9,120 | 0 | 0 | 0 |
| Остали пословни расходи | 569 | 586 | 592 | 598 |
| **III. ДОБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ** | **218,481** | **244,467** | **295,082** | **316,038** |
| **Позиција** | **ИЗНОС** | | | |
| **2016.** | **2017.** | **2018.** | **2019.** |
| ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА | 57,765 | 65,085 | 62,809 | 61,773 |
| Приходи од камата | 36,309 | 43,361 | 40,551 | 39,123 |
| Позитивне курсне разлике из активности инвестирања | 21,456 | 21,723 | 22,258 | 22,650 |
| РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА | 28,364 | 28,717 | 29,423 | 29,894 |
| Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха | 1,108 | 1,122 | 1,150 | 1,168 |
| Негативне курсне разлике из активности инвестирања | 27,256 | 27,595 | 28,274 | 28,726 |
| **ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ** | **29,401** | **36,368** | **33,385** | **31,879** |
| **ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА** | **79,719** | **77,952** | **80,288** | **80,637** |
| Трошкови прибаве | 356,173 | 371,235 | 380,264 | 389,687 |
| Провизије | 293,849 | 308,142 | 313,849 | 319,555 |
| Остали трошкови прибаве | 62,324 | 63,093 | 66,416 | 70,132 |
| Трошкови управе | 75,931 | 79,644 | 82,689 | 83,643 |
| Амортизација | 13,165 | 15,400 | 15,500 | 15,600 |
| Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови | 8,134 | 9,886 | 10,695 | 11,609 |
| Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови | 37,355 | 37,003 | 38,520 | 38,225 |
| Остали трошкови управе | 17,277 | 17,355 | 17,973 | 18,209 |
| Остали трошкови спровођења осигурања | 3,160 | 3,200 | 3,720 | 3,950 |
| Провизија од реосигурања и ретроцесија | 355,544 | 376,127 | 386,385 | 396,643 |
| **ПОСЛОВНИ ДОБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ** | **138,762** | **166,514** | **214,794** | **235,401** |
| Финансијски приходи, осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности | 75,632 | 76,573 | 78,456 | 79,877 |
| Финансијски расходи, осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности | 91,701 | 92,842 | 95,125 | 96,647 |
| Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности | 47,524 | 47,657 | 48,250 | 49,437 |
| Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности | 47,657 | 48,250 | 49,437 | 50,228 |
| **ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА** | **122,560** | **149,652** | **196,938** | **217,840** |
| **ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА** | **122,560** | **149,652** | **196,938** | **217,840** |

# Пројекција имовине која ће служити за покриће обавеза по основу реосигурања за период 2016. –2019. године



### **Полазне претпоставке за израду плана имовине која ће служити за покриће обавеза по основу реосигурања**

Друштво редовно прати, анализира и процењује ризике пословања и предузима одговарајуће мере за смањење или преношење ових ризика, уколико се за тиме укаже потреба.

У оквиру сектора за реосигурање врши се контрола свих ризика преузетих у реосигуравајуће покриће са аспекта:

* адекватности одређене премије реосигурања,
* одговарајућег утврђивања услова реосигурања,
* адекватног одређивања нивоа самопридржаја,
* адекватности техничких резерви.

Квартално се врши анализа реализације плана и утврђује остварени пословни резултат, како би се благовремено идентификовали параметри који указују на потренцијани раст изложености ризику пословања и адекватности спровођења политике реосигурања и ретроцесије.

У оквиру сектора за економске и информатичке послови инвестирања средстава врше се уз поштовање начела сигурности, диверсификације инвестиционог портфеља и на начин да се ризици солвентности и ликвидности, као и ризик неадекватног управљања имовином и обавезама сведу на минимално могући ниво.

Поред наведених, у делу који се односи на могућност краткорочног и дугорочног измирења свих обавеза из пословања, сектор за финансијске и информатичке послове управља и следећим ризицима:

* ризиком немогућности наплате инвестираних средстава Друштва и приноса од инвестираних средстава,
* ризиком немогућности наплате потраживања,
* ризиком концентрације улагања,
* ризиком смањења приноса од инвестирања средстава услед смањења каматних стопа, цена власничких хартија од вредности и
* девизним ризиком.

Друштво у претходном периоду никада није имало проблема са покрићем техничке и гарантне резерве, a ликвидност je континуирано на високом нивоу.

План имовине која ће служити за покриће обавеза по основу реосигурања Друштво је пројектовало на бази следећих података:

* постојећег стања инвестиционог портфолиа Друштва,
* планираних измена у структури и висини инвестиционог портфолиа,
* планираних прилива и одлива по основу премије реосигурања и ретроцесије,
* планираних одлива и прилива по основу штета реосигурања и ретроцесије,
* планираних прилива и одлива по основу трошкова спровођења реосигурања и
* пројектоване висине техничких и гарантних резерви Друштва.

### **План имовине која ће служити за покриће обавеза по основу реосигурања за период 2016. – 2019.**

На основу планираног инвестиционог портфолиа и пројектованих техничких и гарантних резерви, Друштво је обезбедило пуно покриће ових резерви одговарајућом иновином.

У претходном периоду покриће ових резерви није ни једном била угрожена а у наредном период Друшво ће процес инвестирања спроводити у складу са пословном и инвестиционом политиком и Одлуком о инвестирању средстава осигурања ("Службени гласник РС", бр. 55/2015).

Кретање техничких и гарантних резерви и имовине која служи за покриће у периоду од 2016. до 2019. године

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2016** | **2017** | **2018** | **2019** |
| 1 | Техничке резерве реосигурања (активно) | 2,150,945,222 | 2,279,157,752 | 2,285,790,753 | 2,319,073,952 |
| 2 | Гарантна резерва, коначни резултат | 1,062,123,593 | 1,181,816,147 | 1,245,234,897 | 1,317,406,147 |
| **3** | **УКУПНЕ РЕЗЕРВЕ (1+2)** | **3,213,068,815** | **3,460,973,899** | **3,531,025,650** | **3,636,480,099** |
| 4 | Инвестициони портфолио | 2,451,759,114 | 2,474,233,315 | 2,529,502,974 | 2,567,801,452 |
| 5 | Tехничке резерве ретроцесије (пасивно) | 1,632,461,112 | 1,731,106,217 | 1,731,616,952 | 1,753,785,269 |
| **6** | **УКУПНА ИМОВИНА ЗА ПОКРИЋЕ ОБАВЕЗА ПО ОСНОВУ РЕОСИГУРАЊА (4+5)** | **4,084,220,226** | **4,205,339,532** | **4,261,119,926** | **4,321,586,721** |
| 7 | Слободна средства у РСД (6-3) | 871,151,411 | 744,365,633 | 730,094,276 | 685,106,622 |
| 8 | Слободна средства у % у односу на висину укупних резерви (7/3) | 27.11% | 21.51% | 20.68% | 18.84% |

### **План биланса стања за период 2016. – 2019. године**

Актива биланса стања на дан 31.12. од 2016. до 2019. године

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **31.12.2016** | **31.12.2017** | **31.12.2018** | **31.12.2019** |
| **I СТАЛНА ИМОВИНА и одложена пореска средства** | **333,000** | **81,164** | **76,900** | **72,850** |
| 1.нематеријална имовина | 44,000 | 40,000 | 35,000 | 30,000 |
| 2.некретнине, постројења, опрема и биолошка средства | 12,000 | 14,000 | 18,000 | 20,000 |
| 3.дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања | 277,000 | 27,164 | 23,900 | 22,850 |
| 4.одложена пореска средства |  |  |  |  |
| **II ОБРТНА ИМОВИНА** | **4,849,579** | **5,261,214** | **5,354,566** | **5,451,751** |
| 1. залихе | 90 | 150 | 100 | 200 |
| 2. краткорочна потраживања | 1,042,268 | 1,080,726 | 1,116,346 | 1,151,965 |
| 3. краткорочни пласмани, готовина и готовински екививаленти | 2,174,759 | 2,449,233 | 2,506,503 | 2,545,801 |
| 4. порез на додату вредност и авр | 1,632,462 | 1,731,105 | 1,731,617 | 1,753,785 |
| **УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА ( I + II )** | **5,182,579** | **5,342,378** | **5,431,466** | **5,524,601** |
| ВАНБИЛАНСНА АКТИВА | 0 | 0 | 0 | 0 |

Пасива биланса стања на дан 31.12. од 2016. до 2019. године

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **31.12.2016** | **31.12.2017** | **31.12.2018** | **31.12.2019** |
| **I КАПИТАЛ ( 1+2+3+4+5-6-7+8)** | **1,611,376** | **1,723,422** | **1,883,618** | **2,062,352** |
| 1. Основни и остали капитал | 768,246 | 768,246 | 768,246 | 768,246 |
| 2. Уписани а неуплаћени капитал | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Резерве | 211,756 | 211,756 | 211,756 | 211,756 |
| 4. Ревалоризационе резерве и нереализовани добици и губици по основу ХОВ и других компоненти осталог свеобухватног резултата | 43,000 | 37,000 | 37,000 | 37,000 |
| 5. Нераспоређени добитак | 494,505 | 588,374 | 706,420 | 866,616 |
| 6. Нераспоређени добитак текућег периода | 93,868 | 118,047 | 160,196 | 178,735 |
| 7. Губитак до висине капитала | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Откупљене сопствене акције | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. Учешће без права контроле | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **II ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА** | **32,610** | **38,138** | **42,213** | **47,086** |
| **III ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ** | **0** | **2,000** | **1,800** | **0** |
| **IV ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ** | **5,000** | **3,800** | **6,100** | **5,500** |
| **V КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ осим ПВР** | **1,407,256** | **1,325,498** | **1,245,358** | **1,128,675** |
| **VI ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА** | **2,126,337** | **2,249,519** | **2,252,377** | **2,280,988** |
| **VII ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **УКУПНА ПАСИВА** | **5,182,579** | **5,342,377** | **5,431,466** | **5,524,601** |

### **План токова готовине за период 2016. – 2019. године**

Друштво је планирало да средства готовине одржава на нивоу од око 2,8 милиона евра.

У 2016. години планиран је значајнији одлив готовине из послоних активности због планираних исплата по преузетим обавезама из 2015. године. У наредном периоду динамика прилива и одлива условљена је планираним приходима и расходима из пословних активности и динамиком наплате, односно плаћања.

Такође, у 2016. години, планиране су исплате по уговору о набавци интегрисаног информационог система, што је условило негативни новчани ток из активности инвестирања.

Пословним планом Друштва нису предвиђене активности на пословима финансирања (повећање/смањење акцијског капилала, подизање кредита за потребе финансирања, исплате дивиденди и слично).

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | **Износ** | | | |
| **2016** | **2017** | **2018** | **2019** |
| **ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ** | |  |  |  |  |
| I. | Приливи готовине из пословних активности | 2,672,390 | 2,674,528 | 2,807,569 | 2,903,329 |
| II. | Одливи готовине из пословних активности | 2,844,749 | 2,663,142 | 2,815,576 | 2,912,146 |
| **III.** | **Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)** |  | **11,386** |  |  |
| **IV.** | **Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)** | **172,359** |  | **8,007** | **8,817** |
| **ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА** | |  |  |  |  |
| I. | Приливи готовине из активности инвестирања | 116,868 | 110,262 | 124,118 | 124,027 |
| II. | Одливи готовине из активности инвестирања | 139,960 | 119,642 | 111,545 | 113,329 |
| **III.** | **Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)** |  |  | **12,574** | **10,698** |
| **IV.** | **Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)** | **23,092** | **9,379** |  |  |
| **ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА** | |  |  |  |  |
| I. | Приливи готовине из активности финансирања |  |  |  |  |
| II. | Одливи готовине из активности финансирања |  |  |  |  |
| **III.** | **Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)** |  |  |  |  |
| **IV.** | **Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)** |  |  |  |  |
| **СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ** | | **2,789,258** | **2,784,791** | **2,931,687** | **3,027,357** |
| **СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ** | | **2,984,709** | **2,782,784** | **2,927,121** | **3,025,475** |
| **НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ** | |  | **2,007** | **4,567** | **1,882** |
| **НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ** | | **195,451** |  |  |  |
| **ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА** | | **536,576** | **345,118** | **350,533** | **359,242** |
| Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине | | 16,529 | 16,735 | 17,147 | 17,421 |
| Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине | | 12,536 | 13,327 | 13,004 | 13,213 |
| **ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА** | | **345,118** | **350,533** | **359,242** | **365,332** |

С.Д.бр. 3/89

17. новембра 2015. године ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ

Београд

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_