

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
		DUNAV RE	
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMLJENO: 15-03-2019			
Org. jed.	Str.	Priloz	Vrednost
IA	130	2019	

**МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА  
О ФИНАНСИЈСКИМ ИЗВЕШТАЈИМА И ГОДИШЊЕМ  
ИЗВЕШТАЈУ О ПОСЛОВАЊУ ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРАЊЕ  
„ДУНАВ-РЕ” А.Д.О. БЕОГРАД  
ЗА 2018. ГОДИНУ**

**МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА О ФИНАНСИЈСКИМ ИЗВЕШТАЈИМА И  
ГОДИШЊЕМ ИЗВЕШТАЈУ О ПОСЛОВАЊУ  
ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРАЊЕ »ДУНАВ-РЕ« А.Д.О. БЕОГРАД  
ЗА ПОСЛОВУ 2018. ГОДИНУ**

За потребе Друштва за реосигурање »ДУНАВ-РЕ« а.д.о, Кнез Михаилова 6/II, Београд на основу Закона о осигурању (»Службени гласник РС« бр.139/14), Одлуке о извештавању друштава за осигурање/реосигурање (»Службени гласник РС« бр. 55/2015), као и Одлуке о садржини мишљења овлашћеног актуара (»Службени гласник РС« бр. 38/2015) дајем мишљење на финансијске извештаје и годишњи извешта о пословању Друштва у 2018. години:

## **I УВОД**

Друштво за реосигурање »ДУНАВ-РЕ« а.д.о, (у даљем тексту: Друштво) са пословним седиштем у Кнез Михаиловој 6/II, Београд је регистровано као отворено акционарско друштво. Већински власник Друштва је Компанија Дунав осигурање са 92,65% учешћа у укупном акцијском капиталу.

Решењем Народне банке Србије Г.бр. 3340 од 13.5.2016. године је утврђено да је Друштво ускладило своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте са одредбама новог Закона о осигурању и испунило све услове прописане за обављање послова реосигурања у складу са законом, чиме је Друштву издата дозвола за даљи рад.

Матични број Друштва: 07046901.

Шифра делатности: 6520.

Порески идентификациони број: 100001327.

Законски заступник Друштва је Зорана Пејчић, председник Извршног одбора.

Мишљење актуара се даје на основу следећих докумената и података:

- Финансијских извештаја за 2018. годину;
- Годишњег извештаја о пословању Друштва у 2018. години;
- Аката пословне политике, утврђених Законом о осигурању;
- Уговора о реосигурању по активним и пасивном послу, бордероа премија и штета;
- Књиге штета за 2018. годину, извештаја о обрађиваним, решеним, резервисаним и исплаћеним штетама;
- Прегледа обрачуна техничких резерви;
- Извештаја и осталих докумената и података Друштва.

## II ОПШТИ ДЕО

### 1. ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА

На бази спроведених анализа и расположивих релевантних података, овлашћени актуар даје мишљење да је премија реосигурања Друштва утврђена у складу са актуарском струком и прописима и да обезбеђује трајно испуњење свих обавеза Друштва из уговора.

#### 1.1. ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И СТРУКТУРА ПОРТФЕЉА

Друштво је у 2018. године по активном послу реосигурања остварило укупну премију у износу од 3.122.259.280 динара, и то у неживотним осигурањима 2.993.703.009 динара, а у животним осигурањима 128.556.272 динара.

У односу на исти период претходне године активна премија реосигурања је већа за 194.042.642 динара, односно 6,63%.

Неживотна осигурања су виша за 189.064.694 динара (6,74%), док је раст животних осигурања 4.977.949 динара (4,03%).

#### Премија по активном послу и међугодишња промена

Врста осигурања	Укупна премија по активном послу 1.1. - 31.12.2018.	Укупна премија по активном послу 1.1. - 31.12.2017.	Апсолутна промена	Релативна промена
а	1	2	3=1-2	4=1/2
01 Осигурање од последица незгоде	5.417.853	8.652.439	-3.234.586	62,62%
02 Добровољно здравствено осигурање	10.856.372	803.483	10.052.889	1351,16%
03 Осигурање моторних возила	213.356.553	203.712.359	9.644.194	104,73%
04 Осигурање шминских возила	21.287.535	18.483.201	2.804.334	115,17%
05 Осигурање ваздухоплова	88.885.325	54.887.393	33.997.932	161,94%
06 Осигурање пловних објеката	469.287	355.658	113.629	131,95%
07 Осигурање робе у превозу	90.250.655	105.730.530	-15.479.875	85,36%
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.035.204.520	794.364.754	240.839.766	130,32%
09 Остала осигурања имовине	812.142.239	976.578.072	-164.435.833	83,16%
10 Осигурање од одговорности због употребе мот. возила	214.135.384	203.915.720	10.219.664	105,01%
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздух.	93.018.307	34.706.323	58.311.984	268,02%
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних обј.	19.867.782	16.706.635	3.161.147	118,92%
13 Осигурање од опште одговорности	313.721.967	318.334.455	-4.612.488	98,55%
14 Осигурање кредита	3.921.352	2.363.219	1.558.133	165,93%
15 Осигурање јемства	7.303.884	12.294.314	-4.990.430	59,41%
16 Осигурање финансијских губитака	62.187.453	52.749.757	9.437.696	117,89%
18 Осигурање помоћи на путовању	1.676.542		1.676.542	
<b>УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.993.703.009</b>	<b>2.804.638.315</b>	<b>189.064.694</b>	<b>106,74%</b>
20 Осигурање живота	54.279.386	54.749.379	-469.993	99,14%
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	74.276.886	68.828.944	5.447.942	107,92%
<b>УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>128.556.272</b>	<b>123.578.323</b>	<b>4.977.949</b>	<b>104,03%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>3.122.259.280</b>	<b>2.928.216.638</b>	<b>194.042.642</b>	<b>106,63%</b>

Активна премија је виша у 13 од 19 врста осигурања у портфељу Друштва.

Највиши раст у апсолутном износу је остварен на врсти осигурања 08 Осигурање имовине од пожара и других опасности за 240.839.766 динара (30,32%). Разлог овог раста је уговарање више нових покрића и повећана реализација по већ постојећим уговорима. Остварена премија у овој врсти осигурања је забележила раст на приближно истом нивоу (31,21%).

Значајан раст активне премије осигурања је и код врста осигурања 11 Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова и 05 Осигурање ваздухоплова. На овим врстама осигурања раст активне премије је последица промена скаденци великих осигураника, па њен раст не прати и раст остварене премије.

Значајнији раст премије је забележен и на врстама осигурања 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила (10.219.664 дин), 02 Добровољно здравствено осигурање (10.052.889 дин), 03 Осигурање моторних возила (9.644.194 дин) и 16 Осигурање финансијских губитака (9.437.696 дин). Највиши релативни раст премије остварен је на врсти осигурања 02 Добровољно здравствено осигурање као последица увођења новог производа који је развијен у сарадњи цедента и реосигураваача.

Највеће смањење укупне премије је на врсти осигурања 09 Остала осигурања имовине од 164.435.833 динара (16,84%), иако је остварена премија забележила значајно нижи пад од 2,53%. Основни разлог је смањење реализације премије код Цедента Дунав осигурање по основу ексцедентног уговора о реосигурању имовинских ризика и реализација факултативног уговора о реосигурању од свих ризика код цедента Триглав осигурање у 2017. години.

Смањења у апсолутном износу забележена су и на врстама осигурања 07 Осигурање робе у превозу (15.479.875 дин), 15 Осигурање јемства (4.990.430 дин), 13 Осигурање од опште одговорности (4.612.488 дин), 01 Осигурање од последица незгоде (3.234.586 дин) и 20 Осигурање живота (469.993 дин).

**Премија у самопридржају у 2018. години износи 796.025.613 динара, што је за 126.691.633 динара (18,93%) више у односу на премију у самопридржају у претходној години.**

Премија у самопридржају бележи виши релативни раст (18,93%) од укупне премије (6,63%), што значи да се на укупном нивоу нешто мањи део ризика преноси у ретроцесију него у истом периоду претходне године.

Премија у самопридржају неживотних осигурања износи 781.472.190 динара, док код животних осигурања износи 14.553.423. динара.

### Премија у самопридржају и међугодишња промена

Врста осигурања	Премија у самопридржају 1.1. - 31.12.2018.	Премија у самопридржају 1.1. - 31.12.2017.	Апсолутна промена	Релативна промена
а	1	2	3=1-2	4=1/2
01 Осигурање од последица незгоде	758.142	953.159	-195.017	79,54%
02 Добровољно здравствено осигурање	1.809.395	133.914	1.675.481	1351,16%
03 Осигурање моторних возила	177.725.934	144.441.065	33.284.869	123,04%
04 Осигурање шминских возила	20.088.365	18.480.953	1.607.412	108,70%
05 Осигурање ваздухоплова	1.445.758	2.269.852	-824.094	63,69%
06 Осигурање пловних објеката	350.570	247.607	102.963	141,58%
07 Осигурање робе у превозу	15.084.878	19.768.539	-4.683.661	76,31%
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	320.881.458	218.716.531	102.164.927	146,71%
09 Остала осигурања имовине	137.860.665	152.337.185	-14.476.520	90,50%
10 Осигурање од одговорности због употребе мот. возила	59.235.585	54.975.515	4.260.070	107,75%
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздух.	741.286	666.560	74.726	111,21%
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних обј.	1.200.168	1.518.432	-318.264	79,04%
13 Осигурање од опште одговорности	31.103.758	28.258.871	2.844.887	110,07%
14 Осигурање кредита	3.921.352	2.363.219	1.558.133	165,93%
15 Осигурање јемства	2.617.600	3.288.514	-670.914	79,60%
16 Осигурање финансијских губитака	6.613.743	5.548.307	1.065.436	119,20%
18 Осигурање помоћи на путовању	33.532		33.532	
<b>УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>781.472.190</b>	<b>653.968.223</b>	<b>127.503.967</b>	<b>119,50%</b>
20 Осигурање живота	9.135.408	9.308.377	-172.969	98,14%
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	5.418.015	6.057.379	-639.364	89,44%
<b>УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>14.553.423</b>	<b>15.365.757</b>	<b>-812.334</b>	<b>94,71%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>796.025.613</b>	<b>669.333.980</b>	<b>126.691.633</b>	<b>118,93%</b>

Посматрано по врстама осигурања највеће повећање премије у самопридржају забележено је код врсте осигурања 08 Осигурање имовине од пожара и других опасности од 102.164.927 динара (46,71%), иако је релативан раст активне премије на овој врсти 30,32%. Код врсте осигурања 03 Осигурање моторних возила је остварен раст премије у самопридржају од 33.284.869 динара (23,04%), иако је релативан раст активне премије 4,73%. Ове две врсте углавном генеришу виши релативни раст премије у самопридржају у односу на активну премију. Значајније повећање премије у самопридржају остварено је и на врстама: 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила (4.260.070 дин) и 13 Осигурање од опште одговорности (2.844.887 дин). На осталим врстама осигурања нису забележене материјално значајне промене у апсолутним износима.

### Учешће врсте осигурања у укупној премији

Врста осигурања	Учешће у укупној премији 1.1. - 31.12.2018.	Учешће у укупној премији 1.1. - 31.12.2017.	Промена
а	1	2	3=1-2
01 Осигурање од последица незгоде	0,17%	0,30%	-0,13%
02 Добровољно здравствено осигурање	0,35%	0,03%	0,32%
03 Осигурање моторних возила	6,83%	6,96%	-0,13%
04 Осигурање шминских возила	0,68%	0,63%	0,05%
05 Осигурање ваздухоплова	2,85%	1,87%	0,98%
06 Осигурање пловних објеката	0,02%	0,01%	0,01%
07 Осигурање робе у превозу	2,89%	3,61%	-0,72%
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	33,16%	27,13%	6,03%
09 Остала осигурања имовине	26,01%	33,35%	-7,34%
10 Осигурање од одговорности због употребе мот. возила	6,86%	6,96%	-0,10%
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздух.	2,98%	1,19%	1,79%
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних обј.	0,64%	0,57%	0,07%
13 Осигурање од опште одговорности	10,05%	10,87%	-0,82%
14 Осигурање кредита	0,13%	0,08%	0,05%
15 Осигурање јемства	0,23%	0,42%	-0,19%
16 Осигурање финансијских губитака	1,99%	1,80%	0,19%
18 Осигурање помоћи на путовању	0,05%	0,00%	0,05%
<b>УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>95,88%</b>	<b>95,78%</b>	<b>0,10%</b>
20 Осигурање живота	1,74%	1,87%	-0,13%
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	2,38%	2,35%	0,03%
<b>УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>4,12%</b>	<b>4,22%</b>	<b>-0,10%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>

Ниво премија по врстама осигурања је условљен тарифама премија, оствареним обимом и карактеристикама портфеља цедената и закљученим уговорима о реосигурању.

Структура портфеља на нивоу живот/неживот је благо промењена тако што је смањено учешће животних осигурања са 4,22% на 4,12%.

У извештајном периоду највеће учешће у премији имају осигурања имовине од пожара и других опасности, која уз остала осигурања имовине чине 59,17% укупне премије по активном послу. Код ових врста осигурања се уговарају највише суме осигурања, па се самим тим и најчешће преносе у реосигурање, тако да су оне најзаступљеније у портфељу Друштва. Ове две врсте осигурања су имале највеће учешће у премији и у претходној години.

Поред наведене две врсте осигурања учешће у премији по активном послу изнад 5% имају и осигурање од опште одговорности (10,05%), осигурање аутоодговорности (6,86%), и осигурање моторних возила (6,83%), као и у претходним извештајним периодима.

На поменути значајним врстама осигурања у односу на исти период претходне године дошло је до раста учешћа од 6,03% на врсти осигурања 08, односно смањења учешћа од 7,34% на врсти 09.

## **1.2. ЗНАЧАЈНИ РИЗИЦИ ПРЕУЗЕТИ У РЕОСИГУРАЊЕ**

Најзначајнији ризици које је Друштво преузело у реосигурање у 2018. години односе се на остала осигурања имовине и осигурање имовине од пожара и других опасности као најзаступљеније врсте осигурања.

Најзначајнији преузети ризици у оквиру осталих осигурања имовине односе се на лом машина и изградњу и монтажу.

Друштво је за изградњу и монтажу закључило како аутоматске, тако и факултативне уговоре о реосигурању.

Од пожарних ризика најзначајнија су имовинска покрића пожара и земљотреса.

Наведени ризици преузети су по уговорима о реосигурању имовине и земљотреса.

Поред наведених, значајни ризици се везује и за остале врсте осигурања које су заступљене у портфељу Друштва са преко 5%:

- осигурање од опште одговорности,
- осигурање од одговорности због употребе моторних возила,
- осигурање моторних возила.

Најзначајнији преузети ризици у оквиру осигурања од опште одговорности односе се на професионалну одговорност. Друштво је за осигурање одговорности закључила аутоматске и факултативне уговоре о реосигурању.

У оквиру осигурања од одговорности због употребе моторних возила најзначајнији уговори које је Друштво закључило односе се на осигурање домаће аутоодговорности и зелене карте. За наведене послове Друштво је закључило аутоматске непропорционалне уговоре о реосигурању.

Најзначајнији преузети ризици у оквиру осигурања моторних возила односе се радне машине. Друштво је за осигурање моторних возила закључила аутоматске и факултативне уговоре о реосигурању.

## **1.3. ОСТВАРЕНА (МЕРОДАВНА) ПРЕМИЈА**

У 2018. години меродавна премија износи 3.088.161.157 динара, чиме је остварен раст у односу на претходну годину од 241.882.215 динара, односно 8,50%.

Меродавна премија по активном послу неживотних осигурања износи 2.959.604.885 динара (раст 236.904.266 динара; 8,70%), док у делу животних осигурања износи 128.556.272 динара (раст 4.977.949 динара; 4,03%).

### Међугодишња промена меродавне премија по активном послу

Врста осигурања	Остварена премија по активном послу 1.1. - 31.12.2018.	Остварена премија по активном послу 1.1. - 31.12.2017.	Апсолутна промена	Релативна промена
а	1	2	3=1-2	4=1/2
01 Осигурање од последица незгоде	5.969.629	9.681.204	-3.711.575	61,66%
02 Добровољно здравствено осигурање	10.856.372	803.483	10.052.889	1351,16%
03 Осигурање моторних возила	211.227.713	203.753.686	7.474.027	103,67%
04 Осигурање цинских возила	18.604.094	17.858.309	745.785	104,18%
05 Осигурање ваздухоплова	77.573.789	85.173.524	-7.599.735	91,08%
06 Осигурање пловних објеката	493.849	714.235	-220.386	69,14%
07 Осигурање робе у превозу	86.139.882	105.285.906	-19.146.024	81,82%
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.008.667.388	768.767.138	239.900.250	131,21%
09 Остала осигурања имовине	843.146.746	865.048.486	-21.901.740	97,47%
10 Осигурање од одговорности због употребе мот. возила	215.076.510	203.758.059	11.318.451	105,55%
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздух.	76.366.441	73.505.087	2.861.354	103,89%
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних обј.	20.592.954	12.248.907	8.344.047	168,12%
13 Осигурање од опште одговорности	309.064.938	321.626.687	-12.561.749	96,09%
14 Осигурање кредита	4.433.057	2.231.322	2.201.735	198,67%
15 Осигурање јемства	8.815.988	10.782.210	-1.966.222	81,76%
16 Осигурање финансијских губитака	60.898.993	41.462.375	19.436.618	146,88%
18 Осигурање помоћи на путовању	1.676.542		1.676.542	
<b>УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.959.604.885</b>	<b>2.722.700.619</b>	<b>236.904.266</b>	<b>108,70%</b>
20 Осигурање живота	54.279.386	54.749.379	-469.993	99,14%
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	74.276.886	68.828.944	5.447.942	107,92%
<b>УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>128.556.272</b>	<b>123.578.323</b>	<b>4.977.949</b>	<b>104,03%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>3.088.161.157</b>	<b>2.846.278.942</b>	<b>241.882.215</b>	<b>108,50%</b>

Повећање меродавне премије (8,50%) је изнад повећања активне премије (6,63%), што указује на промене у динамици уговарања.

Посматрано по врстама осигурања највеће апсолутно повећање меродавне премије забележено је на врстама осигурања 08 Осигурање имовине од пожара и др. опасности (239.900.250 дина) и 16 Осигурање финансијских губитака (19.436.618 дина). Поред њих значајнији раст је остварен и на врстама осигурања 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила (11.318.451 дина), 02 Добровољно здравствено осигурање (10.052.889 дина), 12 Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката (8.344.047 дина) и 03 Осигурање моторних возила (7.474.027 дина).

Пошто је у животним осигурањима у оба извештајна периода преносна премија једнака нули онда је и меродавна премија једнака премији осигурања.

**Меродавна премија у самопридржају у 2018. години износи 762.777.508 динара, чиме је забележено повећање од 13,87% (92.925.723 динара), у односу на претходну годину.**

### Међугодишња промена меродавне премије у самопридржају

Врста осигурања	Остварена премија у самопридржају 1.1. - 31.12.2018.	Остварена премија у самопридржају 1.1. - 31.12.2017.	Апсолутна промена	Релативна промена
а	1	2	3=1-2	4=1/2
01 Осигурање од последица незгоде	573.927	2.705.449	-2.131.522	21,21%
02 Добровољно здравствено осигурање	1.809.395	133.914	1.675.481	1351,16%
03 Осигурање моторних возила	175.476.362	144.603.125	30.873.237	121,35%
04 Осигурање шинских возила	18.287.979	17.856.061	431.918	102,42%
05 Осигурање ваздухоплова	1.280.079	2.780.539	-1.500.460	46,04%
06 Осигурање пловних објеката	375.132	606.184	-231.052	61,88%
07 Осигурање робе у превозу	14.404.823	19.815.802	-5.410.979	72,69%
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	316.932.448	227.975.052	88.957.396	139,02%
09 Остала осигурања имовине	109.961.015	145.342.037	-35.381.022	75,66%
10 Осигурање од одговорности због употребе мот. возила	60.097.600	54.833.456	5.264.144	109,60%
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздух.	707.819	637.716	70.103	110,99%
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних обј.	1.356.850	1.108.631	248.219	122,39%
13 Осигурање од опште одговорности	31.485.689	26.898.085	4.587.604	117,06%
14 Осигурање кредита	4.433.057	2.231.322	2.201.735	198,67%
15 Осигурање јемства	2.766.552	3.139.561	-373.009	88,12%
16 Осигурање финансијских губитака	8.241.826	3.819.096	4.422.730	215,81%
18 Осигурање помоћи на путовању	33.532	0	33.532	
<b>УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>748.224.086</b>	<b>654.486.028</b>	<b>93.738.058</b>	<b>114,32%</b>
20 Осигурање живота	9.135.408	9.308.377	-172.969	98,14%
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	5.418.015	6.057.379	-639.364	89,44%
<b>УКУПНО ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>14.553.423</b>	<b>15.365.757</b>	<b>-812.334</b>	<b>94,71%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>762.777.508</b>	<b>669.851.785</b>	<b>92.925.723</b>	<b>113,87%</b>

Меродавна премија у самопридржају је у релативном односу забележила виши раст у односу на раст меродавне премије по активном послу (13,87% наспрам 8,50%). Посматрано по врстама осигурања највеће апсолутно повећање меродавне премије у самопридржају остварено је на врстама осигурања 08 Осигурање имовине од пожара и неких других опасности са растом од 88.957.396 динара и 03 Осигурање моторних возила за 30.873.237 динара. Значајнија повећања су оствариле и врсте осигурања: 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила (5.264.144 дин); 13 Осигурање од опште одговорности (4.587.604 дин) и 16 Осигурање финансијских губитака (4.422.730 дин). Са друге стране, највеће смањење меродавне премије у самопридржају је на врсти 09 Остала осигурања имовине, у износу 35.381.022 динара.

#### 1.4. РАЦИО ШТЕТА, РАЦИО ТРОШКОВА И КОМБИНОВАНИ РАЦИО

##### Рацио штета и комбиновани рацио по активном послу у 2018. години

Врста осигурања	Меродавна премија 1.1. - 31.12.2018.	Меродавне штете 1.1. - 31.12.2018.	ТСП 1.1. - 31.12.2018.	Рацио штета 1.1. - 31.12.2018.	Рацио трошкова 1.1. - 31.12.2018.	Комбиновани рацио 1.1. - 31.12.2018.
а	1	2	3	4=2/1	5=3/1	6=4+5
01 Осигурање од последица незгоде	5.969.629	2.299.211	2.219.984	38,52%	37,19%	75,71%
02 Добровољно здравствено осигурање	10.856.372	1.396.020	598.838	12,86%	5,52%	18,38%
03 Осигурање моторних возила	211.227.713	130.219.892	51.829.707	61,65%	24,54%	86,19%
04 Осигурање цинских возила	18.604.094	3.200.667	1.440.114	17,20%	7,74%	24,94%
05 Осигурање ваздухоплова	77.573.789	19.467.796	8.856.737	25,10%	11,42%	36,52%
06 Осигурање пловних објеката	493.849		25.834	0,00%	5,23%	5,23%
07 Осигурање робе у превозу	86.139.882	24.158.003	11.922.191	28,05%	13,84%	41,89%
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	1.008.667.388	439.223.834	222.332.023	43,54%	22,04%	65,58%
09 Остала осигурања имовине	843.146.746	102.421.509	139.098.624	12,15%	16,50%	28,65%
10 Осигурање од одговорности због употребе мот. возила	215.076.510	-122.508.203	12.046.454	-56,96%	5,60%	-51,36%
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздух.	76.366.441	-4.277.947	5.383.473	-5,60%	7,05%	1,45%
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних обј.	20.592.954	2.264.854	1.732.022	11,00%	8,41%	19,41%
13 Осигурање од опште одговорности	309.064.938	-214.340.022	42.972.148	-69,35%	13,90%	-55,45%
14 Осигурање кредита	4.433.057	506.516	1.465.468	11,43%	33,06%	44,49%
15 Осигурање јемства	8.815.988	49.502.902	20.990.688	561,51%	238,10%	799,61%
16 Осигурање финансијских губитака	60.898.993	2.937.619	7.617.517	4,82%	12,51%	17,33%
18 Осигурање помоћи на путовању	1.676.542	132.630	92.487	7,91%	5,52%	13,43%
<b>УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.959.604.885</b>	<b>436.605.282</b>	<b>530.624.307</b>	<b>14,75%</b>	<b>17,93%</b>	<b>32,68%</b>

##### Рацио штета и комбиновани рацио у самопридржају у 2018. години

Врста осигурања	Меродавна премија 1.1. - 31.12.2018.	Меродавне штете 1.1. - 31.12.2018.	ТСП 1.1. - 31.12.2018.	Рацио штета 1.1. - 31.12.2018.	Рацио трошкова 1.1. - 31.12.2018.	Комбиновани рацио 1.1. - 31.12.2018.
а	1	2	3	4=2/1	5=3/1	6=4+5
01 Осигурање од последица незгоде	573.927	176.086	262.275	30,68%	45,70%	76,38%
02 Добровољно здравствено осигурање	1.809.395	268.747	598.838	14,85%	33,10%	47,95%
03 Осигурање моторних возила	175.476.362	130.219.822	38.253.435	74,21%	21,80%	96,01%
04 Осигурање цинских возила	18.287.979	3.046.931	1.383.293	16,66%	7,56%	24,22%
05 Осигурање ваздухоплова	1.280.079	634.718	2.965.975	49,58%	231,70%	281,28%
06 Осигурање пловних објеката	375.132		25.834	0,00%	6,89%	6,89%
07 Осигурање робе у превозу	14.404.823	-3.747.238	694.734	-26,01%	4,82%	-21,19%
08 Осигурање имовине од пожара и других опасности	316.932.448	232.255.274	72.895.570	73,28%	23,00%	96,28%
09 Остала осигурања имовине	109.961.015	-2.541.803	52.449.915	-2,31%	47,70%	45,39%
10 Осигурање од одговорности због употребе мот. возила	60.097.600	4.210.893	4.503.815	7,01%	7,49%	14,50%
11 Осигурање од одговорности због употребе ваздух.	707.819	-172.117	3.736.092	-24,32%	527,83%	503,51%
12 Осигурање од одговорности због употребе пловних обј.	1.356.850	200.797	529.912	14,80%	39,05%	53,85%
13 Осигурање од опште одговорности	31.485.689	-18.212.425	10.260.622	-57,84%	32,59%	-25,25%
14 Осигурање кредита	4.433.057	506.516	1.448.105	11,43%	32,67%	44,10%
15 Осигурање јемства	2.766.552	49.502.902	40.216	1789,34%	1,45%	1790,79%
16 Осигурање финансијских губитака	8.241.826	-7.560.753	2.943.913	-91,74%	35,72%	-56,02%
18 Осигурање помоћи на путовању	33.532	5.900	67.339	17,60%	200,82%	218,42%
<b>УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>748.224.086</b>	<b>388.794.260</b>	<b>193.059.885</b>	<b>51,96%</b>	<b>25,80%</b>	<b>77,76%</b>

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

ВО	Активан посао 1.1. - 31.12.2018.			Активан посао 1.1. - 31.12.2017.			Промене рача		
	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио
	1	2	3	4	5	6	7=1-4	8=2-5	9=3-6
01	38,52%	37,19%	75,71%	9,40%	22,67%	32,07%	29,12%	14,52%	43,64%
02	12,86%	5,52%	18,38%	41,19%	5,21%	46,40%	-28,33%	0,31%	-28,02%
03	61,65%	24,54%	86,19%	56,98%	22,61%	79,59%	4,67%	1,93%	6,60%
04	17,20%	7,74%	24,94%	55,79%	7,22%	63,01%	-38,59%	0,52%	-38,07%
05	25,10%	11,42%	36,52%	-27,39%	7,27%	-20,12%	52,49%	4,15%	56,64%
06	0,00%	5,23%	5,23%	0,00%	2,61%	2,61%	0,00%	2,62%	2,62%
07	28,05%	13,84%	41,89%	273,90%	12,45%	286,35%	-245,85%	1,39%	-244,46%
08	43,54%	22,04%	65,58%	13,51%	20,70%	34,21%	30,03%	1,34%	31,37%
09	12,15%	16,50%	28,65%	14,74%	16,11%	30,85%	-2,59%	0,39%	-2,20%
10	-56,96%	5,60%	-51,36%	79,51%	5,28%	84,79%	-136,47%	0,32%	-136,15%
11	-5,60%	7,05%	1,45%	14,32%	2,76%	17,08%	-19,92%	4,29%	-15,63%
12	11,00%	8,41%	19,41%	0,00%	10,48%	10,48%	11,00%	-2,07%	8,93%
13	-69,35%	13,90%	-55,45%	-1,78%	12,16%	10,38%	-67,57%	1,74%	-65,83%
14	11,43%	33,06%	44,49%	17,44%	12,96%	30,40%	-6,01%	20,10%	14,09%
15	561,51%	238,10%	799,61%	0,00%	6,05%	6,05%	561,51%	232,05%	793,56%
16	4,82%	12,51%	17,33%	112,98%	13,76%	126,74%	-108,16%	-1,25%	-109,41%
18	7,91%	5,52%	13,43%	0,00%	0,00%	0,00%	7,91%	5,52%	13,43%
УК.	14,75%	17,93%	32,68%	30,77%	15,69%	46,46%	-16,02%	2,24%	-13,78%

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

ВО	Самопридржај 1.1. - 31.12.2018.			Самопридржај 1.1. - 31.12.2017.			Промене рача		
	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио	Рачио штета	Рачио трошкова	Комбиновани рачио
	1	2	3	4	5	6	7=1-4	8=2-5	9=3-6
01	30,68%	45,70%	76,38%	-25,84%	14,57%	-11,27%	56,52%	31,13%	87,65%
02	14,85%	33,10%	47,95%	36,69%	31,29%	67,98%	-21,84%	1,81%	-20,03%
03	74,21%	21,80%	96,01%	80,29%	25,83%	106,12%	-6,08%	-4,03%	-10,11%
04	16,66%	7,56%	24,22%	49,80%	7,22%	57,02%	-33,14%	0,34%	-32,80%
05	49,58%	231,70%	281,28%	-31,37%	46,31%	14,94%	80,95%	185,39%	266,34%
06	0,00%	6,89%	6,89%	0,00%	3,07%	3,07%	0,00%	3,82%	3,82%
07	-26,01%	4,82%	-21,19%	312,02%	9,33%	321,35%	-338,03%	-4,51%	-342,54%
08	73,28%	23,00%	96,28%	26,03%	18,72%	44,75%	47,25%	4,28%	51,53%
09	-2,31%	47,70%	45,39%	69,49%	34,40%	103,89%	-71,80%	13,30%	-58,50%
10	7,01%	7,49%	14,50%	-63,24%	-2,78%	-66,02%	70,25%	10,27%	80,52%
11	-24,32%	527,83%	503,51%	59,00%	116,21%	175,21%	-83,32%	411,62%	328,30%
12	14,80%	39,05%	53,85%	0,00%	35,08%	35,08%	14,80%	3,97%	18,77%
13	-57,84%	32,59%	-25,25%	4,86%	16,60%	21,46%	-62,70%	15,99%	-46,71%
14	11,43%	32,67%	44,10%	17,44%	12,96%	30,40%	-6,01%	19,71%	13,70%
15	1789,34%	1,45%	1790,79%	0,00%	-1,42%	-1,42%	1789,34%	2,87%	1792,21%
16	-91,74%	35,72%	-56,02%	291,58%	72,65%	364,23%	-383,32%	-36,93%	-420,25%
18	17,60%	200,82%	218,42%	0,00%	0,00%	0,00%	17,60%	200,82%	218,42%
УК.	51,96%	25,80%	77,76%	49,53%	21,70%	71,23%	2,43%	4,10%	6,53%

Рацио штета за укупна неживотна осигурања по активном послу у 2018. години је повољан и износи 14,75%, што је за 16,02% ниже у односу на 2017. годину.

Рацио штета у самопридржају у 2018. години износи 51,96% и виши је у односу на претходну годину за 2,43%.

По активном послу на свим врстама осигурања, осим врсте 15 Осигурање јемства, остварене су повољне вредности рация штета. Минусне вредности рация штета остварене су на врстама осигурања 13 Осигурање од опште одговорности, 10 Осигурање од одговорности због употребе моторних возила и 11 Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова. Негативна вредност на врсти осигурања 13 је последица решавања са нулом највеће штете из резервације 31.12.2017, на врсти 10 је последица смањења резервисаних насталих непријављених штета а на врсти 11 је последица решавања једне штете из резервације 31.12.2017 на нижи износ од резервисаног и смањења износа насталих непријављених штета.

Врста осигурања 15 Осигурање јемства има изузетно ниско учешће у премији (0,23%), посматрани период је 12 месеци, што је кратко за врсте осигурања са малим обухватом. Иначе је то врста осигурања са изузетно повољним рациом штета дуги низ година. Узрок високих меродавних штета у односу на меродавну премију је једна штета резервисана на износ 45 милиона динара која је и једина штета у меродавним штетама ове врсте осигурања.

Поред врсте 15, у самопридржају је благо виша вредност рация штета остварена је на врстама осигурања 03 Осигурање моторних возила (74,21%) и 08 Осигурање имовине од пожара и других опасности (73,28%), али су исти компензовани са ниским рацијима трошкова, тако да су предметне врста профитабилне.

Низак рацио штета на укупном нивоу последица је оствареног позитивног резултата и повољних рацио бројева штета на значајним врстама осигурања за Друштво.

Рацио трошкова је на нивоу неживотних осигурања је повољан, за активан посао реосигурања износи 17,93%, односно у самопридржају 25,80%.

Повољне вредности рация штета, заједно са ниском вредношћу рация трошкова резултирају изузетно повољним вредностима комбинованих рация по врстама осигурања, односно на укупном нивоу, како за активан посао, тако и у самопридржају. Реализовани рацио бројеви укупног портфеља и у самопридржају указују да је Друштво способно да из премије реосигурања обезбеди покриће свих штета и трошкова.

Права уговарача осигурања, осигураника и корисника осигурања, покривени ризици и искључења по производима дефинисани су условима осигурања цедената и појединим одредбама уговора о реосигурању, а која су морала бити имплементирана у услове цедената (пре свега се мисли на клаузуле о искључењима).<sup>1</sup>

С обзиром на делатност Друштва, остварени рацио штета и комбиновани рацио је потребно посматрати у дужем временском интервалу и поред тога што су они на укупном нивоу позитивни у 2018. години. Комбиновани рацио по активном послу и у самопридржају су такође позитивни и у 2016. и у 2017. години. Узимајући све ово у обзир може се констатовати да је премија адекватно утврђена.

<sup>1</sup> Коментар у вези тачке II подтачка 7. Одлуке о садржини мишљења овлашћеног актуара («Службени гласник РС» бр. 38/2015).

С обзиром на капацитет Друштва, структуру портфеља, адекватну политику реосигурања, остварени финансијски резултат и очекивани резултат пословања у наредним годинама, кадровску и техничку оспособљеност, капиталну адекватност, може се констатовати да је Друштво у наредном периоду у потпуности спремно за преузимање ризика и спровођења делатности реосигурања.

## 2. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

Све техничке резерве утврђене су у складу са актуарском струком, прописима, Правилницима Друштва, уговорима о реосигурању и довољне су за трајно испуњење свих обавеза Друштва из уговора. Приликом обрачуна појединачних техничких резерви примењене су адекватне методе њиховог обрачуна.

Друштво располаже примереним, комплетним и тачним подацима на нивоу врсте осигурања на основу којих се обрачунавају техничке резерве. Интерни и екстерни подаци који се користе при обрачунима техничких резерви су конзистентни. Информациони систем обезбеђује конзистентност података, обрачуна, интерних и екстерних извештаја. Математичка резерва, преносна премија и износ резервације за настале пријављене штете се утврђују на основу података цедента и уговора о реосигурању. Обрачун насталих непријављених штета, резервације за трошкове решавања и исплате штета, резерви за неистекле ризике, резерви за бонусе и попусте и резерви за изравнање ризика обрачунавају се најмање по врстама осигурања, а у складу са Правилницима Друштва.

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

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

Укупне техничке резерве по активном послу на дан 31.12.2018. износе 2.399.217.407 динара, а у самопридржају 789.428.937 динара.

### УКУПНЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ПО АКТИВНОМ И ПАСИВНОМ ПОСЛУ 31.12.2018.

Ред.бр.	Врста техничких резерви	УКУПНЕ	Удео ретроцесионара	У САМОПРИДРЖАЈУ
1.	Преносна премија	645.837.253	576.674.298	69.162.955
2.	Укупно резервисане штете	1.731.559.565	1.017.512.119	714.047.446
3.	Математичка резерва	19.211.212	15.602.053	3.609.159
4.	Резерве за неистекле ризике	1.492.193	0	1.492.193
5.	РЗИР	1.117.184	0	1.117.184
6.	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0
УКУПНО:		2.399.217.407	1.609.788.470	789.428.937

Техничке резерве животних осигурања на дан 31.12.2018. по активном послу износе 47.875.232 динара, а неживотних 2.351.342.175 динара, односно у самопридржају респективно износе 6.318.428 и 783.110.509 динара.

*а) Техничке резерве животних осигурања на дан 31.12.2018.*

Ред.бр.	Врста техничких резерви	УКУПНЕ	Удео ретроцесионара	У САМОПРИДРЖАЈУ
1.	Преносна премија	0	0	0
2.	Укупно резервисане штете	28.664.020	25.954.751	2.709.269
3.	Математичка резерва	19.211.212	15.602.053	3.609.159
<b>УКУПНО:</b>		<b>47.875.232</b>	<b>41.556.804</b>	<b>6.318.428</b>

*б) Техничке резерве неживотних осигурања на дан 31.12.2018.*

Ред.бр.	Врста техничких резерви	УКУПНЕ	Удео ретроцесионара	У САМОПРИДРЖАЈУ
1.	Преносна премија	645.837.253	576.674.298	69.162.955
2.	Укупно резервисане штете	1.702.895.545	991.557.368	711.338.177
3.	Резерве за неистекле ризике	1.492.193	0	1.492.193
4.	РЗИР	1.117.184	0	1.117.184
5.	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0
<b>УКУПНО:</b>		<b>2.351.342.175</b>	<b>1.568.231.666</b>	<b>783.110.509</b>

Укупне техничке резерве су мање за 235.844.481 динар (8,95%) у односу на 31.12.2017. док техничке резерве у самопридржају Друштва бележе раст од 66.391.494 динара (9,18%).

## **2.1. ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА**

Друштво је у 2018. години по активном послу реосигурања остварило укупну премију у износу од 3.122.259.280 динара, и то у неживотним осигурањима 2.993.703.009 динара, а у животним 128.556.272 динара. Премија у самопридржају износи 796.025.613 динара.

Укупна преносна премија на дан 31.12.2018. износи 645.837.253 динара, а у самопридржају 69.162.955 динара. Цео износ укупне преносне премије и преносне премије у самопридржају односи се на неживотна осигурања.

## Премија, преносна премија и учешће преносне премије у премији 31.12.2018.

Врста осигурања	Обрачун премије у текућем обрачунском периоду			Преносна премија			Коефицијент разграничења активне премије
	Укупна премија		Укупна премија у самопридржају	Укупна преносна премија		Преносна премија у самопридржају	
	активан посао	пасиван посао		активан посао	пасиван посао		
01 Осигурање од последица незгоде	5 417 853	4 659 710	758 142	407 914	95 069	312 845	7,53%
02 Добровољно здравствено осигурање	10.856.372	9.046.977	1 809 395	0		0	0,00%
03 Осигурање моторних возила	213.356.553	35 630 619	177 725 934	4 056 607		4 056 607	1,90%
04 Осигурање шинских возила	21 287 535	1 199 170	20 088 365	3 308 333	883 055	2 425 278	15,54%
05 Осигурање ваздухоплова	88 885 325	87 439 567	1 445 758	32 986 407	32 337 098	649 309	37,11%
06 Осигурање пловних објеката	469 287	118 717	350 570	19 038		19 038	4,06%
07 Осигурање робе у превозу	90 250 655	75 165 777	15 084 878	9 936 098	6 624 112	3 311 986	11,01%
08 Осигурање имовине од пожара и др. опасности	1 035 204 520	714 323 062	320 881 458	79 509 303	71 192 713	8 316 590	7,68%
09 Остала осигурања имовине	812 142 239	674 281 574	137 860 665	366 863 531	329 242 752	37 620 779	45,17%
10 Осигурање аутоодговорности	214 135 384	154 899 799	59 235 585	0		0	0,00%
11 Осигурање од одг. због употребе ваздухоплова	93 018 307	92 277 021	741 286	32 016 160	31 825 841	190 319	34,42%
12 Осигур. од одг. због употребе пловних објеката	19 867 782	18 667 614	1 200 169	6 858 429	6 343 433	514 996	34,52%
13 Осигурање од опште одговорности	313 721 967	282 618 208	31 103 758	84 340 160	72 800 687	11 539 473	26,88%
14 Осигурање кредита	3 921 352	0	3 921 352	33 404		33 404	0,85%
16 Осигурање финансијских губитака	62 187 453	55 573 709	6 613 743	25 501 868	25 329 538	172 330	41,01%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	2.993.703.009	2.212.230.819	781.472.190	645.837.253	676.674.298	69.162.955	21,57%
ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	128.666.272	114.002.849	14.663.423	0	0	0	0,00%
УКУПНО	3.122.269.280	2.326.233.668	796.025.613	645.837.253	676.674.298	69.162.955	20,58%

Највеће учешће у преносној премији по активном послу имају следеће врсте осигурања: остала осигурања имовине (56,80%), осигурање од опште одговорности (13,06%) и осигурање имовине од пожара и других опасности (12,31%). Наведене врсте осигурања имају и највеће учешће у премији по активном послу.

### Преносна премија 31.12.2018. и промене у односу на 31.12.2017.

Врста осигурања	Преносна премија 31.12.2018.	Преносна премија 31.12.2017.	Промена	
			износ	индекс
01 Осигурање од последица незгоде	407.914	959.690	-551.777	42,50%
02 Добровољно здравствено осигурање	0	0	0	0,00%
03 Осигурање моторних возила	4.056.607	1.927.767	2.128.841	210,43%
04 Осигурање шинских возила	3.308.333	624.892	2.683.440	529,42%
05 Осигурање ваздухоплова	32.986.407	21.674.871	11.311.536	152,19%
06 Осигурање пловних објеката	19.038	43.601	-24.563	43,66%
07 Осигурање робе у превозу	9.936.098	5.825.325	4.110.773	170,57%
08 Осигурање имовине од пожара и др. опасности	79.509.303	52.972.171	26.537.132	150,10%
09 Остала осигурања имовине	366.863.531	397.868.038	-31.004.507	92,21%
10 Осигурање аутоодговорности	0	941.126	-941.126	0,00%
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	32.016.160	15.364.294	16.651.866	208,38%
12 Осигурање одг. због употребе пловних објеката	6.858.429	7.583.602	-725.172	90,44%
13 Осигурање опште одговорности	84.340.160	79.683.131	4.657.029	105,84%
14 Осигурање кредита	33.404	545.109	-511.705	6,13%
15 Осигурање јемства	0	1.512.104	-1.512.104	0,00%
16 Осигурање финансијских губитака	25.501.868	24.213.408	1.288.459	105,32%
18 Осигурање помоћи на путовању	0	0	0	0,00%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>645.837.253</b>	<b>611.739.130</b>	<b>34.098.123</b>	<b>105,57%</b>
<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>645.837.253</b>	<b>611.739.130</b>	<b>34.098.123</b>	<b>105,57%</b>

**Очекивани просечни број месеци трајања реосигуравајућег покрића након  
обрачуна резерви за преносне премије неживотних осигурања<sup>2</sup>**

Врста осигурања	31.12.2018.	31.12.2017.
01 Осигурање од последица незгоде	15,0	3,7
02 Добровољно здравствено осигурање	0,0	0,0
03 Осигурање моторних возила	9,6	8,2
04 Осигурање шминских возила	8,0	9,0
05 Осигурање ваздухоплова	5,8	4,7
06 Осигурање пловних објеката	1,7	1,7
07 Осигурање робе у превозу	9,0	6,9
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	10,6	8,2
09 Остала осигурања имовине	20,3	23,1
10 Осигурање аутоодговорности	0,0	1,0
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	5,6	4,9
12 Осигурање одг. због употребе пловних објеката	7,3	8,1
13 Осигурање опште одговорности	13,7	17,2
14 Осигурање кредита	8,7	10,5
15 Осигурање јемства	0,0	1,3
16 Осигурање финансијских губитака	8,6	10,2
17 Осигурање трошкова правне заштите	0,0	0,0
18 Осигурање помоћи на путовању	0,0	0,0
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>15,9</b>	<b>18,9</b>

У односу на крај претходне године повећање преносне премије износи 34.098.123 динара, односно 5,57%, што је на сличном нивоу као и повећање премије по активном послу неживотних осигурања које износи 6,74%.

Значајнији апсолутни раст преносне премије у односу на 31.12.2017. остварен је на врстама: 08 Осигурање имовине од пожара и других опасности (26.537.132 динара), 11 Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова (16.651.866 динара) и 05 Осигурање ваздухоплова (11.311.536 динара), највећим делом као последица повећања укупне премије на овим врстама осигурања.

Са друге стране преносне премија је у односу на крај претходне године највише смањена на врсти 09 Остала осигурања имовине за 31.004.507 динара (7,79%), као последица смањења укупне премије и промена скаденци уговора на овој врсти осигурања.

Коефицијент разграничења премије активног реосигурања (однос преносне премије и премије) у 2018. години за неживотна осигурања износи 0,2157, што је на благо нижем нивоу у односу на 2017. годину, када је износио 0,2181.

Обрачун преносне премије вршен је применом адекватне методе „*pro rata temporis*“, са тачним временским разграничењем сразмерно трајању реосигурања за покриће обавеза Друштва које настају у наредном обрачунском периоду. Ова метода се и раније примењивала у обрачуну преносне премије.

<sup>2</sup> Очекивани просечан број месеци трајања реосигуравајућег покрића након дана обрачуна одређен је као пондерисани просек трајања након 31.12. где је као пондер узета активна преносна премија.

Обрачуном резерви за неистекле ризике проверена је довољност преносне премије, тако да је код URR утврђен износ резервације од 1.492.193 динара код осигурања робе у превозу због очекиваног вишег комбинованог рација од 100%.

Обрачун преносне премије извршен је у складу са Правилником о образовању резерви за преносне премије Друштва којим се регулише њен обрачун, Одлуком о техничким резервама и законским прописима.

## 2.2. МАТЕМАТИЧКА РЕЗЕРВА

Учешће Друштва у математичкој резерви цедената (математичка резерва по активном послу) бележи се као учешће у преносној премији која представља саставни део математичке резерве у осигурању живота. Дакле, Друштво учествује само у ризико делу премије животних осигурања, а не и у штедном из којег се формира чиста математичка резерва. Учешће се утврђује по извршеним пријавама, обрачунима цедената и по извршеној провери. Математичка резерва се формира по Техничким основама животних осигурања цедената.

Пошто Друштво учествује само у преносној премији предмет ове анализе нису каматне стопе, таблице вероватноћа, методе обрачуна резерве (нето и Zillmer метода), *modified duration* и др. која се ради за осигуравајућа друштва која формирају резервисања чисте математичке резерве образоване из штедног дела премије, резервисања за будуће управне трошкове, резерве добити и др.

Укупна математичка резерва на дан 31.12.2018. износи 19.211.212 динара, а у самопридржају 3.609.159 динара.

### Математичка резерва по активном и пасивном послу (у динарима)

Активна математичка резерва		Пасивна математичка резерва		Математичка резерва у самопридржају
Дунав	2.061.172	Hannover	1.747.731	313.440
Merkur	15.813.734	Gen Re	12.584.830	3.228.904
Grawe	1.336.307	Grazer	1.269.492	66.815
Укупно	19.211.212	Укупно	15.602.053	3.609.159

### Промена активне математичке резерве 31.12.2018 у односу на 31.12.2017. (у динарима)

Цедент	Активна математичка резерва 31.12.2018	Активна математичка резерва 31.12.2017	апсолутна промена	релативна промена
Дунав	2.061.172	2.126.312	-65.140	96,94%
Merkur	15.813.734	16.483.717	-669.983	95,94%
Grawe	1.336.307	1.204.468	131.838	110,95%
Укупно	19.211.212	19.814.497	-603.285	96,96%

На дан 31.12.2018. бележи се смањење математичке резерве у односу на 31.12.2017. за 603.285 динара. Посматрано по цедентима највеће смањење у односу на дан 31.12.2017. забележено је код Меркур осигурања (669.983 динара).

**Математичка резерва 31.12.2018. у валути**

Активна математичка резерва	РСД	EUR	CHF	Пасивна математичка резерва	РСД	EUR	CHF
Дунав	9.054	14.028	3.753	Hannover	6.790	11.788	3.312
Меркур		133.794		Gen Re		106.476	
Grawe		11.306		Grazer		10.741	
Укупно у валути	<b>9.054</b>	<b>159.128</b>	<b>3.753</b>	Укупно у валути	<b>6.790</b>	<b>129.005</b>	<b>3.312</b>

**Математичка резерва 31.12.2018. у валути у самопридржају**

Математичка резерва у самопридржају	РСД	EUR	CHF
Дунав	2.264	2.240	441
Меркур		27.318	
Grawe		565	
Укупно у валути	<b>2.264</b>	<b>30.123</b>	<b>441</b>

Математичка резерва реосигурања живота у самопридржају, утврђена је бордероима као разлика активне математичке резерве коју су обрачунали цеденти на основу уговора о реосигурању и пасивне математичке резерве у складу са уговорима о ретроцесији и самопридржајем Друштва.

Математичка резерва, односно преносна премија утврђена је бордероима свих учесника у преносу ризика животних осигурања у складу са закљученим уговорима о реосигурању/ретроцесији.

Математичка резерва у самопридржају у страним валутама покривена је девизним ХОВ Републике Србије (петнаестогодишње ХОВ које доспевају на наплату 2026.г.) са годишњим приносом од 7,02%, који се није мењао током године. За уговоре у РСД покриће математичке резерве у самопридржају је обезбеђено готовином. Износ у висини пасивне математичке резерве покривен је учешћем ретроцесионара у математичкој резерви.

Обрачун математичке резерве извршен је применом адекватних метода и у складу са актуарском струком, Правилником о образовању математичке резерве Друштва, Одлуком о техничким резервама и законским прописима.

### 2.3. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

Друштво је на дан 31.12.2018. по активном послу резервисало настале пријављене а нерешене штете према бордероима и закљученим уговорима о реосигурању са цедентима у укупном износу од 1.354.108.477 динара.

#### Резервација насталих пријављених а нерешених штета 31.12.2018. и промена у односу на 31.12.2017.

Врста осигурања	RBNS 31.12.2018.	RBNS 31.12.2017.	Промена	
			износ	индекс
01 Осигурање од последица незгоде	1.677.673	2.584.500	-906.827	64,91%
02 Добровољно здравствено осигурање		300.000	-300.000	0,00%
03 Осигурање моторних возила	21.212.146	19.373.913	1.838.234	109,49%
04 Осигурање шинских возила		0	0	0,00%
05 Осигурање ваздухоплова	10.209.693	0	10.209.693	0,00%
06 Осигурање пловних објеката		0	0	0,00%
07 Осигурање робе у превозу	261.431.059	223.725.735	37.705.324	116,85%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	479.031.482	330.215.799	148.815.683	145,07%
09 Остала осигурања имовине	102.543.574	76.743.756	25.799.818	133,62%
10 Осигурање аутоодговорности	378.214.300	503.893.308	-125.679.008	75,06%
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.033.790	2.915.943	-1.882.154	35,45%
12 Осигурање одг. због употребе пловних објеката		0	0	0,00%
13 Осигурање опште одговорности	4.676.121	170.016.977	-165.340.857	2,75%
14 Осигурање кредита	464.456	53.368	411.088	870,28%
15 Осигурање јемства	45.002.639	0	45.002.639	0,00%
16 Осигурање финансијских губитака	30.485.569	41.197.131	-10.711.563	74,00%
18 Осигурањев помоћи на путовању	0	0	0	0,00%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>1.335.982.502</b>	<b>1.371.020.430</b>	<b>-35.037.929</b>	<b>97,44%</b>
20 Осигурање живота	521.780	9.615.607	-9.093.827	5,43%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	17.604.196	13.016.111	4.588.085	135,25%
<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>18.125.976</b>	<b>22.631.718</b>	<b>-4.505.742</b>	<b>80,09%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>1.354.108.477</b>	<b>1.393.652.149</b>	<b>-39.543.671</b>	<b>97,16%</b>

У односу на 31.12.2017. резервација насталих пријављених а нерешених штета смањена је за 39.543.671 динар, односно 2,84%.

Најзначајнија смањења резервације су на врстама осигурања 13 Осигурање од опште одговорности (165.340.857 дин) и 10 Осигурање од аутоодговорности (125.679.008 дин). На врсти 13 смањење је последица решавања са нулом највеће штете из резервације 31.12.2017. у трећем кварталу 2018. године. На врсти 10 највећи утицај на смањење је имала ликвидација једне велике штете из резервације 31.12.2017. резервисане на износ 90.039.252 динара.

Најзначајније повећање резервације остварено је на врсти осигурања 08 Осигурање имовине од пожара и других опасности у износу од 148.815.683 динара. Значајнија повећања резервације остварена су на следећим врстама осигурања: 15 Осигурање јемства (45.002.639 динара), 07 Осигурање робе у превозу (37.705.324 динара) и 09 Остала осигурања имовине (25.799.818 динара).

Повећање резервације на врсти 08 је последица повећања резервисаног износа највеће резервисане штете у спору на овој врсти осигурања за 158.293.001 динар, цедента Триглав осигурање. На врсти осигурања 15 повећање је последица једне резервисане штете цедента Дунав осигурање резервисане на износ 45.002.639 динара. На врсти осигурања 07 дошло је

до повећања резервације углавном као последица повећања резервације највеће штете са 31.12.2017. услед преласка у судски спор.

Друштво је према Правилнику о образовању резервисаних штета обрачунало **резервисане настале непријављене штете у износу од 335.388.160 динара**. Резервација IBNR је урађена применом паушалне методе у свим врстама осигурања, осим код осигурања аутоодговорности, где су приликом обрачуна примењене Chain Ladder метода на основу троуглова пријављених штета, Chain Ladder метода на основу троуглова ликвидираних штета и Метода очекиване квоте штета при чему су респективно добијени резултати 73.419.973 динара, 129.299.555 динара и 140.652.333 динара. Усвојен је резултат добијен Методом очекиване квоте штета.

**Резервација насталих непријављених штета 31.12.2018.  
и промена у односу на 31.12.2017.**

Врста осигурања	IBNR 31.12.2018 активно	IBNR 31.12.2017 активно	Промена	
			износ	индекс
01 Осигурање од последица незгоде	491.198	547.545	-56.348	89,71%
02 Добровољно здравствено осигурање	190.909	38.182	152.727	500,00%
03 Осигурање моторних возила	37.541.109	29.550.889	7.990.220	127,04%
04 Осигурање шинских возила	1.932.807	3.337.867	-1.405.059	57,91%
05 Осигурање ваздухоплова	4.496.815	1.006.627	3.490.189	446,72%
06 Осигурање пловних објеката		0	0	0,00%
07 Осигурање робе у превозу	26.688.435	43.804.315	-17.115.880	60,93%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	73.508.442	46.607.910	26.900.532	157,72%
09 Остала осигурања имовине	27.793.234	36.395.713	-8.602.479	76,36%
10 Осигурање аутоодговорности	140.652.333	299.613.650	-158.961.317	46,94%
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	1.003.435	3.893.493	-2.890.057	25,77%
12 Осигурање одг. због употребе пловних објеката	200.752	0	200.752	0,00%
13 Осигурање опште одговорности	2.065.898	57.055.275	-54.989.377	3,62%
14 Осигурање кредита	52.621	34.187	18.434	153,92%
15 Осигурање јемства	4.500.264	0	4.500.264	0,00%
16 Осигурање финансијских губитака	4.436.201	4.309.626	126.574	102,94%
18 Осигурање помоћи на путовању	11.756	0	11.756	0,00%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>326.666.209</b>	<b>626.196.279</b>	<b>-200.629.070</b>	<b>61,87%</b>
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	9.821.951	11.340.778	-1.518.827	86,61%
<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>9.821.951</b>	<b>11.340.778</b>	<b>-1.518.827</b>	<b>86,61%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>335.388.160</b>	<b>637.636.057</b>	<b>-202.147.897</b>	<b>62,39%</b>

Посматрано у односу на 31.12.2017. резервација за настале непријављене штете је смањена за 202.147.897 динара (37,61%).

Најзначајније смањење насталих непријављених штета је на врсти осигурања 10 Осигурање од аутоодговорности, као последица измене Правилника о образовању резервисаних штета. Правилник је измењен у више елемената, али је највећи утицај на износ резервације насталих непријављених штета промена у начину обрачуна tail фактора. У претходном правилнику коришћен је само троугао решених штета уз значајно конзервативну оцену tail фактора, који се добијао или као последњи коефицијент развоја штета помножен са два или као збир последња два развојна фактора. С обзиром да се број година развоја од прве примене претходног правилника повећао за три, износ насталих непријављених штета може да се оцени уз tail фактор који није више у тој мери конзервативан, а који се према важећем Правилнику добија тако што се развојни део последњег фактора већег од један множи са два, водећи рачуна о довољности резервација за испуњење обавеза Друштва. Истовремено се због смањења tail фактора повећао број година до пуног развоја штета са 10 на 15. Као

додатна контрола је урађен обрачун Методом очекиване квоте штета где је добијен нешто већи износ који је и усвојен као износ резервације насталих непријављених штета на врсти осигурања 10.

Приликом обрачуна на врсти осигурања 10 Осигурање од аутоодговорности, у односу на претходну годину узета је у обзир једна година више (10 година). У почетној 2009. години, као и претходних година, узете су све решене штете настале у 2009. години и у свим претходним годинама. Од обрачуна за 31.12.2016. приликом обрачуна насталих непријављених штета из полазних података су искључене штете цедента „Таково осигурање“ што је образложено у Мишљењу овлашћеног актуара за 2016. годину. Исти подаци су искључени и у свим каснијим обрачунима.

Нешто значајнија смањења насталих непријављених штета су забележена и код врста осигурања 13 Осигурање опште одговорности (54.989.377 динара) и врсте 07 Осигурање робе у превозу (17.115.880 динара). Код врсте осигурања 13 дошло је до смањења и коефицијента за настале непријављене штете за око 20,94% уз истовремено смањење за око 158 милиона решених и РБНС штета, као последица решавања са нулом највеће штете из резервације 31.12.2017. Код врсте осигурања 07 коефицијент за обрачун насталих непријављених штета је смањен за око 8,5%, што је имало значајнији утицај од оствареног повећања износа резервисаних и решених штета од 30,5 милиона динара.

Најзначајније повећање је код врсте осигурања 08 Осигурање имовине од пожара и других опасности (26.900.532 динара). Повећање насталих непријављених штета на овој врсти је последица повећања решених и резервисаних штета за 269 милиона у односу на претходну годину.

**Резерве за трошкове у вези са решавањем и исплатом штета 31.12.2018.  
и промена у односу на 31.12.2017.**

Врста осигурања	Резервација трошкова 31.12.2018.	Резервација трошкова 31.12.2017.	Промена	
			износ	индекс
01 Осигурање од последица незгоде	55.664	110.505	-54.841	50,37
02 Доброволно здравствено осигурање	4.836	0	4.836	0,00
03 Осигурање моторних возила	1.506.378	1.723.950	-217.571	87,38
04 Осигурање шинских возила	49.624	117.420	-67.795	42,26
05 Осигурање ваздухоплова	378.088	35.501	342.587	1.065,01
06 Осигурање пловних објеката	0	0	0	0,00
07 Осигурање робе у превозу	7.397.163	9.421.720	-2.024.557	78,51
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	14.166.694	13.277.015	889.679	106,70
09 Остала осигурања имовине	3.342.448	3.986.261	-643.813	83,85
10 Осигурање аутоодговорности	13.302.963	28.308.494	-15.005.531	46,99
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	52.001	240.616	-188.615	21,61
12 Осигурање одг. због употребе пловних објеката	5.099	0	5.099	0,00
13 Осигурање опште одговорности	172.949	8.016.365	-7.843.416	2,16
14 Осигурање кредита	16.680	3.030	13.650	550,56
15 Осигурање јемства	0	0	0	0,00
16 Осигурање финансијских губитака	895.946	1.605.557	-709.611	55,80
18 Осигурање помоћи на путовању	299	0	299	0,00
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>41.346.834</b>	<b>66.846.433</b>	<b>-25.499.599</b>	<b>61,85</b>
20 Осигурање живота	13.379	338.903	-325.524	3,95
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	702.715	858.019	-155.304	81,90
<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>716.094</b>	<b>1.196.922</b>	<b>-480.828</b>	<b>59,83</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>42.062.928</b>	<b>68.043.355</b>	<b>-25.980.427</b>	<b>61,82</b>

**Резервација за трошкове у вези са решавањем и исплатом штета износи укупно 42.062.928 динара.**

Резервација за трошкове у вези решавања и исплате штете утврђује се на основу учешћа остварених трошкова у укупно решеним штетама и применом истог на резервисане штете у 2018. години

У односу на 31.12.2017. смањење резерви за трошкове износи 25.980.427 динара (38,18%), док је укупна резервација без трошкова нижа за 12,52%. Разлог за веће релативно смањење резерви за трошкове од смањења укупне резервације је смањење коефицијената за обрачун резерви за трошкове, а као последица смањења учешћа трошкова ликвидације и исплате штета у укупно ликвидираним штетама са 3,52% на 2,56%.

**Укупне резервисане штете на дан 31.12.2018. износе 1.731.559.565 динара.** Учешће ретроцесионара у резервацији штета износи 1.017.512.119 (пасивно реосигурање), тако да су резервисане штете у самопридржају 714.047.446 динара.

#### Укупна резервација штета 31.12.2018.

Шифра врсте	Активно штете резервација	IBNR активно	Резервације за трошкове ликвидације насталих пријављених штета активно	Резервације за трошкове ликвидације насталих непријављених штета активно	Укупне резервације за трошкове ликвидације штета активно	Укупно резервисане настале пријављене штете активно са резервацијом за трошкове ликвидације	Укупно резервисане настале непријављене штете активно са резервацијом за трошкове ликвидације	Укупно резервисане штете активно
1	1.677.673	491.198	43.057	12.606	55.664	1.720.730	503.804	2.224.534
2	0	190.909	0	4.836	4.836	0	195.745	195.745
3	21.212.146	37.541.109	543.860	962.519	1.506.378	21.756.006	38.503.628	60.259.634
4	0	1.932.807	0	49.624	49.624	0	1.982.432	1.982.432
5	10.209.693	4.496.815	262.480	115.608	378.088	10.472.173	4.612.423	15.084.597
6	0	0	0	0	0	0	0	0
7	261.431.059	26.688.435	6.711.966	685.197	7.397.163	268.143.024	27.373.633	295.516.657
8	479.031.482	73.508.442	12.281.995	1.884.699	14.166.694	491.313.477	75.393.141	566.706.618
9	102.543.574	27.793.234	2.629.699	712.749	3.342.448	105.173.274	28.505.984	133.679.257
10	378.214.300	140.652.333	9.696.848	3.606.115	13.302.963	387.911.148	144.258.448	532.169.596
11	1.033.790	1.003.435	26.388	25.613	52.001	1.060.178	1.029.049	2.089.226
12	0	200.752	0	5.099	5.099	0	205.851	205.851
13	4.676.121	2.065.898	119.954	52.995	172.949	4.796.075	2.118.893	6.914.967
14	464.456	52.621	14.982	1.697	16.680	479.439	54.318	533.757
15	45.002.639	4.500.264	0	0	0	45.002.639	4.500.264	49.502.902
16	30.485.569	4.436.201	782.132	113.814	895.946	31.267.700	4.560.015	35.817.715
18	0	11.756	0	299	299	0	12.055	12.055
Неживотана осигурања	1.335.982.502	325.566.209	33.113.361	8.233.473	41.346.834	1.369.095.862	333.799.682	1.702.895.546
20	521.780	0	13.379	0	13.379	535.158	0	535.158
22	17.604.196	9.821.951	451.056	251.659	702.715	18.055.252	10.073.609	28.128.862
Животана осигурања	18.126.976	9.821.951	464.436	251.659	716.094	18.590.411	10.073.609	28.664.020
Укупно	1.364.108.477	335.388.160	33.577.795	8.485.132	42.062.928	1.387.686.273	343.873.292	1.731.559.565

### Резервација штета у самопридржају 31.12.2018.

Врста осигурања	Укупно резервисане штете - активно	RBNS пасивно	IBNR пасивно	Укупно резервисане штете - пасивно	Укупно резервисане штете у самопридржају
1 Осигурање од последица незгоде	2.224.534	1.389.752	411.518	1.801.271	423.264
2 Добровољно здравствено осигурање	195.745	0	159.091	159.091	36.654
3 Осигурање моторних возила	60.259.634	1.920	519	2.439	60.257.194
4 Осигурање шинских возила	1.982.432		190.636	190.636	1.791.796
5 Осигурање ваздухоплова	15.084.597	10.080.457	4.456.185	14.536.642	547.955
6 Осигурање пловних објеката	0	0	0	0	0
7 Осигурање робе у превозу	295.516.657	209.443.984	22.034.210	231.478.193	64.038.463
8 Осигурање имовине од пожара и др опасности	566.706.618	219.814.577	34.111.621	253.926.198	312.780.420
9 Остала осигурања имовине	133.679.257	69.584.612	18.538.579	88.123.192	45.556.066
10 Осигурање аутоодговорности	532.169.596	246.691.472	112.336.453	359.027.925	173.141.671
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	2.089.226	1.033.231	1.002.203	2.035.434	53.792
12 Осигурање одг. због употребе плов. објеката	205.851	0	187.642	187.642	18.210
13 Осигурање опште одговорности	6.914.967	4.138.984	1.827.354	5.966.338	948.629
14 Осигурање кредита	533.757	0	0	0	533.757
15 Осигурање јемства	49.502.902	0	0	0	49.502.902
16 Осигурање финансијских губитака	35.817.715	29.910.000	4.200.847	34.110.847	1.706.868
18 Осигурање помоћи на путовању	12.055	0	11.521	11.521	534
<b>Неживотна осигурања</b>	<b>1.702.895.545</b>	<b>792.088.990</b>	<b>199.468.379</b>	<b>991.557.368</b>	<b>711.338.176</b>
20 Осигурање живота	535.158	433.027	0	433.027	102.131
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	28.128.862	16.512.640	9.009.083	25.521.724	2.607.138
<b>Животна осигурања</b>	<b>28.664.020</b>	<b>16.945.668</b>	<b>9.009.083</b>	<b>25.954.751</b>	<b>2.709.270</b>
<b>Укупно</b>	<b>1.731.559.565</b>	<b>809.034.657</b>	<b>208.477.462</b>	<b>1.017.512.119</b>	<b>714.047.446</b>

### Укупна резервација штета 31.12.2018. и промене у односу на 31.12.2017.

Врста осигурања	Резервација штета 31.12.2018.	Резервација штета 31.12.2017.	Промена	
			износ	индекс
01 Осигурање од последица незгоде	2.224.534	3.242.550	-1.018.015	68,60%
02 Добровољно здравствено осигурање	195.745	338.182	-142.436	57,88%
03 Осигурање моторних возила	60.259.634	50.648.751	9.610.883	118,98%
04 Осигурање шинских возила	1.982.432	3.455.286	-1.472.855	57,37%
05 Осигурање ваздухоплова	15.084.597	1.042.127	14.042.469	1447,48%
06 Осигурање пловних објеката	0	0	0	0,00%
07 Осигурање робе у превозу	295.516.657	276.951.770	18.564.887	106,70%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	566.706.618	390.100.724	176.605.894	145,27%
09 Остала осигурања имовине	133.679.257	117.125.730	16.553.527	114,13%
10 Осигурање аутоодговорности	532.169.596	831.815.452	-299.645.857	63,98%
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	2.089.226	7.050.052	-4.960.826	29,63%
12 Осигурање одг. због употребе пловних објеката	205.851	0	205.851	0,00%
13 Осигурање опште одговорности	6.914.967	235.088.617	-228.173.650	2,94%
14 Осигурање кредита	533.757	90.585	443.172	589,23%
15 Осигурање јемства	49.502.902	0	49.502.902	0,00%
16 Осигурање финансијских губитака	35.817.715	47.112.315	-11.294.600	76,03%
<b>Неживотна осигурања</b>	<b>1.702.895.545</b>	<b>1.964.062.143</b>	<b>-261.166.598</b>	<b>86,70%</b>
20 Осигурање живота	535.158	9.954.509	-9.419.351	5,38%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	28.128.862	25.214.908	2.913.954	111,56%
<b>Животна осигурања</b>	<b>28.664.020</b>	<b>35.169.418</b>	<b>-6.505.397</b>	<b>81,50%</b>
<b>Укупно</b>	<b>1.731.559.565</b>	<b>1.999.231.560</b>	<b>-267.671.995</b>	<b>86,61%</b>

**Резервисане штете у самопридржају 31.12.2018. и промене у односу на 31.12.2017.**

Врста осигурања	Резервација штета у самопридржају 31.12.2018.	Резервација штета у самопридржају 31.12.2017.	Промена	
			износ	индекс
01 Осигурање од последица незгоде	423.264	838.976	-415.712	50,45%
02 Добровољно здравствено осигурање	36.654	56.364	-19.709	65,03%
03 Осигурање моторних возила	60.257.194	50.646.381	9.610.813	118,98%
04 Осигурање шинских возила	1.791.796	2.968.952	-1.177.156	60,35%
05 Осигурање ваздухоплова	547.955	59.666	488.289	918,37%
06 Осигурање пловних објеката	0	0	0	0,00%
07 Осигурање робе у превозу	64.038.463	62.480.706	1.557.758	102,49%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	312.780.420	221.841.454	90.938.966	140,99%
09 Остала осигурања имовине	45.556.066	79.308.413	-33.752.347	57,44%
10 Осигурање аутоодговорности	173.141.671	223.676.348	-50.534.677	77,41%
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	53.792	244.513	-190.720	22,00%
12 Осигурање одг. због употребе пловних објеката	18.210	0	18.210	0,00%
13 Осигурање опште одговорности	948.629	21.067.071	-20.118.441	4,50%
14 Осигурање кредита	533.757	90.585	443.172	589,23%
15 Осигурање јемства	49.502.902	0	49.502.902	0,00%
16 Осигурање финансијских губитака	1.706.868	11.401.369	-9.694.501	14,97%
<b>Неживотна осигурања</b>	<b>711.338.176</b>	<b>674.680.797</b>	<b>36.657.379</b>	<b>105,43%</b>
20 Осигурање живота	102.131	1.896.075	-1.793.944	5,39%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	2.607.138	2.549.499	57.639	102,26%
<b>Животна осигурања</b>	<b>2.709.270</b>	<b>4.445.574</b>	<b>-1.736.305</b>	<b>60,94%</b>
<b>Укупно</b>	<b>714.047.446</b>	<b>679.126.372</b>	<b>34.921.075</b>	<b>105,14%</b>

Укупна резервација је нижа у односу на 31.12.2017. за 267.671.995 динара односно 13,39%, док је резервација у самопридржају виша за 34.921.075 динара односно 5,14%.

Друштво није имало ни једну рентну штету.

Наплаћена регресна потраживања нису имала утицај на обрачун резервисаних штета. Нису вршена дисконтовања приликом утврђивање износа резервисаних штета.

Резервација штета извршена је у складу са актуарском струком, Правилником о образовању резервисаних штета Друштва, Одлуком о техничким резервама и законским прописима.

## 2.4. РЕЗЕРВЕ ЗА НЕИСТЕКЛЕ РИЗИКЕ

Резерве за неистекле ризике на дан 31.12.2018. износе 1.492.193 динара.

### Очекивани износи штета и трошкова по врстама осигурања

Врста осигурања	Меродавна премија у извештајном периоду	Преносна премија, на крају текућег периода	DAC, на крају текућег периода	Рацио штета	Трошкови управе и остали трошкови у извештајном периоду	Рацио очекиваних административних трошкова	Очекиване штете	Очекивани трошкови	СТАЊЕ EURR
01 Осигурање од последица немоге	5 969 629	407 914		0,00%	203 862	3,41%	0	13 930	0
02 Добр. здравствено осигурање	10 856 372	0		15,19%	406 546 49	3,76%	0	0	0
03 Осигурање моторних возила	211 227 713	4 056 607		58,07%	8 029 225	3,80%	2 355 756	154 200	0
04 Осигурање шминских возила	18 604 094	330 832 76		29,06%	801 113	4,31%	961 558	142 460	0
05 Осигурање ваздухоплова	77 573 789	32 986 407		0,00%	3 344 982	4,31%	0	1 422 374	0
06 Осигурање пловних објеката	493 849	19 038			17 625	3,57%	0	679	0
07 Осигурање робе у превозу	86 139 882	9 936 098		111,07%	3 396 447	3,94%	11 036 516	391 775	1 492 193
08 Осиг. имовине од пожара и др. опас.	1 008 667 388	79 509 303		20,83%	38 957 969	3,86%	16 559 077	3 070 904	0
09 Остала осигурања имовине	843 146 746	366 863 531		13,62%	30 563 320	3,62%	49 961 542	13 298 477	0
10 Осигурање аутоодговорности	215 076 510	0		32,46%	8 058 483	3,75%	0	0	0
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	76 366 441	32 016 160		3,10%	3 500 551	4,58%	991 726	1 467 585	0
12 Осиг. одг. због употребе пловних објеката	20 592 954	6 858 429		5,82%	747 651	3,63%	399 479	249 003	0
13 Осигурање опште одговорности	309 064 938	84 340 160		0,00%	11 806 254	3,82%	0	3 221 787	0
14 Осигурање кредита	4 433 057	33 404		10,76%	147 580	3,33%	3 594	1 112	0
15 Осигурање јемства	8 815 988	0		170,35%	274 832	3,12%	0	0	0
16 Осигурање финансијских губитака	60 898 993	25 501 868		36,69%	2 340 242	3,84%	9 356 460	979 992	0
18 Осигурање помоћи на путовању	1 676 542	0		7,91%	63 097	3,76%	0	0	0
22 Допунско осиг. уз осиг. живота	74 276 886	0		37,94%	2 795 200 64	3,76%	0	0	0
<b>УКУПНО</b>	<b>3 033 881 771</b>	<b>645 837 263</b>	<b>0</b>		<b>115 456 979</b>		<b>91 626 709</b>	<b>24 414 279</b>	<b>1 492 193</b>

Према Правилнику о образовању резерви за неистекле ризике Друштво образује ове резерве у износу изнад резерви за преносне премије за покриће обавеза из осигурања које настају у наредном периоду по активним уговорима.

Друштво образује резерве за неистекле ризике ако утврди да је очекивани износ штета и трошкова у наредном периоду по активним уговорима виши од износа резерви за преносне премије и евентуалних потраживања за премију по уговорима из текућег периода.

Очекивани износ штета се утврђује као производ преносне премије и рация штета добијеног као однос просечних меродавних штета и просечне меродавне премије у последње три године.

Очекивани износ трошкова добијен је као производ преносне премије и рация трошкова добијеног као однос трошкова управе и меродавне премије у 2018. години.

Друштво не ради временско разграничење трошкове прибаве тако да је  $DAC = 0$ .

На дан 31.12.2018. утврђено је да се предметне резерве требају образовати код осигурања робе у превозу. У осталим врстама резерве за преносне премије су довољне за покривање очекиваних административних трошкова и трошкова штета.

**Износ резерви за неистекле ризике 31.12.2018.  
и промене у односу на 31.12.2017.**

Врста осигурања	URR 31.12.2018.	URR 31.12.2017.	Промена	
			износ	индекс
01 Осигурање од последица незгоде	0	0	0	
02 Добровољно здравствено осигурање	0	0	0	
03 Осигурање моторних возила	0	0	0	
04 Осигурање шинских возила	0	0	0	
05 Осигурање ваздухоплова	0	0	0	
06 Осигурање пловних објеката	0	0	0	
07 Осигурање робе у превозу	1.492.193	538.865	953.327	276,91%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	0	3.068.169	-3.068.169	0,00%
09 Остала осигурања имовине	0	0	0	
10 Осигурање аутоодговорности	0	23.044	-23.044	0,00%
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	0	0	0	
12 Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0	0	0	
13 Осигурање опште одговорности	0	0	0	
14 Осигурање кредита	0	0	0	
15 Осигурање јемства	0	0	0	
16 Осигурање финансијских губитака	0	0	0	
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>1.492.193</b>	<b>3.630.079</b>	<b>-2.137.886</b>	<b>41,11%</b>
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	0	0	0	
<b>УКУПНО</b>	<b>1.492.193</b>	<b>3.630.079</b>	<b>-2.137.886</b>	<b>41,11%</b>

У односу на 31.12.2017. резерве за изравнање ризика су ниже за 2.137.886 динара.

Резерве за неистекле ризике уједно служе и за процену довољности преносне премије (тест адекватности преносне премије). Уколико је збир очекиваних штета и трошкова већи од преносне премије на нивоу врсте осигурања онда се на тим врстама формирају резерве за неистекле ризике.

Приликом обрачуна резерви за неистекле ризике примењене су адекватне методе које су у складу са актуарском струком, струком осигурања и законским прописима.

Резерве за неистекле ризике формиране су у складу са Правилником о образовању резерви за неистекле ризике, Одлуком о техничким резервама и другим законским прописима.

## **2.5. РЕЗЕРВЕ ЗА ИЗРАВНАВАЊЕ РИЗИКА**

На дан 31.12.2018. према Правилнику о образовању резерви за изравнавање ризика, а у складу са Одлуком о техничким резервама НБС и законским прописима, Друштво је обрачунало резерве за изравнавање ризика само у врсти осигурања кредита у износу од 1.117.184 динара.

### **Стање и промена резерви за изравнање ризика**

Врста осигурања	RZIR 31.12.2018.	RZIR 31.12.2017.	Промена	
			износ	индекс
14 Осигурање кредита	1.117.184	646.622	470.562	172,77%

У 2018. години резерва за изравнавање ризика код осигурања кредита увећана је у односу на претходну годину за износ у висини: 12% од премије у самопридржају (као максимум) што износи 470.562 динара. Утврђена горња граница резерви за изравнавање ризика у овој врсти осигурања (150% највише годишње премије у самопридржају остварене у последњих пет година) износи 5.882.027 динара. Утврђени износ резерви за изравнавање ризика је нижи од горње границе, па РЗИР на 31.12.2018. износи 1.117.184 динара и већи је у односу на претходну годину за 72,77%.

## 2.6. РЕЗЕРВЕ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

Друштво у претходним пословним годинама није имало снижење премије по раније закљученим уговорима, нити поврат дела премија у обрачунском периоду за непотрошено време трајања осигурања због превременог престанка осигурања, а који нису садржани у резервама за преносне премије. Такође, ни једним уговором није предвиђена обавеза Друштва да обрачунава и исплаћује добит, тако да су на дан 31.12.2018. резерве за бонусе и попусте једнаке 0 динара, колико су износиле и 31.12.2017.

Приликом утврђивања резервације Друштво је поштовало Правилник о образовању резерви за бонусе и попусте и Одлуку о техничким резервама и законску регулативу.

*Друштво не формира друге техничке резерве, као ни резерве за тонтине и осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику пошто цеденти Друштва не спроводе ове врсте осигурања.*

## 2.7. РЕЗУЛТАТИ ПОРЕЂЕЊА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ СА ИСКУСТВОМ

Друштво је на дан 31.12.2018. у складу са Упутством за поређење техничких резерви са искуством (процедуром), извршило поређење утврђеног износа техничких резерви 31.12.2017. и коришћених претпоставки са искуством. Поређење са искуством извршено је за сваку техничку резерву која чини више од 5% укупних техничких резерви, при чему укупан износ техничких резерви који се пореди са искуством не може бити мањи од 90% укупних техничких резерви. На основу задатог критеријума извршено је поређење 99,09% техничких резерви утврђених на дан 31.12.2017. Поређене су са искуством резерве за преносну премију и резерве за штете, по врстама осигурања и укупно.

*Техничке резерве на дан 31.12.2017. које се пореде са искуством*

Ред.бр.	Врста техничких резерви	Износ	Учешће у укупним ТР
1.	Преносна премија	611.739.130	23,22%
2.	Укупно резервисане штете	1.999.231.560	75,87%
3.	Математичка резерва	19.814.497	0,75%
4.	Резерве за неистекле ризике	3.630.079	0,14%
5.	РЗИР	646.622	0,02%
УКУПНО:		2.635.061.888	100,00%

Друштво врши анализу узрока одступања техничких резерви са искуством у циљу утврђивања да ли је дошло до систематског одступања.

Укупан резултат поређења са искуством је позитиван: за преносну премију дефицит од 0,56% односно 3.395.609 динара а за резервисане штете суфицит од 15,52%, односно 310.234.741 динара.

#### **2.7.1. Преносна премија**

Начин утврђивања очекиваних износа штета и трошкова као претпоставки су објашњене у делу који се односи на обрачун резерви за неистекле ризике. Сада се ове претпоставке и формирана резерва за преносне премије и резерве за неистекле ризике пореде са искуственим подацима из 2018. године, односно са оствареним расходима по основу штета и оствареним трошковима у 2018. години, по врстама осигурања.

Сагласно Упутству за поређење техничких резерви са искуством у случају да су резерве прецењене за више од 30% на дан 31.12.2017. или у случају да су резерве потцењене за више од 10% код било које врсте, потребно је извршити анализу зашто је до тога дошло и да ли постоји систематско одступање. При томе се по врстама осигурања, осим релативног одступања посматра и апсолутни износ одступања до  $\pm 5\%$  укупне резерве за преносну премију на 31.12.2017. пошто велика релативна одступања у апсолутном износу не морају представљати значајну вредност.

Поређење преносне премије са искуством показало се да су укупне резерве за преносне премије (збир преносних премија и резерви за неистекле ризике) на дан 31.12.2017. године биле благо потцењене у износу од 3.395.609 динара односно 0,56%, па су претпоставке за обрачун резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике биле адекватне.

Укупно по свим врстама осигурања установљен је дефицит од 3.395.609 (0,56%), што је у оквирима прихватљивог одступања. На врсти осигурања 15 Осигурање јемства дефицит је установљен због неповољног рачуна штета у 2018. години узрокованог једном екстремном штетом из 2018. године тако да није у питању систематско одступање. Износ дефицита на овој врсти је високог релативног учешћа на нивоу врсте осигурања, међутим када се посматра у односу на целу преносну премију он износи 1,15% и значајно је испод границе од 5% постављене Упутством за поређење техничких резерви са искуством. На осталим врстама осигурања резултати су у прописаним границама, тако да се може закључити да су коришћене реалне претпоставке у прошлогодишњем обрачуну.

Врста осигурања	Очекивани комбиновани рачно за URR 31.12.2017	Преносна премија (UPR) 31.12.2017	Резерве за неистекле ризике (URR) 31.12.2017	UPR + URR 31.12.2017	Остварени рачно штета у 2018	Остварени рачно трошкова (осим трошкова прибија) у 2018	Остварени комбиновани рачно у 2018 (осим трошкова прибија)	DAC 31.12.2017	Остварени URR која се односи на 31.12.2017	UPR + остварени URR 31.12.2017	Разлика резервације и остварења	Релативни однос укупних резервација и остварења	Услов за одступање веће од +/-5%
a	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 = 2+9	11 = 4-10	11 = 4/10	12
01	3,16%	959.690	0	959.690	38,52%	3,41%	41,93%	0	0	959.690	0	100,00%	0,00%
02	37,76%	0	0	0	12,86%	3,76%	16,62%	0	0	0	0		0,00%
03	57,68%	1.927.767	0	1.927.767	61,65%	3,80%	65,45%	0	0	1.927.767	0	100,00%	0,00%
04	38,05%	624.892	0	624.892	17,20%	4,31%	21,51%	0	0	624.892	0	100,00%	0,00%
05	9,67%	21.674.871	0	21.674.871	25,10%	4,31%	29,41%	0	0	21.674.871	0	100,00%	0,00%
06	1,77%	43.601	0	43.601	0,00%	3,57%	3,57%	0	0	43.601	0	100,00%	0,00%
07	109,25%	5.825.325	538.867	6.364.192	28,05%	3,94%	31,99%	0	0	5.825.325	538.867	109,25%	0,09%
08	105,79%	52.972.171	3.068.172	56.040.343	43,54%	3,86%	47,41%	0	0	52.972.171	3.068.172	105,79%	0,50%
09	16,18%	397.868.038	0	397.868.038	12,15%	3,62%	15,77%	0	0	397.868.038	0	100,00%	0,00%
10	102,45%	941.126	23.044	964.171	-56,96%	3,75%	-53,21%	0	0	941.126	23.044	102,45%	0,00%
11	6,50%	15.364.294	0	15.364.294	-5,60%	4,58%	-1,02%	0	0	15.364.294	0	100,00%	0,00%
12	4,82%	7.583.602	0	7.583.602	11,00%	3,63%	14,63%	0	0	7.583.602	0	100,00%	0,00%
13	31,02%	79.683.131	0	79.683.131	-69,35%	3,82%	-65,53%	0	0	79.683.131	0	100,00%	0,00%
14	12,30%	545.109	0	545.109	11,43%	3,33%	14,75%	0	0	545.109	0	100,00%	0,00%
15	4,03%	1.512.104	0	1.512.104	561,51%	3,12%	564,63%	0	7.025.692	8.537.796	-7.025.692	17,71%	-1,15%
16	42,24%	24.213.408	0	24.213.408	4,82%	3,84%	8,67%	0	0	24.213.408	0	100,00%	0,00%
17	0,00%	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	0	0	0		0,00%
18	0,00%	0	0	0	7,91%	3,76%	11,67%	0	0	0	0		0,00%
22	45,20%	0	0	0	33,83%	3,76%	37,60%	0	0	0	0		0,00%
		611.739.130	3.630.083	615.369.213						618.764.822	-3.395.609	99,45%	-0,56%

Резултати поређења износа преносне премије и резерви за неистекле ризике по врстама осигурања и претпоставки и података коришћених у њиховом обрачуна са искуством су у оптималним границама и није утврђено њихово значајно одступање у апсолутним износима као ни систематско одступање.

## 2.7.2. Резервација штета

Друштво посебно обрачунава и исказује резерве за настале пријављене а нерешене штете, резерве за настале непријављене штете и резерве за трошкове у вези са решавањем штета. Поређење резервисаних штета са искуством извршено је посебно за сваку од наведених категорија *Run off* анализом и укупно.

У случају да су укупне резерве потцењене за више од 10% Друштво врши анализу зашто је до тога дошло и да ли постоји систематско одступање.

Поређење резервисаних штета са искуством је показало довољност укупних резервисаних штета од +15,52%, односно 310.234.741 динар.

Сагласно Упутству за поређење техничких резерви са искуством у случају да је остварен укупан позитиван резултат *Run off* за укупну резервацију штета, а да постоји потцењеност резервације више од 20% у једној врсти осигурања и да је резервација врсте осигурања већа од 5%<sup>3</sup> од укупне резервације штета која се пореди са искуством (стање на дан 31.12.2017), потребно је извршити анализу зашто је до тога дошло и да ли постоји систематско одступање.

Резултати поређења са искуством по врстама осигурања и укупно дати су у наставку.

<sup>3</sup> Велика релативна одступања не морају представљати значајан апсолутни износ па се стога користи овај критеријум.

### ПОРЕЂЕЊЕ УКУПНИХ РЕЗЕРВИСАНИХ ШТЕТА СА ИСКУСТВОМ<sup>4</sup>

Врста осигурања	Укупна резервација штета на 31.12.2017.	Штете које су биле резервисане на 31.12.2017				RUN - OFF		учешће врсте осигурања у укупној резервацији штета 31.12.2017.
		Решене штете у 2018.	Трошкови решавања штета (за штете из 2)	Резервисане RBNS и IBNR на 31.12.2018.	Резервација за трошкове решавања на 31.12.2018 (за штете из 4)	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)	
а	1	2	3	4	5	6 = 1- (2+3+4+5)	7 = 6/1	8
01	3.242.550	2.029.144	52.025	552.884	14.190	594.307	18,33%	0,16%
02	338.182	300.000	7.691	7.412	188	22.891	6,77%	0,02%
03	50.648.751	78.908.635	2.023.169	10.258.049	263.007	-40.804.109	-80,56%	2,53%
04	3.455.286	2.152.157	55.180	0	0	1.247.949	36,12%	0,17%
05	1.042.128	-6.566	-168	11.051.610	284.125	-10.286.872	-987,10%	0,05%
07	276.951.763	148.524	3.808	254.292.490	6.528.690	15.978.251	5,77%	13,85%
08	390.100.716	49.592.131	1.271.505	478.456.961	12.267.265	-151.487.146	-38,83%	19,51%
09	117.125.735	46.411.519	1.189.960	44.459.459	1.140.150	23.924.647	20,43%	5,86%
10	831.815.472	164.671.789	4.222.073	455.718.038	11.683.928	195.519.644	23,51%	41,61%
11	7.050.052	665.805	17.073	1.033.790	26.388	5.306.996	75,28%	0,35%
13	235.088.606	5.280.920	135.396	2.689.180	68.984	226.914.126	96,52%	11,76%
14	90.585	61.754	1.591	95.156	3.070	-70.985	-78,36%	0,00%
16	47.112.313	13.831.482	354.628	298.275	7.652	32.620.275	69,24%	2,36%
20	9.954.509	5.220.014	133.840	0	0	4.600.656	46,22%	0,50%
22	25.214.909	8.490.610	217.695	10.093.865	258.626	6.154.113	24,41%	1,26%
УКУПНО	1.999.231.556	377.757.919	9.685.467	1.269.007.168	32.546.261	310.234.741	15,52%	100,00%

### ПОРЕЂЕЊЕ RBNS ШТЕТА СА ИСКУСТВОМ

Врста осигурања	RBNS 31.12.2017	Решене штете у 2018. (биле у RBNS 31.12.2017.)	RBNS на 31.12.2018. за штете из RBNS 31.12.2017.	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)
	1	2	3	4 = 1- (2+3)	5 = 4/1
01 Осигурање од последица незгоде	2.584.500	1.891.442	523.332	169.726	6,57%
02 Добровољно здравствено осигурање	300.000	300.000	0	0	0,00%
03 Осигурање моторних возила	19.373.913	32.202.621	5.579.428	-18.408.136	-95,02%
04 Осигурање шинских возила	0	0	0	0	
05 Осигурање ваздухоплова	0	0	0	0	
07 Осигурање робе у превозу	223.725.735	0	252.627.490	-28.901.755	-12,92%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	330.215.799	31.127.436	448.769.180	-149.680.817	-45,33%
09 Остала осигурања имовине	76.743.756	31.278.066	32.813.311	12.652.379	16,49%
10 Осигурање аутоодговорности	503.893.308	145.246.381	347.438.805	11.208.122	2,22%
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	2.915.943	665.960	1.033.790	1.216.193	41,71%
13 Осигурање опште одговорности	170.016.977	572.370	1.936.120	167.508.487	98,52%
14 Осигурање кредита	53.368	15.054	14.904	23.410	43,87%
16 Осигурање финансијских губитака	41.197.131	6.009.934	298.275	34.888.922	84,69%
20 Осигурање живота	9.615.607	5.220.014	0	4.395.593	45,71%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	13.016.111	3.292.707	7.836.500	1.886.904	14,50%
УКУПНО	1.393.652.148	257.821.984	1.098.871.133	36.959.031	2,65%

<sup>4</sup> Нису приказане врсте осигурања у којима није било резервације штета у 2017. години.

### ПОРЕЂЕЊЕ IBNR ШТЕТА СА ИСКУСТВОМ

Врста осигурања	IBNR 31.12.2017	Решене штете у 2018. настале пре 31.12.2017. а пријављене у 2018.	IBNR на 31.12.2018. за штете настале пре 31.12.2017. а пријављене у 2018.	IBNR на 31.12.2018. за штете настале пре 31.12.2017. а нису пријављене	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)
	1	2	3	4	5 = 1 - (2+3+4)	6 = 5/1
01 Осигурање од последица незгоде	547.545	137.701	0	29.552	380.291	69,45%
02 Добровољно здравствено осигурање	38.182	0	0	7.412	30.770	80,59%
03 Осигурање моторних возила	29.550.889	46.706.014	4.277.364	401.257	-21.833.746	-73,89%
04 Осигурање шинских возила	3.337.867	2.152.157	0	0	1.185.710	35,52%
05 Осигурање ваздухоплова	1.006.627	-6.566	10.209.693	841.916	-10.038.417	-997,23%
07 Осигурање робе у превозу	43.804.315	148.524	1.665.000	0	41.990.791	95,86%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	46.607.910	18.464.696	6.079.951	23.607.830	-1.544.566	-3,31%
09 Остала осигурања имовине	36.395.713	15.133.453	4.858.529	6.787.619	9.616.112	26,42%
10 Осигурање аутоодговорности	299.613.650	19.425.409	26.949.117	81.330.116	171.909.008	57,38%
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	3.893.493	-155	0	0	3.893.648	100,00%
12 Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0	0	0	0	0	
13 Осигурање опште одговорности	57.055.275	4.708.550	753.060	0	51.593.665	90,43%
14 Осигурање кредита	34.187	46.700	80.252	0	-92.765	-271,34%
16 Осигурање финансијских губитака	4.309.626	7.821.548	0	0	-3.511.922	-81,49%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	11.340.778	5.197.903	1.843.444	413.921	3.885.509	34,26%
<b>УКУПНО</b>	<b>537.536.067</b>	<b>119.935.936</b>	<b>56.716.411</b>	<b>113.419.624</b>	<b>247.464.088</b>	<b>46,04%</b>

### ПОРЕЂЕЊЕ РЕЗЕРВАЦИЈА ЗА ТРОШКОВЕ РЕШАВАЊЕМ ШТЕТА СА ИСКУСТВОМ

Врста осигурања	Укупна резервација за трошкове решавања 31.12.2017	Трошкови решавања штета настали у вези решавања штета које су биле резервисане 31.12.2017.	Резервација за трошкове решавања штета 31.12.2018. а које су биле резервисане 31.12.2017.	Укупан RUN - OFF (износ)	Укупан RUN - OFF (у %)
	1	2	3	4 = 1 - (2+3)	5 = 4/1
01 Осигурање од последица незгоде	110.505	52.025	14.190	44.290	40,08%
02 Добровољно здравствено осигурање	0	7.691	188	-7.879	
03 Осигурање моторних возила	1.723.949	2.023.169	263.007	-562.227	-32,61%
04 Осигурање шинских возила	117.419	55.180	0	62.240	53,01%
05 Осигурање ваздухоплова	35.501	-168	284.125	-248.455	-699,86%
07 Осигурање робе у превозу	9.421.713	3.808	6.528.690	2.889.214	30,67%
08 Осигурање имовине од пожара и др опасности	13.277.007	1.271.505	12.267.265	-261.763	-1,97%
09 Остала осигурања имовине	3.986.266	1.189.960	1.140.150	1.656.156	41,55%
10 Осигурање аутоодговорности	28.308.514	4.222.073	11.683.928	12.402.514	43,81%
11 Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	240.616	17.073	26.388	197.155	81,94%
13 Осигурање опште одговорности	8.016.354	135.396	68.984	7.811.974	97,45%
14 Осигурање кредита	3.030	1.591	3.070	-1.631	-53,83%
16 Осигурање финансијских губитака	1.605.556	354.628	7.652	1.243.275	77,44%
20 Осигурање живота	338.902	133.840	0	205.063	60,51%
22 Допунско осигурање уз осиг. живота	858.020	217.695	258.626	381.699	44,49%
<b>УКУПНО</b>	<b>68.043.351</b>	<b>9.685.467</b>	<b>32.546.261</b>	<b>25.811.623</b>	<b>37,93%</b>

Проценом довољности резервације штета утврђена је њена укупна прецењеност од 310.234.741 динара односно 15,52%. Поређењем појединих компоненти резервисаних штета са искуством установљена је прецењеност резервације за настале пријављене а нерешене штете за 2,65%, односно 36.959.031 динара, прецењеност резервације за настале а непријављене штете за 46,04%, односно 247.464.088 и прецењеност резервације за трошкове у вези са решавањем штета за 25.811.623 односно 37,93%.

Прецењеност на насталим непријављеним штетама приликом поређења резервације са искуством на врсти осигурања Осигурање аутоодговорности констатована је и претходне године. Након анализе обрачуна насталих непријављених штета у претходним годинама констатовано је да је прецењеност насталих непријављених штета највише последица обрачуна tail фактора и да су се стекли услови за измену Правилника о образовању резервисаних штета у овом делу. Као последица промене правилника која се први пут примењује на 31.12.2018. run off анализа показује вишу прецењеност (јер је део који се односи на обрачун 31.12.2018. урађен по новом правилнику а упоређује са претходном годином која је урађена по претходном правилнику). Право поређење насталих непријављених штета са искуством на врсти осигурања 10 и ефеката измена правилника биће могуће приликом обрачуна наредне године. Када се из укупне резервације изузме врста осигурања 10, проценом довољности резервације 31.12.2017. установљена је прецењеност на нивоу 114.715.097 динара односно 9,83% што је оптималан ниво за период посматрања од 12 месеци.

На нивоу врста осигурања значајнија одступања приликом поређења резервација са искуством у апсолутном износу, поред врсте осигурања 10 Осигурање аутоодговорности, забележана су и на врстама осигурања 13 Осигурање опште одговорности, 08 Осигурање имовине од пожара и других опасности и 03 Осигурање моторних возила. На врсти осигурања 08 остварен је дефицит од 151,4 милиона динара као последица једне велике штете из резервације насталих пријављених штета која је резервисана на 31.12.2018. за 158 милиона динара већи износ него на 31.12.2017. Ова штета је у спору и повећање резервисаног износа је настало због процене негативног исхода спора у поступку у коме је тужилац Триглав осигурање. На врсти осигурања 13 суфицит у износу 226,9 милиона је последица решавања са нулом највеће штете из резервације 31.12.2017. године која је била резервисана на износ од 161,5 милиона динара и последичног утицаја ове штете на обрачун насталих непријављених штета. Поред ове две врсте осигурања код којих је ефекат run off анализе последица две штете са екстремним износима, постоји потцењеност је и на врсти осигурања 03 Осигурање моторних возила слично као и претходне године. Апсолутни износ ове потцењености није значајан, али ће се у наредном периоду пратити и анализирати износи резервација пријављених штета које Друштво добија од цедената.

Резултати поређење резервације са искуством не показују дефиците који би захтевали корекцију у смислу повећања износа резервисаних штета.

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

## **2.8. РЕЗУЛТАТИ ПРОВЕРЕ ДОВОЉНОСТИ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ**

У складу са Упутством за проверу адекватности техничких резерви (процедуром) Друштво је извршило проверу довољности/адекватности техничких резерви утврђених на дан 31.12.2018. по врстама осигурања, за сваку техничку резерву која чини више од 5% од укупних техничких резерви, при чему укупан износ техничких резерви за које се врши провера адекватности не може бити мањи од 90% укупних техничких резерви. Провера довољности техничких резерви извршена је над резервама за преносне премије и резервацију штета које заједно чине 99,09% укупних техничких резерви.

*Структура техничких резерви на дан 31.12.2018.*

Ред.бр.	Врста техничких резерви	Износ	Учешће у укупним ТР
1.	Преносна премија	645.837.253	26,92%
2.	Укупно резервисане штете	1.731.559.565	72,17%
3.	Математичка резерва	19.211.212	0,80%
4.	Резерве за неистекле ризике	1.492.193	0,06%
5.	РЗИР	1.117.184	0,05%
<b>УКУПНО</b>		<b>2.399.217.407</b>	<b>100,00%</b>

### 2.8.1. Преносна премија

Тест адекватности за преносне премије спроведен је обрачуном резерви за неистекле ризике на дан 31.12.2018, а у складу са Правилником Друштва о образовању ове техничке резерве. Провером адекватности, по врстама осигурања утврђено је да је резерва за преносне премије адекватна осим код осигурања робе у превозу. Друштво је у овој врсти осигурања утврдило да је за потребе испуњења захтева довољности преносне премије потребно формирати резерве за неистекле ризике у износу од 1.492.193 динара, колико је Друштво и резервисало. Методе и претпоставке теста адекватности преносне премије описани су у делу резерви за неистекле ризике.

ВО	Врста осигурања	URR 31.12.2018.
07	Осигурање робе у превозу	1.492.193
<b>УКУПНО</b>		<b>1.492.193</b>

### 2.8.2. Резервисане штете

Процена адекватности резервисаних штета врши се по врстама осигурања и то за сваку врсту осигурања за коју резервисане штете чине више од 5% укупних резервисаних штета, при чему укупан износ резервисаних штета за које се врши провера адекватности не може бити мања од 90% укупних резервисаних штета. Резервисане штете врста осигурања над којима је извршена провера чини 91,11% укупних резервисаних штета. У складу са задатим критеријумима по Упутству тест је извршен за следеће врсте осигурања: осигурање имовине од пожара и других опасности, остала осигурања имовине, осигурање аутоодговорности, осигурање јемства и осигурање робе у транспорту.

Обрачун најбоље процене за ове врсте осигурања урађен је са три методе, и у наставку су приказани резултати обрачуна са Chain ladder методом чији су резултати најконзервативнији. Врста осигурања 15 има једну екстремну штету у резервацији насталих пријављених штета и њена резервација је оцењена као адекватна јер је цедент резервисао износ на који је поднет захтев оштећеног лица, а на основу овог износа и уговора о реосигурању Друштво је обрачунало резервацију по овој штети.

Шифра	Врста осигурања	Резервација штета 31.12.2018		Best Estimate (Најбоља процена)	Процењено одступање	
		у РСД	% укупне резерве	у РСД	у РСД	%
01	Осигурање од последица незгоде	2.224.534	0,13%	2.224.534	0	0,00%
02	Добровољно здравствено осигурање	195.745	0,01%	195.745	0	0,00%
03	Осигурање моторних возила	60.259.634	3,48%	60.259.634	0	0,00%
04	Осигурање шинских возила	1.982.432	0,11%	1.982.432	0	0,00%
05	Осигурање ваздухоплова	15.084.597	0,87%	15.084.597	0	0,00%
06	Осигурање пловних објеката		0,00%	0	0	0,00%
07	Осигурање робе у превозу	295.516.657	17,07%	269.152.432	26.364.225	9,80%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	566.706.618	32,73%	560.999.771	5.706.847	1,02%
09	Остала осигурања имовине	133.679.257	7,72%	123.879.437	9.799.821	7,91%
10	Осигурање аутоодговорности	532.169.596	30,73%	520.816.818	11.352.778	2,18%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	2.089.226	0,12%	2.089.226	0	0,00%
12	Осиг. одг. - пловни објекти	205.851	0,01%	205.851	0	0,00%
13	Осигурање опште одговорности	6.914.967	0,40%	6.914.967	0	0,00%
14	Осигурање кредита	533.757	0,03%	533.757	0	0,00%
15	Осигурање јемства	49.502.902	2,86%	49.502.902	0	0,00%
16	Осигурање финансијских губитака	35.817.715	2,07%	35.817.715	0	0,00%
18	Осигурање помоћи на путовању	12.055	0,00%	12.055	0	0,00%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>1.702.895.545</b>	<b>98,34%</b>	<b>1.649.659.820</b>	<b>53.223.670</b>	<b>3,23%</b>
20	Осигурање живота	535.158	0,03%	535.158	0	0,00%
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	28.128.862	1,62%	28.128.862	0	0,00%
	<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>28.664.020</b>	<b>1,66%</b>	<b>28.664.020</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>1.731.559.565</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.678.323.840</b>	<b>53.223.670</b>	<b>3,17%</b>

На остале четири врсте осигурања тест адекватности је показао нешто ниже износе од утврђених према Правилнику Друштва.

Провером довољности резервисаних штета, у скаладу са Упутством за проверу адекватности техничких резерви, није утврђена њихова недовољност/неадекватност, већ позитивно одступање у износу од 3,17%. У том смислу није потребна корекције и усклађивање резерви и претпоставки које се користе при обрачуна.

### 3. РЕТРОЦЕСИЈА

#### 3.1. САМОПРИДРЖАЈ ДРУШТВА

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

Друштво је у 2018. години примењивало **Табелу максималног самопридржаја** којом је одређено максимално покриће у самопридржају по врстама осигурања у износу од:

Шифра	Врста осигурања	Максимални самопридржај
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		од 01.01.2017. у EUR
1	Осигурање од последица незгоде	2.500.000
2	Добровољно здравствено осигурање	400.000
3	Осигурање моторних возила	1.325.000
4	Осигурање шинских возила	1.325.000
5	Осигурање ваздухоплова	2.500.000
6	Осигурање пловних објеката	1.325.000
7	Осигурање робе у превозу	1.325.000
8	Осигурање имовине од пожара и других опасности	2.500.000
9	Остала осигурања имовине	2.500.000
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	1.325.000
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	2.500.000
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	965.000
13	Осигурање од опште одговорности	2.500.000
14	Осигурање кредита	1.325.000
15	Осигурање јемства	800.000
16	Осигурање финансијских губитака	2.500.000
17	Осигурање трошкова правне заштите	500.000
18	Осигурање помоћи на путовању	500.000
ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		
20	Осигурање живота	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
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	40.000 EUR

Ниво максималног самопридржаја није мењан у односу на 2017. годину.

Одлуку о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја са важењем од 01.01.2017. Друштво је примењивало у пракси и током 2018. године.

Као и претходних година, за 2018. годину Друштво је уговорио следећа покрића којима штити свој самопридржај по ризику:

- Risk XL sublayer са структуром 250.000 EUR у вишку изнад 250.000 EUR;
- Risk XL уговор са структуром 2.000.000 EUR у вишку изнад 500.000 EUR.

И ове године Друштво је уговорило и заштиту по догађају:

CAT XL ugovor са структуром 1.500.000 EUR у вишку изнад 1.500.000 EUR.

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

Вишак ризика преузетих у реосигурање изнад самопридржаја, Друштво је у потпуности пренело у ретроцесију, под условима и на начин предвиђен Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања и закљученим уговорима о реосигурању. Друштво је примењивало Одлуку о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја Друштва, важећу за 2018. годину.

### 3.2. УТИЦАЈ РЕТРОЦЕСИЈЕ НА РАЦИО ШТЕТА И КОМБИНОВАНИ РАЦИО

#### Рацио штета и комбиновани рацио укупно и у самопридржају у 2018. години

Врста осигурања	Рацио штета - активна осигурања 1.1. - 31.12.2018.	Рацио штета у самопридржају 1.1. - 31.12.2018.	Комбиновани рацио - активна осигурања 1.1. - 31.12.2018.	Комбиновани рацио у самопридржају 1.1. - 31.12.2018.
01 Осигурање од последица незгоде	38,52%	30,68%	75,71%	76,38%
02 Добровољно здравствено осигурање	12,86%	14,85%	18,38%	47,95%
03 Осигурање моторних возила	61,65%	74,21%	86,19%	96,01%
04 Осигурање шинских возила	17,20%	16,66%	24,94%	24,22%
05 Осигурање ваздухоплова	25,10%	49,58%	36,52%	281,28%
06 Осигурање пловних објеката	0,00%	0,00%	5,23%	6,89%
07 Осигурање робе у превозу	28,05%	-26,01%	41,89%	-21,19%
08 Осигурање имовине од пожара и др. опасности	43,54%	73,28%	65,58%	96,28%
09 Остала осигурања имовине	12,15%	-2,31%	28,65%	45,39%
10 Осигурање од одг. због употребе моторних возила	-56,96%	7,01%	-51,36%	14,50%
11 Осигурање од одг. због употребе ваздухоплова	-5,60%	-24,32%	1,45%	503,51%
12 Осигурање од одг. због употребе пловних објеката	11,00%	14,80%	19,41%	53,85%
13 Осигурање од опште одговорности	-69,35%	-57,84%	-55,45%	-25,25%
14 Осигурање кредита	11,43%	11,43%	44,49%	44,10%
15 Осигурање јемства	561,51%	1789,34%	799,61%	1790,79%
16 Осигурање финансијских губитака	4,82%	-91,74%	17,33%	-56,02%
УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	14,75%	51,96%	32,68%	77,76%

По активном послу у 2018. години остварен је низак укупан рацио штета од 14,75% и рацио трошкова од 17,93%, тако да је комбиновани рацио износио свега 32,68% у неживотним осигурањима. Комбиновани рацио је за 13,78% нижи у односу на исти извештајни период претходне године, а као последица смањења рачуна штета у истом периоду за 16,02%, односно незнатног раста рачуна трошкова (2,24%). Остварени рацио бројеви током 2018. године оцењују се као изузетно повољни.

Низак рацио штета, као основа оствареног позитивног резултата, последица је ниских вредности рациа у доминантним врстама осигурања, и то пре свега на врстама осигурања: 09 Остала осигурања имовине (12,15%), 13 Осигурању од опште одговорности (-69,35%), 10 Осигурању од одговорности због употребе моторних возила (-59,69%) и 08 Осигурању имовине од пожара и др. опасности (43,54%).

У самопридржају рацио штета, трошкова и комбиновани рацио респективно су износили 51,96%; 25,80% и 77,76%. У односу на исти обрачунски период претходне године комбиновани рацио у самопридржају повећан је за 6,53%.

Више вредности рацио бројева у самопридржају у односу на вредности ових показатеља за укупан портфељ у 2018. години последица су вођења опрезне, рестриктивне политике пословања и обезбеђеног квалитетног реосигуравајућег покрића у условима одсуства, односно малог учешћа значајнијих штета, које би активирале обезбеђена покрића.

Међутим, посматрано у средњем и дужем временском периоду утицај спроведене политике реосигурања на нивоу Друштва оцењује се као позитиван, а манифестовано кроз умиривање и стабилизацију вредности рацио бројева на појединим врстама осигурања и укупном портфељу у годинама које су карактерисале високе вредности штета.

Друштво адекватно управља ризицима којима је изложено, чиме се обезбеђује трајно покриће обавеза по закљученим уговорима.

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

#### **3.3.1. Уговори о сареосигурању**

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

#### **3.3.2. Уговори о реосигурању**

У првом кварталу 2018.<sup>5</sup> године закључено је по активном послу 179 уговора и 166 по пасивном послу (укупно 345 уговора обновљених и новозакључених). Број истеклих активних уговора је 117, а пасивних 111. Раскинута су два уговора.

У другом кварталу 2018. године закључено је по активном послу 152 уговора и 134 по пасивном послу (укупно 286 уговора обновљених и новозакључених). Број истеклих активних уговора је 10, а пасивних 9. Раскинута су 4 уговора.

У трећем кварталу 2018. године закључено је по активном послу 127 уговора и 83 по пасивном послу (укупно 210 уговора обновљених и новозакључених). Број истеклих уговора је 81, и то 49 активних, а 32 пасивна уговора. Раскинут је један уговор.

---

<sup>5</sup> Спискови закључених и истеклих уговора у првом, другом, односно трећем кварталу 2018. године дати су у Мишљењу овлашћеног актуара за период 1.1.-31.3.2018., период 1.1.-30.6.2018., односно период 1.1.-30.9.2018.

У четвртом кварталу 2018. године закључено је по активном послу 131 уговор и 96 по пасивном послу (укупно 227 уговора обновљених и новозакључених). Број истеклих уговора је 64, и то 34 активна, а 30 пасивних уговора. Раскинут је један уговор.

Укупан број закључених уговора у 2018. години је 1.068, од тога 589 активних и 479 пасивних. Укупан број истеклих уговора у 2018. години је 392, од тога 210 активних и 182 пасивна уговора. Укупно је раскинуто 8 уговора.

Остали уговори закључени пре 01.01.2018.<sup>6</sup> са даљим важењем а који нису истекли и даље су активни.

Уговори о реосигурању и ретроцесији 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.

*Појединачни преглед закључених, истеклих и раскинутих уговора о реосигурању и ретроцесији у периоду 01.01.- 31.12.2018. године дат је у прилогу (по активном и пасивном послу).*

Узимајући у обзир делатност коју Друштво обавља и позитивне рације по активном послу и у самопридржају може се констатовати да Друштво адекватно управља ризицима и да постоји оправданост закључених уговора о реосигурању, односно ретроцесији.

### 3.3.3. Бордерои премија и штета

Обрачун премија и штета за ризике који су пријављени у реосигурање, као и пренос вишкова ризика у ретроцесију обављају се у складу са закљученим уговорима о реосигурању, односно уговорима о ретроцесији. Бордерирање премије и штета по активним пословима реосигурања се врши у складу са расподелом ризика из уговора о реосигурању, а подаци о премијама и штетама у пасивном реосигурању се бордерирају у складу са уговорима о ретроцесији.

Бордеро математичке резерве реосигурања сачињен је на основу активне математичке резерве реосигурања - активне преносне премије реосигурања, обрачунате од стране цедената, док се пасивна математичка резерва реосигурања - пасивна преносна премија реосигурања, бордерира у складу са расподелом ризика из уговора о ретроцесији.

---

<sup>6</sup> Спискови су приказани у Мишљењима овлашћеног актуара у претходној години.

### III КОНАЧНА ОЦЕНА МИШЉЕЊА ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА О ФИНАНСИЈСКИМ ИЗВЕШТАЈИМА И ГОДИШЊЕМ ИЗВЕШТАЈУ О ПОСЛОВАЊУ ЗА 2018. ГОДИНУ

Овлашћени актуар даје позитивно мишљење на финансијске извештаје и годишњи извештај о пословању Друштва за реосигурање »ДУНАВ-РЕ« а.д.о, Београд за 2018. годину.

На бази спроведених анализа и расположивих релевантних података, може се закључити да је премија реосигурања Друштва утврђена у складу са актуарском струком и прописима и да обезбеђује трајно испуњење свих обавеза Друштва из уговора о осигурању.

Све техничке резерве Друштва су утврђене у складу са важећим прописима и актуарском струком и обезбеђују трајно испуњење свих обавеза друштва из уговора о осигурању.

Мишљење о премији реосигурања се доноси на бази анализе: износа и структуре премије Друштва, укупно и у самопридржају, промене износа премије, укупно и по врстама осигурања, концентрације ризика, утицаја имплементираних политике ретроцесија, вредности и промене вредности рачуна штета, рачуна трошкова, односно комбинованог рачуна, укупно и по врстама осигурања, актуелних тржишних околности и очекиваног кретања кључних показатеља тржишта.

Мишљење о техничким резервама се даје на бази интерних података, који су највећим делом добијени из информационог система, а који су предмет сталних анализа и контрола, како њихове логичке исправности, тако и конзистентности са подацима добијеним из осталих извора. Коришћени подаци за обрачун техничких резерви на нивоу врсте осигурања су примерени, комплетни, тачни и конзистентни.

Услови и начин преноса вишкова ризика изнад самопридржаја извршени су у складу са закљученим уговорима о реосигурању, Одлуком о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја и у складу са Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања.

Београд, 28.2.2019.

ОВЛАШЋЕНИ АКТУАР

  
Зорица Кнежевић

Г.бр. 8657 од 19.11.2015.

THE UNIVERSITY OF CHICAGO

DEPARTMENT OF THE HISTORY OF ARTS

ARTS AND SCIENCES CAMPUS

5408 S. UNIVERSITY AVE.

CHICAGO, ILL. 60637

TEL: 773-936-5000

FAX: 773-936-5000

WWW.CHICAGO.EDU

CHICAGO, ILL. 60637

CHICAGO, ILL. 60637