



# **ГОДИШЊИ ПЛАН ПОСЛОВАЊА за 2016. годину**

## САДРЖАЈ

У В О Д .....	4
Основни подаци о Друштву .....	4
Опште информације о Друштву .....	4
Визија Друштва .....	5
Мисија .....	6
1. ОСНОВЕ ПОСЛОВНЕ ПОЛИТИКЕ .....	6
1.1 Основе пословне политике Друштва .....	6
1.2 Дефинисање пословне политике по сегментима пословања.....	6
1.2.1 Пословна политика одржања адекватности капитала .....	6
1.2.2 Пословна политика реосигурања .....	8
1.2.3 Инвестициона политика .....	9
1.2.4 Пословна политика система управљања и система интерних контрола .....	10
1.2.5 Пословна политика унапређења информационог система .....	12
1.2.6 Пословна политика поверавања послова трећим лицима .....	13
2. ПРОГРАМ ПРЕДВИЂЕНЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ .....	14
3. ПРОЦЕНА АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА.....	15
3.1 Процена испуњености услова који се односе на адекватност капитала.....	15
4. ПОЛИТИКА СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА.....	17
4.1 Премија реосигурања и ретроцесије за 2016. годину .....	17
4.1.1 Полазне претпоставке за израду плана премије реосигурања и ретроцесије .....	17
4.1.2 План активне премије реосигурања и премије реосигурања у самопридржају за 2016. годину .....	18
4.2 План ликвидираних и резервисаних штета реосигурања и ретроцесије за 2016. годину .....	20
4.2.1 Полазне претпоставке за израду плана ликвидираних и резервисаних штета реосигурања и ретроцесије.....	20
4.2.2 План ликвидираних и резервисаних штета реосигурања и ретроцесије у 2016. години .....	20
4.2.3 План техничких резерви и меродавног резултата у 2016. години .....	23
5. ПЛАН ИНВЕСТИЦИОНИХ АКТИВНОСТИ У 2016. години.....	24
6. ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА .....	26

6.1	Полазне претпоставке за израду плана трошкова спровођења реосигурања .....	26
6.2	План трошкова спровођења реосигурања У 2016. години .....	26
6.3	План инвестиционог портфолиа и приноса од инвестиционог портфолиа за период 2016. годину .....	28
6.3.1	<i>Полазне претпоставке за израду плана инвестиционог портфолиа и приноса .....</i>	<i>28</i>
6.3.2	<i>План инвестиционог портфолиа и приноса за период 2016. године .....</i>	<i>29</i>
6.4	План биланса успеха за 2016. годину .....	30

## У В О Д

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

### Основни подаци о Друштву

Седиште Друштва

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

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

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

### Опште информације о Друштву

#### Чланови Надзорног одбора

- ✓ Данијела Недељковић, председник  
Компанија Дунав осигурање,
- ✓ Драган Милошевић, члан,  
Компанија Дунав осигурање и
- ✓ Гордана Милићевић, члан,  
Сава осигурање.

#### Чланови Извршног одбора

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

### Акционари

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

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

**Редослед акционара по броју акција на дан 31.12.2015. године**

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

Друштво се котира на берзи, цена акције на дан 31.12.2015. године износи 5.760 динара. Номинална вредност акције износи 9.000 динара. Тржишна капитализација Друштва износи 467.038 хиљада динара.

## **Визија Друштва**

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

## Мисија

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

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

- ✓ уважавање општих економских начела,
- ✓ уважавање начела струке реосигурања,
- ✓ благовремено идентификовање и процену преузетих ризика осигурања,
- ✓ реосигуравајућу заштиту преузетог портфеља,
- ✓ 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.

## 1. ОСНОВЕ ПОСЛОВНЕ ПОЛИТИКЕ

### 1.1 Основе пословне политике Друштва

Основе пословне политике Друштва су:

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

### 1.2 Дефинисање пословне политике по сегментима пословања

#### 1.2.1 Пословна политика одржања адекватности капитала

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 1.2.2 Пословна политика реосигурања

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

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

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

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

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

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

- ✓ Развој стратегије „квалитетан производ са правом ценом“, као јединим начином свеобухватне заштите крајњег корисника осигурања, а уједно и самих осигуравача.
- ✓ Сарадња са друштвима за реосигурање на заједничким пословима (саосигурање) и/или размени послова, посебно са реосигуравачима са подручја „Ех Ју“;
- ✓ Праћење тендера и нових пројеката и активно учешће на изради најоптималније понуде по односу квалитет/цена;



- ✓ Истраживање и диференцирање потенцијалних атрактивних иностраних тржишта по гранама и врстама покрића;
- ✓ Сарадња са инореосигуравачима на подручју контроле портфеља;
- ✓ атрактивне понуде по врстама реосигурања које нису биле предмет реосигуравајућег покрића у досадашњем периоду;
- ✓ формирање понуде за сва нова факултативна реосигуравајућа покрића у року од 24 часа.

У циљу унапређења тржишне позиције предузећа, Друштво ће:

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

### 1.2.3 Инвестициона политика

Циљеви инвестиционе политике Друштва су:

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

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

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

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

Смернице за реализацију циљева инвестиционе политике Друштва су:

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

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

Пословна политика система управљања обухвата:

- ✓ редовно праћење усклађености пословања са прописима и интерним актима Друштва,
- ✓ континуирано унапређење постојећег и развијање нових модела управљања ризицима Друштва,
- ✓ континуирано унапређивање постојећих и развијање нових интерних контрола,
- ✓ професионално и одговорно руковођење ради повећања имовине и вредности Друштва и одржање адекватног нивоа капитала,

- ✓ политика управљања кадровима усмерена на остваривање успостављених пословних политика Друштва
- и
- ✓ висок ниво транспарентности и јавности у пословању Друштва.

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

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

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

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

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

- Праћење усклађености пословања Друштва са процедурама, усвојеним стратегијама, актима пословне политике и другим актима.
- Процену остварених пословних резултата у односу на планове, као и анализу пословних резултата по врстама осигурања. У случају неочекиваних неповољних одступања, Друштво ће непрекидно спроводити мере које ће довести до испуњења пословног плана.
- Контролу новчаних токова, пословних докумената и система обраде података о пословним променама.
- Контролу поступака преузимања ризика и закључивања уговора о реосигурању.
- Контролу поступака решавања одштетних захтева по основу исплате накнаде из реосигурања упућеним Друштву.
- Праћење наплате потраживања, посебно потраживања по основу хартија од вредности, као и праћење бонитета правних лица у портфељу Друштва.

- Контролу управљања имовином и обавезама.
- Преиспитивање адекватности општих аката и аката пословне политике Друштва.
- Контролу система одлучивања о појединим питањима и преношења овлашћења за ово одлучивање, спровођења одлука, спровођења правила о неспојивости одређених послова, спречавања сукоба интереса и сукоба делокруга организационих јединица Друштва.
- Контролу поузданости информационог система и заштиту приступа подацима који се налазе у информационом систему.

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

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

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

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

Пословна политика унапређења информационог система базира се на:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Приликом поверавања услуга трећим лицима, Друштво ће:

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

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

## **2. ПРОГРАМ ПРЕДВИЂЕНЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ**

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

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

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

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

У досадашњем периоду Друштво је стекло углед реосигуравача са дугом традицијом пословања на ино тржишту и поседује јаке пословне везе. Приликом пласирања ризика

у иностранство, Друштво нарочито води рачуна о бонитету и досадашњем искуству у сарадњи са ино партнерима, па сарадњу остварује са реосигуравачима високог рејтинга *Standard & Poor's*.

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

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

### 3. ПРОЦЕНА АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА

#### 3.1 Процена испуњености услова који се односе на адекватност капитала

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

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

#### Пројекција адекватности капитала за реосигурање Образац АК-НО/РЕ

у 000 РСД (осим под X)

ОПИС		2016
<b>I</b>	<b>ПРИМАРНИ КАПИТАЛ (1+2+3+4+5)</b>	<b>1.523.785</b>
1.	Уплаћени основни капитал по основу обичних акција	764,802
2.	Резерве утврђене статутом и другим актима друштва, осим резерви повезаних с преференцијалним акцијама	153,760
3.	Ревалоризационе резерве с нереализованим резултатима	47,147
4.	Нераспоређени добитак ранијих година	508.076
5.	Нераспоређени добитак текуће године, до 50%	50.000
<b>II</b>	<b>ДОПУНСКИ КАПИТАЛ (6+7+8)</b>	<b>0</b>
6.	Уплаћени основни капитал по основу преференцијалних акција	0
7.	Резерве повезане с преференцијалним акцијама	0

8.	Дугорочне обавезе које се могу конвертовати у капитал	0
<b>III</b>	<b>ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ПРВИ ДЕО (9+10+11+12)</b>	<b>16,735</b>
9.	Нематеријална имовина (улагања)	16,735
10.	Откупљене сопствене акције	0
11.	Губитак текуће године и непокривени губитак ранијих год.	0
12.	Разлика недисконтованих и дисконтованих резервисаних штета	0
<b>IV</b>	<b>ГАРАНТНИ КАПИТАЛ (I+II-III)</b>	<b>1.507.050</b>
<b>V</b>	<b>ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ДРУГИ ДЕО (13+14+15)</b>	<b>0</b>
13.	Удели, односно акције код других друштава за осигурање са седиштем у Републици Србији	0
ОПИС		2016
14.	Нето износ улагања у инструменте субординираног дуга и друге дужничке инструменте правних лица у којима друштво има контролно учешће	0
15.	Неликвидна средства	0
<b>VI</b>	<b>ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, ПРЕЛИМИНАРНИ РЕЗУЛТАТ (I+II-III-V)</b>	<b>1.507.050</b>
16.	Одбитак за случај из члана 124. став 6. тачка 1) Закона	0
17.	Одбитак за случај из члана 124. став 6. тачка 2) Закона	113,149,
18.	Одбитак за случај из члана 124. став 6. тачка 3) Закона	0
<b>VII</b>	<b>ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ (VI-16-17-18)</b>	<b>1.393.901</b>
<b>VIII</b>	<b>ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ (члан 126. Закона – Образац ЗМС-НО/РЕ)</b>	<b>253,333</b>
<b>IX</b>	<b>РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ (члан 126. став 9. и члан 127. став 2. Закона) VII-VIII ≥ 0</b>	<b>1.140.568</b>
<b>X</b>	<b>ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА (члан 128. став 1. Закона) VIII/IV ≤ 3</b>	<b>0.16</b>
<b>XI</b>	<b>ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА (у складу с важећом дозволом за рад)</b>	<b>385,600</b>
<b>XII</b>	<b>РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ИЗНОСА ПРОПИСАНОГ ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА (члан 128. став 2. Закона) IV-XI ≥ 0</b>	<b>1.121.450</b>



## **4. ПОЛИТИКА СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА**

### **4.1 Премија реосигурања и ретроцесије за 2016. годину**

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

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

Како је домаће тржиште лимитирано у погледу укупне премије, како осигурања тако и реосигурања, са стабилним тржишним учешћем реосигуравача, планирани раст активне премије реосигурања предвиђен је и кроз проширење сарадње са реосигуравачима у региону. Активни послови реосигурања из иностранства базираће се на прихвату ризика са тржишта на којима је Друштво присутно већ дуги низ година. Увођење нових атрактивних тржишта из подручја Африке и Азије вршиће се селективно по појединим гранама и врстама покрића.

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

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

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

#### 4.1.2 План активне премије реосигурања и премије реосигурања у самопридржају за 2016. годину

##### План активне премије реосигурања за 2016. годину

Врста	Назив врсте	2016 у 000 РСД
01	Осигурање од последица незгоде	16.783
02	Добровољно здравствено осигурање	0
03	Осигурање моторних возила	140.025
04	Осигурање шинских возила	10.763
05	Осигурање ваздухоплова	93.528
06	Осигурање пловних објеката	1.976
07	Осигурање робе у превозу	88.585
08	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	842.767
09	Остала осигурања имовине	775.063
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	173.049
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	153.971
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	8.885
13	Осигурање од опште одговорности	285.969
14	Осигурање кредита	1.452
15	Осигурање јемства	20.068
16	Осигурање финансијских губитака	33.651
17	Осигурање трошкова правне заштите	0
18	Осигурање помоћи на путу	0
19	Друго неживотно осигурање	0
20	Осигурање живота	60.009
21	Рентно осигурање	0
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	69.427
23	Добровољно пензијско осигурање	0
24	Друге врсте животног осигурања	0
<b>УКУПНА АКТИВНА ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА</b>		<b>2.775.971</b>

Укупна активна премија реосигурања за 2016. годину планирана је у износу од 2.775.971 хиљада динара. Највеће учешће у укупној планираној активној премији реосигурања имају врсте 08 и 09 (осигурање имовине од пожара и других опасности и остала осигурања имовине), које у 2016. години заједно износи 58,28%, а затим следи врста 13 (осигурање од опште одговорности) са учешћем од 10,30% у укупној активној премији реосигурања за посматрани период.

### **План премије реосигурања у самопридржају за 2016. годину**

Врста	Назив врсте	2016 у 000 РСД
01	Осигурање од последица незгоде	2.046
02	Добровољно здравствено осигурање	0
03	Осигурање моторних возила	102.588
04	Осигурање шинских возила	7.837
05	Осигурање ваздухоплова	3.686
06	Осигурање пловних објеката	1.902
07	Осигурање робе у превозу	13.416
08	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	116.095
09	Остала осигурања имовине	127.232
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	26.473
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	1.888
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	440
13	Осигурање од опште одговорности	13.145
14	Осигурање кредита	1.452
15	Осигурање јемства	400
16	Осигурање финансијских губитака	2.873
17	Осигурање трошкова правне заштите	0
18	Осигурање помоћи на путу	0
19	Друго неживотно осигурање	0
20	Осигурање живота	11.906
21	Рентно осигурање	0
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	7.488
23	Добровољно пензијско осигурање	0
24	Друге врсте животног осигурања	0
<b>УКУПНА ПРЕМИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ</b>		<b>440.867</b>

Премија реосигурања у самопридржају за 2016. годину планирана је у укупном износу од 440.867 хиљада динара. Највеће учешће у планираној премији реосигурања у самопридржају за посматрани период имају врсте 08 и 09 (осигурање имовине од пожара и других опасности и остала осигурања имовине) које заједно износи 55,19%, а затим следи врста 03 (осигурање моторних возила) са учешћем од 23,27%.

У односу на учешће врсте 13 (осигурање од опште одговорности) у укупној активној премији реосигурања учешће ове врсте осигурања у укупној премији у самопридржају је на ниском нивоу (свега 2,98%) због високог учешћа ретроцесије по полисама издатим по међународним програмима.

## 4.2 План ликвидираних и резервисаних штета реосигурања и ретроцесије за 2016. годину

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

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

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

### 4.2.2 План ликвидираних и резервисаних штета реосигурања и ретроцесије у 2016. години

#### План активних ликвидираних штета у 2016. години

Врста	Назив врсте	2016 у 000 РСД
01	Осигурање од последица незгоде	19.574
03	Осигурање моторних возила	73.144
05	Осигурање ваздухоплова	8.242
07	Осигурање робе у превозу	10.302
08	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	282.459
09	Остала осигурања имовине	292.029
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	21.634
13	Осигурање од опште одговорности	1.236
16	Осигурање финансијских губитака	31.661
17	Осигурање трошкова правне заштите	52
20	Осигурање живота	20.604
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	25.755
<b>УКУПНЕ АКТИВНЕ ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ</b>		<b>786.692</b>

### **План ликвидираних штета у самопридржају у 2016. години**

Врста	Назив врсте	2016 у 000 РСД
01	Осигурање од последица незгоде	10.302
03	Осигурање моторних возила	72.938
05	Осигурање ваздухоплова	618
07	Осигурање робе у превозу	6.181
08	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	68.180
09	Остала осигурања имовине	55.118
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	5.151
13	Осигурање од опште одговорности	103
16	Осигурање финансијских губитака	1.030
17	Осигурање трошкова правне заштите	10
20	Осигурање живота	2.576
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	3.091
<b>УКУПНЕ ЛИКВИДИРАНЕ ШТЕТЕ У САМОПРИДРЖАЈУ</b>		<b>225.298</b>

Активне ликвидиране штете реосигурања планиране су у укупном износу од 786.692 хиљада динара. Узимајући у обзир полазне претпоставке за формирање планираних вредности активних ликвидираних штета највеће учешће је планирано по врсти осигурања 09 (остала осигурања имовине) са 37,12%.

Пасивне ликвидиране штете реосигурања планиране су у укупном износу од 561.394 хиљада динара. Планирано учешће ретроцесије у укупним ликвидираним штетама реосигурања износи око 71%, а учешће варира по појединим врстама осигурања у зависности од структуре портфеља (висине појединачних ризика преузетих у реосигурање, типа уговора о реосигурању и ретроцесији и сл.). Највеће учешће у укупним пасивним ликвидираним штетама има врста 09 (остала осигурања имовине) са 42,20%.

Планиране ликвидиране штете у самопридржају износе 225.298 хиљада динара. Највеће учешће на ризику у самопридржају Друштво има у оквиру врсте осигурања 03 (осигурање моторних возила) са учешћем од 32,37%, а затим следи врста 08 (осигурање имовине од пожара и других опасности) са 30,26%.

### **План активних резервисаних пријављених штета у 2016. години**

Врста	Врста осигурања	2016 у 000 РСД
01	Осигурање од последица незгоде	14,423
03	Осигурање моторних возила	14,629
05	Осигурање ваздухоплова	28,846
07	Осигурање робе у превозу	1,545
08	О. имовине од пожара и др. опасности	306,560
09	Остала осигурања имовине	193,590
10	О. од одг. због употребе моторних возила	448,137
13	Осигурање од опште одговорности	154,530
16	Осигурање финансијских губитака	11,332
17	Осигурање трошкова правне заштите	206
20	Осигурање живота	15,453
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	16,483
<b>УКУПНЕ АКТИВНЕ РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ</b>		<b>1,205,734</b>

### **План резервисаних пријављених штета у самопридржају у 2016. години**

Врста	Врста осигурања	2016 у 000 РСД
01	Осигурање од последица незгоде	9,787
03	Осигурање моторних возила	14,320
05	Осигурање ваздухоплова	515
07	Осигурање робе у превозу	1,236
08	О. имовине од пожара и др. опасности	171,019
09	Остала осигурања имовине	25,241
10	О. од одг. због употребе моторних возила	65,933
13	Осигурање од опште одговорности	9,272
16	Осигурање финансијских губитака	1,545
17	Осигурање трошкова правне заштите	41
20	Осигурање живота	1,030
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	3,091
<b>УКУПНЕ РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ У САМОПРИДРЖАЈУ</b>		<b>303,030</b>

Укупне активне резервисане пријављене штете реосигурања планиране су у износу од 1.205.734 хиљада динара. Највеће учешће у укупним активним резервацијама има врста осигурања 10 (осигурање од одговорности због употребе моторних возила) са 37,17%.

Укупне пасивне резервисане пријављене штете реосигурања планиране су у износу од 902.704 хиљада динара. Планирано учешће ретроцесије у укупним резервисаним

пријављеним штетама износи око 75%, а највеће појединачно учешће има врста 10 (осигурање од одговорности због употребе моторних возила) са 42,34%.

Укупне планиране резервисане пријављене штете реосигурања у самопридржају износе 303.030 хиљада динара и највеће учешће на ризику у самопридржају Друштво има у оквиру врсте осигурања 08 (осигурање имовине од пожара и других опасности) са 56,44%. Затим следи врста 10 (осигурање од одговорности због употребе моторних возила) са учешћем од 21,76%.

#### 4.2.3 План техничких резерви и меродавног резултата у 2016. години

##### План техничких резерви активно и у самопридржају у 2016. години

у 000 РСД		
Ред.бр	Позиције техничких резерви	2016
1	Преносна премија	444.060
2	Укупно резервисане штете	1.724.861
(a+b+c)		
a	Резервисане пријављене штете RBNS	1.205.734
b	IBNR	496.203
c	Резервација трош.ликвидације	22.924
3	Математичка резерва	24.230
4	Резерве за неистекле ризике	10.257
5	РЗИР	380
6	Резерве за бонусе и попусте	0
<b>УКУПНЕ АКТИВНЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ</b>		<b>2.203.787</b>

у 000 РСД		
Ред.бр	Позиције техничких резерви	2016
1	Преносна премија	18.778
2	Укупно резервисане штете	432.407
(a+b+c)		
a	Резервисане пријављене штете RBNS	303.030
b	IBNR	106.453
c	Резервација трош.ликвидације	22.924
3	Математичка резерва	5.467
4	Резерве за неистекле ризике	10.257
5	РЗИР	380
6	Резерве за бонусе и попусте	0
<b>УКУПНЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ У САМОПРИДРЖАЈУ</b>		<b>467.288</b>

## Планирани меродавни резултат у самопридржају у 2016. години

- ✓ Планирани меродавни резултат у самопридржају Друштва износи 222.089 хиљада динара,
- ✓ Планирани рацио штета у самопридржају Друштва: 49,40%,
- ✓ Планирани комбиновани рацио у самопридржају Друштва: 70,03%.

## 5. ПЛАН ИНВЕСТИЦИОНИХ АКТИВНОСТИ У 2016. години

У складу са закљученим Уговором о набавци интегрисаног информационог система планиран је завршетак и интеграција подсистема до 31.05.2016. године и то:

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,

Друштво је извршило уплату аванса у висини 40% од укупне уговорене вредности, по завршетку пројекта обавеза је плаћање 60% уговорене вредности.

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

5. Подсистем општих процеса (правни и општи послови),
6. Подсистем за управљање документацијом и пословним процесима,
7. 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	број комад а	јединич на цена у ЕУР- има	Процењена вредност у ЕУР без пдв	процењена вредност са ПДВ	На бав ка у ква рта лу
1. Модул реосигурања	1		57,000.00	68,400.00	II
2. Модул финансијски и рачуноводствени процеси	1		16,800.00	20,160.00	II
3. миграција података	1		6,000.00	7,200.00	II
3. Модул процеси контроле и актуарства			10,200.00	12,240.00	II
4. Модул извештавање и планирање			10,200.00	12,240.00	II
5. интеграција са постојећим системима			4,800.00	5,760.00	II
Укупно:			105,000.00	126,000.00	
6. Радне станице	10	600	6,000.00	7,200.00	I-



					IV
7. HP штампач MF	3	300	900.00	1,080.00	I-IV
8. Лаптоп	2	500	1,000.00	1,200.00	I-IV
9. замена сервера	1	30000	30,000.00	36,000.00	
10. Израда Web сајта			3,000.00	3,600.00	I-IV
11. замена Бекап софтвера	1	10000	3,000.00	3,600.00	
12. Ситан инвентар (тастатуре, миш, каблови и др.)			2,000.00	2,400.00	I-IV
13. Реконструкција и израда систем сале			30,000.00	36,000.00	I-III
14. замена видео надзора и софтвера за контролу приступа	1	5000	5,000.00	6,000.00	
15. пројектор (плафонски) за салу	1	3000	3,000.00	3,600.00	II
16. реализација ДР-а	12	3000	36,000.00	43,200.00	II-IV
17. набавка Монитора 22-24"	3	150	450.00	540.00	II
18. набавка основних средстава			12,000.00	540.00	
Укупно:			237,350.00	270,420.00	

С обзиром да је корисни век радних станица до 5 година, Друштво је у 2014. години планирало замену у наредне три године, по 10 сваке године. У 2015. години је реализована планирана набавка.

Друштво је планирало и замену сервера имајући у виду да је постојећи сервер у употреби 5. година, и да је гарантни рок истекао.

Такође су започете активности на прибављању дозвола за адаптацију сервер сале, и планиран је завршетак адаптације до краја трећег квартала.

У циљу спровођења одлуке НБС-а о Минималним стандардима управљања информационом системом финансијске институције, Друштво је планирало израду плана наставка континуитета пословања и у оквиру истог и обезбеђивање резервне локације са опремом или изнајмљивање простора на серверима код трећих лица. За реализацију истог Друштво је планирало трошкове за ове намене од око 36.000 ЕУРа који су обухваћени у делу плана трошкова пословања.

Друштво је такође планирало замену видео надзора и софтвера за контролу приступа. Постојећи систем је технолошки застарео, а и сам софтвер је оштећен у мери у којој се ангажовање на отклањању проблема превазилазио трошкове куповине новог. Такође и Менаџер за безбедност дао препоруку да се обезбеди боља контрола приступа радним просторијама.

Такође је планирана замена оштећених основних средстава, канцеларијског намештаја и опреме.

## **6. ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА**

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

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

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

### **6.2 План трошкова спровођења реосигурања У 2016. години**

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

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

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

- ✓ Трошкови провизије реосигурања у целости се опредељују на трошкове прибаве,
- ✓ Трошкови амортизације у целости се алоцирају на трошкове управе,
- ✓ Трошкови рекламе и пропаганде у целости се опредељују на трошкове прибаве,
- ✓ Трошкови огласа у штампи и другим медијима, изузев рекламе и пропаганде, у целини се анализички опредељују на трошак управе,
- ✓ Трошкови спонзорства и донаторства аналитички се опредељују на трошкове управе, осим у случајевима када су ови трошкови директној вези са прибавом реосигурања,
- ✓ Трошкови банкарских услуга се у целости алоцирају на трошкове прибаве,

- ✓ Трошкови стипендија у целости се алоцирају на трошкове управе,
- ✓ Трошкови пореза и доприноса у целости се алоцирају на остале трошкове спровођења реосигурања,
- ✓ Трошкови чланарина и доприноса коморама и удружењима у целости се аналитички опредељују на трошкове управе,
- ✓ Трошкови накнаде по уговору о делу у целости се аналитички опредељују на трошкове управе,
- ✓ Трошкови накнаде члановима Надзорног одбора и Комисије за ревизију у целости се аналитички опредељују на трошкове управе.

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

у 000 РСД

Рн	Врста трошкова	Прибава	Управа	Штете	Депонованье	Остало	Укупно
<b>530</b>	<b>Т. амортизациј.</b>		<b>14.165.000,00</b>			-	<b>14.165.000,00</b>
<b>535</b>	<b>Т. резервисања</b>	<b>1.056.000,00</b>	<b>990.000,00</b>	<b>129.360,00</b>	<b>24.640,00</b>	-	<b>2.200.000,00</b>
<b>540</b>	<b>Т. материјала</b>	<b>880.838,40</b>	<b>825.786,00</b>	<b>107.902,70</b>	<b>20.552,90</b>	-	<b>1.835.080,00</b>
5402	Утрошени материјал	553.056,00	518.490,00	67.749,36	12.904,64		1.152.200,00
5404	Утрошени остали материјал	59.904,00	56.160,00	7.338,24	1.397,76		124.800,00
5405	Резервни делови	75.878,40	71.136,00	9.295,10	1.770,50		158.080,00
5406	Ситан инвентар	192.000,00	180.000,00	23.520,00	4.480,00		400.000,00
<b>541</b>	<b>Т. горива и енергије</b>	<b>120.000,00</b>	<b>112.500,00</b>	<b>14.700,00</b>	<b>2.800,00</b>	-	<b>250.000,00</b>
<b>542</b>	<b>Т. производних услуга</b>	<b>302.626.765,60</b>	<b>8.259.406,50</b>	<b>1.075.309,12</b>	<b>204.820,78</b>	-	<b>312.166.302,00</b>
5420	Т. превоза	-	30.000,00	-	-		30.000,00
5421	ПТТ услуге	1.208.433,60	1.132.906,50	148.033,12	28.196,78		2.517.570,00
5422	Услуге одржавања	240.000,00	225.000,00	29.400,00	5.600,00		500.000,00
5423	Закупнина	6.148.800,00	5.764.500,00	753.228,00	143.472,00		12.810.000,00
5424	Комуналне услуге	-	-	-	-		-
5425	Т.провизије реос.	293.848.732,00	-	-	-		293.848.732,00
5429	Остале произв. услуге	1.180.800,00	1.107.000,00	144.648,00	27.552,00		2.460.000,00
<b>543</b>	<b>Т. рекламе</b>	<b>62.400,00</b>	<b>58.500,00</b>	<b>7.644,00</b>	<b>1.456,00</b>	-	<b>130.000,00</b>
<b>544</b>	<b>Т. Репрезентац.</b>	<b>1.624.000,00</b>	<b>585.000,00</b>	<b>76.440,00</b>	<b>14.560,00</b>	-	<b>2.300.000,00</b>
5440	Угоститељске услуге	1.000.000,00			-		1.000.000,00
5441	Репрезентација	624.000,00	585.000,00	76.440,00	14.560,00		1.300.000,00
<b>545</b>	<b>Т. премије осигурања</b>	<b>1.632.000,00</b>	<b>1.530.000,00</b>	<b>199.920,00</b>	<b>38.080,00</b>	-	<b>3.400.000,00</b>
5450	Осиг. имовине	192.000,00	180.000,00	23.520,00	4.480,00		400.000,00
5451	Осигу. радника	1.440.000,00	1.350.000,00	176.400,00	33.600,00		3.000.000,00
<b>546</b>	<b>Т. пореза и доприноса</b>	-	-	-	-	<b>3.160.000,00</b>	<b>3.160.000,00</b>
5464	Такса за фирму					660.000,00	660.000,00
5465	Остали порези					2.500.000,00	2.500.000,00
<b>547</b>	<b>Нак. за банк. услуге</b>	<b>1.400.000,00</b>			<b>2.000.000,00</b>	-	<b>3.400.000,00</b>
<b>548</b>	<b>Т. непроизв. услуга</b>	<b>8.167.920,00</b>	<b>7.616.800,00</b>	<b>3.982.195,20</b>	<b>2.987.084,80</b>	-	<b>22.754.000,00</b>
5481	Адвокатске услуге		-	3.000.000,00			3.000.000,00

5484	Нак. НБС и ревизору	5.491.200,00	5.148.000,00	672.672,00	128.128,00		11.440.000,00
5486	Стручно усавршавање	150.000,00	100.000,00	-	-		250.000,00
5487	Друге непроизв. услуге	384.000,00	360.000,00	47.040,00	2.808.960,00		3.600.000,00
5488	Т.резервне локације	2.142.720,00	2.008.800,00	262.483,20	49.996,80		4.464.000,00
<b>549</b>	<b>Остали немат. т.</b>	<b>510.919,68</b>	<b>1.311.237,20</b>	<b>40.537,66</b>	<b>7.721,46</b>	<b>-</b>	<b>1.870.416,00</b>
5490	Доприноси коморама		301.000,00				301.000,00
5491	Други немат. т.	330.919,68	310.237,20	40.537,66	7.721,46		689.416,00
5493	Чланарина удружењима	-	350.000,00				350.000,00
5495	Т. претплате на часописе	180.000,00	350.000,00	-	-		530.000,00
<b>550</b>	<b>Т. зарада и накнада</b>	<b>32.640.000,00</b>	<b>30.600.000,00</b>	<b>3.998.400,00</b>	<b>761.600,00</b>	<b>-</b>	<b>68.000.000,00</b>
<b>551</b>	<b>Т. доприноса на зараде</b>	<b>5.871.840,00</b>	<b>5.504.850,00</b>	<b>719.300,40</b>	<b>137.009,60</b>	<b>-</b>	<b>12.233.000,00</b>
<b>552</b>	<b>Т. нак. по уговору и делу</b>		<b>3.100.000,00</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>3.100.000,00</b>
<b>556</b>	<b>Т. нак. члан. НО и КЗР</b>	<b>-</b>	<b>5.400.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.400.000,00</b>
5562	Нак. члан. НО		3.100.000,00				3.100.000,00
5563	Нак. члан. КЗР		2.300.000,00				2.300.000,00
<b>559</b>	<b>Остали лични расходи</b>	<b>4.863.200,00</b>	<b>1.421.100,00</b>	<b>185.690,40</b>	<b>35.369,60</b>	<b>-</b>	<b>6.505.360,00</b>
5590	Нак. смеш. и искране на сл.п.	152.000,00	-	-	-		152.000,00
5594	Дневнице сл.п.	640.710,00	-	-	-		640.710,00
5595	Нак. т. на сл.п.	2.554.650,00	-	-	-		2.554.650,00
5596	Т. превоза на посао	480.000,00	450.000,00	58.800,00	11.200,00		1.000.000,00
5599	Добров. пенз. осигурање	1.035.840,00	971.100,00	126.890,40	24.169,60		2.158.000,00
<b>УКУПНО</b>		<b>361.455.883,68</b>	<b>81.480.179,70</b>	<b>10.537.399,48</b>	<b>6.235.695,14</b>	<b>3.160.000,00</b>	<b>462.869.158,00</b>
<b>Приходи од провизије</b>		<b>355.554.331,00</b>					<b>355.554.331,00</b>
<b>УКУПНО</b>		<b>5.901.552,68</b>	<b>81.480.179,70</b>	<b>10.537.399,48</b>	<b>6.235.695,14</b>	<b>3.160.000,00</b>	<b>107.314.827,00</b>

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

### 6.3 План инвестиционог портфолиа и приноса од инвестиционог портфолиа за период 2016. годину

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

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

- ✓ постојећег инвестиционог портфолиа,
- ✓ утврђене инвестиционе политике,
- ✓ стања на финансијском и тржишту хартија од вредности,
- ✓ пројектованих прилива и одлива средстава из послова реосигурања,

- ✓ пројектованих приноса на појединачне категорије инвестиционог портфолиа и
- ✓ утицаја промене курса на висину инвестиционог портфолиа.

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

### 6.3.2 План инвестиционог портфолиа и приноса за период 2016. године

у 000 РСД

	2015.	План 2016.	Индекс (план/2015)
Учешћа у капиталу других правних лица (акције)	125, 629	156,673	124,71
Државне хартије од вредности	1,288,970	1,525,267	118,33
Орочени банкарски депозити	263,455	424,700	161,20
Орочени девизни депозити	0	409,700	-
Орочени динарски депозити	263,454	15,000	161,20
Депозити по виђењу (готовина)	382,641	345,118	90,19
Девизини депозити по виђењу	362,454	313,300	86,44
Динарски депозити по виђењу	20,188	31,818	157,61
<b>УКУПАН ИНВЕСТИЦИОНИ ПОРТФОЛИО</b>	<b>2,060,696</b>	<b>2,451,759,114</b>	<b>118,98</b>

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

### Планирани приноси од инвестиционог портфолија

у РСД

	2015.	План 2016	Индекс план/2015
<b>ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА</b>	<b>92,609</b>	<b>57,765</b>	<b>62,38</b>
Приходи од камата	43,227	36,309	84,00
Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	47,522	21,456	45,15
Приходи од усклађивања вредности фин пласмана	1,860		-
<b>РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА</b>	<b>81,922</b>	<b>34,600</b>	<b>42,242</b>
Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз БУ	47,742	1,108	2,32

Остали трошкови инвестиционе активности	4,202	6,236	148,41
Негативне курсне разлике из активности инвестирања	29,978	27,256	90,92
<b>ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>	<b>10,687</b>	<b>23,165</b>	<b>216,76</b>

## 6.4 План биланса успеха за 2016. годину

Позиција	ИЗНОС		
	2015	План 2016.	Индекс план/2015

### А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ

<b>I. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ</b>	<b>418,502</b>	<b>438,868</b>	<b>104.87</b>
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	418,502	433,868	104.87
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	2,661,526	2,775,971	104,30
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	2,195,468	2,282,295	103.95
Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	47,556	29,438	115,25
<b>II. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ</b>	<b>7,595</b>	<b>206,949</b>	<b>2724.81</b>
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	2,662	2,329	87,49
Математичка резерва животних осигурања -повећање	2,492	2,154	86,44
Резервисања за изравнање ризика	170	175	102,94
Расходи накнада штета и уговорених износа	345,440	235,835	68.27
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	2,662,768	786,692	29.54
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	21,253	10,537	49,58
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	2,338,581	561,394	24.01
Резервисане штете – повећање			
Резервисане штете – смањење	119,1450	19,057	15,91
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија – повећање	1,147,210	122,610	10,77
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија – смањење	1,266,355	141,667	11,26
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	12,413	10,020	80,72
Повећање осталих техничких резерви - нето			

Смањење осталих техничких резерви - нето	220,660	2,707	1,23
Остали пословни расходи		569	-

<b>III. ДОБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>410,907</b>	<b>231,919</b>	<b>56.44</b>
---	----------------	----------------	--------------

ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА	92,609	57,765	62,38
--	--------	--------	-------

Приходи од камата	43,227	36,309	84,00
-------------------	--------	--------	-------

Приходи од усклађивања вредности фин.средстава	1,860		-
--	-------	--	---

Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	47,522	21,456	45,15
--	--------	--------	-------

РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА	81,922	34,600	42,24
---	--------	--------	-------

Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	47,742	1,108	2,32
---	--------	-------	------

Негативне курсне разлике из активности инвестирања			
--	--	--	--

<b>ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ</b>	<b>10,687</b>	<b>23,165</b>	<b>216,76</b>
---	---------------	---------------	---------------

<b>ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА</b>	<b>100,626</b>	<b>90,551</b>	<b>89,99</b>
--------------------------------------	----------------	---------------	--------------

Трошкови прибаве	367,728	361,456	98,29
------------------	---------	---------	-------

Провизије	309,014	293,849	95,09
-----------	---------	---------	-------

Остали трошкови прибаве	58,714	67,607	115,15
-------------------------	--------	--------	--------

Трошкови управе	82,915	81,479	98,27
-----------------	--------	--------	-------

Амортизација	11,253	14,165	125,88
--------------	--------	--------	--------

Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	9,532	11,050	115,93
--	-------	--------	--------

Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	42,154	37,525	89,02
---	--------	--------	-------

Остали трошкови управе	19,976	18,739	93,81
------------------------	--------	--------	-------

Остали трошкови спровођења осигурања	3,099	3,160	101,97
--------------------------------------	-------	-------	--------

Провизија од реосигурања и ретроцесија	353,116	355,544	100,69
--	---------	---------	--------

<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>320,969</b>	<b>164,533</b>	<b>51.26</b>
--	----------------	----------------	--------------

Финансијски приходи, осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	92,572	75,632	81,70
--	--------	--------	-------

Финансијски расходи, осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	107,686	91,701	85,16
--	---------	--------	-------

Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	90,987	47,524	52,23
--	--------	--------	-------

Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	68,172	47,657	69,91
---	--------	--------	-------

Остали приходи	92,520		
Остали расходи	25,950		
<b>ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>395,240</b>	<b>148,331</b>	<b>37.53</b>
Губитак/ Добитак пословања који се обуставља и ефекат исправке грешке ранијих година	16		
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>			
Порески расход периода	56,499	22,250	39.38
Добитак од креирања одложених пореза	4,332		-
<b>Нето добитак</b>	<b>343,057</b>	<b>126,081</b>	<b>36.75</b>

С.д. бр. \_\_\_\_ / \_\_\_\_  
28. април 2016. године  
Београд

ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ

\_\_\_\_\_