**Београд, март 2015. године**

Друштво за реосигурање „Дунав Ре“

Кнез Михаилова 6/II, Београд, Србија

www.dunavre.rs ; office@dunavre.rs

**ПОСЛОВНИ ПЛАН**

**за 2015. годину**

С А Д Р Ж А Ј

[1. КРАТАК ПРЕГЛЕД 3](#_Toc414610320)

[1.1 Основни подаци о Друштву 3](#_Toc414610321)

[1.2 Опште информације о друштву 3](#_Toc414610322)

[1.3 Визија Друштва 3](#_Toc414610323)

[1.4 Мисија 4](#_Toc414610324)

[1.5 Вредност Друштва 4](#_Toc414610325)

[2. АНАЛИЗА И ПРОЈЕКЦИЈЕ ЕКСТЕРНИХ И ИНТЕРНИХ УСЛОВА ПОСЛОВАЊА 5](#_Toc414610326)

[2.1 „PEST“ анализа 5](#_Toc414610327)

[2.2 Циљеви економске политике 7](#_Toc414610328)

[2.3 Макроекономске пројекције 7](#_Toc414610329)

[2.4 Утицај екстерних фактора на пословање Друштва 8](#_Toc414610331)

[2.5 Тренутна позиција и перспективе 9](#_Toc414610332)

[2.6 SWOT анализа 11](#_Toc414610333)

[3. СТРАТЕШКИ ЦИЉЕВИ И ПРАВЦИ РАЗВОЈА 13](#_Toc414610334)

[3.1 Стратешки правци развоја Друштва 13](#_Toc414610335)

[3.2 Дефинисање стратешких циљева 13](#_Toc414610336)

[4. ПЛАНИРАНЕ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ У ТОКУ 2014. ГОДИНЕ 14](#_Toc414610337)

[4.1 Претпоставке за израду плана премије за 2015. годину су: 14](#_Toc414610338)

[4.1.1 Планирана премија за 2015. годину 15](#_Toc414610339)

[4.2 Претпоставке за израду плана плана ликвидираних и резервисаних штета 16](#_Toc414610340)

[4.2.1 Планиране штете за 2015. годину 17](#_Toc414610341)

[4.3 ДОДАТНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ 18](#_Toc414610342)

[4.3.1 План провизије за 2015. годину 18](#_Toc414610343)

[4.3.2 План резервација за настале непријављене штете (ИБНР) за 2015. 18](#_Toc414610344)

[4.3.3 План резерви за изравнање ризика (РЗИР) за 2015. годину 18](#_Toc414610345)

[4.3.4 Планирани МТР у самопридржају Друштва за 2015. годину 18](#_Toc414610346)

[5. ПЛАН ИНВЕСТИЦИОНИХ УЛАГАЊА У ТОКУ 2014. ГОДИНЕ 19](#_Toc414610347)

[6. ПЛАН ТРОШКОВА СПРОВОЂЕЊА ЗА 2015. ГОДИНУ 20](#_Toc414610348)

[7. ПЛАН ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ДРУШТВА 24](#_Toc414610349)

[8. ПЛАН ПРИХОДА И РАСХОДА ОД УСКЛАЂИВАЊА ЗА 2015. ГОДИНУ 27](#_Toc414610350)

[9. ПЛАН УКУПНИХ ПРИХОДА, УКУПНИХ РАСХОДА И РЕЗУЛТАТА ЗА 2015. 28](#_Toc414610351)

# КРАТАК ПРЕГЛЕД

# Основни подаци о Друштву

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

Матични број Друштва је 07046901. Шифра делатности је 66030. ПИБ је 100001327.

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

# Опште информације о друштву

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

„Дунав Ре“ успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите осигураних ризика својих цедената уз уважавање општих економских начела и начела струке реосигурања, а пословање је усклађено за законскиом регулативом Републике Србије.

Статутом је дефинисан избор, опозив, делокруг рада и начин одлучивања органа Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о., а органи су:

* Скупштина,
* Надзорни одбор,
* Извршни одбор и
* Генерални директор.

Надзорни одбор, Извршни одбор и генерални директор чине Управу Друштва, а за пословање Друштва одговоран је генерални директор.

# Визија Друштва

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

# Мисија

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

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

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

# Вредност Друштва

Основна вредност Друштва је вишедеценијско искуство у пословима реосигурања као најстаријег домаћег реосигуравача уз високо професионалну репутацију на иностраном тржишту. Одговорна и стручна посвећеност нашим клијентима је вредност Друштва која чува и надограђује однос реосигуравача и цедената.

Задовољство наших партнера је мера нашег успеха и доприноси како угледу Друштва тако и угледу целе Дунав групе.

Верујемо да се успех и углед може постићи само кроз посвећеност и задовољство свих запослених. Због тога подстичемо професионално, одговорно и иновативно радно окружење које је пре свега има за циљ унапређење квалитета услуге коју пружамо нашим клијентима.

Тржишна вредност Друштва

Чланом 28. Закона о осигурању прописан је лимит за обављање послова реосигурања од 4,5 милиона ЕУР, а Друштво на дан 31.12.2014. године има основни капитал у износу од 6,3 милиона ЕУР-а.

Вредност Друштва изражена кроз књиговодствену вредност капитала износи 764.802 хиљада динара, од чега је акцијски капитал 729.747 хиљада динара, а друштвени 35.055 хиљада динара. На организованом тржишту – Београдској берзи с тргује са обичним акцијама са правом гласа. Укупни обим акција је 81.083 акције. Тргује се методом преовлађујуће цене.

Показатељи на дан 31.12.2014. године су:

* Тржишна капитализација износи 729.747 хиљада динара,
* ЕПС 2.632,65,
* П/Е 3,34
* П/Б 0,62 и
* РОЕ -10

Историјски посматрано најнижа цена је била 6.500 на дан 08.11.2005. године, а највиша дана 29.01.2010. 25.000 динара.

Обим трговања био је у протеклом периоду занемарљив и вршен искључиво од стране малих акционара. С обзиром да је 96,02% у власништву два акционара, Компаније Дунав и Сава осигурања, који нису вршили промет акцијама, ни у наредном периоду се не очекује се већи обим трговања.

# АНАЛИЗА И ПРОЈЕКЦИЈЕ ЕКСТЕРНИХ И ИНТЕРНИХ УСЛОВА ПОСЛОВАЊА

# „PEST“ анализа

Утицај привредног амбијента

Привреду карактерише висока неликвидност и неконкурентност, отежан приступ капиталу, немогућност наплате потраживања, неповољни кредити и доцње у њиховој отплати, као и раст јавног дуга.

На основу званичних података Народне банке Србије за период од 01.01. до 30.09.2014. године може се закључити да се наставља, иако успорен, позитиван тренд стања и развоја на тржишту осигурања.

Основне карактеристике тржишта у првих девет месеци 2014., у поређењу са истим периодом претходне године, су:

* на тржишту Србије послује 27 друштава за осигурање, једно мање него у истом периоду претходне године, уз смањење броја запослених на 11.151 по стопи од 2,9%
* остварен је пораст билансне суме сектора осигурања за 12,1% и она износи 165,7 млрд динара;
* остварен је пораст капитала за 0,2%, и он износи 34,4 млрд динара;
* повећане су техничке резерве за 17,9% и њихова потпуна покривеност у животним осигурањима и непотпуна покривеност у неживотним осигурањима;
* повећана је укупна премија за 5,2%, на 51,4 млрд динара;
* доминантно је учешће неживотних осигурања у укупној премији и оно износи 79,1%. Премија неживотних осигурања је порасла за 2,5%, при чему је премија осигурања моторних возила – каско забележила пад од 6,9%;
* животна осигурања повећала су учешће у укупној премији са 18,8% на 20,9%;
* концентрација на тржишту мерена Херфиндал–Хиршмановим индексом је умерена

Кључне области којима би друштва требало да се баве посебно у садашњем тренутку су: корпоративно управљање, које између осталог подразумева адекватно успостављен систем интерних контрола, унапређење управљања ризицима, унапређење техника вредновања улагања, јачање транспарентности, јачање добре праксе пословања и фер односа према клијентима, правовремена исплата штета, активности на едукацији потенцијалних осигураника, чиме ће се допринети јачању поверења осигураника и стварању услова за развој овог сегмента финансијског система, и др.

Такође, ту су и едукација и припрема за примену новог методолошког оквира за управљање ризицима, Solvency II. Адекватно управљање ризицима од кључног је значаја за успешност пословања осигуравача. Управо то је и суштина директиве Solvency II, према којој се од осигуравача захтева сагледавање и побројавање свих врста ризика којима су изложени у свом пословању, као и ефикасније управљање овим ризицима. Она уводи сложеније захтеве солвентности ради обезбеђења довољног капитала за ризике којима су друштва за осигурање изложена.

# Циљеви економске политике

Стратешки циљ економске политике коју ће Влада водити у наредном периоду јесте убрзање процеса европских интеграција. Ради задовољавања економских и политичких критеријума за чланство у Европској унији (ЕУ) обезбедиће се јачање административних капацитета и стабилност институција које гарантују демократију, владавину права, поштовање људских права и заштиту мањина, развој тржишне економије и јачање њених капацитета да одговори на притисак конкуренције и тржишних снага из ЕУ, као и стварање стабилног економског и монетарног окружења.

Основни циљеви макроекономске политике у наредне три фискалне године су:

* успостављање макроекономске стабилности спровођењем мера фискалне консолидације и јачањем стабилности финансијског сектора;
* отклањање препрека расту привредне активности и конкурентности спровођењем свеобухватних структурних реформи.

Влада ће у наредном периоду водити економску политику усмерену на креирање стабилног и предвидивог пословног амбијента неопходног за раст привредне активности и повећање удела приватног сектора у производњи, запошљавању и инвестицијама. Економском реструктурирању српске привреде значајно ће допринети смањење нерационалне јавне потрошње и промена модела финансирања инвестиција чиме би се подстакао привредни раст и запошљавање. У томе кључну улогу има фискална политика и стабилност националне валуте, активније привлачење страних инвестиција, спречавање одлива девиза сивим каналима, дестимулисање непотребног увоза, подстицање предузећа да супституишу увоз и јачају извозну понуду. Посебна пажња посветиће се стварању пословног амбијента стимулативног за привреднике и инвеститоре и стварању услова за лакше пословање.

Основни циљеви фискалне политике у наредном периоду су:

* снижавање удела јавних расхода, фискалног дефицита и јавног дуга у БДП;
* јачање пореске дисциплине, која подразумева побољшање система наплате пореза и смањење сиве економије;
* јачање дугорочне фискалне одрживости кроз спровођење структурних реформи, посебно реформи јавног сектора.

# Макроекономске пројекције

Макроекономске пројекције дате од стране Владе Србије у оквиру Фискалне стратегије за 2015. годину са пројекцијама за 2016. и 2017. годину указују на умерену путању опоравка. Пројектована кумулативна стопа раста реалног БДП за наредне три године од 3% заснована је на расту извоза и опоравку инвестиционе активности. Убрзање раста извоза и инвестиција су носећи развојни фактор који ће, уз реструктуирање привреде, омогућити стварање здраве основе за убрзање раста, смањивање унутрашње и спољне макроекономске неравнотеже, као и стварање простора за повећање животног стандарда на реалним основама.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Опис | Процена  2014 | 2015 | Пројекција  2016 | 2017 |
| БДП, годишње стопе реалног раста, % | 0,2 | -0,5 | 1,5 | 2,0 |
| Инфлација, крај периода, у % | 2,2 | 2,7 | 4,1 | 4,1 |

# \*Извор: Фискална стратегија за 2015. годину са пројекцијама за 2016. и 2017. годину

# Утицај екстерних фактора на пословање Друштва

Утицај кризе присутан је на тржишту реосигурања од 2012., а током 2014. године учава се наставак тренда спровођења рестриктивне политике реосигурања код домаћих цедената.

У циљу смањења расхода пословања осигуравајућа друштва су задржавала више ризика у свом потрфељу, што је узроковало смањење премије реосигурања како у висини реосигуравајућег покрића тако и у броју ризика који се ретроцедирају. Такође, узрок у паду премије реосигурања у току 2014. године је и у повећаној хоризонталној ретроцесији ризика тј. виша је фреквенција саосигурања ризика у оквиру удружених капацитета домаћих осигуравача.

Имајући у виду рестриктивну политику осигуравајућих компанија, Друштво је посебну пажњу посветило оцени квалитета и изложености по преузетим ризицима. За 2015. годину обезбеђена је квалитетна заштита самопридржаја за имовинске ризике задржане у оквиру сопствених капацитета, кроз реосигурање вишка штета, као и уговореном пропорционалном заштитом дела портфеља за имовинске ризике у самопридржају. Оваквом политиком заштите, а праћењем структуре штета у портфељу, Друштво је своју изложеност у учешћу у штетама свело на минимум.

На пословање Друштва утицаће и измене условљене новим Законом о осигурању који је усвојен 18.12.2014. године, док примена истог почиње од 30.06.2015. године. Нова решења предвиђена усвојеним Законом усклађена су са директивама ЕУ и у складу са правилима која важе у ЕУ. Предвиђена је поступна либерализацију тржишта, а до уласка Србије у ЕУ и СТО подстицаће се тржишно надметање и јачати конкурентност на тржишту, како би се оно поступно приближавало начину функционисања који влада на отвореном тржишту ЕУ.

У наредних шест месеци предвиђено је усвајење сета подзаконских аката неопходних за пуну примену новог Закона о осигурању којима ће се уредити капитална адекватност, усмерити инвестиције, прецизирати актуарски обрачуни, дефинисати систем управљања и ближе регулисати многи други аспекти пословања друштава за осигурање.

У складу са изменама у законским и подзаконским актима, Друштво планира активности на усаглашавању интерних аката и начина рада. Најзначајније измене у 2015. години које се могу очекивати као последица измене наведених прописа односе се на начин утврђивања техничких резерви где се уводи нове категорије па ће техничке резерве обухватати:

1. резерве за преносне премије,
2. резерве за неистекле ризике,
3. резерве за бонусе и попусте,
4. резервисане штете,
5. математичку резерву,
6. резерву за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику,
7. резерве за изравнање ризика,
8. друге техничке резерве.

Анализом свих полазних претпоставки за формирање Плана пословања за 2015. годину утврђено је да измене законских и подзаконских аката неће имати материјално значајна утицај на рад Друштва и планирани финансијски резултат.

У току 2015. године, а у складу са даљим усклађивањем пословања са Одлуком НБС-а о минималним стандардима управљања информационим системом финансијске институције, радиће се на даљем усаглашавању и усвајању нових интерних аката и развоју информационогог система на начин да се обезбеди пуна усклађеност пословања са законском регулативом.

Друштво је својим интерим актима дефинисао списак акивности и званично их усвојио од стране надлежних функција у Друштву или их ажурираро у складу са детаљним препорукама НБС-а. У зависности од потреба, ове области су покривене структуром докумената које обухватају различите нивое детаљности: стратегије, политике, процедуре, упутства, пратеће документе (темплејте, упитнике, регистре и сл.):

# Тренутна позиција и перспективе

Стање на тржишту осигурања и реосигурања у Србији

На крају 2014. године у Србији je послoвало 27 друштава за осигурање, или једно друштво мање него у истом периоду претходне године. Искључиво пословима осигурања бави се 23, а пословима реосигурања четири друштва.

Друштва за реосигурање су:

1. АД за реосигурање Дунав РЕ (основано 1977. године),
2. АД за реосигурање *Generali Reosiguranje* (основано 2000. године),
3. ДДОР РЕ за реосигурање Нови Сад (основано 2009. године)и
4. *WIENER RE АД* за реосигурање (основано 2008. године).

У току 2014. године друштву Таково осигурање је одузета дозволу за рад. Такође, дошло је до промене у власничкој структури реосигуравача *Delta Generali*, који је наставио да послује као *Generali reosiguranje*.

У октобру 2014. године је ступио на снагу нови законски лимит везано за обавезно осигурање власника моторних возила од одговорности за штету причињену трећим лицима. На крају 2014. године пословима осигурања од домаће ауто-одговорности бавило се 11 друштава за осигурање, два мање него у истом периоду претходне године. Премија осигурања од аутоодговорности у 2014. године виша је за 6,2% у односу на исти период претходне године. Kонцентрација портфеља у овом сегменту благо je повећана, имајући у виду да су 2014. три друштва за осигурање с највећим учешћем у премији осигурања од аутоодговорности покривала 64,9% тржишта, док су у истом периоду претходне године та друштва покривала 59,3% тржишта.

Позиционирање Друштва на домаћем тржишту

Домаће друштво за реосигурање Дунав РЕ посебно доминира у учешћу у укупним пласманима друштава за реосигурање који обухватају инвестиционе некретнине, дугорочне и краткорочне финансијске пласмане и готовину и готовинске елементе. У 2013. години, за коју се располаже последњим званично објављеним подацима на сајту НБС, Дунав РЕ је у наведене облике активе пласирао 2.278.119 хиљада динара, док су сва остала реосигуравајућа друштав у страном власништву пласирала 2.263.893 хиљада динара. Друштво је лидер у инвестиционој активности са 50% учешћа у укупним финансијским пласманима друштава за реосигурање.

|  |  |
| --- | --- |
| **Структура укупне билансне суме друштава за реосигурање у 2013.** | **Структура укупних финансијских пласмана друштава за реосигурање у 2013.** |
|  |  |

Тржишно учешће у укупној активној премији реосигурања у земљи

|  |  |
| --- | --- |
|  | Највећу активну премију реосигурања у 2013. години остварио је WIENER RE, 3.012.791 хиљада динара, а на тржишту реосигурања у Србији (посматрано са аспекта учешћа у укупној активној премији реосигурања) учествује са 41%. |

Следеће друшво по висини остварене активне премије у 2013. години је АД за реосигурање Дунав РЕ, са 2.631.252 хиљада динара и 36% тржишног учешћа.

АД за реосигурање *Delta Generali Reosiguranje* и ДДОР РЕ заједно остварили су укупну активну премију у износу од 1.7453333 хиљада динара и заузимају преосталих 23% тржишта.

|  |  |
| --- | --- |
|  | Са аспекта учешћа у укупној премији у самопридржају друштава за реосигурање, WIENER RE је и у овом сегменту остварио највеће тржишно учешће од 54%, док је Дунав РЕ са 47% колико је тржишно учешће износило у 2012. години пао на 41% учешћа у укупно оствареној премији у самопридржају друштава за реосигурање на домаћем тржишту. |

# SWOT анализа

Снага

Друштво има искуство на пољу реосигурања преко 30 година што га чини препознатљивим партнером на тржишту реосигурања у земљи и иностранству са угледом високо-професионалног реосигуравача и на међународном тржишту.

Приликом ретроцесије вишка ризика, односно вишка штета, Друштво нарочито води рачуна о бонитету реосигуравача као и квалитету остварене дисперзије ризика. Дунав Ре је као дугогодишњи партнер присутан код најпознатијих светских реосигуравача: *Lloyd’s, Swiss Re,SCOR, Hannover Re,Trans Re, Partner Re*, *Odyssey Re*, *Sirius Re* i dr.

У наредном периоду предстоји очување и јачање постојеће позиције како на домаћем тржишту, taко и на иностраном.

Слабости

Основне слабости Друштва су:

* Недовољно развијен информациони систем.
* Недостатак рејтинга додељеног од међународно признате агенције, уз ограничавајући фактор тренутно слабог рејтинга земље.

Друштво је Планом пословања за 2015. годину предвидело откањање прве идентификоване слабости, односно развој информационог система који ће на оптималан начин подржати пословне процесе Друштва.

Краткорочним плану није предвиђено добијање рејтинга од међународно признате агенције, а овоме ће се приступити тек када Друштво оцени да ће трошкови прибављања уз ограничење максималног нива рејтинга који се може добити бити нижи од користи које би Друштво имало од добијања рејтинга.

Могућности

* развој хоризонталне ретроцесије на локалном тржишту реосигурања
* обезбеђење додатних капацитета за аутоматска реосигурања на ино-тржишту за нове послове према развоју потреба тржишта тј. аутоматски капацитети реосигурања и за мање портфеље тј. Цеденте, нове производе на локалном тржишту.

Претње

Поред тешкоћа изазваних финансијском кризом, појачана конкуренција на тржишту реосигурања додатно ће отежати пословање Друштва у наредном периоду.

Даља либерализација тржишта осигурања и реосигурања повећава ризик везан за:

* слабљење контроле над тржиштем осигурања,
* нелојалну конкуренцију,
* гашење реосигуравајућих друштава у већинском страним власништву и повлачење капитала,
* ризик одлива техничке премије,
* ризик смањења премије испод ниова довољног за покриће штета и
* ризик повећане флуктуације осигураника и раста трошкова администрирања.

Краткорочно посматрано најзначајнији тржишни ризици на тржишту реосигурања Србије повезани су са:

* експанзијом осигурања према мастер полисама за веће привредне субјекте у страном власништву, којима се ограничава учешће на ризику локалног осигуравача и реосигуравача,
* високи капацитети групних програма расположиви локалним реосигуравачима у страном власништву и
* активност посредника у осигурању који поскупљују укупну цену према осигуранику.

Поред претњи на тржишту из основне делатности, Друштво је суочено са негативним трендовима на финансијском тржишту и ограничењима у остваривању прихода из активности инвестирања. Ово се пре свега огледа у нестабилности банкарског тржишта и паду каматних стопа.

# СТРАТЕШКИ ЦИЉЕВИ И ПРАВЦИ РАЗВОЈА

# Стратешки правци развоја Друштва

Стратешки правци развоја Друштва су:

* благи раст бруто премије уз задржавање квалитета портфеља,
* инвестициона полтика која обезбеђује висок степен сигурности улагања и одржање ликвидности уз остваривање задовољавајућих приноса,
* висок ниво корпоративног управљања и
* развој интегрисаног информационог система.

# Дефинисање стратешких циљева

Стратегија развоја пословања

* Очување обима реосигуравајућих покрића везано за портфељ постојећих цедената, као успостављање нових покрића за нове
* Побољшање меродавног техничког резултата;
* Пласман ризика на ино-тржиште према критеријуму што бољег бонитета укупног пласмана уз висок ниво дисперзије ризика и на бази директног реосигурања и / или уз ангажовање ино-брокера.

Стратегија инвестиционе политике

Основне смернице за креирање инвестиционог програма и структуре портфолиа Дунав Ре а.д.о. за 2014. годину дефинисане су Законом, Одлуком НБС о ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање и Правилником Друштва о условима и начину депоновања и улагања средстава.

Стратешки циљеви инвестиционе политике Друштва су:

* одржавање високог степена ликвидности,
* пажљива политика инвестирања, која води рачуна о дугорочним могућностима покрића техничких и гарантних резерви у складу са прописима и интерним актима Друштва,
* депоновање и улагање краткорочних и дугорочних извора средстава у складу са захтевима за хоризонталном и вертикалном усклађености активе и пасиве уз остваривање задовољавајућих приноса и
* сагледавање могућности повећања дисперзије улагања у Законом прописане облике уз уважавање приноса по истим.

Стратешки циљеви корпоративног управљања

Ови циљеви обухватају:

* повећање ефикасности рада Управе Друштва кроз смањење броја чланова Извршног одбора,
* увођење стимулативног начина обрачуна зарада чиме ће се повећати мотивација и допринос запослених у реализацији пословних циљева

и

* увођење нове организационе структуре која ће омогућити максимално коришћење ресурса и ефикасан рад уз смењење трошкова пословања.

Стратешки циљ развоја интегрисаног информационог система

Друштво је за 2015. годину, као приоритетне означила активности на реализацији и увођењу интегрисаног информационог система.

Поред унапређења постојећег информационог система, Друштво ће унапредити и интерна акта којима се регулишу активности повезане са информационим системом на начин да се задовоље уобичајни стандарди рада у овој области и Одлука НБС о минималним стандардима управљања информационим системом финансијских институција.

# ПЛАНИРАНЕ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ У ТОКУ 2014. ГОДИНЕ

# Претпоставке за израду плана премије за 2015. годину су:

* План премије аутоматских пропорционалних уговора о реосигурању је рађен са информацијом о постојећим и обновљеним уговорима за 2015. годину и њиховом очекиваном развоју премије током године,
* План премије непропорционалних уговора о реосигурању је дат на основу развоја постојећих и познатих података о уговореним аутоматским програмима за 2015. годину,
* План премије факултативних програма је дат на основу постојећих и обновљених кровних уговора за међународне програме и планираних обнова појединачних факултативних уговора у 2015. години,
* Друштво током 2015. године планира рад на развоју нових аутоматских и појединачних програма реосигурања са постојећим и новим Цедентима,
* Друштво планира током 2015. године рад на развоју нових аутоматских и појединачних програма реосигурања са инореосигуравачима и другим локалним реосигуравачима на тржишту и
* Планира се развој постојећег портфеља са територије Србије као и учвршћивање пословних односа са реосигуравачима са Ex YU територије у циљу повећања дисперзије ризика, као и побољшања квалитета реципроцитетне размене портфеља које Друштво има са овим реосигуравачима дуги низ година.

# Планирана премија за 2015. годину

Планирана ***активна премија реосигурања*** Друштва за 2015. годину износи 2.569.000 хиљада динара и већа је за 10,49% у односу на остварење у 2014. години.

Раст планиране премије заснован је на следећим претпоставкама:

* Активно учествовање Друштва у формирању понуда за велика осигуравајућа покрића матичне Компаније са циљем повећања конкурентности Дунав групе;
* Развој нових програма реосигурања са Цедентима који већ имају сарадњу са Друштвом и са новим Цедентима;
* Развој нових понуда реосигуравајућих покрића (послови реосигурања одговорности, незгоде, правне заштите и остали);
* Развој Службе за продају у оквиру Друштва која ће проактивно радити на упознавању Цедената са реосигуравајућим покрићима које Друштво може да понуди.

Планирана ***пасивна премија реосигурања*** Друштва за 2015. годину износи 2.157.000 хиљада динара и већа је за 10,18% у односу на остварење у 2014. години.

Раст планиране премије заснован је на следећим претпоставкама:

* За нове ризике преузете у реосигурање планирано је обезбеђивање адекватног покрића у ретроцесији;
* За велика осигуравајућа покрића матичне Компаније планирано је квалитетно обезбеђивање ретроцесије;
* Развој сарадње са Цедентима на адекватној процени максимално могуће штете имовинских ризика очекујемо да резултира већим обимом премије ретроцесије;
* Развој нових производа реосигурања ће се вршити уз неопходну диспрезију ризика у ретроцесију;

Планирана ***премија у самопридржају*** Друштва за 2015. годину износи 411.750 хиљада динара и већа је за 12,12% у односу на остварење у 2014. години.

Раст планиране премије заснован је на следећим претпоставкама:

* Адекватно коришћење капацитета друштва за нове ризике и нове производе преузете у реосигурање;
* Развој сарадње са Цедентима на адекватној процени максимално могуће штете имовинских ризика очекујемо да резултира већим обимом премије пренете у реосигурање.

# Претпоставке за израду плана плана ликвидираних и резервисаних штета за 2015. годину су:

* План ликвидираних и резервисаних штета реосигурања по аутоматским пропорционалним уговорима је рађен са информацијом о познатим штетама, као и постојећим и обновљеним уговорима за 2015. годину и развоју штета у протеклом периоду;
* План ликвидираних и резервисаних штета непропорционалних уговора о реосигурању је дат на основу података о познатим штетама реосигурања;
* План ликвидираних и резервисаних штета факултативних уговора о реосигурању је дат на основу познатих штета;
* У планирању штета за 2015. годину узете су у обзир и штете у спору у оквирима у којима су се кретале 2014. године:
  + - штета у спору „Левоб“,
    - штета „Глобос“ – у спору,
    - штета „Колзец“ – такође у спору,
    - штете по старим активноиностраним пословима ( „Мидланд“) и
    - штете изазване поплавама у мају 2014. годинe.

# Планиране штете за 2015. годину

Планиране ***активне ликвидиране штете*** за 2015. годину износе 811.913 хиљада динара и веће су за 5,4% у односу на активне ликвидиране штете остварене у 2014. години.

Раст планираних штета заснован је на следећим претпоставкама:

* Услед планираног повећаног обима пословања са Матичном компанијом на великим реосигураним ризицима очекује се већи обим одштетних захтева, односно већи број мањих штета и
* Узета је у обзир историја штета са сличних тржишта, односно са тржита са којима Друштво планира повећану сарадњу.

Планиране ***пасивне ликвидиране штете*** за 2015. годину износе 501.913 хиљада динара и веће су за 10,82% у односу на остварење у 2014. години.

Раст планираних штета заснован је на следећим претпоставкама:

* Услед планираног повећаног обима пословања са Матичном компанијом на великим реосигураним ризицима очекује се већи обим одштетних захтева, односно већи број мањих штета на ретроцедираним ризицима и
* Узета је у обзир историја штета са сличних тржишта, односно са тржита са којима Друштво планира повећану сарадњу, а на ризицима који су предмет ретроцесије.

Планиране ***ликвидиране штете у самопридржају*** за 2015. годину износе 310.000 хиљада динара и готово су на истом нивоу у односу на остварење у 2014. години.

Планиране штета засноване су на следећим претпоставкама:

* За 2015 годину планирано је преузимање великих ризика уз висок ниво ретроцесије што условљава веће покриће штета из ретроцесије у односу на 2014 годину, односно приближно исти ниво штета у самопридржају.

Планиране ***активне резервисане штете*** на дан 31.12.2015. године износе 1.247.261 хиљада динара и мање су за 12,20% у односу на остварење на дан 31.12.2014. године.

Планиране ***пасивне резервисане штете*** на дан 31.12.2015. године 880.410 хиљада динара и мање су за 12,79% у односу на остварење на дан 31.12.2014. године.

Планиране ***резервисане штете у самопридржају*** на дан 31.12.2015. године износе 366.851 хиљада динара и мање су за 10,76% у односу на остварење на дан 31.12.2014. године.

Планиране резервисане штете засноване су на следећим претпоставкама:

* Пад планираних штета заснован је на претпоставци да ће се током 2015 године повећати обим решавања штета из резервације.

# ДОДАТНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

# План провизије за 2015. годину

Планирано благо повећање провизије је усклађено са планираним развојем премије у 2015 години.

Планирани ***приход од провизије*** износи 281.031 хиљада динара, а планирани расход по основу провизија износи 266.031 хиљада динара.

Планирани износ ***провизије у самопридржају*** износи 15.000 хиљада динара, што је за 4,48% веће од остварења у 2014. години.

# План резервација за настале непријављене штете (ИБНР) за 2015.

Планирани износ резервација за настале непријавњене штете је израчунат на основу остварених категорија у 2013 и 2014 години као и планираних вредности ликвидираних и резервисаних штета за 2015 годину.

Планиране ***резервације за настале непријављене*** ***штете*** за 2015 годину износе 113.000 хиљада динара.

# План резерви за изравнање ризика (РЗИР) за 2015. годину

Планирани износ резервација за изравнање ризика је израчунат на основу тренда кретања РЗИР у претходне три године.

Планиране ***резервације за изравнање ризика*** за 2015 годину износе 240.000 хиљада динара.

# Планирани меродавни технички резултат у самопридржају Друштва за 2015. годину

Планирани меродавни технички резултат у самопридржају Друштва је израчунат на основу планираних категорија за 2015 годину, као и остварења преносне премије и резервисаних штета на дан 31.12.2014 године.

Планиране ***меродавни технички резултат*** за 2015 годину је 90,37%.

1. **ПЛАН ИНВЕСТИЦИОНИХ УЛАГАЊА У ТОКУ 2014. ГОДИНЕ**

На основу спроведене свеобухватне анализе дат је предлог мера везан за консолидацију постојећег и планирање развоја и увођења интегрисаног информационог система Друштва.

Спровешће се набавка пословног информационог система која обухвата набавку софтвера за подршку пословним функцијама Дунав Ре и односи се на имплементацију софтверских решења која обезбеђује аутоматизацију следећих пословних процеса Дунав Ре-а:

1. Подсистем пословних процеса реосигурања (уговарање, обрачуни, штете),
2. Подсистем финансијских и рачуноводствених процеса,
3. Подсистем за процесе контроле и актуарства,
4. Подсистем извештавања и планирања,

Поред напред наведене набавке софтвера за подршку пословним процесима Дунав Ре, интегрисаће се постојећа софтверских решења која се користе у продукцији и то:

1. Подсистем општих процеса (правни и општи послови),
2. Подсистем за управљање документацијом и пословним процесима,
3. Подсистем администрације и управљање шифарским системом.

У складу са утврђеним стратешким циљевима развоја информационог система кроз спровођење одлуке НБС-а о Минималним стандардима управљања информационим системом финансијске институције и спровођење набавке софтвера за подршку пословним процесима Дунав Ре,потребе за опремом, лиценцама и реконструкцијом сервер сале, планирана су следећа инвестициона улагања:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Опис | Процењена вредност у ЕУР | Набавка у кварталу |
| 1. Модул реосигурања | 155.000,00 | IV |
| 2. Модул финансијски и рачуноводствени процеси | 100.000,00 | IV |
| 3. Модул процеси контроле и актуарства | 15.000,00 | IV |
| 4. Модул извештавање и планирање | 55.000,00 | IV |
| имплементација и обука корисника | 35.000,00 | IV |
| **Укупно:** | **360.000,00** |  |
| 5. Радне станице - комада 10 | 6.000,00 | I-IV |
| 8. *HP* штампач *MF* - 7 комада | 2.100,00 | I-IV |
| 9. Лаптоп - 5 комада | 2.000,00 | I-IV |
| 11. Пројектор са пратећом опремом | 1.500,00 | I |
| 12. Обнова лиценце *AVG* (40 комада) | 1.000,00 | IV |
| 13. Израда *Web* сајта | 5.000,00 | I-IV |
| 15. Ситан инвентар (тастатуре, миш, каблови и др.) | 2.000,00 | I-IV |
| 16. Рекострукција и израда систем сале  Са пратећом опремом и програмима | 40.000,00 | I-III |
| 17. Color laser JET | 1.000,00 | IV |
| **Укупно:** | **419.600,00** |  |

# ПЛАН ТРОШКОВА СПРОВОЂЕЊА ЗА 2015. ГОДИНУ

***Спецификација планираних трошкова спровођења са структуром по носиоцима***

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Рн** | **Врста трошкова** | **Прибава** | **Управа** | **Штете** | **Депоновање** | **Остало** | **Укупно** |
| **530** | **T. амортизације** |  | **10,540,000.00** |  |  |  | **10,510,000.00** |
| **535** | **Т. резервисања** | **861,400.00** | **72,000.00** | **1,046,600.00** | **20,000.00** | **0.00** | **2,000,000.00** |
| 5350 | T. резерв. за отпремнине | 861,400.00 | 72,000.00 | 1,046,600.00 | 20,000.00 |  | **2,000,000.00** |
| **540** | **T. материјала** | **534,498.70** | **649,415.30** | **44,676.00** | **12,410.00** | **0.00** | **1,241,000.00** |
| 5402 | Утрошени материјал | 456,972.70 | 555,221.30 | 38,196.00 | 10,610.00 |  | 1,061,000.00 |
| 5404 | Утрошени остали материјал | 30,149.00 | 36,631.00 | 2,520.00 | 700.00 |  | 70,000.00 |
| 5405 | Резервни делови | 12,921.00 | 15,699.00 | 1,080.00 | 300.00 |  | 30,000.00 |
| 5406 | Ситан инвентар | 34,456.00 | 41,864.00 | 2,880.00 | 800.00 |  | 80,000.00 |
| **541** | **Т. горива и енергије** | **148,591.50** | **180,538.50** | **12,420.00** | **3,450.00** | **0.00** | **345,000.00** |
| 5410 | Ел. енергија | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |  | 0.00 |
| 5411 | Грејање | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |  | 0.00 |
| 5412 | Гориво | 148,591.50 | 180,538.50 | 12,420.00 | 3,450.00 |  | 345,000.00 |
| **542** | **T. производних услуга** | **273,586,035.26** | **9,179,623.94** | **631,504.80** | **175,418.00** | **0.00** | **283,572,582.00** |
| 5421 | ПТТ услуге | 1,634,506.50 | 1,985,923.50 | 136,620.00 | 37,950.00 |  | 3,795,000.00 |
| 5422 | Услуге одржавања | 159,359.00 | 193,621.00 | 13,320.00 | 3,700.00 |  | 370,000.00 |
| 5423 | Закупнина | 5,506,413.36 | 6,690,285.84 | 460,252.80 | 127,848.00 |  | 12,784,800.00 |
| 5424 | Комуналне услуге | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |  | 0.00 |
| 5426 | Трошкови провизије реос. | 266,030,782.00 |  |  |  |  | 266,030,782.00 |
| 5429 | Остале произв. услуге | 254,974.40 | 309,793.60 | 21,312.00 | 5,920.00 |  | 592,000.00 |
| **543** | **Т. рекламе** | **100,000.00** | **0.00** | **0.00** | **0.00** | **0.00** | **100,000.00** |
| **544** | **Т. репрезентација** | **993,420.00** | **313,980.00** | **21,600.00** | **6,000.00** | **0.00** | **1,335,000.00** |
| 5440 | Угоститељске услуге | 615,000.00 |  |  |  |  | 615,000.00 |
| 5441 | Репрезентација | 368,420.00 | 313,980.00 | 21,600.00 | 6,000.00 | 0.00 | 720,000.00 |
| **545** | **Т. премије осигурања** | **486,691.00** | **591,329.00** | **40,680.00** | **11,300.00** | **0.00** | **1,630,000.00** |
| 5450 | Осиг. имовине | 232,578.00 | 282,582.00 | 19,440.00 | 5,400.00 |  | 540,000.00 |
| 5451 | Осигу. радника | 254,113.00 | 808,747,00 | 21,240.00 | 5,900.00 |  | 1.090.000.00 |
| **546** | **Т. пореза и доприноса** | **0** | **0** | **0** | **0** | **5,205,850.00** | **5,205,850.00** |
| 5464 | Такса за фирму |  |  |  |  | 620,850.00 | 620,850.00 |
| 5465 | Остали порези |  |  |  |  | 4,585,000.00 | 4,585,000.00 |
| **547** | **Нак. за банк. услуге** | 2,257,000.00 |  |  |  |  | **2,257,000.00** |
| **548** | **Т. непроизв. услуга** | **6,482,035.00** | **9,287,665.00** | **5,814,800.00** | **1,150,500.00** | **0.00** | **22,334,000.00** |
| 5481 | Адвокатске услуге |  | 1,412,000.00 | 5,273,000.00 |  |  | 6,685,000.00 |
| 5484 | Нак. НБС и ревизору | 5,383,750.00 | 6,541,250.00 | 450,000.00 | 125,000.00 |  | 12,500,000.00 |
| 5485 | Чишћење |  |  |  |  |  | 0.00 |
| 5486 | Стручно усавршавање | 430.000,00 | 456,000,00 | 10,800.00 | 3,000.00 |  | 899.800,00 |
| 5487 | Друге непроизв. услуге | 969,075.00 | 1,177,425.00 | 81,000.00 | 1,022,500.00 |  | 3,250,000.00 |
| **549** | **Остали немат. т.** | **646,050.00** | **1,339,550.00** | **54,000.00** | **15,000.00** | **0.00** | **2,054,600.00** |
| 5490 | Доприноси коморама |  | 309,600.00 |  |  |  | 309,600.00 |
| 5491 | Други немат. т. | 465,156.00 | 565,164.00 | 38,880.00 | 10,800.00 |  | 1,080,000.00 |
| 5493 | Чланарина удружењима |  | 245,000.00 |  |  |  | 245,000.00 |
| 5495 | Т. претплате на часописе | 180,894.00 | 219,786.00 | 15,120.00 | 4,200.00 |  | 420,000.00 |
| **550** | **Т. зарада и накнада** | 30,612,400,00 | 24.052.600.00 | 2,405.000.00 | 930,000.00 |  | **58.000,000.00** |
| **551** | **T. доприноса на зараде** | 4,285,736.00 | 3.367.364.00 | 390,960.00 | 108,600.00 |  | **10,860,000.00** |
| **552** | **T. нак. по уговору и делу** |  | 2.532.000,00 | 3.568.000.00 |  |  | **6,100,000.00** |
| **556** | **T. нак. члан. НО i КЗР** | **0** | **5,376,000.00** | **0** | **0** | **0** | **5,376,000.00** |
| 5562 | Нак. члан. НО |  | 2,880,000.00 |  |  |  | 2,880,000.00 |
| 5563 | Нак. члан. КЗР |  | 2,496,000.00 |  |  |  | 2,496,000.00 |
| **559** | **Остали лични расходи** | **2,619,086.70** | **3,182,187.30** | **218,916.00** | **60,810.00** | **0.00** | **6,081,000.00** |
| 5590 | Нак. смеш. и искране на сл.п. | 206,736.00 | 251,184.00 | 17,280.00 | 4,800.00 |  | 480,000.00 |
| 5591 | Нак. т. превоза на сл.п. | 4,307.00 | 5,233.00 | 360.00 | 100.00 |  | 10,000.00 |
| 5592 | Остала лична примања | 150,745.00 | 183,155.00 | 12,600.00 | 3,500.00 |  | 350,000.00 |
| 5594 | Дневнице сл.п. | 267,034.00 | 324,446.00 | 22,320.00 | 6,200.00 |  | 620,000.00 |
| 5595 | Нак. т. на сл.п. | 633,129.00 | 769,251.00 | 52,920.00 | 14,700.00 |  | 1,470,000.00 |
| 5596 | Т. превоза на посао | 447,497.30 | 543,708.70 | 37,404.00 | 10,390.00 |  | 1,039,000.00 |
| 5599 | Добров. пенз. осигурање | 909,638.40 | 1,105,209.60 | 76,032.00 | 21,120.00 |  | 2,112,000.00 |
|  | **УКУПНО** | **323,704,451,00** | **70.319.944,04** | **18.404.616,16** | **1.517.788,00** | **5,205,850.00** | **420.252.450.00** |
|  | **Приходи од провизије** | **281.031.000,00** |  |  |  |  | **281.031.000,00** |
|  | **УКУПНО** | **42.673.451,16** | **70.319.944,04** | **18.404.616,16** | **1.517.788,00** | **5,205,850.00** | **139.221.450,00** |

***Спецификација планираних трошкова спровођења у односу на план и остварење претходне године***

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Конто** | **Врста трошка** | **ИЗВРШЕЊЕ 2014** | **ПЛАН 2015** | **ИНДЕКС (4:3)** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 530 | Амортизација | 10,625,221.06 | 10,540,000.00 | 99.20 |
| 535 | Резервисања МРС 19 | 2,370,560.99 | 2,000,000.00 | 84.37 |
| 540 | Трошкови материјала | 890,875.95 | 1,241,000.00 | 139.30 |
| 541 | Гориво и енергија | 776,834.34 | 345,000.00 | 44.41 |
| 542 | Производне услуге | 278,279,283.61 | 283.571.800.00 | 101.90 |
| 543 | Трошкови рекламе | 0.00 | 100,000.00 | 0.00 |
| 544 | Репрезентација | 854,307.81 | 1.605.000.00 | 187.87 |
| 545 | Премија осигурања | 869,789.93 | 1,630,000.00 | 129.92 |
| 546 | Порези и доприноси | 5,236,362.72 | 5,205,850.00 | 99.42 |
| 547 | Банкарске услуге | 1,406,402.90 | 2,257,000.00 | 160.48 |
| 548 | Непроизводне услуге | 19,129,790.24 | 22.334.800.00 | 113.62 |
| 549 | Остали нематеријални трошкови | 2,974,778.38 | 2,045,600.00 | 68.74 |
| 550 | Зараде и накнаде зарада | 71,793,916.63 | 58,000,000.00 | 80.79 |
| 551 | Доприноси на зараде | 12,255,006.71 | 8.120,000.00 | 66,26 |
| 552 | Накнаде по уговору о делу | 4,617,157.72 | 6,100,000.00 | 132.12 |
| 554 | Привремени и повремени послови | 183,880.58 | 180.000,00 | 99,84 |
| 555 | Накнаде по осталим уговорима | 3,305,598.78 | 3,700,000.00 | 11,93 |
| 556 | Накнаде члановима НО и Комисије за ревизију | 6,344,533.13 | 5,376,000.00 | 84.73 |
| 559 | Остали лични расходи | 4,921,067.06 | 6,081,000.00 | 123.57 |
|  | **УКУПНО** | **426,835,368.54** | **420,252,450.00** | **98,20** |
|  | **Приходи од провизије** | **278,393,452.01** | **281,031,00.00** | **100,95** |
|  | **Укупно** | **148,441,916.53** | **139,221,450.00** | **93,05** |

Укупни планирани трошкови пословања за 2015. годину износе 419.152 хиљадe динара, од чега се на трошкове који се покривају из режијског додатка односи 119.718 хиљада динара.

Трошкови извиђаја, процене и ликвидације штета планирани на нивоу од 18.764 хиљада динара и представљају саставни део расхода по основу штета. Полазне претпоставке за план ових трошкова су:

* најгори могући сценарио за решавање арбитажног поступка за штету на броду ЕОС односно губитак спора. У овом случају смо у обавези да супротној страни надокнадимо трошкове арбитраже.
* Пројектовани трошкови за вођење спора са Триглавом по штети „Колзец“ и Таковом.

Трошкови депоновања и улагања средстава у планираном износу од 1.517 хиљада динара покривају се из планираних инвестиционих прихода.

Распоред трошкова спровођења реосигурања се врши се у целости на поједину категорију трошкова код унапред дефинисане врсте трошка, где се може утврдити расподела се врши према стварном трошку и у случају да се распоред не може утврдити по стварном трошку исти се распоређује према кључу.

Трошкови којима се у моменту настанка не може одредити место трошка, расподељују се системом кључа. Кључ за распоред трошкова доноси шеф рачуноводства, а утврђује се на основу података о броју запослених у секторима и вансекторсим службама достављених од правне службе. Кључ се одређује квартално.

Трошкови прибаве представљају трошкове настале приликом обављања пословних активности реосигурања са сврхом повећања или одржавања постојећег обима послова и прихода по истим.

Трошкови управе обухватају све административне трошкове који се не односе непостредно на закључивање уговора о реосигурању, ликвидацију штета и инвестициону активности Друштва, а чине их трошкови амортизације, трошкови уговвора о делу (за актуаре и остало), накнаде члановима Надзорног одбора и Комисије за ревизију, као и зараде свих запослених ван сектора реосигурања.

|  |  |
| --- | --- |
|  | Распоред трошкова спровођења реосигурања врши се у складу са Одлуком Друштва о формирању и вођењу додатних аналитика трошкова спровођења реосигурања, основних средстава, финансијских прихода, исправке вредности потраживања и краткорочних потраживања.  Највеће учешће у укупним трошковима по носиоцима имају трошкови управе, 61,56%. |

Друштво ће у циљу рационализације трошкова и повећања ефикасности у раду предузети следеће мере:

1. Извршити реорганизацију послова. Планираном реорганизацијом ће се смањити број сектора са четири на два, а број чланова Извршног одбора са пет на три.
2. Унапредити систем одређивања дела зарада по основу радног учинка у намери да стимулише сваког запосленог да свој посао обавља на најбољи могући начин и тиме допринесе побољшању пословних резултата.
3. Друштво је ускладило Колективни уговор са Законом о раду. У циљу смањења трошкова извршене су следеће измене у односу на претходни уговор:

* Смањена је цену рада
* Смањено је право на увећање зараде по основу минулог рада са 0,7% на 0,4%
* Смањено је право на накнаду зараде за време одсуствовања са рада због привремене сперечности за рад до 30 дана на 65% уместо 85% од остварене просечне зараде претходних 12 месеци
* Смањено је право на нето накнаду трошкова на име исхране у току рада на 200 РСД по радном дану уместо 20% од остварене просечне зараде у Републици Србији.
* Право на регрес за коришћење годишњег одмора на 12.000 РСД, уместо просечене зараде на нивоу Друштва (која је износила око 150.000 РСД).

План је рађен на бази стварних трошкова у текућој години, при чему је посебна пажња посвећена наставку рационалне политике и контроле трошкова. Приликом пројекције узете су у обзир следеће претпоставке:

* планирани раст курса,
* најављена поскупљења за 2015. годину,
* пројектоване инвестиционе и текуће набавке,
* очекивана инфлација и
* пројектовано време за снимање стања, тестирање и имплементацију ИИС
* смањење зарада и накнада члановима Надзорног одбора и Комисије за ревизију, а у складу са измењеним Колективним уговором.
* трошкове извиђаја и процене штете, по најгорем могућем сценарију (губитак арбитражног поступка)

Покриће трошкова спровођења ће се вршити из планираног режијског додатка у износу од 123.525 хиљада динара. Друштво је препознало ризик непокривености трошкова спровођења и оценило као висок. У циљу праћења овог ризика, односно усклађености трошкова спровођења са режијским додатком и другим изворима за покриће, Друштво ће сачинити оперативни план контроле и даље рационализације трошкова.

# ПЛАН ДЕПОНОВАЊА И УЛАГАЊА СРЕДСТАВА ДРУШТВА

Изворе средстава за депоновање и улагање чине средства гарантне и техничке резерве и остала средства Друштва.

Ограничења депоновања и улагања средстава утврђена су Законом о осигурању, Одлуком НБС о ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање и Правилником Друштва о условима и начину депоновања и улагања средстава.

Стратегијско опредељење Друштва у погледу депоновања и улагања средстава усмерено је на сигурност улагања и одржавање високе стопе ликвидности уз остварење задовољавајућих приноса, као и формирање портфолиа који ће дугорочно посматрано обезбедити покриће законом утврђених резерви.

У 2014. години:

* тржиште капитала је карактерисао значајан раст вредности реперних индекса. БЕЛЕКС 15 као индекс најкликвиднијих акција листираних на Београдској берзи је порастао за 17,49%.
* настављен је тренд пада каматних стопа на депозите,
* забележен је негативан тренд извршних стопа на аукцијама државних хартија од вредности.
* У 2013. и почетком 2014. године, Привредна банка Београд и Универзал банка су изгубиле дозволу за рад и покренут је стечајни поступак.
* Народна банка Србије је крајем године припремила Нацрт закона o изменама и допунама Закона о банкама којим се мења правни оквир за реструктурирање банака у Републици Србији и уводи свеобухватан сет правила чији је циљ остваривање континуитета у обављању критичних функција банке, обезбеђивање стабилности финансијског система, заштита депонената и инвеститора, новчаних средстава и друге имовине клијената, као и заштита буџетских и других јавних средстава. Предложеним решењима Нацрта закона о изменама и допунама Закона о банкама, Народна банка Србије би преузела улогу тела надлежног за реструктурирање и била овлашћена да у поступку реструктурирања банке предузима инструменте реструктурирања - продају акција, односно имовине и обавеза банке; пренос акција, односно имовине и обавеза банци за посебне намене; одвајање имовине и расподелу губитака на акционаре и повериоце. Овим нацртом предвиђене су и мере заштите акционара, поверилаца и трећих лица које би Народна банка Србије, као тело надлежно за реструктурирање, била дужна да примењује у поступку реструктурирања.

У 2015. години, планирана је дисперзија улагања и структурне промене инвестиционог портфолиа како би се обездила сигурности и повећали приноси.

Полазну основу за формулисање инвестиционог плана Друштва за 2015. годину представља:

* постојећи инвестициони портфолио Друштва,
* пројектовани приливи и одливи из пословања,
* кретање девизног курса на нивоу од 123 за 1 ЕУР,
* пројектована каматна стопа на депозите у РСД од РЕПО-3 до висине РЕПО -2 на годишњем нивоу (5,5 до 6,5%),
* пројектована каматна стопа на депозите у ЕУР од 1 до 2% на годишњем нивоу,
* пројектована каматна стопа на депозите у УСД од 0,5 до 1% на годишњем нивоу
* пројектована извршна стопа на државним хартијама од вредности деноминованих у ЕУР од 2% до 4,0%
* стабилна вредност акција у потрфолиу Друштва у току 2015. године.

Током 2015. године Друштво ће у складу са успостављеном процедуром планирања *cash flow*-a који обезбеђује рочну усклађеност прилива и одлива средстава, као и депоновање и улагање средстава према роковима доспећа обавеза, наставити са постојећом политиком инвестирања средстава која се огледа у високом учешћу банкарских депозита и улагања у државне хартије од вредности.

***Структура инвестиционог портфолиа на дан 31.12.2014 године***

***У 000 РСД***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Позиција** | **Стање на дан 31.12.2014.** | **Структура у %** |
| 1 | 2 | 3 |
| Хартије од вредности које се држе до доспећа | 275,284 | 12.94% |
| Дужничке хартије од вредности расположиве за продају | 357,933 | 16.83% |
| Власничке хартије од вредности расположиве за продају | 325,851 | 15.32% |
| Исправка вредности ХОВ расположивих за продају | -178,333 | -8.39% |
| Хартије од вредности намењене трговању | 125,795 | 5.92% |
| Краткорочни депозити | 377,244 | 17.74% |
| Депозити по виђењу | 842,881 | 39.63% |
| **УКУПНО** | 2,126,655 | 100.00% |

***Планирани приходи и расходи од инвестирања***

***у 000 РСД***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Приходи** | **Остварење 2014** | **План 2015** | **Индекс** |
| 1 | 2 | 3 | 4(3/2) |
| Kaмата на хартије од вредности | 21,595 | 26,500 | 122.71 |
| Камата на динарске депозите | 5,787 | 10,000 | 172.80 |
| Камата на девизне депозите | 22,614 | 13,087 | 57.87 |
| **Укупно камата (1+2+3)** | **49,996** | **49,587** | **99.18** |
| Позитивне курсне разлике и тржишне осцилације ХОВ | 105,706 | 50,000 | 47.30 |
| **Укупно (4+5)** | **155,702** | **99,587** | **63.96** |
| Расходи негативне курсне разлике и тржишне осцилације ХОВ | 179,647 | 20,000 | 11.13 |
| **Резултат (6-7)** | **-23,945** | **79,587** | **-332.37** |

***Државне хартије од вредности***

Друштво је државне хартије које поседује квалификовало као хартије од вредности које се држе до доспећа, дужничке расположиве за продају и намењене трговању.

**У 2015. години је планирано повећање улагања у државне хартије од вредности.**

***Власничке хартије (акције) од вредности расположиве за продају.***

Друштво у свом портфељу има улагања у акције код ***:***

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **емитент** | **број комада** | **номинална цена акција у валути** | **валута** | **тржишна цена у валути** | **тржишна вредност у валути** |
| **Комерцијална банка** | 17,220 | 1,000 | РСД | 2,201 | 37,901,220 |
| **Аеродром Никола Тесла, Београд** | 28,331 | 600 | РСД | 960 | 27,197,760 |
| **Ловћен осигурање** | 160 | 52 | EUR | 119 | 19,040 |
| **Свис осигурање Подгорица** | 128 | 43 | EUR | 122 | 15,611 |
| **Босна РЕ, Сарајево** | 19 | 1,300 | КИМ | 2,800 | 53,200 |

Друштво редовно прати кретање акција на тржиишту капитала.

Акције Аеродрома Никола Тесле су у 2014. удвостручиле вредност, а Акције Комерцијалне банке су порасле за 46,06%.

Очекивања су да ће и у 2015. години вредност ових акција наставити раст.

Процена Друштва је да су и поред раста вредности акција кретања на тржишту ХоВ и даље нестабилна, имајући у виду да у власничкој структури Држава има већинско власништво и да њене одлуке у великој мери утичу на цену.

**Према препоруци нашег корпоративног агента Стокброкера, Друштво планира да у зависности од тржишних услова постепено самањује портфолио акција и изврши улагања у хартије са већим приносима.**

Друштво не планира куповину акција других правних лица у току 2015. године.

***Депозити***

Упротеклом периоду Друштво је примењивало модел прибављања најповољније понуде кроз упућивање стандардизованог захтева свим пословним банакама са којима се остварује пословна сарадња (Друштво сарађује са 14 пословних банака). Поред наведеног модела, у циљу максимизације приноса, Друштво средства пласира и по моделу непосредног преговарања. Друштво ће наставити са досадашњом политикомдепоновања**.**

**Друштво у 2015. години планира смањење девизних депозита због негативног тренда пада каматних стопа, и повећање динарских депозита.**

***Позитивне курсне разлике и тржишне осцилације***

Ова позиција је планирана на бази пројектованог курса и без значајнијих тржишних осцилација хартија од вредности.

***Расходи од инвестирања***

Ова позиција је планирана на бази пројектованог курса и без значајнијих тржишних осцилација хартија од вредности.

Уколико се укаже прилика за додатну диверсификацију портфеља на квалитетан начин, Друштво ће улагати средства и у остале облике предвиђене Законом о осигурању и Одлуком о ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање, као нпр. некретнине.

# ПЛАН ПРИХОДА И РАСХОДА ОД УСКЛАЂИВАЊА ЗА 2015. ГОДИНУ

Полазна претпоставка за планиране вредности на страни прихода је наплата потраживања у висини од 80% од потраживања која су исправљена на дан 31.12.2014. године односно 73.000 хиљаде динара.

Полазана претпоставка за пројектовање расхода у висини од 57.193 хиљада динара је да ће се и у 2015. години задржати уредност у наплати и приближно иста класификација , пре свега од повезаних лица који имају и највећи утицај.

# ПЛАН УКУПНИХ ПРИХОДА, УКУПНИХ РАСХОДА И РЕЗУЛТАТА ЗА 2015. ГОДИНУ

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Опис** | **план 2014.** | **остварење 2014.** | **план 2015.** | **план 15/ оств. 14** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5=4/3\*100** |
| Приходи од премије реосигурања | 2,600,000 | 2,272,490 | 2,568,754 | 113.04% |
| Расходи по оснoву премије реосигурања | -2,010,000 | -1,906,199 | -2,157,005 | 113.16% |
| **Премија у самопридржају** | **590,000** | **366,291** | **411,749** | **112.41%** |
| Приходи од смањења преносне премије у самопридржају | 304 | 139 | 267,431 |  |
| Расходи од повећања преносне премије у самопридржају | 0 |  | -271,753 |  |
| **Резултат преносне премије** | **304** | **139** | **-4,322** | **-3109%** |
| Приходи од учешћа у штетама реосигурања | 440,964 | 453,342 | 501,913 | 115.13% |
| Расходи по основу штета реосигурања | -900,000 | -770,823 | -811,913 | 105.33% |
| Трошкови извиђаја, процене и ликвидације штета | -5,800 | -18,275 | -18,764 | 102.68% |
| Приходи по основу регреса | 17,000 | 9,726 | 15,484 | 159.20% |
| Расходи по основу регреса | 1,000 |  | 12,384 |  |
| **Штете у самопридржају** | **-446,836** | **-326,030** | **-300,896** | **86%** |
| Приходи од смањења резервисаних штета | 140,465 | 518,820 | 188,445 | 36.71% |
| Расходи од повећања резервисаних штета | -170,000 | -575,022 | -129,169 | 22.46% |
| Приходи/Расходи за дугорочна резервисања | -20,000 | -22,025 | -19,303 | 87.64% |
| **Резултат промене резервисања** | **-49,535** | **-78,227** | **39,973** | **-54%** |
| **БРУТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ** | **154,933** | **-37,827** | **146,504** | **-30** |
| Приходи од инвестиционе активности | 93,000 | 155,702 | 99,587 | 63.96% |
| Расходи од инвестиционе активности | -32,000 | -179,647 | -20,000 | 11.13% |
| **Резултат од инвестирања** | **61,000** | **-23,945** | **79,587** | **114** |
| Приходи од провизије реосигурања | 357,642 | 278,393 | 281,031 | 100.95% |
| Расходи по основу провизије реосигурања | -373,366 | -264,036 | -266,031 | 100.76% |
| **Провизија - резултат** | **-15,724** | **14,357** | **15,000** | **104%** |
| **Укупни трошкови** |  | **-142,141** | **-133,199** | **93.71%** |
| Трошкови спровођења реосигурања | -151,000 | -127,784 | -118,199 | 92.50% |
| **НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ** | **3,933** | **-189,556** | **28,305** | **-27%** |
| Финансијски приходи | 63,000 | 85,303 | 110,000 | 128.95% |
| Финансијски расходи | -31,000 | -123,214 | -100,000 | 81.16% |
| **ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ** | **32,000** | **-37,911** | **10,000** | **-26%** |
| приходи из ранијих година |  | 71,416 |  |  |
| расходи из ранијих година |  | -65,973 |  |  |
| Приходи од усклађивања вредности имовине и приходи ранијих година | 275,000 | 235,095 | 73,000 | 31.05% |
| Расходи по основу обезвређења имовине и расходи ранијих година | -160,000 | -90,746 | -57,193 | 63.03% |
| **РЕЗУЛТАТ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ I** | **115,000** | **149,792** | **15,807** | **11%** |
| **РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА** | **150,933** | **-77,675** | **54,112** | **-98%** |
| Режијски додатак | 177,000 | 109,887 | 123,525 | 112% |
| ТСР | 151,000 | 127,784 | 118,199 | 92% |
| разлика (42-43) | 26,000 | -17,897 | 5,326 | -30% |

С.Д. бр. 8/87 ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ

29. априла 2015. године \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Београд Бојан Миладиновић