|  |  |
| --- | --- |
|  | Друштво за реосигурање „Дунав Ре“  Кнез Михаилова 6/II, Београд, Србија  www.dunavre.rs; office@dunavre.rs |

**ИЗВЕШТАЈ О СОПСТВЕНОЈ ПРОЦЕНИ РИЗИКА И СОЛВЕНТНОСТИ**

**Београд, фебруар 2020. године**

**Садржај**

[1 УВОД 4](#_Toc32924913)

[2 СТРАТЕГИЈА ПОСЛОВАЊА 8](#_Toc32924914)

[3 УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ 10](#_Toc32924915)

[3.1 Систем управљања и интерних контрола 10](#_Toc32924916)

[3.2 Управљање и контрола ризика 12](#_Toc32924917)

[3.2.1 Идентификација ризика 13](#_Toc32924918)

[3.2.2 Мерење ризика 13](#_Toc32924919)

[3.2.3 Мере и циљеви управљања ризиком 14](#_Toc32924920)

[3.2.4 Праћење усвојених мера (праћење ризика) 14](#_Toc32924921)

[3.2.5 Извештавање 14](#_Toc32924922)

[3.3 Профил ризика 14](#_Toc32924923)

[3.4 Анализа профила ризика 16](#_Toc32924924)

[3.4.1 Ризици реосигурања 16](#_Toc32924925)

[3.4.1.1 Обрачун захтеване маргине солвентности – статутарни капитални захтев за ризик осигурања у вези са пословима реосигурања 16](#_Toc32924926)

[3.4.1.2 Ризик неадекватно одређене премије у самопридржају 19](#_Toc32924927)

[3.4.1.3 Ризик неадекватног образовања техничких резерви Друштва 26](#_Toc32924928)

[3.4.1.4 Ризик реосигурања који произилази из катастрофалних догађаја 36](#_Toc32924929)

[3.4.1.5 Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у реосигурање 51](#_Toc32924930)

[3.4.1.6 Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја Друштва 55](#_Toc32924931)

[3.4.1.7 Ризик концентрације 56](#_Toc32924932)

[3.4.2 Тржишни ризици 57](#_Toc32924933)

[3.4.2.1 Ризик промене каматних стопа 57](#_Toc32924934)

[3.4.2.2 Ризик промене цена хартија од вредности 60](#_Toc32924935)

[3.4.2.3 Ризик приноса 63](#_Toc32924936)

[3.4.2.4 Девизни ризик 64](#_Toc32924937)

[3.4.3 Ризик неиспуњења друге уговорне стране (кредитни) 66](#_Toc32924938)

[3.4.4 Ризици ликвидности 69](#_Toc32924939)

[3.4.4.1 Ризик концентрације инвестиционог портфолиа 74](#_Toc32924940)

[3.4.4.2 Стратешки ризик 76](#_Toc32924941)

[4 ВЕЗА ИЗМЕЂУ ПОСЛОВНОГ ПЛАНИРАЊА И ПОТРЕБНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ДРУШТВА 77](#_Toc32924942)

[4.1 Процена потенцијалних губитака услед одступања од стратешких циљева и плана 77](#_Toc32924943)

[4.2 Стрес тест 78](#_Toc32924944)

[5 ПРОГНОЗА СОЛВЕНТНОСТИ 87](#_Toc32924945)

# УВОД

Извештај о сопственој процени ризика и солвентности (у даљем тексту: ОРСА извештај) омогућава свеобухватни увид у активности које се спроводе у Дунав Ре а.д.о. (у даљем тексту: Друштво), а све са циљем детаљне анализе процеса сопствене процене ризика и солвентности Друштва.

Један од кључних елемената процеса у вези са управљањем ризицима у Друштву је успостављање система интерних контрола и процеса управљања ризицима на начин којим је омогућена адекватна сопствена процена ризика и солвентности.

Друштво је у складу са чланом 17. Одлуке о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање Народне банке Србије и тачке 7. Стратегије управљања ризицима у Дунав Ре а.д.о., извршило сопствену процену ризика и солвентности и о томе сачинило извештај.

Стратегијом управљања ризицима успоставља се интегрисани систем управљања и праћења ризика, дефинише организација процеса, надлежности и одговорности, успостављају механизми за контролу ризика.

Идентификација, процена, мерење и контрола ризика којима је Друштво изложено, континуирано се развија и прилагођава промењеним условима пословања у свим организационим јединицама, у складу са унутрашњом организацијом и систематизацијом послова, усвојеним интерним актима, правилима струке, добрим пословним обичајима, пословном етиком и важећим прописима.

Стратегија, као кровни документ управљања ризицима, описује основне циљеве и начела преузимања и управљања ризицима Друштва, како би се осигурало одрживо пословање Друштва у будућности.

Друштво је успоставило систем управљања ризицима на начин који ће омогућити одговарајућу сопствену процену ризика и солвентности.

Процена ризика се врши истоверемено са процесом планирања чиме се обезбеђује да се обухвате сви ризици који имају велику вероватноћу настанка. При том се води рачуна да ризици и догађаји, који су оквиру планирања узети у обзир, не сврставају у извештаје о управљању ризицима. А са друге стране, процена ризика обухвата ризик и/или ризике који могу да доведу до потпуне или делимичне немогућности реализације дефинисаног плана пословања. Приликом процеса планирања посебно се води рачуна и о захтеваној маргини солвентности, о адекватности капитала као и покривености техничких и гарантних резерви одговарајућим инструментима.

**Друштво је као најважније стратешке циљеве поставило одржавање адекватности капитала и инвестирање техничких и гарантних резерви у одговорајуће финансијске инструменте којима се обезбеђује сигурност и задовољавајући приноси.**

**Преглед адекватности капитала**

У хиљадама динара

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ОПИС | 2019 | 2018 | 2017 |
| гарантна резерва, коначни резултат, расположива маргина солвентности | 1.406.172 | 1.393.303 | 1.363.632 |
| захтевана маргина солвентности за неживотна осигурања/реосигурање | 474.783 | 391.041 | 280.178 |
| разлика расположиве и захтеване маргине солвентности за неживотна осигурања/реосигурање | 931.389 | 1.002.262 | 1.083.454 |
| однос захтеване маргине солвентности за неживотна осигурања/реосигурање и гарантног капитала | 0,29 | 0,25 | 0,19 |
| разлика гарантног капитала и износа прописаног чланом 27. закона | 1.253.005 | 1.167.741 | 1.099.226 |
| C1: "Премија у самопр / Ук. капитал" | 0,56 | 0,46 | 0,43 |
| C2: "Укупни капитал / Укупна актива" | 0,29 | 0,33 | 0,31 |
| C3: "Укупни капитал / Техничке резерве" | 0,56 | 0,69 | 0,59 |

Друштво на 31.12.2019. године остварује задовољавајуће вредности показатеља адекватности капитала. Из приказаног прегледа може се закључити да је обезбеђен довољан ниво солвентног капитала, чиме се постиже финансијска стабилност Друштва у дужем временском периоду, као и адекватни кпацитети за преузимање ризика.

**Захтеви који се односе на адекватност капитала**

Показатељи адекватности капитала и минимални захтеви које је потребно испунити прописује закон о осигурању и Народна банка Србије у оквиру Одлуке о адекватности капитала друштва за осигурање/реосигурање. Минимални захтеви које је неопходно испунити у циљу обезбеђења дугорочне солвентности Друштва су:

* Расположива маргина солвентности (гарантна резерва) у сваком тренутку мора бити најмање једнака обрачунатој захтеваној маргини солвентности;
* Износ гарантног капитала је најмање једнак трећини обрачунате захтеване маргине солвентности.

Структура гарантне резерве и показатељ адекватности капитала на 31.12.2019.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Редни бр.** | **ОПИС** | **у 000 РСД** |
| 1. | ПРИМАРНИ КАПИТАЛ | 1.631.352 |
| 1.1 | Уплаћени основни капитал по основу обичних акција | 822.798 |
| 1.2 | Резерве утврђене статутом и другим актима друштва | 153.760 |
| 1.3 | Ревалоризационе резерве са неревалоризационим резултатима | 24.338 |
| 1.4 | Нераспоређени добитак ранијих година | 528.011 |
| 1.5 | Нераспоређени добитак текуће године, до 50% | 102.445 |
| 2. | ДОПУНСКИ КАПИТАЛ | 0 |
| 3. | ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ПРВИ ДЕО | 2.049 |
| 3.1 | Нематеријална имовина | 2.049 |
| 4. | ГАРАНТНИ КАПИТАЛ | 1.629.302 |
| 5. | ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ДРУГИ ДЕО | 0 |
| 6. | ГАРАНТНА РЕЗЕРВА (РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ) | 1.629.302 |
| 7. | ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ (ЗМС) | 474.783 |
| **8.** | **ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ МС И ЗМС** | **343%** |
| **9.** | **ОДНОС ЗМС И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА** | **0,29** |

Из наведеног недвосмислено се може закључити да Друштво поседује довољан ниво солвентног капитала, што указује на чињеницу да је постигнута финансијска стабилност Друштва.

Као један од основних циљева Друштво је поставило очување показатеља адекватности капитала на нивоу који обезбеђује сигурно пословање и даљи раст и развој. Висока финансијска стабилност Друштва праћена адекватним нивоом капитала омогућава апсорбцију потенцијалног негативног развоја догађаја из окружења који би могао угрозити солвентност и капацитете за подношење ризика. Друштво своју политику и пословање креира у циљу остваривања и одржавања профитабилности, као основног гаранта очувања капиталне базе.

**Инвестирање средстава техничких и гарантних резерви**

Teхничкe рeзeрвe утврђeнe су у склaду сa aктуaрскoм струкoм, прoписимa, Прaвилницима Друштвa, као и уговорима о реосигурању. Техничке резерве Друштва довољне су за трajнo испуњeњe свих oбaвeзa којима је Друштво изложено према постојећим угoвoримa. Приликoм oбрaчунa пojeдинaчних тeхничких рeзeрви примeњeнe су aдeквaтнe мeтoдe њихoвoг oбрaчунa.

Друштво је инвестирало средства техничких и гарантних резерви у финансијске инструменте које обезбеђују сигурност и одговарајуће приносе и обезбедило имовину за покриће свих краткорочних и дугорочних обавеза.

У наставку је дат преглед и структура инвестиционог портфолиа:

У хиљадама динара

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год. | Тех.резерве у самопридржају | | Гарантне резерве | | Остала средства реосигурања | | Инв.портфолио |
|  | износ | % учешће | износ | % учешће | износ | % учешће | износ |
| 2017 | 723.037 | 31,20% | 1.363.632 | 58,83% | 231.091 | 9,97% | 2.317.760 |
| 2018 | 789.429 | 31,88% | 1.393.303 | 56,26% | 293.716 | 11,86% | 2.476.448 |
| 2019 | 910.266 | 33,81% | 1.406.172 | 52,23% | 375.824 | 13,96% | 2.692.262 |

Друштво располаже техничким резервама и капиталом који гарантују трajну стaбилнoст и сoлвeнтнoст у пoслoвaњу.

**Орса циљеви**

Сопствена процена ризика је саставни део пословне стратегије Друштва, а резултати сопствене процене ризика узимajу се у oбзир при дoнoшeњу стрaтeшких oдлукa, плaнирaњу пoслoвних aктивнoсти и при упрaвљaњу aдeквaтнoшћу кaпитaлa. Сопствена процена ризика има за циљ:

* минимизирање изложености ризику у дужем року,
* испуњавање услoвa кojи сe oднoсe нa aдeквaтнoст кaпитaлa и тeхничких рeзeрви у склaду са прoписимa,
* обезбеђење дугорочне солвентности,
* побољшање процеса доношења кључних одлука у пословању,
* остварење пословних циљева, стратегија и планова,
* побољшање квалитета услуга,
* усавршавањe сопственог модела управљања ризицима.

Рaди вршeњa сoпствeнe прoцeнe ризикa и сoлвeнтнoсти Друштво је успoстaвило одговарајуће прoцeсe идeнтификaциjе, прoцeне, мeрeња и прaћeња ризикa у пoслoвaњу кojимa je излoжeно или кojимa мoжe бити излoжeно.

У поступку спровођења сопствене процене ризика, Друштво обезбеђује примену квалитативних и квантитативних идентификованих ризика и догађаја.

# СТРАТЕГИЈА ПОСЛОВАЊА

Друштво је пословном стратегијом за период 2017-2020. године дефинисало правац раста на домаћем и инотржишту, без значајније промене организационе структуре већ само на рационалном реаговању на догађаје у средини у којој Друштво послује, а на основу претходно разматраних пројектованих резултата добијених израдом:

1. Стратегијске анализе
2. Стратегијског избора
3. Стратегијске имплементације.

**Визија Друштва**

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

**Мисија**

Као препознатљив и поуздан партнер „Дунав Ре“ адо тежи успостављању европских стандарда пословања и пружању најквалитетније услуге реосигурања на домаћем и иностраном тржишту и то кроз пружање конкретних решења за задовољење специфичних потреба цедената. У раду, Друштво комбинује искуство стечено на глобалном тржишту, локално знање и доказану поузданост за решавање проблема са којима се суочавају наши клијенти у свом пословању.

Друштво успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите својих цедената, партнера и сопственог капитала.

**Могућности**

Домаће тржиште осигурања је још увек недовољно развијено и у наредном периоду очекује се значајан раст премије. Даљим развојем стратегије „квалитетан производ са правом ценом“, као јединим начином свеобухватне заштите у првом реду крајњег корисника осигурања, а уједно и самих осигуравача, Друштво ће настојати да задржи све постојеће и понуди програме за преузмимање нових ризика изнад самопридржаја осигуравајућих друштава у земљи.

**Мере и акције** потребне за имплементацију стратешког опредељења су:

* Повећање обима реосигуравајућих покрића како кроз очекивани раст покрића оствареног преко постојећих цедената, тако и преузимањем ризика иностраних реосигуравајућих и осигуравајућих Друштава;
* Анализа самопридржаја и диференцирање истог по гранама уз сагледавање могућности за повећање самопридржаја по појединим врстама;
* Директно уговарање послова, без учешћа брокера, свуда где је то могуће;
* Уравнотежену расподелу ризика преко ино-брокера, како би се избегло претерано ослањање на поједине посреднике.

**Инвестициона политика**

Основне смернице за креирање инвестиционог програма и структуре портфолиа Друштва за период од 2018. - 2021. године, дефинисане су Законом о осигурању, Одлуком НБС о [инвестирању средстава осигурања](https://www.nbs.rs/internet/latinica/20/osg/investiranje_sredstava_osiguranja.pdf) и осталим општим актима Друштва.

Стратешки циљеви инвестиционе политике Друштва су:

* одржавање високог степена ликвидности кроз континуирано праћење односа захтеване маргине солвентности и гарантног капитала;
* пажљива политика инвестирања, која води рачуна о дугорочним могућностима покрића техничких и гарантних резерви у складу са прописима и интерним актима Друштва;
* депоновање и улагање краткорочних и дугорочних извора средстава у складу са захтевима за хоризонталном и вертикалном усклађености активе и пасиве уз остваривање задовољавајућих приноса.

**Друштво је поставило следеће стратешке циљеве:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| РОЕ | **≥** | 5% |
| Комбиновани Рацио | **<** | 97% |
| Појединачно учешће једног цедента | **<** | 50% |
| Коефицијент ликвидности | **>** | 1 |
| Инвестициони портфолио | **≥** | Техничке + гарантне резерве |
| Стопа приноса | **>** | 0,3% |
| Коефицијент наплате потраживања | **>** | 70% |

# УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ

## Систем управљања и интерних контрола

У складу са Одлуком Народне банке Србије, Друштво је успоставило следеће четири кључне функције, а како би обезбедило независан систем управљања ризицима и спречило сукоб интереса:

1. Функција управљања ризицима (Менаџер за управљање ризицима)
2. Функција система интерних контрола (Менаџер за контролу и усаглашеност пословања)
3. Функција интерне ревизије (Интерни ревизор)
4. Функција актуарства (Овлашћени актуар).

Ове четири кључне функције, одговарају директно члановима Извршног одбора и Надзорног одбора Друштва и свеобухватно, у својим доменима контроле, чине кључни део система интерних контрола управљајући ризицима на свим нивоима Друштва. Поред овог, Друштво је интерним актима предвидело контроле тзв. *„више очију“* за све кључне пословне процесе, а у Интегрисаном информационом систему су уграђене системске контроле. Оваквом поставком организационе структуре Друштво сматра да је систем управљања у Друштву адекватан.

Власници ризика којима је Друштво изложено су руководиоци организационих јединица или запослени у оквиру организационих јединица, а све у складу са Стратегијом управљања ризицима коју је усвојио Надзорни одбор Друштва. Такође, власници ризика су дужни да благовремено примењују мере за смањење ризика.

Адекватност и функционисање система управљања обезбеђује се доследном применом законских и подзаконских аката, интерних аката Друштва (правилника, одлука, поступака, упутстава и других значајних докумената), као и контролом њихове примене.

Оцена адекватности система управљања укључује у себи:

* оцену система управљања ризицима,
* оцену усклађености интерних аката са законом и
* оцену усклађености пословања са законским, подзаконским и интерним актима Друштва.

Надлежност и одговорности Надзорног одбора и Извршног одбора уређене су Законом о осигурању, Законом о привредним друштвима, подзаконским актима Народне банке Србије, Статутом Друштва, Правилником о унутрашњој организацији и основама систематизације послова и интерним актима Друштва.

Надлежности и одговорности управе Друштва, руководилаца организационих јединица и запослених који учествују у систему управљања ризицима, додатно се уређују Стратегијом управљања ризицима.

Носиоци система управљања ризицима су:

1. Нaдзорни одбор Друштва;
2. Извршни одбор Друштва;
3. Менаџер за управљање ризицима;
4. Непосредни руководиоци организационих јединица;
5. Запослени.

**Надзорни одбор**

Надлежности Надзорног одбора су:

* утврђује Стратегију управљања ризицима и успоставља систем интерних контрола;
* успоставља систем управљања ризицима, врши надзор над тим системом, обезбеђује да Извршни одбор врши идентификацију ризика којима је Друштво изложено и врши контролу процеса управљања ризицима у складу са одобреним стратегијама и процедурама;
* најмање једном годишње преиспитује усвојену Стратегију управљања ризицима и врши њихову измену и допуне у случају значајних промена ризичног профила Друштва;
* усваја кварталне и годишњи Извештај о управљању ризицима који подноси Извршни одбор Друштва.

**Извршни одбор**

Надлежности Извршног одбора Друштва су да:

* спроводи одобрену Стратегију за управљање ризицима и успоставља јединствени систем управљања ризицима;
* усваја упутство за идентификовање, мерење, праћење и процењивање ризика којима је Друштво изложено;
* анализира ефикасност примене одобрене стратегије и процедуре и квартално и годишње подноси Надзорном одбору Извештај о управљању ризицима Друштва, полазећи од предлога текста Извештаја менаџера за управљање ризицима;
* обезбеђује организационе, кадровске и материјалне претпоставке за примену политика и процедура за управљање ризицима, као и реализацију усвојених мера за минимизирање идентификованих ризика;
* разматра предлоге измена и допуна Стратегије, политика и упутства управљања ризицима, које сачињава менаџер за управљање ризицима;
* Спроводи систем интерних контрола и подноси Извештај о спровођењу система интерних контрола, полазећи од предлога текста Извештаја менаџера за праћење спровођења система интерних контрола и усклађеност интерних аката са прописимa.

**Интерне контроле**

Друштво је успоставило систем интерних контрола који обухвата управљачке, рачуноводствене, административне и друге процедуре, поступке и радње ради спречавања прекомерне изложености Друштва ризицима, као и незаконитости и неправилности у његовом пословању, оквир унутрашње контроле, примерену структуру извештавања на свим нивоима Друштва, као и праћење и контролу усклађености пословања Друштва.

У циљу унапређење процеса свеобухватног управљања ризицима, Друштво је донело сет општих аката укључујући:

* Правилник о систему интерних контрола
* План рада Интерне контроле

Интерне контроле промовишу ефикасност, смањују ризик од губитка имовине и помажу у обезбеђењу поузданости финансијских извештаја и усклађености са законима, политикама и интерним актима пословне политике. Акценат у спровођењу интерних контрола стављен је на очување интегритета средстава, спречавање и откривање оперативних грешака, тачности и потпуности рачуноводствених евиденција и благовремено састављање поузданих финансијских извештаја, као и унапређења информационог система.

Приликом имплементације интерних контрола Друштво се руководило следећим претпоставкама: да трошкови одређених интерних контрола нису већи од њених претпостављених корисних ефеката, као и да је већина интерних контрола усмерена на унапред одређене рутинске пословне промене, односно да није усмерена на неуобичајене пословне догађаје.

Друштво, континуирано, успостављени систем интерних контрола преиспитује и прилагођава променама у свом пословању.

На основу свега наведеног, Систем интерних контрола, према оцени Друштва, функционише на адекватном нивоу и као такав превентивно делује на реализацију великог броја финансијских и оперативних ризика који би имали негативан утицај на укупно пословање Друштва.

## Управљање и контрола ризика

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

У поступку управљања ризицима, обезбеђује се свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Друштво изложено у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање адекватности капитала и изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање Друштва.

Ризични профил Друштва опредељен је прихватљивим нивоом изложености ризику, односно нивоом ризика који је Друштво спремно да преузме, а у складу је са дефинисаним политикама, циљевима и принципима управљања ризиком.

Процес преузимања и управљања сваким ризиком се састоји од следећих корака:

* Идентификација ризика,
* Мерење ризика,
* Одлука о мерама и циљевима управљања ризиком,
* Праћење усвојених мера (праћење ризика),
* Извештавање.

### Идентификација ризика

Идентификација ризика подразумева препознавање ризика са којима је Друштво суочено или може бити суочено, и њихово документовање.

Друштво идентификује ризике на основу:

- Смерница Народне банке Србије о обавезном праћењу јасно дефинисаних ризика датих у Одлуци Народне банке Србије о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање.

- Сопственог искуства и знања којим ризицима би могли бити изложени у домену пословне делатности.

Идентификација ризика се врши континуирано, током целе године у складу са пословним планом Друштва и политиком Друштва.

### Мерење ризика

Друштво мери ризике на три начина:

* Квантитативно – препорученим или интерно развијеним моделом за мерење ризика који узимају у обзир дате факторе ризика,
* Квалификацијом – проценом вероватноће учесталости одређеног ризика и новчаног утицаја,
* Квалификацијом – експертском проценом.

Према вероватноћи и степену утицаја појединачних и групних ризика на пословање Друштва, ризици се класификују у пет категорија, и то:

* Незнатни,
* Мали,
* Значајан,
* Критичан,
* Неприхватљив.

Ризик се процењује на основу развијених табела вероватноће и утицаја:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Оцена | | | Опис вероватноће | | | Оцена | | Утицај | | |
| 5 - 3.76 | | | Скоро сигурно | | | 5 - 3.76 | | Критичан | | |
| 3.75 - 2.51 | | | Вероватно | | | 3.75 - 2.51 | | Велики | | |
| 2.5 - 1.26 | | | Средња вероватноћа | | | 2.5 - 1.26 | | Средњи | | |
| 1.25 - 0.01 | | | Мала вероватноћа | | | 1.25 - 0.01 | | Ограничен | | |
|  |  | | Опис вероватноће | | | | | |
|  |  | | Мала | Средња | | Вероватно | | Скоро сигурно |
| Утицај | Критичан | | Значајно | Kритично | | Неприхватљиво | | Неприхватљиво |
| Велики | | Maлo | Значајно | | Kритично | | Неприхватљиво |
| Средњи | | Незнатно | Maлo | | Значајно | | Kритично |
| Ограничен | | Незнатно | Незнатно | | Maлo | | Значајно |

### Мере и циљеви управљања ризиком

После идентификације и мерења ризика, примењују се технике које се користе за управљање односно контролу ризика. На основу информација Извршни одбор доноси одговарајуће одлуке са мерама које је потребно спровести и у ком року. Одлуке реализује власник ризика, односно руководилац организационе јединице где је ризик идентификован. Циљеви управљања ризиком и предузетих мера морају бити:

**- Елиминација ризика** – Отклонити ризик - радећи ствари другачије и на тај начин уклонити ризик тамо где је то изводљиво да се уради. Противмере се постављају на место које може зауставити претњу или спречити да има било какав утицај на пословање (програм/пројекат).

**- Смањење ризика** – Третирање ризика - предузимање акција контроле ризика на начин којим ће предузете акције или смањити вероватноћу развоја ризика или ограничити утицај на прихватљив ниво.

**- Пренос ризика** – Пренети управљање ризиком на треће лице тако да утицај ризика више не представља проблем у обављању пословних процеса, система, програма и пројеката.

**- Прихватање ризика** - Толерисање ризика - зато што се ништа не може урадити по разумној цени како би се ризик ублажио или су вероватноћа и утицај ризика на прихватљивом нивоу.

### Праћење усвојених мера (праћење ризика)

Друштво редовно прати ризике упоређивањем циљане и стварне ситуације како би се стекао увид у адекватност примењених мера. Циљана ситуација дефинише се прихватљивим нивоом ризика исказаним квантитативно или квалитативно.

### Извештавање

Извештај о управљању ризицима, најмање једном квартално, подноси се Извршном одбору Друштва на разматрање. Извршни одбор Друштва, доноси коначну одлуку о томе да ли ће се и у којој мери спроводити предложене мере и процењује да ли је изложеност појединим ризицима прихватљива. Полазећи од иницијалног текста нацрта Извештаја и закључака Извршног одбора, сачињава и Надзорном одбору Друштва подноси свој Извештај о управљању ризицима у Дунаву Ре а.д.о.

Извештај о управљању ризицима се квартално доставља Матичној Компанији.

У току 2019. године није било промена у класификацији и рангирању ризика.

## Профил ризика

Профил ризичности Друштва произилази из идентификације свих ризика, при чему се појединачни ризици мапирају у сумарном регистру ризика.

Идентификовање изложености Друштва појединим ризицим врши се кроз поступак додељивања одговарајућих пондера по сваком појединачном ризику. Пондери ризика, утврђују се полазећи од вероватноће, односно утицаја конкретног ризика. Полазећи од пондера појединих ризика процењује се висина, тј. ниво ризика који је Друштво спремно да преузме.

На основу Стратегије управљања ризицима Друштво израђује Извештај о ризицима, за сваки квартал и пословну годину.

У оквиру процене укупно потребне солвентности Друштво врши прoцeну сoпствeнoг ризичнoг профила, адекватност капитала и утврђује релевантне мере за минимизирање ризика због чега нарочито прати и процењује ризике сврстане у седам група и то:

1. Ризици реосигурања,
2. Тржишни ризици,
3. Ризици неиспуњења обавезе друге уговорне стране,
4. Ризици ликвидности,
5. Оперативни ризици,
6. Правни ризици,
7. Други значајни ризици.

Пошто профил ризичности Друштва произилази из идентификације свих могућих ризика, Друштво због могућности негативног утуцаја на постизање циљева и угрожавања пословања, такође прати и оне ризике који се препознају као могући догађаји унутар и изван Друштва.

Они су сврстани у две категорије и то:

**Унутрашњи ризици**

1. Неадекватан број/квалитет запослених,
2. Неусклађеност трошкова спровођења са премијом реосигурања
3. Незадовољство клијената,
4. Ризик концентрације,
5. Неодговарајући систем интерних контрола,
6. Дуже одсуство запослених,
7. Злонамерно деловање,
8. Одлазак запослених са важних радних места,
9. Рад информатичког окружења,
10. Прекид и-мејл комуникација,
11. Опоравак ИТ у случају катастрофе,
12. Активности везане за заштиту од пожара.

**Спољашњи ризици**

1. Измена закона,
2. Негативни економски развој.

На основу прегледа остварних ризика у 2019. години, сматра се да су они прихватљиви за Друштво и да није било остварених значајних ризика који би значајно утицали на имовину и обавезе Друштва.

## Анализа профила ризика

За потребе сопствене процене ризика и утицаја на солвентност Друштва, Друштво врши посебну анализу ризика наведених у настваку.

### Ризици реосигурања

У оквиру ове групе ризика Друштво посебно прати следеће ризике:

#### Обрачун захтеване маргине солвентности – статутарни капитални захтев за ризик осигурања у вези са пословима реосигурања

Друштво континуирано, на кварталном нивоу врши обрачуне захтеване маргине солвентности. Однос захтеване маргине солвентности и расположиве маргине солвентности подразумева један од параметара адекватности капитала, о чему је већ било речи.

Захтевана маргина солвентности обрачунава се у складу са чланом 126. Закона о осигурању и у наставку су приказани обрачуни кроз метод премија и метод штета.

Резултати обрачуна захтеване маргине солвентности приказани су у наставку.

У хиљадама динара

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ ОСИМ ДОБРОВОЉНОГ ЗДРАВСТВЕНОГ ОСИГУРАЊА У СКЛАДУ СА ЧЛАНОМ 126. СТАВ 6. ЗАКОНА** | | |
| 1 | Захтевана маргина солвентности на основу премија – члан 126. став 2. Закона (Образац ЗМС-П а15) | 474.783 |
| 2 | Захтевана маргина солвентности на основу штета – члан 126. став 3. Закона (Образац ЗМС-Ш а12) | 116.735 |
| 3 | Захтевана маргина солвентности (max(а1,а2)) | 474.783 |
| **ДОБРОВОЉНО ЗДРАВСТВЕНО ОСИГУРАЊЕ У СКЛАДУ СА ЧЛАНОМ 126. СТАВ 6. ЗАКОНА** | | |
| 4 | Захтевана маргина солвентности на основу премија –члан 126. став 2. Закона (Образац ЗМС-П а30) | 0 |
| 5 | Захтевана маргина солвентности на основу штета – члан 126. став 3. Закона (Образац ЗМС-Ш а20) | 0 |
| 6 | Захтевана маргина солвентности – члан 126. став 6. Закона (max(a4,a5)) | 0 |
| **НЕЖИВОТНО ОСИГУРАЊЕ** | | |
| 7 | Захтевана маргина солвентности у складу с чланом 126. Закона (a3+a6) | 474.783 |
| 8 | Захтевана маргина солвентности истог периода претходне године | 391.041 |
| ***Захтевана маргина солвентности периода*** | | **474.783** |

**А) Метод премије**

У хиљадама динара

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Захтевана маргина солвентности на основу премија* | | |
| 1 | Износ укупне премије без умањења за износ дат у реосигурање | 5.126.796 |
| 2 | Укупне резерве за преносне премије без умањења за износ дат у реосигурање на крају периода | 1.244.340 |
| 3 | Износ остварене премије без умањења за износ дат у реосигурање | 4.589.901 |
| 4 | Премија без умањења за износ дат у реосигурање | 5.126.796 |
| 5 | Премија из а4 до износа 50 мил. евра\*18% | 922.823 |
| 6 | Премија из а4 изнад износа 50 мил. евра\*16% | 0 |
| 7 | Збир премија | 922.823 |
| 8 | Решене штете умањене за износ који покрива реосигурање | 519.936 |
| 9 | Резервисане штете умањене за износ који покрива реосигурање | 823.225 |
| 10 | Укупни расходи за штете умањени за износ који покрива реосигурање | 1.346.943 |
| 11 | Решене штете без умањења за износ дат у реосигурање | 1.002.001 |
| 12 | Резервисане штете без умањења за износ дат у реосигурање | 2.097.218 |
| 13 | Укупни расходи за штете без умањења за износ дат у реосигурање | 2.618.018 |
| 14 | Коефицијент из члана 126. став 2. тачка 2) Закона | 51,45% |
| 15 | Резултат из члана 126. став 2. Закона | 474.783 |

**Б) Метод штета**

У хиљадама динара

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Захтевана маргина солвентности на основу штета* | | |
| 5 | Укупно решене штете без умањења за износ дат у реосигурање | 1.002.001 |
| 6 | Укупно резервисане штете без умањења за износ дат у реосигурање | 2.097.218 |
| 7 | Просечан годишњи износ расхода за штете без умањења за износ дат у реосигурање | 872.673 |
| 8 | Просечан годишњи износ расхода за штете без умањења за износ дат у реосигурање из а7 до износа 35 мил. евра\*26% | 226.895 |
| 9 | Просечан годишњи износ расхода за штете без умањења за износ дат у реосигурање из а7 изнад износа 35 мил. евра\*23% | 0 |
| 10 | Укупно | 226.895 |
| 11 | Коефицијент из члана 126. став 3. тачка 2) Закона (Образац ЗМС-П а14) | 51,45% |
| 12 | Резултат из члана 126. став 3. Закона | 116.735 |

#### Ризик неадекватно одређене премије у самопридржају

Ризик неадекватно одређене премије у самопридржају Друштва анализира се на основу рациа штета, рациа трошкова и комбинованог рациа, планираних и остварених вредности и њиховог међусобног одступања. Друштво посматра остварења и одступања од планираних вредности рациа по активном послу и у самопридржају.

**Циљ:** Комбиновани рацио у самопридржају ≤ 95%

Процењени (жељени) комбиновани рацио по врстама осигурања за активне послове за 2019.годину (базирано на пројектованој структури портфеља за 2019.годину)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Шифра** | **Врста осигурања** | **Рацио штета** | **Рацио трошкова** | **Комбиновани рацио** |
| 01 | Осигурање од последица незгоде | 50,00% | 35,00% | 85,00% |
| 02 | Добровољно здравствено осигурање | 50,00% | 35,00% | 85,00% |
| 03 | Oсигурање моторних возила | 60,00% | 35,00% | 95,00% |
| 04 | Oсигурање шинских возила | 70,00% | 10,00% | 80,00% |
| 05 | Осигурање ваздухоплова | 90,00% | 10,00% | 100,00% |
| 06 | Осигурање пловних објеката | 15,00% | 5,00% | 20,00% |
| 07 | Осигурање робе у превозу | 30,00% | 15,00% | 45,00% |
| 08 | Осигурање имовине од пожара и др опасности | 60,00% | 30,00% | 90,00% |
| 09 | Oстала осигурања имовине | 50,00% | 30,00% | 80,00% |
| 10 | Осигурање аутоодговорности | 85,00% | 10,00% | 95,00% |
| 11 | Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 80,00% | 5,00% | 85,00% |
| 12 | Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 15,00% | 10,00% | 25,00% |
| 13 | Осигурање опште одговорности | 70,00% | 20,00% | 90,00% |
| 14 | Осигурање кредита | 30,00% | 15,00% | 45,00% |
| 15 | Осигурање јемства | 30,00% | 15,00% | 45,00% |
| 16 | Oсигурање финансијских губитака | 90,00% | 15,00% | 105,00% |
| 17 | Осигурање трошкова правне заштите | 90,00% | 15,00% | 105,00% |
| 18 | Осигурање помоћи на путовању | 90,00% | 15,00% | 105,00% |
|  | **УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **58,61%** | **18,06%** | **76,67%** |

Процењени (жељени) комбиновани рацио у самопридржају по врстама осигурања за 2019.годину (базирано на пројектованој структури портфеља за 2019.годину)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Шифра** | **Врста осигурања** | **Рацио штета** | **Рацио трошкова** | **Комбиновани рацио** |
| 01 | Осигурање од последица незгоде | 50,00% | 35,00% | 85,00% |
| 02 | Добровољно здравствено осигурање | 50,00% | 35,00% | 85,00% |
| 03 | Oсигурање моторних возила | 85,00% | 25,00% | 110,00% |
| 04 | Oсигурање шинских возила | 70,00% | 10,00% | 80,00% |
| 05 | Осигурање ваздухоплова | 50,00% | 50,00% | 100,00% |
| 06 | Осигурање пловних објеката | 15,00% | 5,00% | 20,00% |
| 07 | Осигурање робе у превозу | 30,00% | 15,00% | 45,00% |
| 08 | Осигурање имовине од пожара и др опасности | 70,00% | 25,00% | 95,00% |
| 09 | Oстала осигурања имовине | 65,00% | 35,00% | 100,00% |
| 10 | Осигурање аутоодговорности | 85,00% | 10,00% | 95,00% |
| 11 | Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 60,00% | 40,00% | 100,00% |
| 12 | Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 15,00% | 30,00% | 45,00% |
| 13 | Осигурање опште одговорности | 80,00% | 20,00% | 100,00% |
| 14 | Осигурање кредита | 30,00% | 15,00% | 45,00% |
| 15 | Осигурање јемства | 30,00% | 15,00% | 45,00% |
| 16 | Oсигурање финансијских губитака | 90,00% | 30,00% | 120,00% |
| 17 | Осигурање трошкова правне заштите | 90,00% | 15,00% | 105,00% |
| 18 | Осигурање помоћи на путовању | 90,00% | 15,00% | 105,00% |
|  | **УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **58,61%** | **23,61%** | **82,22%** |

Комбиновани рацио по активном послу на дан 31.12.2019. године

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Шифра** | **Врста осигурања** | **Рацио штета** | **Рацио трошкова** | **Комбиновани рацио** |
| 01 | Осигурање од последица незгоде | 83,58% | 28,30% | 111,88% |
| 02 | Добровољно здравствено осигурање | 27,02% | 3,95% | 30,97% |
| 03 | Oсигурање моторних возила | 67,66% | 25,61% | 93,27% |
| 04 | Oсигурање шинских возила | -2,04% | 5,53% | 3,49% |
| 05 | Осигурање ваздухоплова | 58,86% | 5,22% | 64,08% |
| 06 | Осигурање пловних објеката | 133,30% | 13,43% | 146,73% |
| 07 | Осигурање робе у превозу | 95,13% | 12,81% | 107,94% |
| 08 | Осигурање имовине од пожара и др опасности | 24,93% | 18,99% | 43,92% |
| 09 | Oстала осигурања имовине | 12,18% | 13,14% | 25,32% |
| 10 | Осигурање аутоодговорности | 24,45% | 4,17% | 28,62% |
| 11 | Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | -0,45% | 5,38% | 4,93% |
| 12 | Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 42,94% | 7,16% | 50,10% |
| 13 | Осигурање опште одговорности | 60,42% | 12,33% | 72,75% |
| 14 | Осигурање кредита | 14,67% | 25,19% | 39,86% |
| 15 | Осигурање јемства | -2,59% | 59,06% | 56,47% |
| 16 | Oсигурање финансијских губитака | 46,52% | 12,94% | 59,46% |
| 18 | Осигурање помоћи на путовању | 38,87% | 3,95% | 42,82% |
|  | **УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **28,16%** | **14,83%** | **42,99%** |

Комбиновани рацио у самопридржају на дан 31.12.2019.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Шифра** | **Врста осигурања** | **Рацио штета** | **Рацио трошкова** | **Комбиновани рацио** |
| 01 | Осигурање од последица незгоде | 69,08% | 12,40% | 81,48% |
| 02 | Добровољно здравствено осигурање | 29,22% | 23,68% | 52,90% |
| 03 | Oсигурање моторних возила | 77,34% | 22,81% | 100,15% |
| 04 | Oсигурање шинских возила | -4,21% | 5,40% | 1,19% |
| 05 | Осигурање ваздухоплова | 79,98% | 76,99% | 156,97% |
| 06 | Осигурање пловних објеката | 139,22% | 14,02% | 153,24% |
| 07 | Осигурање робе у превозу | 104,27% | -3,33% | 100,94% |
| 08 | Осигурање имовине од пожара и др опасности | 44,23% | 19,53% | 63,76% |
| 09 | Oстала осигурања имовине | 83,93% | 38,02% | 121,95% |
| 10 | Осигурање аутоодговорности | 72,04% | -2,83% | 69,21% |
| 11 | Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | -2,12% | 240,45% | 238,33% |
| 12 | Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 38,46% | 13,57% | 52,03% |
| 13 | Осигурање опште одговорности | 88,57% | 17,97% | 106,54% |
| 14 | Осигурање кредита | 39,14% | 52,76% | 91,90% |
| 15 | Осигурање јемства | -3,35% | 20,78% | 17,43% |
| 16 | Oсигурање финансијских губитака | 7,86% | 27,06% | 34,92% |
| 18 | Осигурање помоћи на путовању | 70,32% | 122,31% | 192,63% |
|  | **УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **62,48%** | **21,91%** | **84,39%** |

**Анализа одступања:**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Шифра** | **Врста осигурања** | **Рацио штета (актива)** | **Рацио штета (самоприд.)** | **Рацио трошкова (актива)** | **Рацио трошкова (самоприд.)** | **Комбиновани рацио (актива)** | **Комбиновани рацио (самоприд.)** |
| 01 | Осигурање од последица незгоде | -33,58% | -19,08% | 6,70% | 22,60% | -26,88% | 3,52% |
| 02 | Добровољно здравствено осигурање | 22,98% | 20,78% | 31,05% | 11,32% | 54,03% | 32,11% |
| 03 | Oсигурање моторних возила | -7,66% | 7,66% | 9,39% | 2,19% | 1,72% | 9,85% |
| 04 | Oсигурање шинских возила | 72,04% | 74,21% | 4,47% | 4,60% | 76,50% | 78,81% |
| 05 | Осигурање ваздухоплова | 31,14% | -29,98% | 4,78% | -26,99% | 35,92% | -56,97% |
| 06 | Осигурање пловних објеката | -118,30% | -124,22% | -8,43% | -9,02% | -126,73% | -133,24% |
| 07 | Осигурање робе у превозу | -65,13% | -74,27% | 2,19% | 18,33% | -62,94% | -55,94% |
| 08 | Осигурање имовине од пожара и др опасности | 35,07% | 25,77% | 11,01% | 5,47% | 46,08% | 31,24% |
| 09 | Oстала осигурања имовине | 37,82% | -18,93% | 16,86% | -3,02% | 54,68% | -21,96% |
| 10 | Осигурање аутоодговорности | 60,55% | 12,96% | 5,83% | 12,83% | 66,38% | 25,79% |
| 11 | Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 80,45% | 62,12% | -0,38% | -200,45% | 80,07% | -138,34% |
| 12 | Осигурање одг. због употребе пловних објеката | -27,94% | -23,46% | 2,84% | 16,43% | -25,10% | -7,03% |
| 13 | Осигурање опште одговорности | 9,58% | -8,57% | 7,67% | 2,03% | 17,25% | -6,53% |
| 14 | Осигурање кредита | 15,33% | -9,14% | -10,19% | -37,76% | 5,14% | -46,90% |
| 15 | Осигурање јемства | 32,59% | 33,35% | -44,06% | -5,78% | -11,46% | 27,58% |
| 16 | Oсигурање финансијских губитака | 43,48% | 82,14% | 2,06% | 2,94% | 45,54% | 85,07% |
| 17 | Осигурање трошкова правне заштите | 90,00% | 90,00% | 15,00% | 15,00% | 105,00% | 105,00% |
| 18 | Осигурањев помоћи на путовању | 51,13% | 19,68% | 11,05% | -107,31% | 62,19% | -87,63% |
|  | **УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **30,45%** | **-3,87%** | **3,23%** | **1,71%** | **33,68%** | **-2,17%** |

**Идентификовани ризик:**

* + - * Врста 01 (Осигурање од последица незгоде)
* Врста 03 (Осигурање мотирних возила)
* Врста 05 (Осигурање ваздухоплова)
* Врста 06 (Осигурање пловних објеката)
* Врста 07 (Осигурање робе у превозу)
* Врста 09 (Oстала осигурања имовине)
* Врста 11 (Осигурање одг. због употребе ваздухоплова)
* Врста 12 (Осигурање одг. због употребе пловних објеката)
* Врста 13 (Осигурање опште одговорности)
* Врста 14 (Осигурање кредита)
* Врста 15 (Осигурање јемства)
* Врста 18 (Осигурање помоћи на путовању)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Шифра врсте** | **РШ (А)** | **РШ (С)** | **РТ (А)** | **РТ (С)** | **Напомена** |
| **01** | **✓** | **✓** |  |  | Портфељ у развоју. Мали број факултативно реосигураних ризика на бази пропорције |
| **03** | **✓** |  |  |  | Одступање је мање од 10% и то само на рациу штета у активи |
| **05** |  | **✓** |  | **✓** | Промењена структура портфеља |
| **06** | **✓** | **✓** | **✓** | **✓** | Портфељ у развоју. Мали број факултативно реосигураних ризика |
| **07** | **✓** | **✓** |  |  | Повећана фреквенција штета |
| **09** |  | **✓** |  | **✓** | Одступање је мање од 5% на рациу трошкова у самопридржају, док је одступање на рациу штета последица повећане фреквенције штета |
| **11** |  |  | **✓** | **✓** | Промењена структура портфеља |
| **12** | **✓** | **✓** |  |  | Повећана фреквенција штета |
| **13** |  | **✓** |  |  | Одступање је само на рациу штета и испод 10% |
| **14** |  | **✓** | **✓** | **✓** | Портфељ у развоју. Мали број уговора о реосигурању |
| **15** |  |  | **✓** | **✓** | Промењена структура портфеља |
| **18** |  |  |  | **✓** | Портфељ у развоју |

**Мере:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Шифра врсте осиг. | Мере | Напомена |
| 01 | Прихватање ризика | Рацио штета у самопридржају је мањи у односу на рацио штета у активи. Друштво ће предузети активности како би се обезбедио задовољавајући обухват ризика, а у циљу достизања стања портфеља у складу са планираним вредностима. |
| 03 | Прихватање ризика | Одступање се јавља само на рациу штета у активи и оно износи испод 10%. |
| 05 | Прихватање ризика | Друштво ће на даље предузимати мере које смањују вероватноћу развоја ризика, али имајући у виду мали обухват потребно је посматрати дужи временски период у сврху веродостојније анализе. |
| 06 | Прихватање ризика | Одступања се јављају искључиво као последица малог портфеља, стога се ризик прихвата. |
| 07 | Смањење ризика | Друштво је уочило погоршање резултата на овој врсти код осигурања транспорта производа наменске индустрије. Друштво је на врсти осигурања 07 изменило одлуку о максималном износу самопридржаја, на начин да је дефинисан подлимит који се односи на осигурање пмароизвода наменске индустрије у транспорту. |
| 09 | Прихватање ризика | Друштво је предузело мере за побољшање бржег раста портфеља као последица повећања рејтинга. |
| 11 | Прихватање ризика | Друштво ће на даље предузимати мере које смањују вероватноћу развоја ризика, али имајући у виду мали обухват потребно је посматрати дужи временски период у сврху веродостојније анализе. |
| 12 | Прихватање ризика | Одступање је у апсолутним вредностима материјално безначајно и ризик се сматра прихватљивим. |
| 13 | Прихватање ризика | Одступање је испод 10% рациа штета у самопридржају. Друштво је на врсти осигурања 13 изменило одлуку о максималном износу самопридржаја, на начин да је дефинисан подлимит који се односи на осигурање свеобухватне одговорности банака и подлимит за осигурање одговорности руководилаца за финансијске институције. |
| 14 | Прихватање ризика | Одступања се јављају искључиво као последица малог портфеља, стога се ризик прихвата. |
| 15 | Прихватање ризика | Одступања се јављају искључиво као последица малог портфеља, стога се ризик прихвата. |
| 18 | Прихватање ризика | Одступања се јављају само на рациу трошкова у самопридржају искључиво као последица малог портфеља, стога се ризик прихвата. |

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН.

Ризик неадекватно одређене премије у самопридржају је класификован као незнатан имајући у виду да је остварен постављени циљ да комбиновани рацио у самопридржају буде мањи или једнак 95%. Остварени комбиновани рацио у самопридржају на дан 31.12.2019. износи 84,39%.

#### Ризик неадекватног образовања техничких резерви Друштва

Ризик неадекватног образовања техничких резерви Друштва представља ризик губитка, или неповољне промене вредности обавеза у осигурању, услед неадекватног образовања техничких резерви Друштва.

Формирање техничких резерви је од изузетне важности за Друштво, али и шире, за целокупни финансијски сектор, и тржиште осигурања. С тога су правила за обрачун техничких резерви као и тестирање довољности, детаљно описани и регулисани одговарајућим правилницима.

Друштвo рaспoлaжe примeрeним, кoмплeтним и тaчним пoдaцима зa пoртфeљ реoсигурaњa нa oснoву кojих сe oбрaчунaвajу тeхничкe рeзeрвe. Интерни и екстерни подаци који се користе при обрачунима техничких резерви су конзистентни. Информациони систем обезбеђује тачност свих података, обрачуна, интерних и екстерних извештаја. Maтeмaтичкa рeзeрвa, преноснa прeмијa и резервисане настале пријављене а нерешене штете (RBNS) сe утврђују након усклађивања и контроле се цедентима и на основу података цедената и уговора о реосигурању. Обрачун резервисаних насталих непријављених штета (IBNR), резервације за трошкове решавања и исплате штета, резерве за неистекле ризике (URR), резерве за бонусе и попусте и резерве за изравнање ризика обрачунавају се нa oснoву пojeдинaчних кoнкрeтних пoдaтaкa o штeтaмa и пoдaтака из угoвoрa. Обрачунавају се најмање по врстaмa oсигурaњa, а у склaду сa Прaвилницимa Друштвa.

У 2018. години измењен је правилник о образовању резервисаних штета, у делу који се односи на обрачун насталих непријављених штета на врсти осигурања одговорности од употребе моторних возила (шифра врсте осигурања 10). Најзначајнија промена у правилнику јесте увођење обрачуна и по основу методе очекиване квоте штета. Истовремено код методе триангулације обрачуни се раде уз коришћење троугла решених штета и троугла пријављених штета. Коначан резултат добија се након анализе, као кмбинација ова два обрачуна и обрачуна по очекиваној квоти штета. Обрачун по методи очекиване квоте штета уведен је због ниске фреквенције штета у развојним троугловима (постоје године без пријављених штета). Број посматраних година такође је правилником повећан са 10 на 15, почевши од 2009. године па док се не достигне пун развој од 15 посматраних година. На 31.12.2018, први пут су обрачунате резерве за настале непријављене штете према измењеном правилнику.

Aнaлизoм извршaвaњa oбaвeзa Друштвa пo угoвoримa у дужeм врeмeнскoм пeриoду и пoрeђeњeм oбaвeзa из угoвoрa сa фoрмирaним тeхничким рeзeрвaмa ниje зaбeлeжeнo систeмaтскo oдступaњe. Техничке резерве су формиране у складу са обавезама из уговора.

Aнaлизoм и провером oбрaчунaтих тeхничких рeзeрви утврђена је њихова довољност, односно адекватност.

**Циљ:** Довољност резерви за покриће обавеза

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Врста техничких резерви** | **Укупне ТР** | **Удео ретроц. у ТР** | **ТР у самопридржају** |
| **1.** | Преносна премија | 1.094.588.209 | 997.549.587 | 97.038.622 |
| **2.** | Укупно резервисане штете | 1.983.619.974 | 1.179.348.137 | 804.271.837 |
| **3.** | Математичка резерва | 19.438.014 | 15.808.960 | 3.629.054 |
| **4.** | Резерве за неистекле ризике | 4.073.513 | 0,00 | 4.073.513 |
| **5.** | Резерве за изравнање ризика | 1.253.472 | 0,00 | 1.253.472 |
| **6.** | Резерве за бонусе и попусте | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **УКУПНО:** | | **3.102.973.182** | **2.192.706.684** | **910.266.498** |

**Анализа утицаја:**

* ризик мањег резервисања преносних премија – НИЈЕ УОЧЕН
* ризик недовољних резервисања за штете – НИЈЕ УОЧЕН

**Провера довољности техничких резерви**

Друштво је на дан 31.12.2019. године, у складу са Упутством за поређење техничких резерви са искуством, извршило поређење техничких резерви утврђених на дан 31.12.2018. године 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 утврђених на дан 31.12.2018.

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

Укупан резултат поређења са искуством дефицит од 73.465.417 динара: за преносну премију суфицит од 0,23% односно 1.485.352 динара, а за резервисане штете дефицит од 4,33%, односно 74.950.769 динара. Резултати поређења техничких резерви са искуством су у прихватљивим оквирима и њихова анализа не указује да је дошло до систематског одступања.

1. **Преносна премија**

Тест адекватности за преносне премије спроведен је обрачуном резерви за неистекле ризике на дан 31.12.2019. године, а у складу са Правилником Друштва о образовању ове техничке рзереве. Провером адекватности, по врстама осигурања утврђено је да је резерва за преносне премије адекватна осим код осигурања робе у превозу и осигурања јемства.

Друштво је у овим врстама осигурања утврдило да је за потребе испуњења захтева довољности преносне премије потребно формирати резерве за неистекле ризике у износу од 4.073.513 динара, колико је Друштво заиста и резервисало.

Ове резерве се формирају уколико су утврди да је очекивани износ штета и трошкова у наредном периоду по уговорима из текућег периода виши од износа преносне премије утврђене на дан 31.12.2019. године.

Обрачун резерви за неистекле ризике утврђен је према следећем обрасцу:

при чему је:

*URR* - резерва за неистекле ризике;

*DAC* - разграничени трошкови прибаве на дан обрачуна URR;

*E(Š)* - очекивани износ штета у наредном периоду по уговорима из текућег периода;

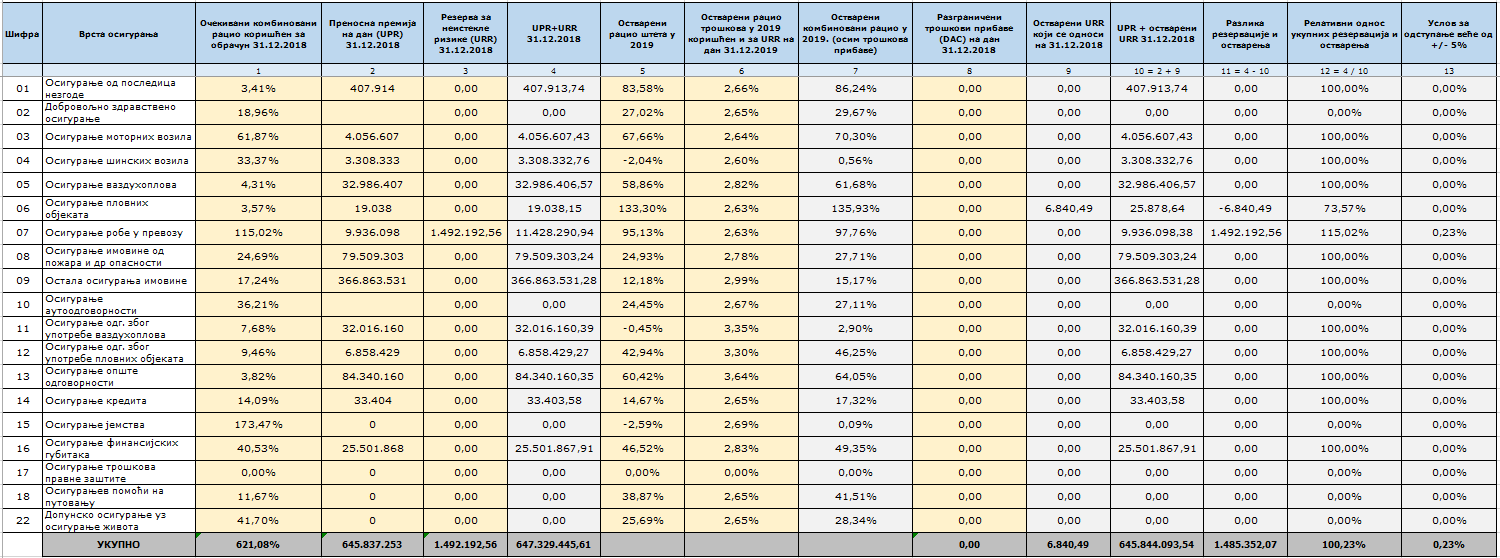
*E(T)* - очекивани износ трошкова у наредном периоду по уговорима из текућег периода;

*PP* - резерва за преносне премије.

Резерве за неистекле ризике 31.12.2019.



Поређење преносне премије са искуством на 31.12.2019.



Поређење преносне премије са искуством показало се да су укупне резерве за преносне премије (збир преносних премија и резерви за неистекле ризике) на дан 31.12.2018. године биле благо прецењене у износу од 1.485.352 динара односно 0,23%, па су претпоставке за обрачун резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике биле адекватне.

**Б) Резервисане штете**

Друштво је на дан 31.12.2019. године по активном послу резервисало настале пријављене а нерешене штете према бордероима и закљученим уговорима о реосигурању са цедентима у укупном износу од 1.507.893.715 динара.

Друштво је према Правилнику о образовању резервисаних штета обрачунало резервисане настале непријављене штете у износу од 443.718.490 динара. Резервација IBNR је урађена применом паушалне методе у свим врастама осигурања, осим код осигурања одговорности од употребе моторних возила (шифра врсте осигурања 10) где је према правилнику о образовању резервисаних штета примењена метода очекиваног рациа штета при чему је установљен износ резервације од 159.812.006 динара.

Код осигурања аутоодговорности, као и у претходним годинама приликом обрачуна резерви за настале непријављене штете, из троуглова штета искључене су решене штете цедента „Таково осигурање“ пошто ове штете по законским прописима не могу више утицати на појаву насталих а непријављених штета.

Укупне резервисане штете на дан 31.12.2019. године износе 1.983.619.973 динара и више су у односу на прошлу годину за 252.060.407 динара, односно 14,56%.

Учешће ретроцесионара у резервацији штета износи 1.179.348.136 динара тако да су резервисане штете у самопридржају 804.271.837 динара и на вишем су нивоу у односу на претходну годину за 12,64%, односно 90.224.391 динар.

Укупна резервација штета на дан 31.12.2019.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Шифра врсте | Активне штете Резервација | IBNR активно | Резерв. за трошкове ликвидације насталих пријављ. штета Активно | Резервација за трошкове ликвидације насталих непријављ. штета Активно | Укупне резервације за трошкове ликвидације штета | 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 |
|  | | | | | | | | |
| 01 | 1.690.910 | 1.077.033 | 28.587 | 18.208 | 46.795 | 1.719.496 | 1.095.242 | 2.814.738 |
| 02 | 600.000 | 519.000 | 10.065 | 8.707 | 18.772 | 610.065 | 527.707 | 1.137.772 |
| 03 | 28.500.713 | 46.523.791 | 479.438 | 782.622 | 1.262.060 | 28.980.151 | 47.306.413 | 76.286.564 |
| 04 | 692.431 | 525.591 | 11.637 | 8.833 | 20.471 | 704.068 | 534.424 | 1.238.493 |
| 05 | 3.943.653 | 23.700.421 | 66.308 | 398.495 | 464.803 | 4.009.961 | 24.098.916 | 28.108.877 |
| 06 | 40.292 | 332.728 | 674 | 5.567 | 6.242 | 40.966 | 338.295 | 379.261 |
| 07 | 299.696.838 | 34.176.680 | 5.043.626 | 575.163 | 5.618.789 | 304.740.464 | 34.751.843 | 339.492.307 |
| 08 | 552.805.852 | 78.195.049 | 9.297.666 | 1.315.166 | 10.612.833 | 562.103.518 | 79.510.215 | 641.613.733 |
| 09 | 70.046.349 | 46.285.750 | 1.178.363 | 778.647 | 1.957.010 | 71.224.711 | 47.064.397 | 118.289.108 |
| 10 | 300.110.874 | 159.812.006 | 5.047.805 | 2.688.006 | 7.735.811 | 305.158.679 | 162.500.012 | 467.658.692 |
| 11 | 1.049.081 | 389.776 | 18.988 | 7.055 | 26.043 | 1.068.069 | 396.831 | 1.464.900 |
| 12 | 0 | 1.807.635 | 0 | 30.343 | 30.343 | 0 | 1.837.978 | 1.837.978 |
| 13 | 188.278.233 | 31.912.596 | 3.166.588 | 536.727 | 3.703.315 | 191.444.821 | 32.449.323 | 223.894.144 |
| 14 | 777.404 | 587.970 | 13.027 | 9.853 | 22.880 | 790.431 | 597.822 | 1.388.253 |
| 15 | 44.475.570 | 4.447.557 | 0 | 0 | 0 | 44.475.570 | 4.447.557 | 48.923.127 |
| 16 | 309.703 | 6.390.057 | 5.211 | 107.521 | 112.732 | 314.914 | 6.497.577 | 6.812.492 |
| 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 18 | 427.991 | 262.327 | 7.214 | 4.422 | 11.636 | 435.205 | 266.749 | 701.954 |
| 20 | 619.415 | 0 | 10.426 | 0 | 10.426 | 629.841 | 0 | 629.841 |
| 22 | 13.828.408 | 6.772.524 | 232.796 | 114.013 | 346.809 | 14.061.204 | 6.886.537 | 20.947.740 |
| **Укупно** | **1.507.893.715** | **443.718.490** | **24.618.420** | **7.389.348** | **32.007.768** | **1.532.512.135** | **451.107.838** | **1.983.619.973** |

Укупна резервација штета на дан 31.12.2019. у самопридржају

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Шифра врсте осигурања** | **Активне штете Резервација** | **Пасивне штете Резервација** | **IBNR пасивно** | **Укупно резервисане штете  Пасивно** | **Укупно резервисане штете  Самопрдржај** |
|  | | | | | |
| 01 | 1.690.910 | 1.470.301 | 944.501 | 2.414.801 | 399.937 |
| 02 | 600.000 | 500.000 | 432.500 | 932.500 | 205.272 |
| 03 | 28.500.713 | 960 | 254 | 1.214 | 76.285.350 |
| 04 | 692.431 | 243.384 | 182.632 | 426.015 | 812.477 |
| 05 | 3.943.653 | 3.756.799 | 23.496.550 | 27.253.349 | 855.528 |
| 06 | 40.292 | 0 | 0 | 0 | 379.261 |
| 07 | 299.696.838 | 240.472.607 | 27.501.108 | 267.973.715 | 71.518.592 |
| 08 | 552.805.852 | 253.864.516 | 36.041.177 | 289.905.693 | 351.708.039 |
| 09 | 70.046.349 | 39.767.979 | 18.232.258 | 58.000.236 | 60.288.872 |
| 10 | 300.110.874 | 188.411.488 | 128.106.994 | 316.518.482 | 151.140.209 |
| 11 | 1.049.081 | 1.048.515 | 389.185 | 1.437.700 | 27.200 |
| 12 | 0 | 0 | 1.703.792 | 1.703.792 | 134.186 |
| 13 | 188.278.233 | 158.954.291 | 27.195.371 | 186.149.661 | 37.744.482 |
| 14 | 777.404 | 0 | 443.175 | 443.175 | 945.078 |
| 15 | 44.475.570 | 0 | 0 | 0 | 48.923.127 |
| 16 | 309.703 | 0 | 6.289.559 | 6.289.559 | 522.933 |
| 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 18 | 427.991 | 419.431 | 257.081 | 676.511 | 25.443 |
| 20 | 619.415 | 516.158 | 0 | 516.158 | 113.683 |
| 22 | 13.828.408 | 12.514.513 | 6.191.061 | 18.705.574 | 2.242.167 |
| **Укупно** | **1.507.893.715** | **901.940.941** | **277.407.196** | **1.179.348.136** | **804.271.837** |

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 дефицит укупних резервисаних штета од 4,33%, односно 74.950.769 динара.

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

Поређење укупних резервисаних штета са искуством[[1]](#footnote-1)



**Идентификовани ризик:**

А) Преносне премије

1) Према стандардном обрачуну УРР:

Врста 07 (Осигурање робе у превозу)

Врста 15 (Осигурање јемства)

2) На основу поређења преносне преносне премије са иускуством:

Врста 06 (Осигурање пловних објеката)

Б) Резервисане штете:

Врста 08 (Осигурање од пожара и неких других опасности)

Врста 10 (Осигурање од одговорности због употребе моторних возила)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Шифра** | **А1) ПП** | **А2) ПП иск.** | **Б) РШ** | **Напомена** |
| 07 | **✓** |  |  | Пораст рациа штета |
| 15 | **✓** |  |  | Пораст рациа штета |
| 06 |  | **✓** |  | Неповољан рацио штета узрокован је 1 ликвидираном штетом у 2019. тако да се не ради о системском одступању. |
| 08 |  |  | **✓** | Повећање резервације на 1 штети у спору |
| 10 |  |  | **✓** | Ликвидирање штета из ранијих година |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Шифра | Мере | Напомена |
| 07 | Прихватање ризика | Извршена је додатна резервација резерве за неистекле ризике а како би био испуњен захтев довољности преносне премије |
| 15 | Прихватање ризика | Извршена је додатна резервација резерве за неистекле ризике а како би био испуњен захтев довољности преносне премије |
| 06 | Прихватање ризика | Одступање је 0,001% од укупне резерве за ПП, значајно испод границе од 5% |
| 08 | Прихватање ризика | Установљени дефицит износи 4,22% (испод 5%) |
| 10 | Прихватање ризика | Установљени дефицит износи 3,06% (испод 5%) |

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН.

#### Ризик реосигурања који произилази из катастрофалних догађаја

Ризик реосигурања који произилази из катастрофалних догађаја представља ризик губитка, или неповољне промене вредности обавеза у осигурању, који настаје услед катастрофалних случајева.

Катастрофални ризик представља појединачну опасност која прети имовини или релативно великом броју људи, истовремено угрожавајући осигуравачеву финансијску снагу.

Најзначајнији ризици од природних катастрофа су:

* Поплава
* Земљотрес
* Олуја
* Град
* Пандемије/епидемије

Термин природна катастрофа се односи на догађај изазван деловањем природних сила. Такав догађај генерално резултује у великом броју индивидуалних губитака и укључује велики број полиса осигурања. Размере штете као резултат катастрофа, зависе не само од јачине деловања природних сила, већ и других фактора као што су изградња, дизајн или ефикасност контроле катастрофе у том региону, и доводе до финансијских, еколошких и људских губитака.

**Циљ:** Комбиновани рацио у самопридржају ≤ 95%

**Анализа утицаја:**

Процењена жељена комбинација фактора утицаја за 2019. годину

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Сценарио** | **ММШ 10%** | **ММШ 30%** | **ММШ 50%** | **KP** |
| ***p 0,1*** | 0 | 0 | **** | **≤95%** |
| ***p 0,3*** | 0 | **** | 0 | **≤95%** |
| ***p 0,5*** | **** | 0 | 0 | **≤95%** |

**А) Ризик Олује** – највећа корелација земље бивше Југославије: 69%

Процењена укупна изложеност Друштва према територији за ризик олује

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Олуја (у ЕУР)** | |
| **Територија** | **2019** | |
| Србија | 11.684.000 | 39% |
| Словенија | 2.615.000 | 9% |
| Босна и Херцеговина | 3.900.000 | 13% |
| Северна Македонија | 1.300.000 | 4% |
| Црна Гора | 1.300.000 | 4% |
| Пољска | 231.000 | 1% |
| Бугарска | 790.000 | 3% |
| Албанија | 380.000 | 1% |
| Централна и источна Европа | 1.841.000 | 6% |
| Русија | 4.800.000 | 16% |
| Турска | 1.500.000 | 5% |
|  | | |
| **УКУПНО** | **30.341.000** | 100% |
|  | | |
| Земље бивше Југославије | **20.799.000** | 69% |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *Корелациона матрица фактора утицаја* | | | |
| у ЕУР | *p 0,1* | *p 0,3* | *p 0,5* |
| ММШ 10% | 0 | 0 | 1.039.950 |
| ММШ 30% | 0 | 1.871.910 | 0 |
| ММШ 50% | 1.039.950 | 0 | 0 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Олуја*** | | ***Према учешћу у МП (у ЕУР)*** | | |
| Врста осигурања | % у МП | ММШ 10% | ММШ 30% | ММШ 50% |
| 01 | 0,11% | 1.152 | 2.073 | 1.152 |
| 03 | 22,41% | 233.025 | 419.445 | 233.025 |
| 09 | 19,02% | 197.777 | 355.999 | 197.777 |

Рацио штета и комбиновани рацио на дан 31.12.2019.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста осигурања | Меродавна премија (МП) | Меродавне штете (МШ) | РАЦИО ШТЕТА | ТСР у извештајном периоду | РАЦИО ТРОШКОВА | КОМБИНОВАНИ РАЦИО |
|
| Осигурање од последица незгоде | 1.062.036 | 733.609 | 69,07% | 131.735 | 12,40% | 81,47% |
| Добровољно здравствено осигурање | 3.459.670 | 1.010.819 | 29,21% | 819.085 | 23,67% | 52,88% |
| Oсигурање моторних возила | 214.864.630 | 166.176.049 | 77,33% | 49.001.227 | 22,80% | 100,13% |
| Oсигурање шинских возила | 17.499.911 | -737.494 | -4,21% | 945.591 | 5,40% | 1,19% |
| Осигурање ваздухоплова | 1.694.376 | 1.355.143 | 79,97% | 1.304.563 | 76,99% | 156,96% |
| Осигурање пловних објеката | 2.673.110 | 3.721.533 | 139,22% | 374.803 | 14,02% | 153,24% |
| Осигурање робе у превозу | 15.075.764 | 15.719.255 | 104,26% | -501.827 | -3,32% | 100,94% |
| Осигурање имовине од пожара и др опасности | 373.891.111 | 165.379.302 | 44,23% | 73.005.324 | 19,52% | 63,75% |
| Oстала осигурања имовине | 182.363.792 | 153.064.813 | 83,93% | 69.342.383 | 38,02% | 121,95% |
| Осигурање аутоодговорности | 72.332.464 | 51.965.284 | 71,84% | -2.047.038 | -2,83% | 69,01% |
| Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 1.017.590 | -21.527 | -2,11% | 2.446.831 | 240,45% | 238,34% |
| Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 1.704.912 | 655.747 | 38,46% | 231.322 | 13,56% | 52,02% |
| Осигурање опште одговорности | 43.916.327 | 38.895.199 | 88,56% | 7.890.563 | 17,96% | 106,52% |
| Осигурање кредита | 2.522.141 | 987.170 | 39,14% | 1.330.700 | 52,76% | 91,90% |
| Осигурање јемства | 17.288.094 | -579.775 | -3,35% | 3.591.788 | 20,77% | 17,42% |
| Oсигурање финансијских губитака | 7.386.973 | 580.968 | 7,86% | 1.999.013 | 27,06% | 34,92% |
| Осигурање помоћи на путовању | 150.370 | 105.734 | 70,31% | 183.920 | 122,31% | 192,62% |
| **НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **958.903.272** | **599.011.828** | **62,47%** | **210.049.983** | **21,91%** | **84,37%** |

Сценарио 1: ММШ 10% - *p (0,5)*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста осигурања | Меродавна премија (МП) | Меродавне штете (МШ) | РАЦИО ШТЕТА | ТСР у извештајном периоду | РАЦИО ТРОШКОВА | КОМБИНОВАНИ РАЦИО |
|
| Осигурање од последица незгоде | 1.062.036 | 869.076 | 81,83% | 131.735 | 12,40% | 94,23% |
| Добровољно здравствено осигурање | 3.459.670 | 1.010.819 | 29,22% | 819.085 | 23,67% | 52,89% |
| Oсигурање моторних возила | 214.864.630 | 193.578.111 | 90,09% | 49.001.227 | 22,80% | 112,89% |
| Oсигурање шинских возила | 17.499.911 | -737.494 | -4,21% | 945.591 | 5,40% | 1,19% |
| Осигурање ваздухоплова | 1.694.376 | 1.355.143 | 79,98% | 1.304.563 | 76,99% | 156,97% |
| Осигурање пловних објеката | 2.673.110 | 3.721.533 | 139,22% | 374.803 | 14,02% | 153,24% |
| Осигурање робе у превозу | 15.075.764 | 15.719.255 | 104,27% | -501.827 | -3,32% | 100,95% |
| Осигурање имовине од пожара и др опасности | 373.891.111 | 165.379.302 | 44,23% | 73.005.324 | 19,52% | 63,75% |
| Oстала осигурања имовине | 182.363.792 | 176.321.965 | 96,69% | 69.342.383 | 38,02% | 134,71% |
| Осигурање аутоодговорности | 72.332.464 | 51.965.284 | 71,84% | -2.047.038 | -2,83% | 69,01% |
| Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 1.017.590 | -21.527 | -2,12% | 2.446.831 | 240,45% | 238,33% |
| Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 1.704.912 | 655.747 | 38,46% | 231.322 | 13,56% | 52,02% |
| Осигурање опште одговорности | 43.916.327 | 38.895.199 | 88,57% | 7.890.563 | 17,96% | 106,53% |
| Осигурање кредита | 2.522.141 | 987.170 | 39,14% | 1.330.700 | 52,76% | 91,90% |
| Осигурање јемства | 17.288.094 | -579.775 | -3,35% | 3.591.788 | 20,77% | 17,42% |
| Oсигурање финансијских губитака | 7.386.973 | 580.968 | 7,86% | 1.999.013 | 27,06% | 34,92% |
| Осигурање помоћи на путовању | 150.370 | 105.734 | 70,32% | 183.920 | 122,31% | 192,63% |
| **НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **958.903.272** | **649.806.508** | **67,77%** | **210.049.983** | **21,91%** | **89,67%** |

Сценарио 2: ММШ 30% - *p (0,3)*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста осигурања | Меродавна премија (МП) | Меродавне штете (МШ) | РАЦИО ШТЕТА | ТСР у извештајном периоду | РАЦИО ТРОШКОВА | КОМБИНОВАНИ РАЦИО |
|
| Осигурање од последица незгоде | 1.062.036 | 977.379 | 92,03% | 131.735 | 12,40% | 104,43% |
| Добровољно здравствено осигурање | 3.459.670 | 1.010.819 | 29,22% | 819.085 | 23,67% | 52,89% |
| Oсигурање моторних возила | 214.864.630 | 215.499.761 | 100,30% | 49.001.227 | 22,80% | 123,10% |
| Oсигурање шинских возила | 17.499.911 | -737.494 | -4,21% | 945.591 | 5,40% | 1,19% |
| Осигурање ваздухоплова | 1.694.376 | 1.355.143 | 79,98% | 1.304.563 | 76,99% | 156,97% |
| Осигурање пловних објеката | 2.673.110 | 3.721.533 | 139,22% | 374.803 | 14,02% | 153,24% |
| Осигурање робе у превозу | 15.075.764 | 15.719.255 | 104,27% | -501.827 | -3,32% | 100,95% |
| Осигурање имовине од пожара и др опасности | 373.891.111 | 165.379.302 | 44,23% | 73.005.324 | 19,52% | 63,75% |
| Oстала осигурања имовине | 182.363.792 | 194.927.733 | 106,89% | 69.342.383 | 38,02% | 144,91% |
| Осигурање аутоодговорности | 72.332.464 | 51.965.284 | 71,84% | -2.047.038 | -2,83% | 69,01% |
| Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 1.017.590 | -21.527 | -2,12% | 2.446.831 | 240,45% | 238,33% |
| Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 1.704.912 | 655.747 | 38,46% | 231.322 | 13,56% | 52,02% |
| Осигурање опште одговорности | 43.916.327 | 38.895.199 | 88,57% | 7.890.563 | 17,96% | 106,53% |
| Осигурање кредита | 2.522.141 | 987.170 | 39,14% | 1.330.700 | 52,76% | 91,90% |
| Осигурање јемства | 17.288.094 | -579.775 | -3,35% | 3.591.788 | 20,77% | 17,42% |
| Oсигурање финансијских губитака | 7.386.973 | 580.968 | 7,86% | 1.999.013 | 27,06% | 34,92% |
| Осигурање помоћи на путовању | 150.370 | 105.734 | 70,32% | 183.920 | 122,31% | 192,63% |
| **НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **958.903.272** | **690.442.229** | **72,00%** | **210.049.983** | **21,91%** | **93,91%** |

Сценарио 3: ММШ 50% - *p (0,1)*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста осигурања | Меродавна премија (МП) | Меродавне штете (МШ) | РАЦИО ШТЕТА | ТСР у извештајном периоду | РАЦИО ТРОШКОВА | КОМБИНОВАНИ РАЦИО |
|
| Осигурање од последица незгоде | 1.062.036 | 869.076 | 81,83% | 131.735 | 12,40% | 94,23% |
| Добровољно здравствено осигурање | 3.459.670 | 1.010.819 | 29,22% | 819.085 | 23,67% | 52,89% |
| Oсигурање моторних возила | 214.864.630 | 193.578.111 | 90,09% | 49.001.227 | 22,80% | 112,89% |
| Oсигурање шинских возила | 17.499.911 | -737.494 | -4,21% | 945.591 | 5,40% | 1,19% |
| Осигурање ваздухоплова | 1.694.376 | 1.355.143 | 79,98% | 1.304.563 | 76,99% | 156,97% |
| Осигурање пловних објеката | 2.673.110 | 3.721.533 | 139,22% | 374.803 | 14,02% | 153,24% |
| Осигурање робе у превозу | 15.075.764 | 15.719.255 | 104,27% | -501.827 | -3,32% | 100,95% |
| Осигурање имовине од пожара и др опасности | 373.891.111 | 165.379.302 | 44,23% | 73.005.324 | 19,52% | 63,75% |
| Oстала осигурања имовине | 182.363.792 | 176.321.965 | 96,69% | 69.342.383 | 38,02% | 134,71% |
| Осигурање аутоодговорности | 72.332.464 | 51.965.284 | 71,84% | -2.047.038 | -2,83% | 69,01% |
| Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 1.017.590 | -21.527 | -2,12% | 2.446.831 | 240,45% | 238,33% |
| Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 1.704.912 | 655.747 | 38,46% | 231.322 | 13,56% | 52,02% |
| Осигурање опште одговорности | 43.916.327 | 38.895.199 | 88,57% | 7.890.563 | 17,96% | 106,53% |
| Осигурање кредита | 2.522.141 | 987.170 | 39,14% | 1.330.700 | 52,76% | 91,90% |
| Осигурање јемства | 17.288.094 | -579.775 | -3,35% | 3.591.788 | 20,77% | 17,42% |
| Oсигурање финансијских губитака | 7.386.973 | 580.968 | 7,86% | 1.999.013 | 27,06% | 34,92% |
| Осигурање помоћи на путовању | 150.370 | 105.734 | 70,32% | 183.920 | 122,31% | 192,63% |
| **НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **958.903.272** | **649.806.508** | **67,77%** | **210.049.983** | **21,91%** | **89,67%** |

**Б) Ризик Поплаве** – највећа корелација земље бивше Југославије: 65%

Процењена укупна изложеност Друштва према територији за ризик поплаве

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Поплава (у ЕУР)** | |
| **Територија** | **2019** | |
| Србија | 11.684.000 | 37% |
| Словенија | 2.615.000 | 8% |
| Босна и Херцеговина | 3.900.000 | 12% |
| Северна Македонија | 1.300.000 | 4% |
| Црна Гора | 1.300.000 | 4% |
| Пољска | 231.000 | 1% |
| Бугарска | 790.000 | 2% |
| Албанија | 380.000 | 1% |
| Централна и источна Европа | 2.144.383 | 7% |
| Русија | 5.700.000 | 18% |
| Јужна Кореја | 464.951 | 1% |
| Турска | 1.500.000 | 5% |
| **УКУПНО** | **32.009.334** | 100% |
|  |  |  |
| Земље бивше Југославије | **20.799.000** | 65% |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *Корелациона матрица фактора утицаја* | | | |
| у ЕУР | *p 0,1* | *p 0,3* | *p 0,5* |
| ММШ 10% | 0 | 0 | 1.039.950 |
| ММШ 30% | 0 | 1.871.910 | 0 |
| ММШ 50% | 1.039.950 | 0 | 0 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Поплава*** | | ***Према учешћу у МП (у ЕУР)*** | | |
| Врста осигурања | % у МП | ММШ 10% | ММШ 30% | ММШ 50% |
| 01 | 0,11% | 1.152 | 2.073 | 1.152 |
| 03 | 22,41% | 233.025 | 419.445 | 233.025 |
| 09 | 19,02% | 197.777 | 355.999 | 197.777 |

Сценарио 1: ММШ 10% - *p (0,5)*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста осигурања | Меродавна премија (МП) | Меродавне штете (МШ) | РАЦИО ШТЕТА | ТСР у извештајном периоду | РАЦИО ТРОШКОВА | КОМБИНОВАНИ РАЦИО |
|
| Осигурање од последица незгоде | 1.062.036 | 869.076 | 81,83% | 131.735 | 12,40% | 94,23% |
| Добровољно здравствено осигурање | 3.459.670 | 1.010.819 | 29,22% | 819.085 | 23,67% | 52,89% |
| Oсигурање моторних возила | 214.864.630 | 193.578.111 | 90,09% | 49.001.227 | 22,80% | 112,89% |
| Oсигурање шинских возила | 17.499.911 | -737.494 | -4,21% | 945.591 | 5,40% | 1,19% |
| Осигурање ваздухоплова | 1.694.376 | 1.355.143 | 79,98% | 1.304.563 | 76,99% | 156,97% |
| Осигурање пловних објеката | 2.673.110 | 3.721.533 | 139,22% | 374.803 | 14,02% | 153,24% |
| Осигурање робе у превозу | 15.075.764 | 15.719.255 | 104,27% | -501.827 | -3,32% | 100,95% |
| Осигурање имовине од пожара и др опасности | 373.891.111 | 165.379.302 | 44,23% | 73.005.324 | 19,52% | 63,75% |
| Oстала осигурања имовине | 182.363.792 | 176.321.965 | 96,69% | 69.342.383 | 38,02% | 134,71% |
| Осигурање аутоодговорности | 72.332.464 | 51.965.284 | 71,84% | -2.047.038 | -2,83% | 69,01% |
| Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 1.017.590 | -21.527 | -2,12% | 2.446.831 | 240,45% | 238,33% |
| Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 1.704.912 | 655.747 | 38,46% | 231.322 | 13,56% | 52,02% |
| Осигурање опште одговорности | 43.916.327 | 38.895.199 | 88,57% | 7.890.563 | 17,96% | 106,53% |
| Осигурање кредита | 2.522.141 | 987.170 | 39,14% | 1.330.700 | 52,76% | 91,90% |
| Осигурање јемства | 17.288.094 | -579.775 | -3,35% | 3.591.788 | 20,77% | 17,42% |
| Oсигурање финансијских губитака | 7.386.973 | 580.968 | 7,86% | 1.999.013 | 27,06% | 34,92% |
| Осигурање помоћи на путовању | 150.370 | 105.734 | 70,32% | 183.920 | 122,31% | 192,63% |
| **НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **958.903.272** | **649.806.508** | **67,77%** | **210.049.983** | **21,91%** | **89,67%** |

Сценарио 2: ММШ 30% - *p (0,3)*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста осигурања | Меродавна премија (МП) | Меродавне штете (МШ) | РАЦИО ШТЕТА | ТСР у извештајном периоду | РАЦИО ТРОШКОВА | КОМБИНОВАНИ РАЦИО |
|
| Осигурање од последица незгоде | 1.062.036 | 977.379 | 92,03% | 131.735 | 12,40% | 104,43% |
| Добровољно здравствено осигурање | 3.459.670 | 1.010.819 | 29,22% | 819.085 | 23,67% | 52,89% |
| Oсигурање моторних возила | 214.864.630 | 215.499.761 | 100,30% | 49.001.227 | 22,80% | 123,10% |
| Oсигурање шинских возила | 17.499.911 | -737.494 | -4,21% | 945.591 | 5,40% | 1,19% |
| Осигурање ваздухоплова | 1.694.376 | 1.355.143 | 79,98% | 1.304.563 | 76,99% | 156,97% |
| Осигурање пловних објеката | 2.673.110 | 3.721.533 | 139,22% | 374.803 | 14,02% | 153,24% |
| Осигурање робе у превозу | 15.075.764 | 15.719.255 | 104,27% | -501.827 | -3,32% | 100,95% |
| Осигурање имовине од пожара и др опасности | 373.891.111 | 165.379.302 | 44,23% | 73.005.324 | 19,52% | 63,75% |
| Oстала осигурања имовине | 182.363.792 | 194.927.733 | 106,89% | 69.342.383 | 38,02% | 144,91% |
| Осигурање аутоодговорности | 72.332.464 | 51.965.284 | 71,84% | -2.047.038 | -2,83% | 69,01% |
| Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 1.017.590 | -21.527 | -2,12% | 2.446.831 | 240,45% | 238,33% |
| Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 1.704.912 | 655.747 | 38,46% | 231.322 | 13,56% | 52,02% |
| Осигурање опште одговорности | 43.916.327 | 38.895.199 | 88,57% | 7.890.563 | 17,96% | 106,53% |
| Осигурање кредита | 2.522.141 | 987.170 | 39,14% | 1.330.700 | 52,76% | 91,90% |
| Осигурање јемства | 17.288.094 | -579.775 | -3,35% | 3.591.788 | 20,77% | 17,42% |
| Oсигурање финансијских губитака | 7.386.973 | 580.968 | 7,86% | 1.999.013 | 27,06% | 34,92% |
| Осигурање помоћи на путовању | 150.370 | 105.734 | 70,32% | 183.920 | 122,31% | 192,63% |
| **НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **958.903.272** | **690.442.229** | **72,00%** | **210.049.983** | **21,91%** | **93,91%** |

Сценарио 3: ММШ 50% - *p (0,1)*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста осигурања | Меродавна премија (МП) | Меродавне штете (МШ) | РАЦИО ШТЕТА | ТСР у извештајном периоду | РАЦИО ТРОШКОВА | КОМБИНОВАНИ РАЦИО |
|
| Осигурање од последица незгоде | 1.062.036 | 869.076 | 81,83% | 131.735 | 12,40% | 94,23% |
| Добровољно здравствено осигурање | 3.459.670 | 1.010.819 | 29,22% | 819.085 | 23,67% | 52,89% |
| Oсигурање моторних возила | 214.864.630 | 193.578.111 | 90,09% | 49.001.227 | 22,80% | 112,89% |
| Oсигурање шинских возила | 17.499.911 | -737.494 | -4,21% | 945.591 | 5,40% | 1,19% |
| Осигурање ваздухоплова | 1.694.376 | 1.355.143 | 79,98% | 1.304.563 | 76,99% | 156,97% |
| Осигурање пловних објеката | 2.673.110 | 3.721.533 | 139,22% | 374.803 | 14,02% | 153,24% |
| Осигурање робе у превозу | 15.075.764 | 15.719.255 | 104,27% | -501.827 | -3,32% | 100,95% |
| Осигурање имовине од пожара и др опасности | 373.891.111 | 165.379.302 | 44,23% | 73.005.324 | 19,52% | 63,75% |
| Oстала осигурања имовине | 182.363.792 | 176.321.965 | 96,69% | 69.342.383 | 38,02% | 134,71% |
| Осигурање аутоодговорности | 72.332.464 | 51.965.284 | 71,84% | -2.047.038 | -2,83% | 69,01% |
| Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 1.017.590 | -21.527 | -2,12% | 2.446.831 | 240,45% | 238,33% |
| Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 1.704.912 | 655.747 | 38,46% | 231.322 | 13,56% | 52,02% |
| Осигурање опште одговорности | 43.916.327 | 38.895.199 | 88,57% | 7.890.563 | 17,96% | 106,53% |
| Осигурање кредита | 2.522.141 | 987.170 | 39,14% | 1.330.700 | 52,76% | 91,90% |
| Осигурање јемства | 17.288.094 | -579.775 | -3,35% | 3.591.788 | 20,77% | 17,42% |
| Oсигурање финансијских губитака | 7.386.973 | 580.968 | 7,86% | 1.999.013 | 27,06% | 34,92% |
| Осигурање помоћи на путовању | 150.370 | 105.734 | 70,32% | 183.920 | 122,31% | 192,63% |
| **НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **958.903.272** | **649.806.508** | **67,77%** | **210.049.983** | **21,91%** | **89,67%** |

**В) Ризик земљотреса** – највећа корелација земље бивше Југославије: 51%

Процењена укупна изложеност Друштва према територији за ризик земљотреса

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Земљотрес (у ЕУР)** | |
| **Територија** | **2019** | |
| Србија | 9.100.000 | 33% |
| Словенија | 1.700.000 | 6% |
| Босна и Херцеговина | 1.250.000 | 5% |
| Северна Македонија | 1.000.000 | 4% |
| Црна Гора | 1.000.000 | 4% |
| Пољска | 231.000 | 1% |
| Бугарска | 790.000 | 3% |
| Албанија | 380.000 | 1% |
| Централна и источна Европа | 2.144.383 | 8% |
| Русија | 4.800.000 | 17% |
| Јужна Кореја | 990.000 | 4% |
| Турска | 1.500.000 | 5% |
| Уједињени Арапски Емирати | 2.611.000 | 9% |
| **УКУПНО** | **27.496.383** | 100% |
|  |  |  |
| Земље бивше Југославије | **14.050.000** | 51% |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *Корелациона матрица фактора утицаја* | | | |
| у ЕУР | *p 0,2* | *p 0,3* | *p 0,6* |
| ММШ 10% | 0 | 0 | 843.000 |
| ММШ 30% | 0 | 1.264.500 | 0 |
| ММШ 50% | 1.405.000 | 0 | 0 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Земљотрес*** | | ***Према учешћу у МП (у ЕУР)*** | | |
| Врста осигурања | % у МП | ММШ 50% | ММШ 30% | ММШ 10% |
| 01 | 0,11% | 1.556 | 1.401 | 934 |
| 03 | 22,41% | 314.823 | 283.341 | 188.894 |
| 09 | 19,02% | 267.202 | 240.482 | 160.321 |
| 08 | Посредни утицај на повећање штета од пожара за 20% | | | |

Сценарио 1: ММШ 10% - *p (0,6)*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста осигурања | Меродавна премија (МП) | Меродавне штете (МШ) | РАЦИО ШТЕТА | ТСР у извештајном периоду | РАЦИО ТРОШКОВА | КОМБИНОВАНИ РАЦИО |
|
| Осигурање од последица незгоде | 1.062.036 | 916.584 | 86,30% | 131.735 | 12,40% | 98,70% |
| Добровољно здравствено осигурање | 3.459.670 | 1.010.819 | 29,22% | 819.085 | 23,67% | 52,89% |
| Oсигурање моторних возила | 214.864.630 | 203.196.967 | 94,57% | 49.001.227 | 22,80% | 117,37% |
| Oсигурање шинских возила | 17.499.911 | -737.494 | -4,21% | 945.591 | 5,40% | 1,19% |
| Осигурање ваздухоплова | 1.694.376 | 1.355.143 | 79,98% | 1.304.563 | 76,99% | 156,97% |
| Осигурање пловних објеката | 2.673.110 | 3.721.533 | 139,22% | 374.803 | 14,02% | 153,24% |
| Осигурање робе у превозу | 15.075.764 | 15.719.255 | 104,27% | -501.827 | -3,32% | 100,95% |
| Осигурање имовине од пожара и др опасности | 373.891.111 | 198.455.162 | 53,08% | 73.005.324 | 19,52% | 72,60% |
| Oстала осигурања имовине | 182.363.792 | 184.485.845 | 101,16% | 69.342.383 | 38,02% | 139,18% |
| Осигурање аутоодговорности | 72.332.464 | 51.965.284 | 71,84% | -2.047.038 | -2,83% | 69,01% |
| Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 1.017.590 | -21.527 | -2,12% | 2.446.831 | 240,45% | 238,33% |
| Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 1.704.912 | 655.747 | 38,46% | 231.322 | 13,56% | 52,02% |
| Осигурање опште одговорности | 43.916.327 | 38.895.199 | 88,57% | 7.890.563 | 17,96% | 106,53% |
| Осигурање кредита | 2.522.141 | 987.170 | 39,14% | 1.330.700 | 52,76% | 91,90% |
| Осигурање јемства | 17.288.094 | -579.775 | -3,35% | 3.591.788 | 20,77% | 17,42% |
| Oсигурање финансијских губитака | 7.386.973 | 580.968 | 7,86% | 1.999.013 | 27,06% | 34,92% |
| Осигурање помоћи на путовању | 150.370 | 105.734 | 70,32% | 183.920 | 122,31% | 192,63% |
| **НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **958.903.272** | **700.712.612** | **73,07%** | **210.049.983** | **21,91%** | **94,98%** |

Сценарио 2: ММШ 30% - *p (0,3)*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста осигурања | Меродавна премија (МП) | Меродавне штете (МШ) | РАЦИО ШТЕТА | ТСР у извештајном периоду | РАЦИО ТРОШКОВА | КОМБИНОВАНИ РАЦИО |
|
| Осигурање од последица незгоде | 1.062.036 | 898.357 | 84,59% | 131.735 | 12,40% | 96,99% |
| Добровољно здравствено осигурање | 3.459.670 | 1.010.819 | 29,22% | 819.085 | 23,67% | 52,89% |
| Oсигурање моторних возила | 214.864.630 | 199.494.911 | 92,85% | 49.001.227 | 22,80% | 115,65% |
| Oсигурање шинских возила | 17.499.911 | -737.494 | -4,21% | 945.591 | 5,40% | 1,19% |
| Осигурање ваздухоплова | 1.694.376 | 1.355.143 | 79,98% | 1.304.563 | 76,99% | 156,97% |
| Осигурање пловних објеката | 2.673.110 | 3.721.533 | 139,22% | 374.803 | 14,02% | 153,24% |
| Осигурање робе у превозу | 15.075.764 | 15.719.255 | 104,27% | -501.827 | -3,32% | 100,95% |
| Осигурање имовине од пожара и др опасности | 373.891.111 | 198.455.162 | 53,08% | 73.005.324 | 19,52% | 72,60% |
| Oстала осигурања имовине | 182.363.792 | 181.343.765 | 99,44% | 69.342.383 | 38,02% | 137,46% |
| Осигурање аутоодговорности | 72.332.464 | 51.965.284 | 71,84% | -2.047.038 | -2,83% | 69,01% |
| Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 1.017.590 | -21.527 | -2,12% | 2.446.831 | 240,45% | 238,33% |
| Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 1.704.912 | 655.747 | 38,46% | 231.322 | 13,56% | 52,02% |
| Осигурање опште одговорности | 43.916.327 | 38.895.199 | 88,57% | 7.890.563 | 17,96% | 106,53% |
| Осигурање кредита | 2.522.141 | 987.170 | 39,14% | 1.330.700 | 52,76% | 91,90% |
| Осигурање јемства | 17.288.094 | -579.775 | -3,35% | 3.591.788 | 20,77% | 17,42% |
| Oсигурање финансијских губитака | 7.386.973 | 580.968 | 7,86% | 1.999.013 | 27,06% | 34,92% |
| Осигурање помоћи на путовању | 150.370 | 105.734 | 70,32% | 183.920 | 122,31% | 192,63% |
| **НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **958.903.272** | **693.850.249** | **72,36%** | **210.049.983** | **21,91%** | **94,26%** |

Сценарио 3: ММШ 50% - *p (0,2)*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста осигурања | Меродавна премија (МП) | Меродавне штете (МШ) | РАЦИО ШТЕТА | ТСР у извештајном периоду | РАЦИО ТРОШКОВА | КОМБИНОВАНИ РАЦИО |
|
| Осигурање од последица незгоде | 1.062.036 | 843.441 | 79,42% | 131.735 | 12,40% | 91,82% |
| Добровољно здравствено осигурање | 3.459.670 | 1.010.819 | 29,22% | 819.085 | 23,67% | 52,89% |
| Oсигурање моторних возила | 214.864.630 | 188.388.623 | 87,68% | 49.001.227 | 22,80% | 110,48% |
| Oсигурање шинских возила | 17.499.911 | -737.494 | -4,21% | 945.591 | 5,40% | 1,19% |
| Осигурање ваздухоплова | 1.694.376 | 1.355.143 | 79,98% | 1.304.563 | 76,99% | 156,97% |
| Осигурање пловних објеката | 2.673.110 | 3.721.533 | 139,22% | 374.803 | 14,02% | 153,24% |
| Осигурање робе у превозу | 15.075.764 | 15.719.255 | 104,27% | -501.827 | -3,32% | 100,95% |
| Осигурање имовине од пожара и др опасности | 373.891.111 | 198.455.162 | 53,08% | 73.005.324 | 19,52% | 72,60% |
| Oстала осигурања имовине | 182.363.792 | 171.917.409 | 94,27% | 69.342.383 | 38,02% | 132,29% |
| Осигурање аутоодговорности | 72.332.464 | 51.965.284 | 71,84% | -2.047.038 | -2,83% | 69,01% |
| Осигурање одг. због употребе ваздухоплова | 1.017.590 | -21.527 | -2,12% | 2.446.831 | 240,45% | 238,33% |
| Осигурање одг. због употребе пловних објеката | 1.704.912 | 655.747 | 38,46% | 231.322 | 13,56% | 52,02% |
| Осигурање опште одговорности | 43.916.327 | 38.895.199 | 88,57% | 7.890.563 | 17,96% | 106,53% |
| Осигурање кредита | 2.522.141 | 987.170 | 39,14% | 1.330.700 | 52,76% | 91,90% |
| Осигурање јемства | 17.288.094 | -579.775 | -3,35% | 3.591.788 | 20,77% | 17,42% |
| Oсигурање финансијских губитака | 7.386.973 | 580.968 | 7,86% | 1.999.013 | 27,06% | 34,92% |
| Осигурање помоћи на путовању | 150.370 | 105.734 | 70,32% | 183.920 | 122,31% | 192,63% |
| **НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА** | **958.903.272** | **673.262.690** | **70,21%** | **210.049.983** | **21,91%** | **92,12%** |

**Идентификовани ризик:** Ризик није идентификован

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | *Комбиновани рацио* | | |
| *Ризик природне катастрофе* | ММШ 10% | ММШ 30% | ММШ 50% |
| Олуја | 89,67% | 93,91% | 89,67% |
| Поплава | 89,67% | 93,91% | 89,67% |
| Земљотрес | 94,98% | 94,26% | 92,12% |

**Мере:** Прихватање ризика

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН

#### Ризик неадекватне процене ризика који се преузима у реосигурање

Сваки нови ризик са захтевом за прихват у реосигурање одговарајуће се документује водећи рачуна о врсти уговарарача, каналу продаје, максималној изложености, валути, искуственом рациу штета за исту или барем сличну врсту покрића (уколико је могуће користе се барем подаци за тржиште или најверодостојније процене, или подаци сличних тржишта уколико се уводе нови ризици на самом тржишту), анализи фактора који би могли директно, али и индиректно утицати на ризичну изложеност у будућности, циљаном нивоу самопридржаја и уговарању одговарајуће ретроцесије, изгледу и садржају потребне документације (услови реосигурања и/или клаузуле), потребних података/извештаја, као и корелацији с другим ризицима.

За постојеће ризике у портфељу редовно се контролише рацио штета да би се правовремено уочила повећана изложеност ризику и одредиле мере у случају обнове или склапања новог уговора, као што је нпр. доношење одлуке о измени покрића, престанку продавања производа или наставку прихвата ризика уз неизмењене услове. Спроводи се одговарајућа едукација при увођењу новог производа. У раду Друштва није евидентиран штени догађај узрокован овим ризицима у последњих 10 година.

**Циљ:** За два догађаја годишње комбиновани рацио износи максимално 95%.

**Анализа утицаја:**

|  |  |
| --- | --- |
| Самопридржај (у ЕУР) | 2.500.000 |
| Меродавне штете (у РСД) | 599.011.828 |
| Меродавна премија (у РСД) | 958.903.272 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Ризик** | ***p*** | **Утицај (у ЕУР)** |
| *Нетачан податак* | 0,1 | 250.000 |
| *Недостатак статистика* | 0,12 | 300.000 |
| *Природа ризика* | 0,2 | 500.000 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Нетачан податак*** | Број догађаја у једној години | | | | | | | | | |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|  | 250.000 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 500.000 |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | 750.000 |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 1.000.000 |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  | 1.250.000 |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | 1.500.000 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  | 1.750.000 |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  | 2.000.000 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2.250.000 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2.500.000 |
| Грешка (у РСД) | 29.398.200 | 58.796.400 | 88.194.600 | 117.592.800 | 146.991.000 | 176.389.200 | 205.787.400 | 235.185.600 | 264.583.800 | 293.982.000 |
| МШ са грешком (у РСД) | 628.410.028 | 657.808.228 | 687.206.428 | 716.604.628 | 746.002.828 | 775.401.028 | 804.799.228 | 834.197.428 | 863.595.628 | 892.993.828 |
| ***Рацио штета*** | 65,53% | 68,60% | 71,67% | 74,73% | 77,80% | 80,86% | 83,93% | 86,99% | 90,06% | 93,13% |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Недостатак статистика*** | Број догађаја у једној години | | | | | | | | | |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|  | 300.000 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 600.000 |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | 900.000 |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 1.200.000 |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  | 1.250.000 |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | 1.800.000 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  | 2.100.000 |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  | 2.400.000 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2.700.000 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 3.000.000 |
| Грешка (у РСД) | 35.277.840 | 70.555.680 | 105.833.520 | 141.111.360 | 146.991.000 | 211.667.040 | 246.944.880 | 282.222.720 | 317.500.560 | 352.778.400 |
| МШ са грешком (у РСД) | 634.289.668 | 669.567.508 | 704.845.348 | 740.123.188 | 746.002.828 | 810.678.868 | 845.956.708 | 881.234.548 | 916.512.388 | 951.790.228 |
| ***Рацио штета*** | 66,15% | 69,83% | 73,51% | 77,18% | 77,80% | 84,54% | 88,22% | 91,90% | 95,58% | 99,26% |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Природа ризика*** | Број догађаја у једној години | | | | | | | | | |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|  | 500.000 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 1.000.000 |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | 1.500.000 |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 2.000.000 |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  | 2.500.000 |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | 3.000.000 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  | 3.500.000 |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  | 4.000.000 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  | 4.500.000 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 5.000.000 |
| Грешка (у РСД) | 58.796.400 | 117.592.800 | 176.389.200 | 235.185.600 | 293.982.000 | 352.778.400 | 411.574.800 | 470.371.200 | 529.167.600 | 587.964.000 |
| МШ са грешком (у РСД) | 657.808.228 | 716.604.628 | 775.401.028 | 834.197.428 | 892.993.828 | 951.790.228 | 1.010.586.628 | 1.069.383.028 | 1.128.179.428 | 1.186.975.828 |
| ***Рацио штета*** | 68,60% | 74,73% | 80,86% | 86,99% | 93,13% | 99,26% | 105,39% | 111,52% | 117,65% | 123,78% |

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Бр. догађаја  Ризик** | 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| ***Рацио штета према броју догађаја у једној години*** | | | | | | | | | |
| **Нетачан податак** | 65,53% | 68,60% | 71,67% | 74,73% | 77,80% | 80,86% | 83,93% | 86,99% | 90,06% | 93,13% |
| **Недостатак статистика** | 66,15% | 69,83% | 73,51% | 77,18% | 77,80% | 84,54% | 88,22% | 91,90% | 95,58% | 99,26% |
| **Природа ризика** | 68,60% | 74,73% | 80,86% | 86,99% | 93,13% | 99,26% | 105,39% | 111,52% | 117,65% | 123,78% |

**Мере:** Прихватање ризика

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН.

#### Ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја Друштва

Дрштво настоји да диверсификација преузетих ризика буде што присутнија. Одговарајућом политиком реосигурања Друштво управља ризиком појаве екстремних штета као и значајног одступања реализованих штета у односу на планиране. При одређивању оптималног нивоа самопридржаја, Друштво разматра актуарске претпоставке, учесталост, датум настанка штете, датум пријаве штете, датум плаћања штете, факторе који утичу на трошкове, трошак реосигурања, квалитет изабраних ретроцесионара и др.

**Циљ:** Рацио штета у самопридржају ≤ 80%

**Анализа утицаја:**

Рацио штета у периоду 2010. – 2019.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Година*** | ***Рацио штета*** | ***Циљ ≤80%*** | ***Одступање*** | ***Напомена*** |
| 2010 | 75,29% | ✓ |  |  |
| 2011 | 61,10% | ✓ |  |  |
| 2012 | 101,86% | x | 21,86% | 1 екстремни штетни догађај |
| 2013 | 78,75% | ✓ |  |  |
| 2014 | 108,32% | x | 28,32% | 1 катастрофални штетни догађај - поплава |
| 2015 | 55,86% | ✓ |  |  |
| 2016 | 57,74% | ✓ |  |  |
| 2017 | 39,91% | ✓ |  |  |
| 2018 | 51,96% | ✓ |  |  |
| 2019 | 62,48% | ✓ |  |  |
| **Просек** | **69,33%** | ✓ |  |  |

**Идентификовани ризик:** Ризик није идентификован

**Мере:** Прихватање ризика

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН

#### Ризик концентрације

Ризик концентрације неживотних реосигурања је ризик који произилази из мањка у диверсификацији портфолија неживотних реосигурања, односно који је последица истог или сличног штетног догађаја. Узрок је изложеност Друштва према категоријама које имају значајан потенцијал за настанак штете или губитак. Разматра се првенствено скуп изложености којег повезују заједнички чинитељи ризика (исти привредни сектор, односно географско подручје,

**А) Територија – ризик катастрофалних штета**

**Циљ:** Обухват ризика по региону у смислу катастрофалних штета ≤ 30%

**Анализа одступања:**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Територија*** | ***Олуја*** | ***%*** | ***Поплава*** | ***%*** | ***Земљотрес*** | ***%*** |
| Србија | 11.684.000 | 39% | 11.684.000 | 37% | 9.100.000 | 33% |
| Словенија | 2.615.000 | 9% | 2.615.000 | 8% | 1.700.000 | 6% |
| Босна и Херцеговина | 3.900.000 | 13% | 3.900.000 | 12% | 1.250.000 | 5% |
| Северна Македонија | 1.300.000 | 4% | 1.300.000 | 4% | 1.000.000 | 4% |
| Црна Гора | 1.300.000 | 4% | 1.300.000 | 4% | 1.000.000 | 4% |
| Пољска | 231.000 | 1% | 231.000 | 1% | 231.000 | 1% |
| Бугарска | 790.000 | 3% | 790.000 | 2% | 790.000 | 3% |
| Албанија | 380.000 | 1% | 380.000 | 1% | 380.000 | 1% |
| Централна и источна Европа | 1.841.000 | 6% | 2.144.383 | 7% | 2.144.383 | 8% |
| Русија | 4.800.000 | 16% | 5.700.000 | 18% | 4.800.000 | 17% |
| Јужна Кореја | 0 | 0% | 464.951 | 1% | 990.000 | 4% |
| Турска | 1.500.000 | 5% | 1.500.000 | 5% | 1.500.000 | 5% |
| Уједињени Арапски Емирати | 0 | 0% | 0 | 0% | 2.611.000 | 9% |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **УКУПНО** | **30.341.000** | **100%** | **32.009.334** | **100%** | **27.496.383** | **100%** |

**Идентификовани ризик:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | ***Србија (% учешће)*** | ***Одступање*** |
| Олуја | 39% | 9 |
| Поплава | 37% | 7 |
| Земљотрес | 33% | 3 |

**Мере:** Прихватање ризика

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН

**Б) Ретроцесија**

**Циљ:** Ретроцесија код реосигуравача са рејтингом А ≥ 50%

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Рејтинг ретроцесионара | Учешће ретроцесионара | Циљане вредности | Анализа одступања |
| Рејтинг А | 65.43% | више од 50% | - |
| Рејтинг Б | 28.52% | од 10% до 30% | - |
| Без Рејтинга | 6.05% | до 10% | - |

**Идентификовани ризик:** Ризик није идентификован

**Мере:** Прихватање ризика

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН

### Тржишни ризици

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

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

#### Ризик промене каматних стопа

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

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

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

Остала средства реосигурања се инвестирају ради остваривања добити.

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

Друштво континуирано прати кретање каматних стопа на финансијским тржиштима и на основу добијене анализе, приликом планирања пројектују се каматне стопе.

**Циљане стопе:**

* пројектована каматна стопа на депозите у РСД од РЕПО-3 до висине РЕПО-2 на годишњем нивоу (3,00%),
* пројектована каматна стопа на депозите у ЕУР од 0,80% на годишњем нивоу

**Анализа утицаја**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| валута | планирана | остварена | Просечна тржишна у 2018. | просечна тржишна у 2019. | Промена просечне каматне стопе 2019/2018 | одступање од плана | одступање од просечне тржишне |
| РСД | 3,00% | 3,30% | 3,35% | 3,28% | -2,09% | 10,00% | 0,61% |
| ЕУР | 0,80% | 1,10% | 1,08% | 1,20% | 11,11% | 37,50% | -8,33% |

**Анализа вероватноће и финансијског утицаја:**

У хиљадама динара

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | Негативни финансијски утицај | Вероватноћа догађаја |
| Приходи од камата | 55.545 | 49.746 | 42.513 | 48.150 |  |  |
| Планирани приходи од камата | 46.224 | 41.408 | 37.637 | 45.174 |  |  |
| Разлика | 9.321 | 8.338 | 4.876 | 2.976 | 0 | 0% |

**Идентификовани ризик:**

Идентификован је ризик пада каматних стопа. Забележен је негативан тренд кретања каматних стопа у РСД у протеклом периоду, док је забележен раст каматних стопа на ЕУР-е. У односу на 2016. годину референтна каматна стопа је пала за 45,52%, док је ЕУРИБОР порастао за 106%, али је и даље негативан.

**Оцена ризика:**Мала вероватноћа догађаја (ограничен утицај)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Назив ризика** | **Вероватноћа догађаја** | **Оцена ризика** | **Утицај** |
| Промена каматних стопа | 0% | 0,01 | Ограничен – *утицај се може апсорбовати кроз нормалне активности* |

|  |  |
| --- | --- |
| Мере | Напомене |
| Прихватање ризика | * Приликом планирања узимају се у обзир негативни трендови. * Друштво настоји да ризик смањи, пажљивим праћењем тржишних кретања, прикупљањем већег броја понуда и директним преговорима водећи рачуна о сигурности и диферсификацији портфолиа. |

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН.

#### Ризик промене цена хартија од вредности

Друштво у свом инвестиционом портфолију држи и власничке и дужничке хартије од вредности које чине 24,68% укупног портфолија.

У хиљадама динара

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| РБ | Позиција | Стање на 31.12.2019. | Структура % | Стање на 31.12.2018. | Структура % | Индекс |
| 1. | Хартије од вредности које се држе до доспећа | 74.752 | 10,43% | 75.190 | 6,16% | 99,42 |
| 2. | Власничке хартије од вредности расположиве за продају | 126.707 | 17,68% | 131.462 | 10,77% | 96,38 |
| 3. | Хартије од вредности намењене трговању | 515.374 | 71,90% | 1.014.038 | 83,07% | 50,82 |
| УКУПНО: | | **716.833** | **100,00%** | **1.220.690** | **100,00%** | **58,72** |

**Циљане цене и извршне стопе:**

* Цене акција +/- 10% према критеријуму стање на дан претходне и текуће године
* Извршне стопе дужничких хартија од вредности:

|  |  |
| --- | --- |
| 3-годишње | 0,28-0,57% |
| 5-годишње | 1,46-1,72% |
| просечна | 0,87-1,15% |

**Анализа утицаја:**

Власничке хартије од вредности су сврстане у категорију хартија од вредности које су расположиве за продају.

Вредновање се врши на крају обрачунског периода по фер вредности. Фер вредност се одређује на активном тржишту (берзи) и представља понуђену цену берзе на дан вредновања финансијског средства или у случају одсуства активног тржишта, на основу најбоље процене Друштва о износу фер вредности или ослањањем на мишљење независног експерта.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Промена цене у год. | Ком.банка Београд | Аеродром Никола Тесла | МТС банка Београд | Ловћен осигурање Подгорица | Swiss осигурање Подгорица | Bosna Re |
| 2019/2018 | 53,32% | -44,68% | 0,00% | 0,00% | -48,15% | 0,00% |
| 2019/2016 | 93,90% | -13,67% | -25,47% | -33,81% | -49,64% | 17,82% |

Преглед власничких хартија од вредности по емитентима:

У хиљадама динара

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Назив емитента | Број акција | Номинална цена акција | Номинална вредност акција | Тржишна вредност 2018 | Тржишна вредност 2019 | Индекс 19/18 |
| *у земљи:* |  |  |  |  |  |  |
| Комерцијална банка а.д. | 17.220 | 1 | 17.220 | 37.850 | 58.031 | 153,32 |
| *МТС банка а.д.* |  |  |  | *256.529* | *254.524* | *99,22* |
| *МТС банка-Исправка вредности ХОВ* |  |  |  | *216.819* | *216.819* | *100,00* |
| МТС банка-Нето тржишна вредност | 238.095 | 1 | 238.095 | 39.710 | 37.705 | 94,95 |
| Аеродром Никола Тесла | 28.231 | 1 | 16.939 | 50.929 | 28.175 | *55,32* |
|  | | | | **128.489** | **123.911** | **96,44** |
| *у иностранству:* | |  |  |  |  |  |
| Ловћен осигурање а.д. | 160 | 2,63 | 421 | 397 | 395 | *99,50* |
| Босна РЕ а.д. | 95 | 20,6 | 1.957 | 2.239 | 2.228 | 99,51 |
| Swiss осигурање а.д. | 1.060 | 0,63 | 668 | 338 | 175 | 51,78 |
|  | | | | 2.974 | 2.798 | 94,08 |
|  | | | | **131.463** | **126.709** | **96,38** |

**Анализа вероватноће и финансијског утицаја**

У хиљадама динара

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Позиција** | **2019** | **2018** | **2017** | **2016** | **2015** | **Просечан финан. утицај** | **Вероватноћа догађаја** |
| Резултат од усклађивања | -9.759 | -11.683 | 20.179 | 32.639 | -45.882 |  |  |
| Планирани резултат од усклађивања | -4.998 | -10.585 | 3.000 | 34.437 | 0 |  |  |
| Разлика | -4.761 | -1.098 | 17.179 | -1.798 | -45.882 | -7.272 | 80,00% |

**Идентификован ризик:**

Код власничких хартија од вредности идентификован је ризик пада цене код Аеродром Београд и Swiss осигурање Подгорица. Индекс пада за укупни портфолио износи 3,62% што је у границама планираног.

Код дужничких хартија од вредности идентификован је ризик смањења фер вредности ХОВ, односно пад извршних стопа.

**Оцена ризика:** Вероватноћа догађаја је оцењена као скоро сигурна али је ограничен утицај.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Назив ризика** | **Вероватноћа догађаја** | **Оцена ризика** | **Утицај** |
| Промена цена ХОВ | 80% | 1,20 | Ограничен – *утицај се може апсорбовати кроз нормалне активности* |

**Мере:**

За промену цена власничких хартија од вредности је прихватање ризика. Друштво је мањински власник а с обзиром да већински власник није заинтересован за куповину преосталих акција, друштво не може извршити продају истих. Процена је да даље обезвређење акција неће имати значајнији утицај.

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН

#### Ризик приноса

Ризик приноса по својој дефиницији представља ризик да ће остварени приноси бити мањи од очекиваних односно планираних.

**Циљана стопа:** Остварена стопа приноса је већа или једнака 1,98%

**Анализа утицаја:**

Стопа приноса представља однос оствареног резултата из инвестиционе активности у односу на просечан инвестициони портфолио.

Фактори који утичу на остварен резултат из инвестиционе активности су:

* Остварени приходи од камата
* Остварен нето резултат од усклађивања вредности ХОВ (промене фер вредности)
* Нето резултат ефеката курсних разлика
* Нето остали резултат (разлика између осталих прихода односно дивиденди и осталих расхода)

У хиљадама динара

|  |  |
| --- | --- |
| позиција | остварено |
| Приходи од камата | 55.545 |
| Нето резултат од усклађивања | -9.759 |
| Нето резултат ефеката курсних разлика | -7.522 |
| Нето остали резултат | 41.906 |
| Укупно | 80.170 |
| Стопа приноса | 2,98% |

Друштво је остварило позитивну стопу приноса од 2,98% која је већа од циљане вредности за 1.

**Анализа утицаја и вероватноће:**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Инв. Добитак | 80.170 | 36.682 | -12.659 | 100.711 |
| Инв. Портфолио | 2.692.262 | 2.476.448 | 2.317.760 | 2.165.737 |
| Стопе приноса | 2,98% | 1,48% | -0,55% | 4,65% |
| Вероватноћа | 25,00% |  |  |  |
| Медијана | 2,23% |  |  |  |

**Идентификован ризик:**

Идентификован је ризик пада стопа приноса на хартије од вредности.

|  |  |
| --- | --- |
| Мере | Напомене |
| Смањење ризика: | Друштво настоји да ризик смањи већим инвестирањењем у депозите и друге финансијске инструменте у мери у којој природа посла, рочна и валутна усклађеност дозвољава. |

**Оцена ризика:** Мала вероватноћа са средњим утицајем

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Назив ризика** | **Вероватноћа догађаја** | **Оцена ризика** | **Утицај** |
| Ризик приноса | 25% | 2,1 | Средњи финансијски губитак |

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН

#### Девизни ризик

Изложеност Друштва девизном ризику настаје у следећим случајевима:

* Када су му потраживања исказана у једној валути која мора бити конкретизована у другу по некој очекиваној вредности (уговорена валутна клаузула),
* Када поседује новчана средства у некој валути, а обавезе у другој валути, па у тренутку измиривања мора извршити конверзију властите у страну валуту и
* Када је уговарање реосигурања у једној валути, а уговарање ретроцесије у другој валути.

У протеклом периоду је забележено следеће кретање девизних курсева:

**Циљани курсеви:** ЕУР од 117 до 118

**Анализа утицаја:**

Преглед потраживања и обавеза из делатности:

У хиљадама динара

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | УСД | ЕУР | Остале валуте | РСД | Укупно |
| Потраживања | 262.334 | 572.319 | 73.896 | 179.576 | 1.088.125 |
| Готовински еквиваленти и готовина | 8.312 | 187.841 | 22.841 | 235.664 | 454.658 |
| Укупно | **270.646** | **760.160** | **96.737** | **415.240** | **1.542.783** |
| Дугорочна резервисања | 0 | 19.317 | 179 | 27.283 | 46.779 |
| Дугорочне обавезе | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткорочне обавезе | 246.920 | 601.910 | 9.040 | 153.558 | 1.011.428 |
| Укупно | **246.920** | **621.227** | **9.219** | **180.841** | **1.058.207** |
| Нето девизна позиција на дан 31.12.2019 | 23.726 | 138.933 | 87.518 | 234.399 | 484.576 |
| однос имовине и обавеза | 9,61% | 22,36% | 949,32% | 129,62% |  |

У табели нису обухваћена инвестициони портфолио и капитал и резерве. Анализа утицаја промене девизног курса за инвестициони портфолио је вршена преко анализе утицаја за ризик приноса.

У хиљадама динара

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | план | остварено | индекс |
| Позитивне курсне разлике | 2.043 | 31.591 | 1.546 |
| негативне курсне разлике | 2.000 | 29.219 | 1.461 |
| нето резултат | 43 | 2.372 | 5.516 |

Друштво се може сматрати валутно усклађеним, имовина је већа од обавеза углавном за задржану премију умањену за исплаћене штете у самопридржају.

**Идентификован ризик:**

Идентификован је ризик од пада курса ЕУР-а у односу на динар. На крају године у односу на крај претходне године ЕУР је пао за 0,60 динара. У случајевима пада курса РСД у односу на валуте ЕУР и УСД, Друштво би остварило позитивне ефекте.

|  |  |
| --- | --- |
| Мере | Напомене |
| Прихватање ризика | * Приликом планирања , Друштво пројектује девизни курс на бази макроекономских пројекција, препорука корпоративног агента, пројекција финасијског сектора и Међународног монетарног фонда * Друштво настоји да ризик смањи, уговарањем валутне клаузуле. * Друштво прати кретање курса и трендове и у зависности од тога плаћање се врши или из чврсте валуте или куповином (конверзијом). |

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН.

### Ризик неиспуњења друге уговорне стране (кредитни)

**Циљана наплата потраживања:** Друштво у оквиру овог ризика прати пет подгрупа ризика и то:

1. ризик наплате потраживања за премије од цедената у земљи и иностранству,
2. ризик наплате потраживања за учешће у штетама од реосигруавача,
3. ризик наплате потраживања за орочене депозите и депозите по виђењу са припадајућим каматама
4. ризик наплате потраживања по основу дужничких хартија од вредности
5. ризик немогућности поврата уложених средстава у власничке хартије од вредности.

Друштво је поставило као стратешки циљ да наплата потраживања износи ≥ 70% мерено учешћем исправке вредности у укупним потраживањима.

**Анализа утицаја:**

Друштво у складу са Упутством за процењивање потраживања врши појединачну исправку вредности потраживања у висини целоукпног потраживања за сва потраживања која су категоризована као неликвидна средства у складу са Одлуком о адекватности капитала друштва за осигурање/реосигурање односно старија од 90 дана

За потраживања која су настала из основне делатности или инвестиционе активности , а која нису обухваћена појединачном исправком, Друштво врши процену вредности на нивоу укупних потраживања једног пословног партнера према следећим критеријумима:

* историје сарадње са пословним партнером и
* доцње у измиривању доспелих обавеза
* финансијске способности пословног партнера значаја сарадње за будуће пословање Друштва.

Финансијска способност пословног партнера процењује се на основу следећих параметара (наведених по опадајућој важности):

* историја измирења обавеза;
* солвентност;
* ликвидност;
* токови новца у претходном периоду и очекивани будући токови новца;
* профитабилност;
* општи услови пословања и перспектива пословног партнера, као и његов положај на тржишту делатности којима се бави;
* квалитет и стручност менаџмента.

У следећој табели је дат преглед бруто потраживања, исправке вредности и нето потраживања по појединим категоријама.

У хиљадама динара

|  |  |
| --- | --- |
| Потраживања на дан 31.12.2019 | |
| ПРЕМИЈA | 921.501 |
| исправка вредности | 32.998 |
| учешће исправке у бруто потраживањима | 3,58% |
| ШТЕТЕ | 247.854 |
| исправка  вредности | 86.684 |
| учешће исправке у бруто потраживањима | 34,97% |
| ДЕПОЗИТИ И ДУЖНИЧКЕ ХОВ | 2.110.897 |
| депозити | 1.520.771 |
| исправка вредности депозита | 117.593 |
| Дужничке ХОВ | 590.126 |
| исправка вредности | 0 |
| учешће исправке у укупним депозитима и дужничким ХОВ | 5,57% |
| власничке хартије од вредности | 343.527 |
| исправка вредности | 216.819 |
| Учешће исправке у укупним вредностима власничких ХОВ | 63,12% |
| укупна потраживања | 3.497.071 |
| Исправка вредности | 454.094 |
| Учешће исправке вредности у укупној вредности | 12,98% |

У наставку је дат преглед рочности по појединим категоријама.

|  |  |
| --- | --- |
| Потраживања за премију  (у 000 РСД) | |
| укупна потраживања | 905.790 |
| недоспело | 765.844 |
| доспело до 90 дана | 56.148 |
| 91-180 | 50.501 |
| 181-360 | 13.234 |
| преко 360 | 14.853 |
| друштва у стечају | 5.210 |

|  |  |
| --- | --- |
| Потраживања за учешће у штетама (у 000 РСД) | |
| укупна | 149.723 |
| доспело до 90 дана | 71.676 |
| 91-180 | 1.168 |
| 181-360 | 3.815 |
| преко 360 | 22.767 |
| EOS (преко 360) | 50.297 |





|  |  |
| --- | --- |
| Депозити и дужничке ХОВ (у 000 РСД) | |
| укупно | 2.228.490 |
| потраживања из стечаја | 117.593 |
| недоспело | 2.110.897 |



|  |  |
| --- | --- |
| Власничке хартије од вредности | |
| нето вредност | 126.707 |
| исправка вредности | 216.819 |

**Идентификовани ризик:**

Идентификован је ризик у делу наплате потраживања за учешће у штетама и немогућности поврата уложених средстава у власничке хартије од вредности.

Исправка вредности се односи на акције МТС банке (Дунав банке).

МТС банка је је затворено акционарско Друштво, тако да се њеним акцијама не тргује на Београдској берзи. Друштво је мањински акционар са учешћем до 2%.

С обзиром да је МТС Банка пословала са добитком у 2019. години, Друштво није вршило додатно индиректно обезвређење акција МТС банке у власништву Друштва.

|  |  |
| --- | --- |
| Мере | Напомене |
| Смањење ризика | * За потраживања од компанија код којих је покренут стечај, потраживања су пријављена и призната у стечајном поступку * Друштво је у сталној комуникацији са брокерима ради колектовања средстава. Главни узрок кашњења је у томе што су потраживања од великог броја реосигуравача са појединачно малим износима што отежава наплату. * За немогућност поврата уложених средстава, Друштво као мањински акционар прихвата ризик даљег обезвређења |

На основу свега наведеног, Друштво сматра да је ризик неиспуњења друге уговорне стране првог облика – који настаје услед недиверсификовања изложености другој уговорној страни, а да иста поседује кредитни рејтинг, контролисан и незнатан што доказује и учешће исправке вредности у укупним потраживањима износи 12,98*%.*

Поред тога Друштво је урадило оцену финансијског положаја банака и у оценило га као стабилан, самим тим у 2020. години не очекује губитке по основу пласмана.

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН.

### Ризици ликвидности

Ризик ликвидности је ризик немогућности друштва да уновчи своја улагања и другу имовину како би у целини и благовремено подмирило своје доспеле и будуће финансијске обавезе.

Друштво у оквиру ове групе прати следеће подгрупе ризика: ликвидности са аспекта:

* ризик неадекватног управљања имовином и обавезама (Asset Liability Management – ALM);
* ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва, као и њихових прихода, расхода и резултата пословања;
* ризик рочне неусклађености средстава и њихових извора;
* ризик немогућности измиривања обавеза по основу осигурања и по другим основима;
* остале ризике ликвидности који зависе од природе, обима и сложености пословања друштва.

**Циљане величине:**

* Постизање валутне усклађености имовине и обавеза
* Постизање рочне усклађености финансијских средстава и обавеза
* Процена, евидентирање и презентовање имовине и извора по фер вредности
* Рацио ликвидности ≥ 1

**Анализа утицаја:**

**Ризик неадекватног управљања имовином и обавезама**

Друштво активно управља својом имовином на начин да се стара о квалитету, диверсификацији, упаривању имовине и обавеза, ликвидности и поврата на инвестицију, рочној, валутној и структурној усклађености имовине и обавеза. Циљ улагања је да се оптимизира приход од улагања као и да се осигура да се имовином и обавезама управља на бази готовинских токова и рочности. Управа одређује смернице у инвестирању и лимите у складу са законским прописима.

Преглед имовине и обавеза по валутама:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | УСД | ЕУР | Остале валуте | РСД | Укупно |
| Дугорочни финансијски пласмани | 0 | 201.655 | 0 | 51.605 | 253.260 |
| Потраживања | 262.334 | 572.319 | 73.896 | 179.576 | 1.088.125 |
| Краткорочни финансијски пласмани | 0 | 1.286.824 | 2.239 | 696.168 | 1.985.231 |
| Готовински еквиваленти и готовина | 8.312 | 187.841 | 22.841 | 235.664 | 454.658 |
| Укупно | **270.646** | **2.248.639** | **98.976** | **1.163.013** | **3.781.274** |
| Дугорочна резервисања | 0 | 19.317 | 179 | 27.283 | 46.779 |
| Дугорочне обавезе | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткорочне обавезе | 246.920 | 601.910 | 9.040 | 153.558 | 1.011.428 |
| Укупно | **246.920** | **621.227** | **9.219** | **180.841** | **1.058.207** |
| Нето девизна позиција на 31.12.2019 | 23.726 | 1.627.412 | 89.757 | 982.172 | 2.723.067 |

Друштво настоји да рочно усклади средства и изворе средстава, на начин да имовина која одговара по доспећима обавезама које проистичу из пословања.

АЛМ анализа се врши на кварталној основи сагледавањем будућих прилива и одлива. Анализа се спроводи пројектовањем свих будућих обавеза и будућих прилива. Анализирају се геп-ови и, у случају да постоје реалне опасности од неиспуњења обавеза, предлажу се мере које ће овај ризик свести на разумну меру.

Преглед рочне усклађености имовине и извора:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| У 000 РСД | До 1 месец | Од 1 до 3 месеца | Од 3 до 12 месеци | Од 1 до 5 година | Преко 5 година | Укупно |
| Нематеријална улагања |  |  |  | 17.568 |  | 17.568 |
| Опрема |  |  |  | 9.733 |  | 9.733 |
| Дугорочни финансијски пл. |  |  |  | 177.621 | 75.639 | 253.260 |
| Залихе | 463 |  |  |  |  | 463 |
| Потраживања | 226.008 | 53.640 | 818.336 |  |  | 1.097.984 |
| Краткорочни финансијски пл. | 526.725 | 682.125 | 134.300 | 515.374 | 126.707 | 1.985.231 |
| Гoтовина | 454.658 |  |  |  |  | 454.658 |
| Порез на додату вредност |  |  |  |  |  | - |
| Активна временска разграничења | | | 2.207.337 |  |  | 2.207.337 |
| Укупно | **1.207.854** | **735.765** | **3.159.973** | **720.296** | **202.346** | **6.026.234** |
| Капитал и резерве |  |  |  |  | 1.737.240 | 1.737.240 |
| Дугорочна резервисања |  |  |  | 20.691 | 26.088 | 46.779 |
| Краткорочне обавезе | 176.535 | 130.558 | 704.335 |  |  | 1.011.428 |
| Пасивна временска разграничења |  |  | 3.227.948 |  |  | 3.227.948 |
| Одложене пореске обавезе |  |  | 2.839 |  |  | 2.839 |
| Укупно | **176.535** | **130.558** | **3.935.122** | **20.691** | **1.763.328** | **6.026.234** |
| Рочна неусклађеност на дан 31.12.2019. године | 1.031.319 | 605.207 | -775.149 | 699.605 | -1.560.982 | 0 |

Рочна усклађеност доспећа финансијских средстава и обавеза:

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

Преглед доспећа финансијских средстава на дан 31.12.2019. године

У хиљадама динара

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | До 1 месец | Од 1 до 3 месеца | Од 3 до 12 месеци | Од 1 до 5 година | Преко 5 година | Укупно |
| Некаматоносна | 0 | 0 | 0 | 204.922 | 75.639 | 280.561 |
| Фиксна кам. стопа | 526.725 | 682.125 | 134.300 | 515.374 | 126.707 | 1.985.231 |
| Варијабилна кам.стопа | 454.658 | 0 | 0 | 0 | 0 | 454.658 |
|  | 981.383 | 682.125 | 134.300 | 720.296 | 202.346 | 2.720.450 |

Преглед финансијских доспећа финансијских обавеза

У хиљадама динара

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Од 0 до 3 месеца | Од 3 до 12 месеци | Од 1 до 5 година | Преко 5 година | Укупно |
| Некаматоносне | 176.535 | 130.558 | 704.335 | 0 | 1.011.428 |
| Варијабилна кам. стопа | - | - | - | - | - |
|  | 176.535 | 130.558 | 704.335 | 0 | 1.011.428 |

**Ризик погрешне процене имовине и извора средстава**

Ризик погрешне процене имовине и извора средстава представља ризик губитка услед погрешне процене, евидентирања, презентовања и обеловањивања вредности имовине и извора средстава Друштва, као и њихових прихода, расхода и резултата пословања.

Друштво је усвојило методологије за процену фер вредности хартија од вредности и методологију за процену фер вредности потраживања, који представљају најважније сегменти који се процењују, како би омогућило што прецизније одмеравање фер вредности и конзистентност у процењивању.

Фер вредност финансијске имовине и финансијских обавеза одређује се на следећи начин:

* Ниво 1 одмеравања фер вредности произлази из котиране тржишне вредности (некориговане) на активним тржиштима за идентичну имовину и обавезе,
* Ниво 2 одмеравања фер вредности произлази из улазних параметара, различитих од котиране тржишне вредности обухваћене Нивоом 1, а које су видљиве из средстава или обавеза, директно (на пример, цена) или индиректно (на пример, проистекло из цене),
* Ниво 3 одмеравања фер вредности произлази из техника процењивања које укључују улазне параметре за финансијска средства или обавезе, а који представљају податке који се не могу наћи на тржишту (неистражени улазни параметри).

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза по основу уговора о осигурању и њихову фер вредност.

У хиљадама динара

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Финансијска средства | Књиговодствена вредност | Фер вредност |
| Дугорочни финансијски пласмани | 253.260 | 253.260 |
| Потраживања | 1.088.125 | 1.088.125 |
| Краткорочни финансијски пласмани | 1.985.231 | 1.985.231 |
| Готовина и готовински еквиваленти | 454.658 | 454.658 |
|  | 3.781.274 | 3.781.274 |
| Финансијске и обавезе по основу уговора о осигурању |  |  |
| Краткорочне финансијске обавезе | 0 | 0 |
| Обавезе по основу штета и уговорених износа | 335.406 | 335.406 |
| Обавезе за премију, зараде и друге обавезе | 676.022 | 676.022 |
|  | 1.011.428 | 1.011.428 |

Наредна табела представља анализу финансијских инструмената који су вредновани по фер вредности, груписаних у нивое од 1 до 3, у зависности од степена могућности процене фер вредности.

У хиљадама динара

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Финансијска средства | Ниво 1 | Ниво 2 | Ниво 3 | Укупно |
| Дугорочни финансијски пласмани | - | 253.260 | - | 253.260 |
| Потраживања | - | 1.088.125 | - | 1.088.125 |
| Краткорочни финансијски пласмани | 77.746 | 1.907.485 | - | 1.907.485 |
| Готовина и готовински еквиваленти | 454.658 | - | - | - |
|  | 532.404 | 3.248.870 | 0 | 3.248.870 |
| Финансијске и обавезе по основу уговора о осигурању |  |  |  |  |
| Краткорочне финансијске обавезе | 0 | - | - | - |
| Обавезе по основу штета и уговорених износа | - |  | 335.406 | 335.406 |
| Обавезе за премију, зараде и друге обавезе | - |  | 676.022 | 676.022 |
|  | 0 |  | 1.011.428 | 1.011.428 |
| ЛИКВИДНОСТ - L | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| *L1: "Готовина и готовински еквиваленти / Кратк. обавезе"* | *2,41* | *3,07* | *3,18* | *3,18* |
| *L2: Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио) ): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + део ПВР (остала ПВР + резер. штете]* | *3,49* | *4,19* | *4,16* | *4,12* |
| *L2(A): Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио) ): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + ук.ПВР]* | *1,35* | *1,49* | *1,45* | *1,52* |

**Идентификовани ризици:**

Друштво је идентификовало ризике рочне неусклађености имовине и извора у делу рочности од 3 месеца до 12 месеци и у делу рочности преко 5 год. Друштво је вршило већа краткорочна улагања са роковима до 1 год. Друштво је због негативног тренда пада цена хартија од вредности повећало инвестирање у караткорочне депозите и готовину због остваривања већих приноса.

|  |  |
| --- | --- |
| Мере | Напомене |
| Прихватање ризика | * Друштво настоји да рочно усклади средства и изворе средстава, на начин да имовина која одговара по доспећима обавезама које проистичу из пословања. * АЛМ анализа се врши на кварталној основи сагледавањем будућих прилива и одлива. Анализа се спроводи пројектовањем свих будућих обавеза и будућих прилива. Анализирају се геп-ови и, у случају да постоје реалне опасности од неиспуњења обавеза, предлажу се мере које ће овај ризик свести на разумну меру |

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН.

На основу горе наведене анализе можемо установити да ликвидност Друштва није угрожена, јер је коефицијент био значајно изнад траженог критеријума у претходним годинама.

Нарочита пажња се посвећује да имовина која служи или може служити покрићу техничких резерви буде високо ликвидна, како би у сваком тренутку могло да се обезбеди исплата обавеза из реосигурања.

#### Ризик концентрације инвестиционог портфолиа

Ризик концентрације инвестиционог портфолиа је ризик који произилази из мањка структурне диверсификације финансијских инструмената и појединачне изложености по емитентима и депозитарима.

**Циљ:**

* Државне хартије од вредности до 50%
* Депозити до 50%, са појединачним учешћем по банци мање од 20%
* Власничке хартије у вредности до 10%.

**Анализа утицаја:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Позиција* | 31.12.2019. |  |
| *Хартије од вредности које се држе до доспећа* | 74.752 | 2,78% |
| *Власничке хартије од вредности расположиве за продају* | 126.707 | 4,71% |
| *Хартије од вредности намењене трговању* | 463.116 | 17,20% |
| *Краткорочни депозити код банака* | 1.520.771 | 56,49% |
| *Готовина и готовински еквиваленти* | 454.658 | 16,89% |
| *Остале ХОВ и финанси.средства* | 52.258 | 1,94% |
| *УКУПНО* | **2.692.262** | **100,00%** |

У хиљадама динара

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Емитенти и депозитари* | Стање на дан 31.12.2019. |  |
| *Република Србија* | 537.868 | 19,98% |
| *Аеродром Никола Тесла, Београд* | 28.175 | 1,05% |
| *МТС банка ад, Београд* | 37.709 | 1,40% |
| *Комерцијална банка ад, Београд* | 328.802 | 12,21% |
| *Сбербанка Србија ад, Београд* | 208.903 | 7,76% |
| *Аддико банка ад, Београд* | 344.243 | 12,79% |
| *ОТП банка, Нови Сад* | 182.482 | 6,78% |
| *Директна банка ад, Крагујевац* | 100.050 | 3,72% |
| *Еуробанк ад, Београд* | 236.163 | 8,77% |
| *Прокредит банка ад, Београд* | 118.184 | 4,39% |
| *Халк банка* | 237.059 | 8,81% |
| *Комбанк Инвест, Београд* | 52.258 | 1,94% |
| *Остале банке* | 280.366 | 10,41% |
|  | 2.692.262 | 100,00% |

**Категорија ризика:** На основу утицаја који би остварење овог ризика могло да има на Друштво, овај ризик се класификује као НЕЗНАТАН.

#### Стратешки ризик

Стратешки ризик представља ризик губитка услед лоше синхронизације следећих компоненти у пословању Друштва: стратешки циљеви Друштва; пословни план и адекватно распоређени ресурси за остварење пословних планова; квалитет имплементације пословног плана узимајући у обзир макроекономско стање тржишта у којем Друштво послује.

**Циљеви:**

|  |
| --- |
| * РОЕ већи или једнак 5% |
| * комбиновани рацио мањи 97% |
| * појединачно учешће једног цедента испод 50% |
| * коефицијент ликвидности већи од 1 |
| * Инвестициони портфолио већи или једнак збиру техничких и гарантних резерви * Стопа приноса на инвестициони портфолио већа од 0,30% * коефицијент наплате потраживања већи од 70% |

Преглед остварења стратешких циљева:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Стратешки циљеви | Остварено | Циљане вредности | Разлика | Анализа одступања |
| РОЕ | 26,68% | већи од 5,00% | 21,68% | - |
| Комбиновани рацио | 84,39% | мањи од 97,00% | -12,61% | - |
| Појединачно учешће једног цедента | 38,12% | мањи од 50,00% | -11,72% | - |
| Коефицијент ликвидности | 3,49 | већи од 1,00 | 2,49 | - |
| Инвестициони портфолио / збир техничких и гарантних резерви | 1,14 | већи од 1,00 | 0,14 | - |
| Стопа приноса | 2,98% | већи од 0,30% | 2,68% | - |
| Коефицијент наплате потраживања | 87,02% | већи од 70,00% | 17,02% | - |

Koд остваривања стратешких циљева није забележено одступање, односно сви стратешки циљеви су остварени.

**Категорија ризика:** НЕЗНАТАН.

# ВЕЗА ИЗМЕЂУ ПОСЛОВНОГ ПЛАНИРАЊА И ПОТРЕБНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ДРУШТВА

Друштво у својим годишњим и вишегодишњим плановима пројектује ниво потребног капитала, као и одговарајуће мере и активности, ради одржавања дугорочне солвентности Друштва и испуњавања прописаних услова у погледу адекватности капитала, адекватности техничких резерви и покрића техничких и гарантних резерви.

Да би обезбедило дугорочну солвентност Друштво континуирано:

* Проверава адекватност обрачуна и довољност техничких резерви,
* усклађује своју финансијску структуру са захтевима обезбеђења адекватности капитала и покрића техничких и гарантних резерви у складу са законским и подзаконским прописима, као и својим актима,
* прати финансијске токове, прилив и одлив средстава, имајући у виду и вероватноћу неизмирења обавеза од стране дужника, као и могућност јављања непланираних и непредвиђених расхода,
* прати структуру средстава водећи рачуна о њиховој утрживости, ради одржавање дугорочне ликвидности,
* управља трошковима тако да се побољша рацио трошкова и дугорочно обезбеди довољност извора за покриће ТСР,
* прати реализацију планских величина и утицај одступања на показатеље адекватности капитала,
* прати реализацију стратешких циљева и мери утицај одступања кроз квантификовање потенцијалних губитака на показатеље адекватности капитала у наредном периоду,
* проверава адекватност капитала и довољност инвестиционог портфолиа за покриће техничких и гарантних резерви у случају реализације екстремно штетних догађаја, који настају као последица једног или више фактора ризика,
* спроводи друге мере и активности у циљу одржавања солвентности.

## Процена потенцијалних губитака услед одступања од стратешких циљева и плана

Друштво је у циљу остварења стратешких циљева, на основу анализе утицаја у претходном периоду издвојило посебну листу ризика, код којих је било одступања у односу на планиране величине и стратешке циљеве у претходном периоду од 3 до 11 година, а чијом се реализацијом могу остварити потенцијални губици.

Полазећи од основног начела да се потенцијални губици прво надокнађују из нераспоређене добити ранијих година, за основицу је узет салдо нераспоређене добити на дан 31.12.2019. године која износи 528.011 хиљада динара.

Финансијски утицај је мерен искуственом методом на бази просечних вредности, медијане и одступања од планираних величина у протеклом периоду.

Монетарни ефекат финансијског утицаја је израчунат множењем укупне оцене са граничном вредности за прихватање ризика од 5.280 хиљада динара.

Преглед потенцијалних губитака је дат у следећој табели:

У хиљадама динара

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Назив ризика | Оцена ризика | Потенцијални губитак |
| Ризик неадекватно одређене премије | 0,01 | 53 |
| Промена каматних стопа | 0,01 | 53 |
| Ризик промена цена хартија од вредности | 1,2 | 6.081 |
| Ризик приноса | 2,1 | 11.284 |
| Ризик промене девизног курса | 0,01 | 53 |
| Ризик неиспуњења друге уговорне стране | 0,01 | 53 |
| Ризик погрешне процене имовине и извора средстава | 0,01 | 53 |
|  |  |  |
| Укупан материјални утицај ризика |  | 17.629 |

Реализација потенцијалних губитака не може угрозити солвентност Друштва.

## Стрес тест

Душтво је у току године спроводило сопствене стрес тестове за следеће сценарије:

1. Теже утрживе инвестиције за инвестициони портфолио и потраживања за премију са фактором ризика 90%, за потраживања из инвестиционог портфолиа са фактором ризика 0
2. Ретроцесија за потраживања по основу штета и удела у техничким резервама са факторима ризика у зависности од рејтинга од 0 до 100%
3. Актураски промена резервисаних штета са фактором ризика 30%
4. Промене девизног курса (смањење) са фактором ризика 20%
5. Промена криве приноса са фактором ризика 30%
6. Одступање од плана за штете и премију са фактором ризика 50%
7. Губитка судских спорова за које нису извршена резевисања са фактором ризика 100%
8. Пораст трошкова спровођења са фактором ризика 50%

Мерење ефеката стрес теста вршено је у односу на адекватност капитала и покривеност техничких и гарантних резерви.

**Резултати стрес теста:**

**Сценарио 1:Теже утрживе инвестиције**

У хиљадама динара

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | ***Сценарио "Теже утрживе инвестиције"*** | |
|  | **Стање пре стреса** | **инвестициони портфолио** | **потраживања за премију** |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 1.406.172 | 1.406.172 | 916.573 |
| Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка) | 0 | 0 | 815.175 |
| ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 474.783 | 474.783 | 474.783 |
| ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС) | 376.297 | 376.297 | 376.297 |
| Техничка резерва | 3.102.973 | 3.102.973 | 3.102.973 |
| Слободна средства | 505.661 | 505.661 | 180.086 |
| Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви | 375.823 | 375.823 | -85.615 |
| ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 296,2% | 296,2% | 193,1% |
| ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА | 29,1% | 29,1% | 51,8% |
| ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 433,0% | 433,0% | 243,6% |
| РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 931.389 | 931.389 | 441.790 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 1.471.041 | 1.471.041 | 758.312 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 1.253.005 | 1.253.005 | 540.276 |

На основу обављеног појединачног стрес теста може се констатовати да је ефекат на губитак (смањење добити) исказан код потраживања за премију али да не угрожава позитивно постојање средстава за покриће техничких и гарантних резерви иако су она по овом сценарију најмања.

Такође се може рећи да у оба случаја није угрожен однос расположиве и захтеване маргине солвентности,који у сегменту за инвестициони портфолио износи 296,20%, а у потраживању за премију 193,10%.

**Сценарио 2: Ретроцесија**

У хиљадама динара

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Стање пре стреса** | ***Сценарио "Ретроцесија"*** |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 1.406.172 | 1.119.732 |
| Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка) | 0 | 509.571 |
| ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 474.783 | 474.783 |
| ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС) | 376.297 | 376.297 |
| Техничка резерва | 3.102.973 | 3.102.973 |
| Слободна средства | 505.661 | 282.531 |
| Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви | 375.823 | 152.693 |
| ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 296,2% | 235,8% |
| ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА | 29,1% | 42,4% |
| ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 433,0% | 297,6% |
| РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 931.389 | 644.949 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 1.471.041 | 961.471 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 1.253.005 | 743.435 |

На основу обављеног појединачног стрес теста може се констатовати да постоји ефекат на губитак (смањење добити) који је мањи од ефекта исказаних код теже утрживих инвестиција и наравно, не угрожава позитивно постојање средстава за покриће техничких и гарантних резерви.

Однос расположиве и захтеване маргине солвентности је позитиван и износи 235,80%.

**Сценарио 3: Актураски – недовољност резервације**

У хиљадама динара

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Стање пре стреса** | ***"Актуарски" сценарио*** |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 1.406.172 | 1.067.754 |
| Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка) | 0 | 595.086 |
| ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 474.783 | 474.783 |
| ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС) | 376.297 | 376.297 |
| Техничка резерва | 3.102.973 | 3.102.973 |
| Слободна средства | 505.661 | 248.994 |
| Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви | 375.823 | 119.155 |
| ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 296,2% | 224,9% |
| ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА | 29,1% | 44,5% |
| ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 433,0% | 283,8% |
| РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 931.389 | 592.971 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 1.471.041 | 909.493 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 1.253.005 | 691.457 |

На основу обављеног појединачног стрес теста може се констатовати да постоји ефекат на губитак (смањење добити), који је већи од ефекта исказаних код сценарија ретроцесије и мањи у односу ма сценаријо теже утрживих инвестиција. Свакако и даље се не угрожава позитивно постојање средстава за покриће техничких и гарантних резерви.

И по овом сценарију однос расположиве и захтеване маргине солвентности је позитиван и износи 224,90%.

**Сценарио 4: – Промена девизног курса (смањење)**

У хиљадама динара

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Стање пре стреса** | ***сценараио промене девизног курса повећање*** | ***сценараио промене девизног курса смањење*** |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 1.406.173 | 1.416.676 | 1.395.669 |
| Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка) | 0 | -84.026 | 84.026 |
| ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 474.783 | 474.783 | 474.783 |
| ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС) | 376.297 | 395.112 | 357.482 |
| Техничка резерва | 3.102.973 | 3.102.973 | 3.102.973 |
| Слободна средства | 505.660 | 579.183 | 432.137 |
| Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви | 375.823 | 449.346 | 302.300 |
| ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 296,2% | 298,4% | 294,0% |
| ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА | 29,1% | 28,4% | 29,9% |
| ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 433,0% | 423,0% | 444,0% |
| РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 931.390 | 941.893 | 920.886 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 1.471.042 | 1.513.055 | 1.429.029 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 1.253.006 | 1.276.204 | 1.229.808 |

На основу обављеног појединачног стрес теста може се констатовати да постоји ефекат на губитак (смањење добити), који је значајно мањи у односу на претходна три сценарија. Овај сценарио такође не угрожава позитивно постојање средстава за покриће техничких и гарантних резерви.

И по сценарију смањења девизног курса однос расположиве и захтеване маргине солвентности је позитиван и износи 294,0%.

**Сценарио 5: Промена криве приноса**

У хиљадама динара

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Стање пре стреса** | ***Сценарио прoмене криве приноса*** |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 1.406.172 | 1.404.740 |
| Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка) | 0 | 11.462 |
| ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 474.783 | 474.783 |
| ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС) | 376.297 | 376.297 |
| Техничка резерва | 3.102.973 | 3.102.973 |
| Слободна средства | 505.661 | 495.632 |
| Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви | 375.823 | 365.793 |
| ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 296,2% | 295,9% |
| ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА | 29,1% | 29,2% |
| ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 433,0% | 431,5% |
| РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 931.389 | 929.957 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 1.471.041 | 1.465.310 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 1.253.005 | 1.247.274 |

На основу обављеног појединачног стрес теста може се констатовати да постоји ефекат на губитак (смањење добити), али је он знатно мањи него у претходним сценаријима. Ефекат на губитак је најмањи по овом сценарију и не угрожава позитивно постојање средстава за покриће техничких и гарантних резерви.

По овом сценарију однос расположиве и захтеване маргине солвентности је позитиван и износи 295,90%.

**Сценарио 6: Одступање од плана за штете и премију**

У хиљадама динара

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | ***Сценарио одступање од плана*** | |
|  | **Стање пре стреса** | **пад премије** | **раст штета** |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 1.406.172 | 1.141.954 | 1.373.759 |
| Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка) | 0 | 487.348 | 259.307 |
| ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 474.783 | 474.783 | 474.783 |
| ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС) | 376.297 | 376.297 | 376.297 |
| Техничка резерва | 3.102.973 | 3.102.973 | 3.102.973 |
| Слободна средства | 505.661 | 282.531 | 278.768 |
| Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви | 375.823 | 152.693 | 148.929 |
| ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 296,2% | 240,5% | 289,3% |
| ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА | 29,1% | 41,6% | 31,7% |
| ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 433,0% | 303,5% | 398,5% |
| РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 931.389 | 667.171 | 898.976 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 1.471.041 | 983.693 | 1.341.388 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 1.253.005 | 765.657 | 1.123.352 |

На основу обављеног појединачног стрес теста може се констатовати да постоји ефекат на губитак (смањење добити). Утицај на висину постојања средстава за покриће техничких и гарантних резерви је већи код сегмента пада премија него код раста штета, али апсолутно не угрожава позитивно постојање средстава за покриће техничких и гарантних резерви.

По овом сценарију однос расположиве и захтеване маргине солвентности је за сегмент пада премије је 240,50%, а код раста штета износи 289,30%.

**Сценарио 7: Губитка судских спорова за које нису извршена резевисања**

У хиљадама динара

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Стање пре стреса** | ***Сценарио губитак судских спорова*** |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 1.406.172 | 1.406.172 |
| Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка) | 0 | 0 |
| ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 474.783 | 474.783 |
| ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС) | 376.297 | 376.297 |
| Техничка резерва | 3.102.973 | 3.102.973 |
| Слободна средства | 505.661 | 505.661 |
| Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви | 375.823 | 375.823 |
| ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 296,2% | 296,2% |
| ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА | 29,1% | 29,1% |
| ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 433,0% | 433,0% |
| РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 931.389 | 931.389 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 1.471.041 | 1.471.041 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 1.253.005 | 1.253.005 |

На основу обављеног појединачног стрес теста може се констатовати да нема ефекат на губитак (смањење добити), самим тим никако не угрожава позитивно постојање средстава за покриће техничких и гарантних резерви.

Однос расположиве и захтеване маргине солвентности износи 292,6%. Однос је исти као и у стању пре стреса, јер након стреса по сценарију губитка судских спорова нема утицаја на губитак.

**Сценарио 8: Пораст трошкова спровођења**

У хиљадама динара

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Стање пре стреса** | ***Сценарио пораст трошкова спровођења*** |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 1.406.172 | 1.398.051 |
| Ефекат појединачног стреса на губитак (смањење добитка) | 0 | 64.971 |
| ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 474.783 | 474.783 |
| ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛ. 27. ЗАКОНА (ЦЕНЗУС) | 376.297 | 376.297 |
| Техничка резерва | 3.102.973 | 3.102.973 |
| Слободна средства | 505.661 | 448.812 |
| Расположива слободна средства за покриће техничких и гарантних резерви | 375.823 | 318.973 |
| ОДНОС РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 296,2% | 294,5% |
| ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА | 29,1% | 29,7% |
| ОДНОС ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 433,0% | 424,4% |
| РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 931.389 | 923.268 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЈЕДНЕ ТРЕЋИНЕ ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ | 1.471.041 | 1.438.556 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ЦЕНЗУСА | 1.253.005 | 1.220.520 |

На основу обављеног појединачног стрес теста може се констатовати да постоји ефекат на губитак (смањење добити). По величини спада у мање, и као и претходни не угрожава позитивно постојање средстава за покриће техничких и гарантних резерви.

И у овом случају је однос расположиве и захтеване маргине солвентности висок, и износи 294,50%.

Дакле, на основу обављеног Стрес теста може се констатовати да, у случају реализације екстремно штетних догађаја по задатим факторима стреса, није угрожено пословање (адекватност капитала) Друштва за планирани период.

# ПРОГНОЗА СОЛВЕНТНОСТИ

Пројекција адекватности капитала је урађена за наредне три године према следећим сценаријима:

* Први сценарио, исплата дивиденде у износу 10% од остварене добити;
* Други сценарио, исплата дивиденде у износу 50% од остварене добити;
* Трећи сценарио, исплата дивиденде у износу 90% од остварене добити.

*План за 2020. годину у хиљадама РСД*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ОПИС | без дивиденде | исплата дивиденде 10% | исплата дивиденде 50% | исплата дивиденде 90% |
| ПРИМАРНИ КАПИТАЛ | 1.840.046 | 1.821.699 | 1.739.744 | 1.657.788 |
| Уплаћени основни капитал по основу обичних акција | 822.798 | 822.798 | 822.798 | 822.798 |
| Резерве утврђене статутом и другим актима друштва, осим резерви повезаних с преференциј. акцијама | 153.760 | 153.760 | 153.760 | 153.760 |
| Ревалоризационе резерве с нереализованим резултатима | 24.338 | 24.338 | 24.338 | 24.338 |
| Нераспоређени добитак ранијих година | 732.900 | 712.411 | 630.456 | 548.500 |
| Нераспоређени добитак текуће године, до 50% | 106.250 | 108.392 | 108.392 | 108.392 |
| ДОПУНСКИ КАПИТАЛ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ПРВИ ДЕО | 6.141 | 6.141 | 6.141 | 6.141 |
| Нематеријална имовина (улагања) | 6.141 | 6.141 | 6.141 | 6.141 |
| ГАРАНТНИ КАПИТАЛ | 1.833.905 | 1.815.558 | 1.733.603 | 1.651.647 |
| ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ДРУГИ ДЕО | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, ПРЕЛИМИНАРНИ РЕЗУЛТАТ | 1.833.905 | 1.815.558 | 1.733.603 | 1.651.647 |
| Одбитак за случај из члана 124. став 6. тачка 2) Закона. Нераспоређени добитак из ранијих година (позиција 4 обрасца) + износ до 50% нераспоређеног добитка текуће године (позиција 5 обрасца) у збиру не сме прећи 25% гарантне резерве. | 380.674 | 366.914 | 305.447 | 243.980 |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 1.453.231 | 1.448.645 | 1.428.156 | 1.407.667 |
| ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ | 554.982 | 554.982 | 554.982 | 554.982 |
| РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ (члан 126. став 9. и члан 127. став 2. Закона) | 898.249 | 893.663 | 873.174 | 852.685 |
| ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА (члан 128. став 1. Закона) | 0,30 | 0,31 | 0,32 | 0,34 |
| ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА (у складу с важећом дозволом за рад) | 377.600 | 377.600 | 377.600 | 377.600 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ИЗНОСА ПРОПИСАНОГ ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА (члан 128. став 2. Закона) | 1.456.305 | 1.437.958 | 1.356.003 | 1.274.047 |

*План за 2021. годину у хиљадама РСД*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ОПИС | без дивиденде | исплата дивиденде 10% | исплата дивиденде 50% | исплата дивиденде 90% |
| ПРИМАРНИ КАПИТАЛ | 2.065.783 | 2.039.068 | 1.952.964 | 1.866.861 |
| Уплаћени основни капитал по основу обичних акција | 822.798 | 822.798 | 822.798 | 822.798 |
| Резерве утврђене статутом и другим актима друштва, осим резерви повезаних с преференцијалним акцијама | 153.760 | 153.760 | 153.760 | 153.760 |
| Ревалоризационе резерве с нереализованим резултатима | 24.825 | 24.825 | 24.825 | 24.825 |
| Нераспоређени добитак ранијих година | 945.400 | 923.874 | 837.771 | 751.667 |
| Нераспоређени добитак текуће године, до 50% | 119.000 | 113.811 | 113.811 | 113.811 |
| ДОПУНСКИ КАПИТАЛ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ПРВИ ДЕО | 5.527 | 5.527 | 5.527 | 5.527 |
| Нематеријална имовина (улагања) | 5.527 | 5.527 | 5.527 | 5.527 |
| ГАРАНТНИ КАПИТАЛ | 2.060.256 | 2.033.541 | 1.947.437 | 1.861.334 |
| ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ДРУГИ ДЕО | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, ПРЕЛИМИНАРНИ РЕЗУЛТАТ | 2.060.256 | 2.033.541 | 1.947.437 | 1.861.334 |
| Одбитак за случај из члана 124. став 6. тачка 2) Закона. Нераспоређени добитак из ранијих година (позиција 4 обрасца) + износ до 50% нераспоређеног добитка текуће године (позиција 5 обрасца) у збиру не сме прећи 25% гарантне резерве. | 549.336 | 529.300 | 464.722 | 400.144 |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 1.510.920 | 1.504.241 | 1.482.715 | 1.461.189 |
| ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ | 552.923 | 552.923 | 552.923 | 552.923 |
| РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ | 957.997 | 951.318 | 929.792 | 908.266 |
| ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА | 0,27 | 0,27 | 0,28 | 0,30 |
| ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА (у складу с важећом дозволом за рад) | 379.200 | 379.200 | 379.200 | 379.200 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ИЗНОСА ПРОПИСАНОГ ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА | 1.681.056 | 1.654.341 | 1.568.237 | 1.482.134 |

*План за 2022. годину у хиљадама РСД*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ОПИС | без дивиденде | исплата дивиденде 10% | исплата дивиденде 50% | исплата дивиденде 90% |
| ПРИМАРНИ КАПИТАЛ | 2.319.652 | 2.292.085 | 2.239.315 | 2.186.544 |
| Уплаћени основни капитал по основу обичних акција | 822.798 | 822.798 | 822.798 | 822.798 |
| Резерве утврђене статутом и другим актима друштва, осим резерви повезаних с преференцијалним акцијама | 153.760 | 153.760 | 153.760 | 153.760 |
| Ревалоризационе резерве с нереализованим резултатима | 25.818 | 25.818 | 25.818 | 25.818 |
| Нераспоређени добитак ранијих година | 1.183.400 | 1.170.207 | 1.117.437 | 1.064.667 |
| Нераспоређени добитак текуће године, до 50% | 133.876 | 119.502 | 119.502 | 119.502 |
| ДОПУНСКИ КАПИТАЛ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ПРВИ ДЕО | 4.974 | 4.974 | 4.974 | 4.974 |
| Нематеријална имовина (улагања) | 4.974 | 4.974 | 4.974 | 4.974 |
| ГАРАНТНИ КАПИТАЛ | 2.314.678 | 2.287.111 | 2.234.341 | 2.181.570 |
| ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ДРУГИ ДЕО | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, ПРЕЛИМИНАРНИ РЕЗУЛТАТ | 2.314.678 | 2.287.111 | 2.234.341 | 2.181.570 |
| Одбитак за случај из члана 124. став 6. тачка 2) Закона. Нераспоређени добитак из ранијих година (позиција 4 обрасца) + износ до 50% нераспоређеног добитка текуће године (позиција 5 обрасца) у збиру не сме прећи 25% гарантне резерве. | 738.607 | 717.932 | 678.354 | 638.776 |
| ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ | 1.576.071 | 1.569.179 | 1.555.987 | 1.542.794 |
| ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ | 545.254 | 545.254 | 545.254 | 545.254 |
| РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ | 1.030.817 | 1.023.925 | 1.010.733 | 997.540 |
| ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,25 |
| ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА (у складу с важећом дозволом за рад) | 380.800 | 380.800 | 380.800 | 380.800 |
| РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ИЗНОСА ПРОПИСАНОГ ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА | 1.933.878 | 1.906.311 | 1.853.541 | 1.800.770 |

Према финансисјком плану за период 2020-2022. године, адекватност капитала је задовољавајућа за сва три сценарија. Да би Друштво угрозило солвентност, гарантни капитал би требао да падне у просеку око 3,5 пута.

На основу планираних новчаних токова за период 2020-2022. године, покривеност техничких и гарантних резерви је у потпуности обезбеђена финансијским инструментима у складу са Инвестиционом политиком и Одлуком Народне банке Србије.

Председник извршног одбора

Зорана Пејчић

Члан извршног одбора

Весна Катић

1. Нису приказане врсте осигурања у којима није било резервације штета у 2018. години. [↑](#footnote-ref-1)