

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
		DUNAV RE	
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMLJENO:		17-03-2017	
Org. jed.	Broj:	Prilog	Vrednost
HA	900		

**МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА
НА ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О СПРОВОЂЕЊУ ПОЛИТИКЕ
САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ДРУШТВА ЗА
РЕОСИГУРАЊЕ „ДУНАВ-РЕ“ БЕОГРАД
ЗА 2016 ГОДИНУ**

ОВЛАШЋЕНИ АКТУАР:

Др Владанка Вучељић

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

**МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА НА ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О
СПРОВОЂЕЊУ ПОЛИТИКЕ САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА
ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРАЊЕ »ДУНАВ-РЕ« БЕОГРАД
ЗА ПОСЛОВУ 2016. ГОДИНУ**

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

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

Током 2016. године Компанија је спроводила одговорну и опрезну политику саосигурања и реосигурања вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја, односно да је дошло до погрешне процене, односно потцењивања максимално могуће штете.

1. УГОВОРИ О РЕОСИГУРАЊУ И САРЕОСИГУРАЊУ

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

У 2016. године на снази је било 1.216 уговора и то по активном послу 559 и 657 уговора по пасивном послу. У последњем кварталу 2016. године закључено је по активном послу 64 уговора и 84 по пасивном послу, односно укупно 148. Истеклих активних уговора у 2016. години је 202, а пасивних 217 - укупно 419.

У последњем кварталу раскинут је један факултативни уговор са цедентом Компанија Дунав осигурање за осигурање објеката у изградњи од свих ризика потписан 11.10.2016. Осигураник „Lad Group“ д.о.о. је са цедентом поништио уговор са почетком уговореног трајања осигурања, тако да по овом уговору није ни било уплате премије, па самим тим ни поврата премије.

Других раскинутих уговора није било у 2016. години.

У пословној години Друштво није имало закључен ни један уговор о сареосигурању.

2. САМОПРИДРЖАЈ

Компанија је у току 2016. године вршила послове саосигурања и реосигурања у складу са Одлуком о критеријумима, начину утврђивања, табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја за 2016. годину, као и Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања.

Друштво је у пословној 2016. години, као и у претходним годинама примењивало исту **Табелу максималног самопридржаја** којом је одређено максимално покриће у самопридржају по врстама осигурања у износу од:

Шифра	Врста осигурања	Максимални самопридржај
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА у РСД		
01	Осигурање од последица незгоде	165.000.000
02	Добровољно здравствено осигурање	50.000.000
03	Осигурање моторних возила	165.000.000
04	Осигурање шинских возила	165.000.000
05	Осигурање ваздухоплова	165.000.000
06	Осигурање пловних објеката	165.000.000

07	Осигурање робе у превозу	165.000.000
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	165.000.000
09	Остала осигурања имовине	165.000.000
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	165.000.000
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	165.000.000
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	120.000.000
13	Осигурање од опште одговорности	165.000.000
14	Осигурање кредита	165.000.000
15	Осигурање јемства	100.000.000
16	Осигурање финансијских губитака	165.000.000
17	Осигурање трошкова правне заштите	60.000.000
18	Осигурање помоћи на путовању	60.000.000
19	Друге врсте неживотних осигурања	60.000.000
ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		
20	Осигурање живота	3.180.000 РСД; односно 36.000 CHF; односно 40.000 USD; односно 40.000 EUR, у зависности од уговорене валуте у уговору о осигурању
21	Рентно осигурање	40.000 EUR
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	40.000 EUR
23	Добровољно пензијско осигурање	20.000 EUR
24	Друге врсте животних осигурања	40.000 EUR

Ниво максималног самопридржаја по врстама осигурања остао је непромењен у 2016. години у односу на претходне пословне године.

Друштво је за 2016. годину уговорило заштиту самопридржаја (XL уговор) за имовинска покрића са структуром 1.250.000 ЕУР изнад 250.000 ЕУР. Овим уговором се обезбеђује заштита Друштва за преузете ризике а до висине максималног самопридржаја.

Очекивана максимална изложеност по преузетим ризицима и врстама осигурања

Шифра	Врста осигурања	РСД
01	Осигурање од последица незгоде	59.121.600
02	Добровољно здравствено осигурање	0
03	Осигурање моторних возила	100.000.000
04	Осигурање шинских возила	71.301.571
05	Осигурање ваздухоплова	69.344.098
06	Осигурање пловних објеката	160.000.000
07	Осигурање робе у превозу	165.000.000
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	163.800.000
09	Остала осигурања имовине	163.800.000
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	145.079.953
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	142.319.390
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	74.083.380
13	Осигурање од опште одговорности	161.131.352
14	Осигурање кредита	23.427.060
15	Осигурање јемства	17.227.095
16	Осигурање финансијских губитака	66.765.202
17	Осигурање трошкова правне заштите	0
18	Осигурање помоћи на путу	0
19	Друге врсте неживотних осигурања	0
20	Осигурање живота	4.938.892
21	Рентно осигурање	0
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	4.938.892
23	Добровољно пензијско осигурање	0,00
24	Друге врсте животних осигурања	0,00

Све изнад наведеног Друштво је пренело у ретроцесију.

Друштво је у 2016. години - користило максимално могуће прописане капацитете, или испод тога.

Друштво с пажњом преузима ризике и држи се начела да обезбеди квалитетну пропорционалну и непропорционалну ретроцесију и тиме је максималну изложеност ризику држало у оквиру прописаног самопридржаја.

При томе по закљученим уговорима по активном послу генерисана је нешто већа премија у односу на претходну годину уз остварење знатно повољнијег рача штета и самим тим комбинованог рача. У самопридржају је такође остварено значајније повећање премије, уз остварење повољног комбинованог рача (испод 100%) што је био случај и у претходној пословној години.

Обзром на остварени повољан рачо у самопридржају Друштво у наредним годинама може задржавати и већи ниво ризика у односу на лимите прописане Табелом максималног самопридржаја за 2016. годину.

Друштво је за 2017. годину планирало повећање самопридржаја у следећим врстама осигурања:

- осигурање имовине од пожара и других опасности;
- остала осигурања имовине;
- осигурање од опште одговорности;
- осигурање финансијских губитака;
- осигурање од последица незгоде;
- осигурање ваздухоплова;
- осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова.

Повећање самопридржаја је одређено узимајући у обзир спремност, тј. капацитет Друштва за преузимање ризика, односно ниво капитала, гарантне резерве, однос захтеване маргине солвентности и гарантног капитала и расположиве маргине солвентности, планиране премије и остварених рача штета у самопридржају (у наведеним врстама осигурања). Рачо трошкова повећањем премије па самим тим и меродавне премије у самопридржају нужно ће се смањити, пошто апсолутни износ трошкова Друштва не одступа значајно, нити се планира значајније повећање у будућности. Ово ће утицати на смањење комбинованог рача. С тога је оправдано повећање самопридржаја за наредни пословни период.

Максимални износ самопридржаја је предложен и у циљу конкурентности Друштва у преузимању ризика, генерисању премије квалитетних програма по свим врстама осигурања и јачања портфеља у складу са спремношћу Друштва за преузимање и задржавање ризика.

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

3. УТИЦАЈ ПРИХВАТАЊА И ПРЕНОСА РИЗИКА У РЕОСИГУРАЊЕ

Друштво је у 2016. години по активном послу реосигурања остварило укупну премију у износу од 2.677.619.086 динара, и то у неживотним осигурањима 2.552.004.405 и животним осигурањима 125.614.680 динара. Премија пренета у ретоцесију (пасиван посао) по неживотним осигурањима износи 1.992.840.521 динара (78,09% активне премије) и 110.177.801 динар по животним осигурањима (87,71% активне премије), односно укупно 2.103.018.322 динара (78,54% активне премије). Премија у самопридржају износи 574.600.763 динара и већа је у односу на претходну годину за 36,29%. Супротно томе решене штете у самопридржају су мање за 16,60% у односу на претходну годину.

Премија по активном и пасивном послу и премија у самопридржају у 2016

Шифра	Врста осигурања	Обрачун премије у текућем обрачунском периоду			Учешће ретроцесије у активној премији
		Укупна премија		Укупна премија у самопридржају	
		активан посао	пасиван посао		
01	Осигурање од последица незгоде	8.841.000	4.307.252	4.533.748	48,72%
02	Добровољно здравствено осигурање	0	0	0	0,00%
03	Осигурање моторних возила	162.668.067	41.673.385	120.994.682	25,62%
04	Осигурање шинских возила	14.177.021	1.260.669	12.916.352	8,89%
05	Осигурање ваздухоплова	82.115.748	78.063.488	4.052.260	95,07%
06	Осигурање пловних објеката	1.720.999	33.358	1.687.641	1,94%
07	Осигурање робе у превозу	94.145.526	77.951.710	16.193.816	82,80%
08	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	702.581.120	541.131.124	161.449.996	77,02%
09	Остала осигурања имовине	859.437.170	691.652.661	167.784.509	80,48%
10	Осигурање аутодговорности	186.402.403	141.864.253	44.538.151	76,11%
11	Осигурање од одг. због употребе ваздухоплова	72.432.226	71.790.393	641.833	99,11%
12	Осигур. од одг. због употребе пловних објеката	6.634.174	6.079.456	554.718	91,64%
13	Осигурање од опште одговорности	324.705.722	304.738.408	19.967.314	93,85%
14	Осигурање кредита	1.317.255	0	1.317.255	0,00%
15	Осигурање јемства	9.460.824	9.365.845	94.979	99,00%
16	Осигурање финансијских губитака	25.365.151	22.928.520	2.436.631	90,39%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	0	0	0	0,00%
	НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	2.552.004.405	1.992.840.521	559.163.884	78,09%
20	Осигурање живота	51.159.896	42.353.588	8.806.308	82,79%
22	Допунско осигурање од последица незгоде	74.454.784	67.824.214	6.630.571	91,09%
	ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	125.614.680	110.177.801	15.436.879	87,71%
	УКУПНО	2.677.619.086	2.103.018.322	574.600.763	78,54%

У 2016. години смањено је учешће ретроцесије у премији и решеним штетама по активном послу. Међутим, ово није утицало на битну промену рациа штета и комбинованог рација у самопридржају у текућој години у односу на претходну (скоро су на истом нивоу).

У 2016. години највеће номинално учешће ретроцесионара у премији бележи се у врстама: остала осигурања имовине и осигурање имовине од пожара и других опасности која су и најзаступљеније врсте и по активном послу. Код ових врста осигурања уговарају се највише суме осигурања па се самим тим и најчешће преносе у ретроцесију, тако да су оне најзаступљеније и у активном и у пасивном портфељу. Наведене врсте осигурања су имале највеће учешће и у претходним пословним годинама. Премија ове две врсте чини 58,34% активне премије и 58,62% пасивне премије.

У решеним штетама по активном послу највеће учешће ретроцесионара је такође код осигурања имовине од пожара и других опасности.

Премија и решене штете и учешће ретроцесије у 2016 и 2015. години

ПРЕМИЈА

АКТИВАН ПОСАО			
2016	2015	разлика апс	индекс промене
2.677.619.086	2.661.526.339	16.092.747	100,60%

У САМОПРИДРЖАЈУ			
2016	2015	разлика апс	индекс промене
574.600.763	421.616.884	152.983.879	136,29%

РЕШЕНЕ ШТЕТЕ

АКТИВАН ПОСАО			
2016	2015	разлика апс	индекс промене
577.967.330	2.662.768.129	-2.084.800.800	21,71%

У САМОПРИДРЖАЈУ			
2016	2015	разлика апс	индекс промене
270.365.045	324.187.286	-53.822.241	83,40%

УЧЕШЋЕ РЕТОЦЕСИЈЕ У ПРЕМИЈИ

2016		2015	
износ	у %	износ	у %
2.103.018.322	78,54%	2.239.909.455	84,16%

УЧЕШЋЕ РЕТОЦЕСИЈЕ У РЕШЕНИМ ШТЕТАМА

2016		2015	
износ	у %	износ	у %
307.602.285	53,22%	2.338.580.843	87,83%

У наредним табелама дат је упоредни приказ рациа у 2016. и 2015. години, укупан и у самопридржају:

**Радио штета, трошкова и комбиновани радио по активном послу и међугодишња промена
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА**

Шифра	Врста осигурања	РАЦИЈА У 2016			РАЦИЈА У 2015			ПРОМЕНЕ РАЦИЈА		
		РАЦИО ШТЕТА	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	РАЦИО ШТЕТА	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	ПРОМЕНА РАЦИЈА ШТЕТА 2016-2015	ПРОМЕНА РАЦИЈА ТРОШКОВА 2016-2015	ПРОМЕНА КОМБ.РАЦИЈА 2016-2015
01	Осигурање од последица незгоде	-213,14%	44,16%	-168,98%	85,68%	17,37%	103,05%	-298,82%	26,78%	-272,03%
02	Добровољно здравствено осигурање	52,17%	0,00%	52,17%	-129,93%	60,58%	-69,35%	182,10%	-60,58%	121,52%
03	Осигурање моторних возила	54,91%	21,81%	76,72%	49,30%	17,12%	66,41%	5,61%	4,69%	10,30%
04	Осигурање шинских возила	10,95%	5,46%	16,41%	29,39%	17,05%	46,44%	-18,43%	-11,59%	-30,03%
05	Осигурање ваздухоплова	-44,05%	7,38%	-36,68%	114,24%	25,02%	139,26%	-158,29%	-17,65%	-175,94%
06	Осигурање пловних објеката	0,00%	4,58%	4,58%	0,00%	20,94%	20,94%	0,00%	-16,36%	-16,36%
07	Осигурање робе у превозу	0,62%	13,67%	14,28%	12,12%	17,16%	29,28%	-11,50%	-3,49%	-15,00%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	-4,25%	21,02%	16,77%	277,77%	17,11%	294,88%	-282,02%	3,91%	-278,11%
09	Остала осигурања имовине	13,96%	21,11%	35,07%	8,18%	16,36%	24,54%	5,77%	4,76%	10,53%
10	Осигурање аутоодговорности	82,15%	5,24%	87,39%	142,82%	17,29%	160,11%	-60,67%	-12,05%	-72,72%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	0,51%	6,82%	7,33%	0,11%	24,67%	24,78%	0,41%	-17,86%	-17,45%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0,00%	9,00%	9,00%	0,00%	22,79%	22,79%	0,00%	-13,79%	-13,79%
13	Осигурање опште одговорности	1,78%	12,98%	14,76%	91,60%	17,12%	108,72%	-89,82%	-4,14%	-93,96%
14	Осигурање кредита	0,00%	6,77%	6,77%	0,00%	36,63%	36,63%	0,00%	-29,86%	-29,86%
15	Осигурање јемства	0,00%	56,11%	56,11%	0,01%	17,05%	17,05%	-0,01%	39,06%	39,05%
16	Осигурање финансијских губитака	-11,46%	12,72%	1,26%	-15,73%	17,06%	1,33%	4,28%	-4,34%	-0,07%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	12,14%	17,81%	29,94%	117,94%	17,37%	135,32%	-105,81%	0,43%	-105,37%

**Рацио штета, трошкова и комбиновани рацио у самопридржају и међугодишња промена
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА**

Шифра	Врста осигурања	РАЦИО У 2016			РАЦИО У 2015			ПРОМЕНЕ РАЦИО		
		РАЦИО ШТЕТА	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	РАЦИО ШТЕТА	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	ПРОМЕНА РАЦИО ШТЕТА 2016-2015	ПРОМЕНА РАЦИО ТР 2016-2015	ПРОМЕНА КОМБ.РАЦИО 2016-2015
01	Осигурање од последица незгоде	-446,08%	46,88%	-399,20%	-154,92%	27,18%	-127,74%	-291,17%	19,70%	-271,46%
02	Добровољно здравствено осигурање	52,17%	0,00%	52,17%	-129,02%	84,81%	-44,21%	181,19%	-84,81%	96,38%
03	Осигурање моторних возила	72,94%	22,03%	94,97%	69,28%	23,99%	93,27%	3,66%	-1,96%	1,70%
04	Осигурање шинских возила	5,72%	4,52%	10,24%	13,79%	23,87%	37,66%	-8,07%	-19,34%	-27,42%
05	Осигурање ваздухоплова	25,15%	73,60%	98,74%	-88,64%	19,98%	-68,67%	113,79%	53,62%	167,41%
06	Осигурање пловних објеката	0,00%	4,74%	4,74%	0,00%	29,49%	29,49%	0,00%	-24,75%	-24,75%
07	Осигурање робе у превозу	-212,42%	7,63%	-204,79%	35,55%	22,49%	58,05%	-247,97%	-14,87%	-262,84%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	60,61%	18,89%	79,50%	99,97%	23,92%	123,89%	-39,36%	-5,02%	-44,38%
09	Остала осигурања имовине	60,67%	46,16%	106,84%	-8,79%	23,91%	15,12%	69,46%	22,26%	91,72%
10	Осигурање аутоодговорности	134,59%	-8,73%	125,86%	81,02%	24,11%	105,13%	53,57%	-32,84%	20,73%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	0,01%	467,33%	467,35%	0,06%	36,30%	36,36%	-0,05%	431,04%	430,99%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0,00%	33,05%	33,05%	0,00%	40,28%	40,28%	0,00%	-7,23%	-7,23%
13	Осигурање опште одговорности	45,83%	44,67%	90,50%	217,78%	28,41%	246,19%	-171,94%	16,26%	-155,69%
14	Осигурање кредита	0,00%	6,77%	6,77%	0,00%	51,28%	51,28%	0,00%	-44,51%	-44,51%
15	Осигурање јемства	-0,09%	-376,42%	-376,51%	0,52%	23,87%	24,39%	-0,61%	-400,28%	-400,90%
16	Осигурање финансијских губитака	77,85%	56,16%	134,01%	-25,07%	23,95%	-1,12%	102,91%	32,21%	135,13%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	57,74%	26,82%	84,56%	55,86%	24,05%	79,91%	1,88%	2,77%	4,65%

Комбиновани рацији за неживотна осигурања и по активном послу и у самопридржају су позитивни (испод 100%).

Остварени позитивни рацији узимајући у обзир и друге пословне показатеље (капитал, маргина солвентности, однос маргина и капитала и др.) указују да је Друштво спремно за преузимање ризика до сада по постојећем самопридржају, а у будуће у појединим врстама осигурања према предложеном новоу самопридржају за 2017. годину.

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

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

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

Укупне техничке резерве и међугодишња промена

Ред.бр	Техничке резерве	2016	2015	апс. разлика	релативна промена
1	Преносна премија	529.801.434	389.251.941	140.549.493	136,11%
2 (a+b+c)	Укупно резервисане штете	1.610.469.431	1.866.528.187	-256.058.756	86,28%
a	RBNS	1.196.663.517	1.173.864.467	22.799.050	101,94%
b	IBNR	365.249.669	677.940.528	-312.690.859	53,88%
c	Резервација трош.ликв.	48.556.244	14.723.192	33.833.052	329,79%
3	Математичка резерва	21.714.479	22.076.303	-361.824	98,36%
4	Резерве за неистекле ризике	14.191.556	11.710.660	2.480.896	121,18%
5	РЗИР	363.036	204.965	158.071	177,12%
6	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0	
	Укупно	2.176.539.935	2.289.772.056	-113.232.121	95,05%

Техничке резерве у самопридржају и међугодишња промена

Ред.бр	Техничке резерве	2016	2015	апс. разлика	релативна промена
1	Преносна премија	36.432.657	16.779.272	19.653.385	217,13%
2 (a+b+c)	Укупно резервисане штете	482.512.014	451.462.600	31.049.414	106,88%
a	RBNS	323.012.623	311.830.910	11.181.713	103,59%
b	IBNR	110.943.147	124.908.498	-13.965.351	88,82%
c	Резервација трош.ликв.	48.556.244	14.723.192	33.833.052	329,79%
3	Математичка резерва	4.154.748	4.567.235	-412.487	90,97%
4	Резерве за неистекле ризике	14.191.556	11.710.660	2.480.896	121,18%
5	РЗИР	363.036	204.965	158.071	177,12%
6	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0	
Укупно		537.654.011	484.724.732	52.929.279	110,92%

Техничке резерве – пасиван посао и међугодишња промена

Ред.бр	Техничке резерве	2016	2015	апс. разлика	релативна промена
1	Преносна премија	493.368.777	372.472.669	120.896.108	132,46%
2 (a+b+c)	Укупно резервисане штете	1.127.957.416	1.415.065.587	-287.108.171	79,71%
a	RBNS	873.650.894	862.033.557	11.617.337	101,35%
b	IBNR	254.306.523	553.032.030	-298.725.507	45,98%
c	Резервација трош.ликв.	0	0	0	0,00%
3	Математичка резерва	17.559.731	17.509.068	50.663	100,29%
4	Резерве за неистекле ризике	0	0	0	0,00%
5	РЗИР	0	0	0	0,00%
6	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0	
Укупно		1.638.885.924	1.805.047.324	-166.161.399	90,79%

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

Математичка резерва, преносна премија и RBNS се утврђују након усклађивања са цедентима и на основу података цедената и уговора о реосигурању. На основу ових података, утврђеног самопридржаја Друштва и закључених уговора по пасивном послу

обрачунава се учешће ретроцесионара у наведеним техничким резервама и исте су од потврђене са њихове стране.

Обрачун IBNR по активном послу се врши на основу појединачних конкретних података о штетама цедената и утврђује се на нивоу врсте осигурања.

Учешће ретроцесије у укупним IBNR штетама обрачунава се на основу података о решеним и RBNS штетама по пасивном послу које је потврдио ретроцесионар, а како је и предвиђено Правилником Друштва, такође по врстама осигурања.

Обзиром на делатност Друштва, пренос вишка ризика у ретроцесију има значајан утицај на износ техничких резерви у самопридржају. Укупно учешће ретроцесионара у техничким резервама је 1.638.885.924 динара, и на нешто нижем је нивоу у односу на 2015. годину

Укупне техничке резерве по активном послу су мање за 4,95% (113.232.121 динара) у односу на претходну пословну годину, што је проузроковало да и техничке резерве које падају на терет ретроцесионара буду мање за 9,21% (166.161.399 динара). Веће смањење техничких резерви по пасивном послу бележи се пре свега код резервације за настале непријављене штете, што је допринело повећању техничких резерви у самопридржају. Техничке резерве у самопридржају Друштва веће су за 10,92%, односно 52.929.279 динара у односу на претходну годину.

Учешће ретроцесионара у укупним техничким резервама

Ред.бр	Техничке резерве	стање 2016	стање 2015	Учешће 2016	Учешће 2015
1	Преносна премија	493.368.777	372.472.669	93,12%	95,69%
2 (a+b+c)	Укупно резервисане штете	1.127.957.416	1.415.065.587	70,04%	75,81%
a	RBNS	873.650.894	862.033.557	73,01%	73,44%
b	IBNR	254.306.523	553.032.030	69,63%	81,58%
c	Резервација трош.пикв.	0	0	0,00%	0,00%
3	Математичка резерва	17.559.731	17.509.068	80,87%	79,31%
4	Резерве за неистекле ризике	0	0	0,00%	0,00%
5	РЗИР	0	0	0,00%	0,00%
6	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0,00%	0,00%
Укупно		1.638.885.924	1.805.047.324	75,30%	78,83%

У 2016. години бележи се смањење учешће ретроцесионара у укупним техничким резервама за 3,53% (са 78,83% у 2015. на 75,30% у 2016). Учешће ретроцесионара у преносној премији смањено је због мањег учешћа у активној премији, а у RBNS штетама и математичкој резерви није забележена битна релативна промена. Смањење учешћа ретроцесије у техничким резервама у 2016. години проузроковано је пре свега због смањења учешћа у резервама за настале и непријављене штете, што указује на то да Друштво бележи повећање техничких резерви у самопридржају и јачање сопственог капацитета за преузимање ризика. Учешће ретроцесије у IBNR по активном послу је смањено са 81,58% у 2015. на 69,63% у 2016. години.

Разлика укупних и техничких резерви у самопридржају одговара износу техничких резерви које падају на терет ретроцесионара и обзиром на рејтинг који имају не могу угрозити њихову кредитну способност.

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

Примарни капитал Друштва за 2016. годину износи 1.469.451 хиљада динара, а гарантни капитал 1.466.680 хиљада динара.

Расположива маргина солвентности (гарантна резерва) износи 1.340.710 хиљада динара, а захтевана маргина 253.385 хиљада динара (у складу са Законом о осигурању узето стање са 31.12.2015. године).

Однос захтеване маргине солвентности и гарантног капитала на дан 31.12.2016. године износи 0,17 што је изузетно повољно. Када се из обрачуна захтеване маргине солвентности искључи утицај ретроцесије (као да нема преноса вишка ризика, односно премија и расходи штета - укупни и у самопридржају су једнаки) утврђени однос захтеване маргине солвентности и гарантног капитала је и даље значајно испод дозвољеног максималног коефицијента 3, и износи само 0,35.

Разлика расположиве и захтеване маргине солвентности са укљученим ефектима реосигурања је 1.087.325 хиљада динара, а без ефеката 833.940 хиљада динара, што је и даље значајна позитивна вредност.

Због великог капитала Друштва, може се закључити да прихват и пренос ризика у реосигурање не угрожава адекватност капитала Друштва, да су гарантни капитал и расположива маргина солвентности значајно изнад захтаване маргине солвентности и то са и без укључења ефекта ретроцесије.

6. КОНЦЕНТРАЦИЈА ИЗЛОЖЕНОСТИ ПОЈЕДИНАЧНИМ ДРУШТВИМА

6.1. Друштва од којих се прихватају ризици

Укупан број цедената са којима је Друштво пословало у 2016. години је 44 и у односу на претходну годину је већи за 11 нових цедената. Ово указује да је Друштво и у 2016. години радило на диверсификацији портфеља и укључивању већег броја цедената у реализацију послова реосигурања.

Увидом у концентрацију изложености појединим друштвима од којих се преузимају ризици мерено износом премије, уочава се да матична Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд има највеће учешће у премији – 52,25%. Ово је очекивано, имајући у виду да је Компанија Дунав осигурање лидер на тржишту осигурања, са највећим портфељом, а да као матична компанија цедира ризике Друштву. Учешће Компаније у активној премији је смањено за

4,28% у односу на претходну годину, односно премија овог цедента смањена је за 105.391 хиљаду динара.

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

1. Sogaz Нови Сад 13,10%,
2. Сава осигурање Београд 5,03%,
3. Uniqa Неживотно осигурање Београд 4,35%
4. Grawe осигурање Београд 3,17%.

Ових пет осигуравајућих компанија учествују са 77,91% у укупној активној премији Друштва. У претходној години учешеће нешто другачије структуре водећих пет цедената (Триглав осигурање уместо Grawe осигурања) је износило 81,56%.

У портфељу Компаније Дунав осигурање су разнолики производи за које је Друштво у прилици да обезбеди квалитетно реосигуравајуће покриће.

Сава осигурање Београд такође има широк спектар производа које цедира Друштву, а код Uniqa неживотног осигурања Београд ради се углавном о међународним програмима. Grawe осигурање Београд пренос вишка ризика ради првенствено по производима животног осигурања који чини 98% њиховог премијског прихода.

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

6.2. Друштва којима се преносе ризици

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

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

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

Назив рејтинг агенције	Рејтинг	Учешће у укупној пасивној премији
------------------------	---------	-----------------------------------

Standard & Poors	A	64,63%
------------------	---	--------

РЕТРОЦЕСИОНАР	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА А	ДАТУМ ОБЈАВЉИВАЊА РЕЈТИНГА Standard & Poors
Berkshire Hathaway International Insurance Ltd.	Velika Britanija	AA+	04.02.2010.
Global Aerospace	Velika Britanija	AA+	04.02.2010.
HANNOVER RE GERMANY	Nemačka	AA-	03.11. 2008.
Munich Reinsurance Company, Munich, Germany	Nemačka	AA-	22.12.2006.
NEW RE. GENF (SATEC SR)	Italija	AA-	22.12.2006.
Ortac Underwriting Agency limited	Velika Britanija	A+	06.11.2014.
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd, Seoul	Južna Koreja	AA-	15.09.2015.
SCOR Global PC & Germany	Nemačka	AA-	07.09.2015.
AXA CORPORATE SOLUTIONS KELN, GERMANY	Nemačka	AA-	27.10.2016.
SWISS RE EUROPE S.A.	Švajcarska	AA-	28.10.2011.
ALLIANZ	Nemačka	AA	11.07.2007.
CHUBB	SAD	AA	24.03.2003.
GENERAL RE	Nemačka	AA	16.05.2013.
TUIR ALLIANZ POLSKA S.A.	Poljska	AA	11.07.2007.
AIG EUROPE LIMITED	Mađarska	A+	06.05. 2013.
AXIS RE EUROPE ZURICH, SWITZERLAND	Švajcarska	A+	02.02.2009.
Catlin Re Switzerland	Švajcarska	A+	18.12.2015.
Deutsche Ruck	Nemačka	A+	15.09.2004.
DEVK RUCKVERSICHERUNG KOLN, GERMANY	Nemačka	A+	18.09.2008.
Hanseatic Underwriters, Hamburg, Germany	Nemačka	A+	17.10.2013.
HDI GERLING WELT SERVICE AG, HANNOVER, GERMANY	Nemačka	A+	20.06.2006.
IF P&C INSURANCE	Danska	A+	20.04.2016.
Lansforsakringar	Švedska	A+	06.11.2014.
Liberty	Velika Britanija	A+	06.11.2014.
PARTNER REINSURANCE EUROPE SE, ZURICH, SWITZERLAND	Švajcarska	A+	17.02.2012.

QBE INSURANCE GROUP LIMITED UK	Velika Britanija	A+	22.05.2013.
TRANSATLANTIC RE PARIS, FRANCE	Francuska	A+	19.08.2016.
XL INSURANCE COMPANY SE VIENNA, AUSTRIA	Austrija	A+	30.10.2013.
Lloyds Syndicates	Velika Britanija	A+	06.11.2014.
Emirates Retakaful Limited	UAE	A-	05.08.2015.
EURO P&I	Francuska	A-	12.02.2016.
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, St	Švajcarska	A-	02.05.2013.
ODYSSEY RE	Francuska	A-	03.08.2001.
SAVA RE	Slovenija	A-	29.07.2015.
SIRIUS	Švedska	A-	30.10.2002.
United Insurance Company (UIC)	UAE	A-	04.02.2015.
AMLIN	Velika Britanija	A	18.12.2015.
Aspen	Velika Britanija	A	25.06.2002.
BASLER VERSICHERUNGEN GERMANY	Nemačka	A	24.06.2016.
GRAZER WECHSELSEITIGE VERSICHERUNG AG GRAZ, AUSTRIA	Austrija	A	01.01.2009.
Korean Re Co (KRIC), Seoul	Južna Koreja	A	24.10.2014.
Mapfre Re Munich, Germany	Nemačka	A	30.05.2014.
TRIGLAV RE	Slovenija	A	04.07.2016.
UNIQA RE AG ZURICH, SWITZERLAND	Švajcarska	A	17.10.2013.

64,63% портфеља Друштва мерено премијом ретроцесије је код ретроцесионара рејтинга A, (Standard&Poors).

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

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

РЕТРОЦЕСИОНАР	ПАСИВНА ПРЕМИЈА РСД	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	НАЗИВ РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈЕ	ДАТУМ ОБЈАВЉИВАЊА РЕЈТИНГА
HANNOVER RE GERMANY	151.871.876,83	Nemačka	AA-	Standard & Poors	03.11. 2008.
SWISS RE EUROPE S.A.	102.993.475,83	Švajcarska	AA-	Standard & Poors	28.10.2011.
ALLIANZ	121.989.520,18	Nemačka	AA	Standard & Poors	11.07.2007.
PICC PROPERTY & CASUALTY COMPANY LIMITED, BEIJING, CHINA	152.164.416,87	Kina	A-	A.M.Best	10.06.2016.
SAVA RE	135.834.122,68	Slovenija	A-	Standard & Poors	29.07.2015.

Пошто пет водећих ретроцесионари учествују у пасивној максимално 7% појединачно, може се констатовати да не постоји концентрација ризика која је усмерена само на једног или неколико реосигураваача. Постоји велики број ретроцесионара који учествују у пасивној премији са испод 5%.

Ретроцесионари са учешћем у решеним и RBNS штетама на дан 31.12.2016, по пасивном послу са 5% и више:

РЕТРОЦЕСИОНАР	РЕЈТИНГ	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА	Датум утврђивања рејтинга	Учешће у укупним штетама свих ретроцесионара (пасиван посао)
SWISS RE EUROPE S.A.	AA-	Standard & Poors	28.10.2011.	31,68%
SCOR GLOBAL PC & GERMANY	AA-	Standard & Poors	07.09.2015.	12,41%
BRIT	A+	Standard & Poors	06.11.2014.	12,87%
TRIGLAV RE	AA-	Standard & Poors	04.07.2013.	10,02%
UNIQA VERSICHERUNG	A-	Standard & Poors	10.10.2014.	6,17%
УЧЕШЋЕ У УКУПНИМ ШТЕТАМА ПО ПАСИВНОМ ПОСЛУ				73,15%

Сви ретроцесионари мерени износом премије и учешћем у штетама су реномиране пословне компаније са рејтингом А и више.

Реосигураваач SWISS RE има највеће учешће у штетама по пасивном послу а мерено износом премије спада у пет водећих ретроцесинара коме је Друштво пренело ризике. Остали ретроцесионари и поред тога што им није пренет највећи портфељ мерен износом премије забележили су у односу на друге веће учешће у штетама (изнад 5%).

7. ИЗЛОЖЕНОСТ КАТАСТРОФАЛНИМ РИЗИЦИМА

Друштво пажљиво обезбеђује добру заштиту портфеља кроз квалитетну анализу катастрофалних ризика и могућност кумулирања ризика, тако да сходно томе обезбеђену адекватну заштиту путем ретроцесије. У прилог томе је и чињеница да капацитет обезбеђен за заштиту од катастрофалних/кумулираних ризика није коришћен годинама уназад, све до 2014. године. Штете по катастрофалним ризицима забележене су 2014. после 15 година. Чак и тада, услед мајских поплава 2014. године, искоришћено је око 2,3 милиона EUR капацитета реосигурања од обезбеђених 26,5 милиона EUR, односно свега 8,68%. У укупно искоришћеном капацитету, односно штетама, Друштво учествује са 7%, односно око 161.000 EUR. Из наведеног произилази да је Друштво обезбедило веома квалитетну заштиту од катастрофалних и кумулираних ризика.

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

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

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

Обзиром на висок проценат наплате потраживања по основу ликвидираних штета од ретроцесионара из иностранства (92,75%), ликвидност Друштва није угрожена.

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

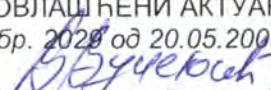
ЗАКЉУЧАК

На основу напред наведеног закључује се да је Политика саосигурања и реосигурања коју Друштво спроводи адекватна ризицима којима је изложено.

Приликом прихвата и преноса ризика Друштво приступа пажљиво сагледавајући кредитну способност цедената и ретроцесионара и истовремено врши одговарајућу диверсификацију ризика.

Адекватном проценом појединачних ризика и преносом вишкова ризика у ретроцесију уз поштовање Одлуке о критеријумима, начину утврђивања и тебели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја, односно спровођењем адекватне Политике саосигурања и реосигурања Друштво је обезбедило позитиван утицај прихвата и преноса ризика на пословање и на адекватност капитала. Ово је и основна суштина успешног пословања реосигуравајућих друштава – адекватна просторна расподела ризика осигурања.

Београд, 12.03.2017.године

ОВЛАШЋЕНИ АКТУАР
Г.бр. 2029 од 20.05.2005

Др Владанка Вучељић