

AKTIVARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
 DUNAV RE			
BEOGRAD Knež Mihailova 6/2			
PRIMLJENO: 22-03-2015			
Opis posla	Broj	Prihod	Vrednost
607	833		

**МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА**  
**О ФИНАНСИЈСКИМ ИЗВЕШТАЈИМА И ГОДИШЊЕМ ИЗВЕШТАЈУ**  
**О ПОСЛОВАЊУ ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРАЊЕ „ДУНАВ-РЕ“**  
**БЕОГРАД**  
**ЗА 2015 ГОДИНУ**

**ОВЛАШЋЕНИ АКТУАР:**

**Др Владанка Вучељић**

**МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА О ФИНАНСИЈСКИМ ИЗВЕШТАЈИМА И ГОДИШЊЕМ  
ИЗВЕШТАЈУ О ПОСЛОВАЊУ  
ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРАЊЕ »ДУНАВ-РЕ« БЕОГРАД  
ЗА ПОСЛОВУ 2015. ГОДИНУ**

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

## **I УВОД**

Друштво за реосигурање »ДУНАВ-РЕ« а.д.о, (у даљем тексту: Друштво) са пословним седиштем у Кнез Михаиловој 6/II, Београд је 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.

Већински власник Друштва је Компанија Дунав осигурање са 92,65% учешћа у укупном акцијском капиталу.

Матични број Друштва: 07046901.

Шифра делатности: 6520.

Порески идентификациони број: 100001327.

Генерални директор Друштва је Зорана Пејчић.

Мишљење актуара се даје на основу следећих докумената и података:

- Финансијских извештаја за 2015. годину;
- Годишњег извештаја о пословању Друштва у 2015. години;
- Аката пословне политике, утврђених Законом о осигурању;
- Уговора о реосигурању по активним и пасивном послу, бордероа премија и штета;
- Књиге штета за 2015. годину, извештаја о обрађиваним, решеним, резервисаним и исплаћеним штетама;
- Прегледом случајно одабраног узорка штета;
- Прегледа обрачуна техничких резерви;
- Извештаја и осталих података Друштва.

## II ОПШТИ ДЕО

### 1. ОСТВАРЕНА ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА

#### 1.1. ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И СТРУКТУРА ПОРТФЕЉА

Друштво је у 2015. години по активном послу реосигурања остварило укупну премију у износу од 2.661.526.339 динара, и то у неживотним осигурањима 2.538.786.445 и животним осигурањима 122.739.894 динара. Премија у самопридржају износи 421.616.884 динара.

#### Премија по активном послу, међугодишња промена и структура портфеља

Шифра	Врста осигурања	Премија у периоду 01.01.- 31.12.2015	Премија у периоду 01.01.- 31.12.2014	Промена		Учешће врсте у укупној премији	
				износ	индекс	2015	2014
01	Осигурање од последица незгоде	12.199.668	19.373.699	-7.174.031	62,97%	0,46%	0,83%
03	Осигурање моторних возила	145.973.943	103.396.886	42.577.057	141,18%	5,48%	4,45%
04	Осигурање шинских возила	10.035.681	12.056.602	-2.020.921	83,24%	0,38%	0,52%
05	Осигурање ваздухоплова	86.110.323	56.857.700	29.252.623	151,45%	3,24%	2,45%
06	Осигурање пловних објеката	1.921.148	1.123.015	798.133	171,07%	0,07%	0,05%
07	Осигурање робе у превозу	88.241.102	74.152.065	14.089.037	119,00%	3,32%	3,19%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	808.560.079	585.517.703	223.042.376	138,09%	30,38%	25,18%
09	Остала осигурања имовине	755.349.679	833.830.756	-78.481.077	90,59%	28,38%	35,87%
10	Осигурање аутоодговорности	166.485.969	138.446.934	28.039.035	120,25%	6,26%	5,95%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	131.358.897	75.921.046	55.437.851	173,02%	4,94%	3,27%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	9.873.603	123.409	9.750.194	8000,70%	0,37%	0,01%
13	Осигурање опште одговорности	267.819.927	250.093.355	17.726.572	107,09%	10,06%	10,76%
14	Осигурање кредита	1.414.579	310.480	1.104.099	455,61%	0,05%	0,01%
15	Осигурање јемства	18.275.001	18.812.182	-537.181	97,14%	0,69%	0,81%
16	Осигурање финансијских губитака	34.998.994	35.834.590	-835.596	97,67%	1,31%	1,54%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	1.597.315	-1.597.315	0,00%	0,00%	0,07%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.538.786.445</b>	<b>2.207.447.736</b>	<b>331.338.709</b>	<b>115,01%</b>	<b>95,39%</b>	<b>94,95%</b>
20	Осигурање живота	50.551.218	53.171.704	-2.620.486	95,07%	1,90%	2,29%
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	72.188.676	64.271.028	7.917.648	112,32%	2,71%	2,76%
	<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>122.739.894</b>	<b>117.442.731</b>	<b>5.297.163</b>	<b>104,51%</b>	<b>4,61%</b>	<b>5,05%</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>2.661.526.339</b>	<b>2.324.890.467</b>	<b>336.635.872</b>	<b>114,48%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



У 2015. години највеће учешће у премији има осигурање имовине од пожара и других опасности које уз остала осигурања имовине чини 58,76% укупне премије по активном послу. Ипак осигурање имовине од пожара бележи повећање премије и повећање учешћа у 2015. години у односу на остала имовинска осигурања. Код ових врста осигурања се уговарају највише суме осигурања па се самим тим и најчешће преносе у реосигурање, тако да су оне најзаступљеније у портфељу Друштва. Ове врсте осигурања су имале највеће учешће у премији и у 2014. години. У осталим врстама осигурања структура премије није битно промењена, нити се то очекује за наредну 2016. годину.

Поред наведених врста осигурања учешће у премији по активном послу изнад 5% имају и осигурање опште одговорности, осигурање аутоодговорности и осигурање моторних возила.

Животна осигурања су мање заступљена и њихово учешће износи 4,61%.

#### Премија у самопридржају и међугодишња промена

Шифра	Врста осигурања	Премија у периоду 01.01.-31.12.2015	Премија у периоду 01.01.-31.12.2014	Промена	
				износ	индекс
01	Осигурање од последица незгоде	1.876.919	5.948.879	-4.071.960	31,55%
02	Добровољно здравствено осигурање	167.852	0	167.852	
03	Осигурање моторних возила	110.682.943	103.273.754	7.409.189	107,17%
04	Осигурање шинских возила	7.284.873	8.849.148	-1.564.275	82,32%
05	Осигурање ваздухоплова	2.770.585	7.729.180	-4.958.595	35,85%
06	Осигурање пловних објеката	1.850.768	1.060.375	790.393	174,54%
07	Осигурање робе у превозу	11.707.579	6.615.731	5.091.848	176,97%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	124.194.722	102.398.187	21.796.535	121,29%
09	Остала осигурања имовине	105.816.729	94.118.840	11.697.889	112,43%
10	Осигурање аутоодговорности	24.833.250	12.407.224	12.426.026	200,15%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	375.337	435.127	-59.790	86,26%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	433.807	123.409	310.398	351,52%
13	Осигурање опште одговорности	8.205.364	5.256.648	2.948.716	156,09%
14	Осигурање кредита	1.414.579	310.480	1.104.099	455,61%
15	Осигурање јемства	189.643	206.280	-16.637	91,93%
16	Осигурање финансијских губитака	3.672.983	2.695.016	977.967	136,29%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	319.462	-319.462	0,00%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>405.477.933</b>	<b>351.747.740</b>	<b>53.730.193</b>	<b>115,28%</b>
20	Осигурање живота	9.641.621	9.437.881	203.740	102,16%
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	6.497.330	6.068.179	429.151	107,07%
	<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>16.138.951</b>	<b>15.506.060</b>	<b>632.891</b>	<b>104,08%</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>421.616.884</b>	<b>367.253.801</b>	<b>54.363.083</b>	<b>114,80%</b>



Друштво је забележило раст премије по активном послу и у самопридржају у неживотним и животним осигурањима (укупно 14,48%). У неколико врста осигурања је забележено смањење, а најзначајније у осталим осигурањима имовине по активном послу у износу од 78.481.077 динара. У овој врсти осигурања пад премије је проузрокован тиме што су у 2014. години реализована велика факултативна покрића:

- реосигурање изградње за осигураника РЖД и цедента Согаз осигурање Нови Сад; за ово покриће фактурисана је једнократна активна премија за вишегодишње трајање у износу 2.060.566 USD са годишњом динамиком наплате;
- реосигурање по међународном програму цедента Дунав Осигурање за осигураника CHINA MACHINERY; за ово покриће је фактурисана активна премија у износу 597.843 USD.

Међутим, у осигурању имовине од пожара и других опасности Друштво је остварило велико повећање премије у односу на претходну годину у износу од 223.042.376 динара, односно 38,09%. Значајно повећање премије у апсолутном износу и релативно, остварено је и код осигурања моторних возила, осигурања ваздухоплова, осигурања аутоодговорности и осигурања од одговорности због употребе ваздухоплова.

Висока релативна повећања код других врста осигурања забележана су због ниског нивоа премије у 2014. години.

Друштво је на основу анализе остварених резултата у пословању спремно на преузимање ризика у реосигурање и успешно пословање посматрано са аспекта структуре портфеља.

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

Најзначајнији ризици које је Друштво преузело у реосигурање у 2015. години односе се на остала осигурања имовине, осигурање имовине од пожара и других опасности и ризике авијације.

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

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

Од пожарних ризика најзначајнија су имовинска покрића пожара и земљотреса.

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

Најзначајнији ризици преузети у оквиру авијације односе се на уговор о факултативном реосигурању за осигураника SMATSA и уговор о реосигурању авиокаска и авиоодговорност за осигураника AIR Serbia.

### 1.3. МЕРОДАВНА (ОСТВАРЕНА) ПРЕМИЈА И МЕРОДАВНЕ ШТЕТЕ

Повећање премије у пословној години утицало је и на повећање меродавне премије по активном послу и у самопридржају, у односу на 2014. годину.

Укупна меродавна (остварена) премија износи 2.613.970.158 динара: у неживотним осигурањима 2.491.214.188 и животним 122.755.969 динара.

#### Меродавна премија по активном послу у 2015. години

Шифра	Врста осигурања	Премија у извештајном периоду	Преносна премија на дан		Меродавна премија (2+3-4)
			31.12.2014	31.12.2015.	
01	Осигурање од последица незгоде	12.199.668	0	228.723	11.970.945
02	Добровољно здравствено осигурање	167.852	0	120.615	47.237
03	Осигурање моторних возила	145.973.943	7.491.476	8.072.637	145.392.781
04	Осигурање шинских возила	10.035.681	0	0	10.035.681
05	Осигурање ваздухоплова	86.110.323	6.642.927	34.085.149	58.668.100
06	Осигурање пловних објеката	1.921.148	374.456	731.484	1.564.120
07	Осигурање робе у превозу	88.241.102	1.126.441	1.693.956	87.673.586
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	808.560.079	11.599.371	14.464.968	805.694.482
09	Остала осигурања имовине	755.349.679	236.766.608	204.854.800	787.261.487
10	Осигурање аутоодговорности	166.485.969	6.197.537	8.545.239	164.138.267
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	131.358.897	3.411.637	44.012.007	90.758.528
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	9.873.603	46.803	2.533.810	7.386.596
13	Осигурање опште одговорности	267.819.927	55.091.335	56.192.411	266.718.852
14	Осигурање кредита	1.414.579	0	756.204	658.375
15	Осигурање јемства	18.275.001	0	0	18.275.001
16	Осигурање финансијских губитака	34.998.994	12.931.093	12.959.938	34.970.150
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.538.786.446</b>	<b>341.679.683</b>	<b>389.251.940</b>	<b>2.491.214.188</b>
20	Осигурање живота	50.551.218	16.075	0	50.567.293
22	Допунско осигурање уз осиг. Живота	72.188.676	0	0	72.188.676
	<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>122.739.894</b>	<b>16.075</b>	<b>0</b>	<b>122.755.969</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>2.661.526.340</b>	<b>341.695.758</b>	<b>389.251.940</b>	<b>2.613.970.158</b>



### Међугодишња промена меродавне премија по активном послу

Шифра	Врста осигурања	Меродавна премија 01.01.-31.12.2015	Меродавна премија 01.01.- 31.12.2014	Промена	
				износ	индекс
01	Осигурање од последица незгоде	11.970.945	19.411.208	-7.440.263	61,67%
02	Добровољно здравствено осигурање	47.237	0	47.237	
03	Осигурање моторних возила	145.392.781	105.653.053	39.739.728	137,61%
04	Осигурање шинских возила	10.035.681	12.056.602	-2.020.921	83,24%
05	Осигурање ваздухоплова	58.668.100	54.212.390	4.455.710	108,22%
06	Осигурање пловних објеката	1.564.120	1.449.367	114.753	107,92%
07	Осигурање робе у превозу	87.673.586	76.713.819	10.959.767	114,29%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	805.694.482	636.958.591	168.735.892	126,49%
09	Остала осигурања имовине	787.261.487	685.887.592	101.373.896	114,78%
10	Осигурање аутоодговорности	164.138.267	138.261.435	25.876.831	118,72%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	90.758.528	77.267.129	13.491.399	117,46%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	7.386.596	124.221	7.262.375	5946,33%
13	Осигурање опште одговорности	266.718.852	217.911.095	48.807.757	122,40%
14	Осигурање кредита	658.375	310.480	347.895	212,05%
15	Осигурање јемства	18.275.001	21.407.413	-3.132.412	85,37%
16	Осигурање финансијских губитака	34.970.150	27.575.417	7.394.733	126,82%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	1.597.315	-1.597.315	0,00%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.491.214.188</b>	<b>2.076.797.128</b>	<b>414.417.061</b>	<b>119,95%</b>
20	Осигурање живота	50.567.293	53.184.185	-2.616.893	95,08%
22	Допунско осигурање уз осиг. Живота	72.188.676	64.271.028	7.917.649	112,32%
	<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>122.755.969</b>	<b>117.455.213</b>	<b>5.300.756</b>	<b>104,51%</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>2.613.970.158</b>	<b>2.194.252.340</b>	<b>419.717.817</b>	<b>119,13%</b>

**Меродавна премија у самопридржају у 2015. години**

Шифра	Врста осигурања	Премија у извештајном периоду	Преносна премија на дан		Меродавна премија
			31.12.2014	31.12.2015	
01	Осигурање од последица незгоде	1.876.919	0	228.723	1.648.196
02	Добровољно здравствено осигурање	167.852	0	120.615	47.237
03	Осигурање моторних возила	110.682.943	7.491.476	8.072.637	110.101.782
04	Осигурање шинских возила	7.284.873	0	0	7.284.873
05	Осигурање ваздухоплова	2.770.584	1.553.777	1.014.591	3.309.770
06	Осигурање пловних објеката	1.850.768	342.020	694.948	1.497.840
07	Осигурање робе у превозу	11.707.579	723.092	8.607	12.422.063
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	124.194.722	379.690	645.519	123.928.893
09	Остала осигурања имовине	105.816.730	682.208	867.349	105.631.589
10	Осигурање аутоодговорности	24.833.250	828.175	1.075.258	24.586.168
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	375.337	35.247	163.779	246.805
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	433.807	46.803	223.567	257.043
13	Осигурање опште одговорности	8.205.364	1.516.473	2.829.803	6.892.034
14	Осигурање кредита	1.414.579	0	756.204	658.375
15	Осигурање јемства	189.643	0	0	189.643
16	Осигурање финансијских губитака	3.672.984	65.503	77.672	3.660.814
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	0
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>405.477.933</b>	<b>13.664.464</b>	<b>16.779.272</b>	<b>402.363.125</b>
20	Осигурање живота	9.641.621	16	0	9.641.637
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	6.497.330	0	0	6.497.330
	<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>16.138.951</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>16.138.967</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>421.616.884</b>	<b>13.664.480</b>	<b>16.779.272</b>	<b>418.502.093</b>



### Међугодишња промена меродавне премије у самопридржају

Шифра	Врста осигурања	Меродавна премија 31.12.2015	Меродавна премија 31.12.2014	Промена	
				износ	индекс
01	Осигурање од последица незгоде	1.648.196	5.948.917	-4.300.721	27,71%
02	Добровољно здравствено осигурање	47.237	0	47.237	
03	Осигурање моторних возила	110.101.782	103.103.987	6.997.795	106,79%
04	Осигурање шинских возила	7.284.873	8.849.148	-1.564.275	82,32%
05	Осигурање ваздухоплова	3.309.770	6.776.511	-3.466.741	48,84%
06	Осигурање пловних објеката	1.497.840	1.419.163	78.678	105,54%
07	Осигурање робе у превозу	12.422.063	6.580.894	5.841.169	188,76%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	123.928.893	102.344.247	21.584.646	121,09%
09	Остала осигурања имовине	105.631.589	95.714.443	9.917.146	110,36%
10	Осигурање аутоодговорности	24.586.168	12.024.778	12.561.390	204,46%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	246.805	506.470	-259.665	48,73%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	257.043	124.221	132.822	206,92%
13	Осигурање опште одговорности	6.892.034	4.848.164	2.043.870	142,16%
14	Осигурање кредита	658.375	310.480	347.895	212,05%
15	Осигурање јемства	189.643	231.386	-41.743	81,96%
16	Осигурање финансијских губитака	3.660.814	2.785.250	875.564	131,44%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	319.462	-319.462	0,00%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>402.363.125</b>	<b>351.887.520</b>	<b>50.475.605</b>	<b>114,34%</b>
20	Осигурање живота	9.641.637	9.437.893	203.744	102,16%
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	6.497.330	6.068.179	429.151	107,07%
	<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>16.138.967</b>	<b>15.506.072</b>	<b>632.895</b>	<b>104,08%</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>418.502.093</b>	<b>367.393.593</b>	<b>51.108.500</b>	<b>113,91%</b>

### Решене штете и меродавне штете у 2015. години по активном послу

Шифра	Врста осигурања	Решене штете 01.01.-31.12.2015	Трошкови решавања штета 01.01.- 31.12.2015	Резервисане штете на дан 31.12.2014	Резервисане штете на дан 31.12.2015	Меродавне штете 01.01.- 31.12.2015
01	Осигурање од последица незгоде	20.912.668	166.919	36.736.424	25.913.339	10.256.503
02	Добровољно здравствено осигурање	7.500	60	69.685	750	-61.376
03	Осигурање моторних возила	76.035.833	606.897	46.056.693	41.087.596	71.673.633
04	Осигурање шинских возила	1.522.241	12.150	0	1.415.025	2.949.416
05	Осигурање ваздухоплова	11.315.681	90.319	18.722.638	74.337.214	67.020.575
06	Осигурање пловних објеката	0	0	0	0	0
07	Осигурање робе у превозу	10.906.834	87.055	3.925.077	3.557.826	10.626.638
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	2.315.587.993	18.482.383	827.761.581	731.650.460	2.237.959.255
09	Остала осигурања имовине	118.649.327	947.026	164.437.404	109.259.315	64.418.265
10	Осигурање аутоодговорности	21.977.143	175.415	386.814.615	599.080.204	234.418.148
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	87.929	702	0	8.893	97.524
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0	0	0	0	0
13	Осигурање опште одговорности	1.039.477	8.297	3.556.583	246.831.770	244.322.960
14	Осигурање кредита	0	0	0	0	0
15	Осигурање јемства	850	7	0	85	942
16	Осигурање финансијских губитака	48.989.129	391.018	61.159.446	6.276.931	-5.502.368
17	Осигурање трошкова правне заштите	21.000	168	235.534	249.609	35.242
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.627.053.606</b>	<b>20.968.416</b>	<b>1.549.475.680</b>	<b>1.839.669.017</b>	<b>2.938.215.357</b>
20	Осигурање живота	12.174.460	97.173	14.335.858	4.319.483	2.255.259
22	Допунско осигурање уз осиг. Живота	23.540.064	187.890	13.893.453	22.539.685	32.374.186
	<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>35.714.524</b>	<b>285.063</b>	<b>28.229.311</b>	<b>26.859.169</b>	<b>34.629.445</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>2.662.768.129</b>	<b>21.253.479</b>	<b>1.577.704.991</b>	<b>1.866.528.185</b>	<b>2.972.844.802</b>

Решене штете по активном послу су у 2015. години су за око 3,5 пута веће у односу на исти период претходне године када су износиле 770.321.404 динара, а у неживотним осигурањима 715.700.758 динара.

Повећање решених штета проузрокован је једним штетним догађајем по пожарном ризику у осигурању од пожара и других опасности. Ово је највећи појединачни штетни догађај у портфељу Дунав РЕ у последњих 15 година (од поплава 1999. године), који је утицао на значајно повећање рачна штета у овој врсте осигурања и укупно у односу на 2014. годину.

Међутим, решене штете у самопридржају су на скоро истом нивоу као и у претходној пословној години, односно веће су за 3,7% у односу на 2014. годину код неживотних осигурања, а укупно укључујући и животна осигурања за само 2,13%. Ово указује на адекватан пренос вишкова ризика у ретроцесију обзиром да је премија у самопридржају у 2015. години већа за 14,80% у односу на претходну годину.



Рацио штета у самопридржају у 2015. знатно је повољнији у односу на укупан по активном послу. Такође, овај рацио је доста повољнији и у односу на претходну пословну годину услед смањења меродавних штета и повећања меродавне премије у самопридржају, што се позитивно одразило на укупан пословни резултат Друштва.

#### Решене штете и меродавне штете у 2015. години у самопридржају

Ши фра	Врста осигурања	Решене штете 01.01.- 31.12.2015	Трошкови решавања штета 01.01.- 31.12.2015	Резервисане штете на дан 31.12.2014	Резервисане штете на дан 31.12.2015	Меродавне штете 01.01.- 31.12.2015
01	Осигурање од последица незгоде	11.816.421	774.676	33.494.668	18.350.226	-2.553.345
02	Добровољно здравствено осигурање	7.500	492	69.685	750	-60.944
03	Осигурање моторних возила	75.898.837	4.975.872	45.645.210	41.044.727	76.274.226
04	Осигурање шинских возила	505.392	33.133	0	466.076	1.004.602
05	Осигурање ваздухоплова	253.329	16.608	4.158.294	954.422	-2.933.936
06	Осигурање пловних објеката	0	0	0	0	0
07	Осигурање робе у превозу	4.374.544	286.792	2.447.577	2.202.699	4.416.457
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	171.330.713	11.232.315	291.620.096	232.946.896	123.889.828
09	Остала осигурања имовине	51.926.924	3.404.291	102.487.560	37.869.817	-9.286.528
10	Осигурање аутоодговорности	2.541.535	166.621	81.508.340	98.719.712	19.919.528
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	47	3	0	105	155
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0	0	0	0	0
13	Осигурање опште одговорности	4.591	301	255.996	15.260.398	15.009.295
14	Осигурање кредита	0	0	0	0	0
15	Осигурање јемства	850	56	0	85	991
16	Осигурање финансијских губитака	868.019	56.907	3.307.386	1.464.820	-917.640
17	Осигурање трошкова правне заштите	4.200	275	56.516	49.922	-2.119
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>319.532.902</b>	<b>20.948.342</b>	<b>565.051.328</b>	<b>449.330.655</b>	<b>224.760.570</b>
20	Осигурање живота	2.368.564	155.281	1.067.466	417.890	1.874.268
22	Допунско осигурање уз осиг. Живота	2.285.819	149.857	2.008.079	1.714.055	2.141.651
	<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>4.654.383</b>	<b>305.138</b>	<b>3.075.546</b>	<b>2.131.944</b>	<b>4.015.919</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>324.187.286</b>	<b>21.253.479</b>	<b>568.126.874</b>	<b>451.462.599</b>	<b>228.776.490</b>

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

Рацио штета и комбиновани рацио по активном послу у 2015 години

Врста осигурања	Меродавна премија	Меродавне штете	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	11.970.945	10.256.503	85,68%	2.079.819	17,37%	103,05%
Добровољно здравствено осигурање	47.237	-61.376	-129,93%	28.616	60,58%	-69,35%
Осигурање моторних возила	145.392.781	71.673.633	49,30%	24.885.868	17,12%	66,41%
Осигурање шинских возила	10.035.681	2.949.416	29,39%	1.710.899	17,05%	46,44%
Осигурање ваздухоплова	58.668.100	67.020.575	114,24%	14.680.223	25,02%	139,26%
Осигурање пловних објеката	1.564.120	0	0,00%	327.520	20,94%	20,94%
Осигурање робе у превозу	87.673.586	10.626.638	12,12%	15.043.482	17,16%	29,28%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	805.694.482	2.237.959.255	277,77%	137.844.596	17,11%	294,88%
Остала осигурања имовине	787.261.487	64.418.265	8,18%	128.773.203	16,36%	24,54%
Осигурање аутоодговорности	164.138.267	234.418.148	142,82%	28.382.790	17,29%	160,11%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	90.758.528	97.524	0,11%	22.394.272	24,67%	24,78%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	7.386.596	0	0,00%	1.683.267	22,79%	22,79%
Осигурање опште одговорности	266.718.852	244.322.960	91,60%	45.658.363	17,12%	108,72%
Осигурање кредита	658.375	0	0,00%	241.160	36,63%	36,63%
Осигурање јемства	18.275.001	942	0,01%	3.115.551	17,05%	17,05%
Осигурање финансијских губитака	34.970.150	-5.502.368	-15,73%	5.966.684	17,06%	1,33%
Осигурање трошкова правне заштите	0	35.242	0,00%	0	0,00%	0,00%
Осигурањев помоћи на путовању	0	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>2.491.214.188</b>	<b>2.938.215.357</b>	<b>117,94%</b>	<b>432.816.312</b>	<b>17,37%</b>	<b>135,32%</b>
Осигурање живота	50.567.293	2.255.259	4,46%	8.618.051	17,04%	21,50%
Допунско осигурање уз осиг. Живота	72.188.676	32.374.186	44,85%	12.306.839	17,05%	61,89%
<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>122.755.969</b>	<b>34.629.445</b>	<b>28,21%</b>	<b>20.924.890</b>	<b>17,05%</b>	<b>45,26%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>2.613.970.158</b>	<b>2.972.844.802</b>	<b>113,73%</b>	<b>453.741.203</b>	<b>17,36%</b>	<b>131,09%</b>



Рацио штета и комбиновани рацио у самопридржају у 2015 години

Врста осигурања	Меродавна премија (2+3+4)	Меродавне штете (5+7-6-8+9)	РАЦИО ШТЕТА (11:10)	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	1.648.196	-2.553.345	-154,92%	447.953	27,18%	-127,74%
Добровољно здравствено осигурање	47.237	-60.944	-129,02%	40.060	84,81%	-44,21%
Осигурање моторних возила	110.101.782	76.274.226	69,28%	26.416.058	23,99%	93,27%
Осигурање шинских возила	7.284.873	1.004.602	13,79%	1.738.639	23,87%	37,66%
Осигурање ваздухоплова	3.309.770	-2.933.936	-88,64%	661.239	19,98%	-68,67%
Осигурање пловних објеката	1.497.840	0	0,00%	441.712	29,49%	29,49%
Осигурање робе у превозу	12.422.063	4.416.457	35,55%	2.794.180	22,49%	58,05%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	123.928.893	123.889.828	99,97%	29.640.836	23,92%	123,89%
Остала осигурања имовине	105.631.589	-9.286.528	-8,79%	25.254.667	23,91%	15,12%
Осигурање аутоодговорности	24.586.168	19.919.528	81,02%	5.926.808	24,11%	105,13%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	246.805	155	0,06%	89.579	36,30%	36,36%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	257.043	0	0,00%	103.534	40,28%	40,28%
Осигурање опште одговорности	6.892.034	15.009.295	217,78%	1.958.327	28,41%	246,19%
Осигурање кредита	658.375	0	0,00%	337.609	51,28%	51,28%
Осигурање јемства	189.643	991	0,52%	45.261	23,87%	24,39%
Осигурање финансијских губитака	3.660.814	-917.640	-25,07%	876.610	23,95%	-1,12%
Осигурање трошкова правне заштите	0	-2.119	0,00%	0	0,00%	0,00%
Осигурањев помоћи на путовању	0	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>402.363.125</b>	<b>224.760.570</b>	<b>55,86%</b>	<b>96.773.073</b>	<b>24,05%</b>	<b>79,91%</b>
Осигурање живота	9.641.637	1.874.268	19,44%	2.301.110	23,87%	43,31%
Допунско осигурање уз осиг. живота	6.497.330	2.141.651	32,96%	1.550.680	23,87%	56,83%
<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>16.138.967</b>	<b>4.015.919</b>	<b>24,88%</b>	<b>3.851.790</b>	<b>23,87%</b>	<b>48,75%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>418.502.093</b>	<b>228.776.490</b>	<b>54,67%</b>	<b>100.624.863</b>	<b>24,04%</b>	<b>78,71%</b>

**Међугодишње промене рациа штета, трошкова и комбинованог рациа по активном послу  
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА**

Шифра	Врста осигурања	РАЦИЈА У 2015			РАЦИЈА У 2014			ПРОМЕНЕ РАЦИЈА		
		РАЦИО ШТЕТА	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	РАЦИО ШТЕТА	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	ПОВЕЋАЊЕ РАЦИЈА ШТЕТА 2015-2014	ПОВЕЋАЊЕ РАЦИЈА ТРП 2015-2014	ПОВЕЋАЊЕ КОМБ.РАЦИЈА 2015-2014
01	Осигурање од последица незгоде	85,68%	17,37%	103,05%	-148,86%	17,56%	-131,30%	234,54%	-0,19%	234,35%
02	Добровољно здравствено осигурање	-129,93%	60,58%	-69,35%	0,00%	0,00%	0,00%	-129,93%	60,58%	-69,35%
03	Осигурање моторних возила	49,30%	17,12%	66,41%	43,15%	17,22%	60,38%	6,14%	-0,11%	6,04%
04	Осигурање шинских возила	29,39%	17,05%	46,44%	0,00%	17,60%	17,60%	29,39%	-0,55%	28,84%
05	Осигурање ваздухоплова	114,24%	25,02%	139,26%	2,61%	18,46%	21,06%	111,63%	6,56%	118,19%
06	Осигурање пловних објеката	0,00%	20,94%	20,94%	-1,61%	13,64%	12,03%	1,61%	7,30%	8,91%
07	Осигурање робе у превозу	12,12%	17,16%	29,28%	-29,95%	17,01%	-12,94%	42,07%	0,15%	42,22%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	277,77%	17,11%	294,88%	149,56%	16,18%	165,73%	128,21%	0,93%	129,14%
09	Остала осигурања имовине	8,18%	16,36%	24,54%	29,40%	21,39%	50,80%	-21,22%	-5,04%	-26,26%
10	Осигурање аутоодговорности	142,82%	17,29%	160,11%	44,72%	17,62%	62,34%	98,10%	-0,33%	97,77%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	0,11%	24,67%	24,78%	0,00%	17,29%	17,29%	0,11%	7,38%	7,49%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0,00%	22,79%	22,79%	0,00%	17,48%	17,48%	0,00%	5,30%	5,30%
13	Осигурање опште одговорности	91,60%	17,12%	108,72%	2,00%	20,20%	22,20%	89,60%	-3,08%	86,52%
14	Осигурање кредита	0,00%	36,63%	36,63%	-7,89%	17,60%	9,71%	7,89%	19,03%	26,92%
15	Осигурање јемства	0,01%	17,05%	17,05%	-0,12%	15,47%	15,34%	0,13%	1,58%	1,71%
16	Осигурање финансијских губитака	-15,73%	17,06%	1,33%	290,31%	22,87%	313,18%	-306,05%	-5,81%	-311,86%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0,00%	0,00%	0,00%	1,05%	17,60%	18,65%	-1,05%	-17,60%	-18,65%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>117,94%</b>	<b>17,37%</b>	<b>135,32%</b>	<b>62,42%</b>	<b>18,71%</b>	<b>81,13%</b>	<b>55,52%</b>	<b>-1,33%</b>	<b>54,19%</b>



Међугодишње промене рачица штета, трошкова и комбинованог рачица у самопридржају

НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА

Шифра	Врста осигурања	РАЧИЦА У 2015			РАЧИЦА У 2014			ПРОМЕНЕ РАЧИЦА		
		РАЧИЦА ШТЕТА	РАЧИЦА ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЧИЦА	РАЧИЦА ШТЕТА	РАЧИЦА ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЧИЦА	ПОВЕЋАЊЕ РАЧИЦА ШТЕТА 2015-2014	ПОВЕЋАЊЕ РАЧИЦА ТРОШКОВА 2015-2014	ПОВЕЋАЊЕ КОМБ. РАЧИЦА 2015-2014
01	Осигурање од последица незгоде	-154,92%	27,18%	-127,74%	-634,25%	34,22%	-600,03%	-	-7,04%	-
02	Добровољно здравствено осигурање	-129,02%	84,81%	-44,21%	0,00%	0,00%	0,00%	-129,02%	84,81%	-44,21%
03	Осигурање моторних возила	69,28%	23,99%	93,27%	45,75%	34,28%	80,02%	23,53%	-10,28%	13,25%
04	Осигурање шинских возила	13,79%	23,87%	37,66%	0,00%	34,22%	34,22%	13,79%	-10,35%	3,44%
05	Осигурање ваздухоплова	-88,64%	19,98%	-68,67%	27,19%	39,03%	66,22%	-115,83%	-19,05%	-134,88%
06	Осигурање пловних објеката	0,00%	29,49%	29,49%	-1,64%	25,57%	23,93%	1,64%	3,92%	5,56%
07	Осигурање робе у превозу	35,55%	22,49%	58,05%	-42,12%	34,40%	-7,72%	77,67%	-11,91%	65,76%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	99,97%	23,92%	123,89%	272,25%	34,24%	306,49%	-172,28%	-10,32%	-182,60%
09	Остала осигурања имовине	-8,79%	23,91%	15,12%	85,83%	33,65%	119,48%	-94,62%	-9,74%	-104,37%
10	Осигурање аутоодговорности	81,02%	24,11%	105,13%	59,95%	35,31%	95,26%	21,07%	-11,20%	9,87%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	0,06%	36,30%	36,36%	0,00%	29,40%	29,40%	0,06%	6,90%	6,96%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0,00%	40,28%	40,28%	0,00%	34,00%	34,00%	0,00%	6,28%	6,28%
13	Осигурање опште одговорности	217,78%	28,41%	246,19%	1,95%	37,10%	39,05%	215,83%	-8,69%	207,14%
14	Осигурање кредита	0,00%	51,28%	51,28%	-7,89%	34,22%	26,33%	7,89%	17,06%	24,94%
15	Осигурање јемства	0,52%	23,87%	24,39%	-11,16%	30,51%	19,35%	11,68%	-6,64%	5,04%
16	Осигурање финансијских губитака	-25,07%	23,95%	-1,12%	138,61%	33,11%	171,72%	-163,68%	-9,17%	-172,84%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0,00%	0,00%	0,00%	-3,79%	34,22%	30,43%	3,79%	-34,22%	-30,43%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>55,86%</b>	<b>24,05%</b>	<b>79,91%</b>	<b>108,32%</b>	<b>34,21%</b>	<b>142,53%</b>	<b>-52,46%</b>	<b>-10,16%</b>	<b>-62,61%</b>



Анализом међугодишње промене рача штета по активном послу закључује се да је на вишем нивоу у односу на претходну годину и да је изнад 100%. У пословној 2015. години на неповољан рачио штета највише је утицала само једна штета по пожарном ризику. Ово је уједно и разлог повећања рача штета, односно комбинованог рача по активном послу у односу на 2014. годину.

Међутим, адекватним преносом вишка ризика у ретроцесију Друштво је остварило позитиван рачио штета и комбиновани рачио у самопридржају, који је сада на знатно нижи у односу на претходну годину. Такође и рачио трошкова спровођења реосигурања је на нижем нивоу у 2015. години у односу на 2014. годину.

У осигурању од последица несрећног случаја (незгоде) забележено је повећање рача штета због престанка учешћа Дунав РЕ у уговору Personal Accident осигураника Korean РЕ. Временско неподударње премија и штета проузроковао је висок рачио штета у овој години, односно комбиновани рачио је нешто изнад 100%, али је у самопридржају меродавна премија знатно изнад меродавних штета у овој врсти осигурања.

У осигурање ваздухоплова у 2015. години две нове штете за осигураника AIR SERBIA на скоро 60 мил. РСД у резервацији, утицале су на значајно повећање резервације и рача штета по активном послу. Међутим, у самопридржају је остварен супротан ефекат због адекватног преноса вишка ризика у ретроцесију.

У осигурању од пожара и других опасности висок рачио штета проузрокован је једним штетним догађајем по пожару. Ово је највећи појединачни штетни догађај у портфељу Дунав РЕ у последњих 15 година (од поплава 1999. године).

Овај штетни догађај је активирао следеће уговоре о реосигурању:

1. ексцедентно реосигурање имовинских ризика цедента Дунав Осигурање,
2. непропорционалну заштиту самопридржаја Компаније Дунав осигурање,
3. пропорционалну заштиту самопридржаја Дунав Ре-а,
4. непропорционалну заштиту самопридржаја Дунав Ре-а и
5. међународни програм DM-DROGERIE MARKT у портфељу цедента Uniqa Неживотног осигурање.

По наведеним уговорима у 2015. ликвидирано је активних штета у износу 1.900.190 хиљада динара, а у самопридржају Дунава Ре 92.023 хиљада динара.

Резервисане штете на дан 31.12.2015. године по наведеном штетном догађају износе 65.340 хиљада динара активно, а у самопридржају Дунава Ре 1.650 хиљада динара.

Код осигурања аутоодговорности због значајног повећања резервације штета у односу на претходну годину (за 54,88%) остварен је негативан рачио штета и самим тим комбиновани рачио (160,11%). У самопридржају комбиновани рачио је на знатно нижем нивоу – нешто изнад 100%. До овог повећања је дошло пре свега због измене Правилника Друштва о резервацији штета по којем се резервација насталих непријављених штета за аутоодговорност рачуна по Chain Ladder методи и то по активном послу. IBNR у овој врсти осигурања је за скоро тридесет пута већи у односу на 2014, односно за 207.471.010 динара. Већ у 2016. години се очекује



међугодишње уједначење резервације штета што ће утицати на реалније упоређивање резултата.

У осигурању опште одговорности на рацио штета битно је утицала једна резервисана пријављена а нерешана штета за осигураника „Комерцијална банка“ по уговору о реосигурању одговорности (BBB&DO) закљученим са Дунав осигурањем за 2013. годину. По овој штети у самопридржају је задржано свега 5,88%. Међутим, због малог нивоа премије у овој врсти остварен је негативан рацио штета и комбиновани рацио у самопридржају. Иначе меродавне штете у овој врсте учествују са 6,67% у меродавним штетама неживотних осигурања.

Рацио трошкова укупан и у самопридржају је на нижем нивоу у поређењу са оствареним у 2014. години.

Упоређујући рацио штета, трошкова и комбиновани рацио у самопридржају са укупним, може се констатовати да је у извештајном периоду забележен позитиван утицај ретроцесије на резултат, да су вишкови ризика адекватно пренети на инореосигураваче, да Друштво адекватно управља ризицима којима је изложено, чиме се обезбеђује трајно покриће обавеза по закљученим уговорима о реосигурању.

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

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

Обзиром на делатност Друштва коју карактерише преузимање вишка ризика од цедената и даљи пренос у ретроцесију са сврхом просторног изравнавања ризика адекватност премије реосигурања се мора посматрати у том контексту. Такође, **остварени рацио штета и комбиновани рацио се мора посматрати у дужем временском интервалу, а не само у једној пословној години и то пре свега рацио остварен у самопридржају.** Узимајући све ово у обзир може се констатовати да је премија адекватно утврђена. Премија реосигурања је утврђена у складу са актуарском струком и прописима и довољна је за трајно испуњење свих обавеза Друштва из уговора.

Обзиром на капацитет Друштва, структуру портфеља, адекватну политику реосигурања, остварени финансијски резултат и очекивани резултат пословања у наредне четири године може се констатовати да је Друштво у наредном периоду у потпуности спремно за преузимање ризика и спровођења делатност реосигурања.

---

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

## 2. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

Укупне техничке резерве по активном послу на дан 31.12.2015. године износе 2.289.772.056 динара, а у самопридржају 484.724.732 динара.

### УКУПНЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ПО АКТИВНОМ И ПАСИВНОМ ПОСЛУ

Ред.бр.	Врста техничких резерви	УКУПНЕ	Удео ретроцесионара	У САМОПРИДРЖАЈУ
1.	Преносна премија	389.251.941	372.472.669	16.779.272
2.	Укупно резервисане штете	1.866.528.187	1.415.065.587	451.462.600
3.	Математичка резерва	22.076.303	17.509.068	4.567.235
4.	Резерве за неистекле ризике	11.710.660	0	11.710.660
5.	РЗИР	204.965	0	204.965
5.	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0
УКУПНО:		<b>2.289.772.056</b>	<b>1.805.047.324</b>	<b>484.724.732</b>

Укупне техничке резерве су веће за 6% (128.090.858 динара) у односу на претходну пословну годину.

#### а) Техничке резерве животних осигурања на дан 31.12.2015:

Ред.бр.	Врста техничких резерви	УКУПНЕ	Удео ретроцесионара	У САМОПРИДРЖАЈУ
1.	Преносна премија допунског осигурања уз осигурање живота	0	0	0
2.	Укупно резервисане штете	26.859.170	24.727.224	2.131.946
3.	Математичка резерва	22.076.303	17.509.068	4.567.235
УКУПНО:		<b>48.935.473</b>	<b>42.236.292</b>	<b>6.699.181</b>



b) Техничке резерве неживотних осигурања на дан 31.12.2015:

Ред.бр.	Врста техничких резерви	УКУПНЕ	Удео ретроцесионара	У САМОПРИДРЖАЈУ
1.	Преносна премија	389.251.941	372.472.669	16.779.272
2.	Укупно резервисане штете	1.839.669.017	1.390.338.363	449.330.654
3.	Резерве за неистекле ризике	11.710.660	0	11.710.660
4.	РЗИР	204.965	0	204.965
5.	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0
УКУПНО:		<b>2.240.836.583</b>	<b>1.762.811.032</b>	<b>478.025.551</b>

Друштво располаже примерене, комплетне и тачне податке за портфељ реосигурања на основу којих се обрачунавају техничке резерве. Интерни и екстерни подаци који се користе при обрачунама техничких резерви су конзистентни. Математичка резерва, преносна премија и RBNS се утврђују након ускађивања се цедентима и на основу података цедената и уговора о реосигурању. Обрачун преносне премије, IBNR, резервације за трошкове решавања и исплате штета, резерве за неистекле ризике, резерве за бонусе и попусте и РЗИР обрачунавају се на основу појединачних конкретних података о штетама и подацима из уговора о реосигурању најмање по врстама осигурања и у складу са Правилницима Друштва.

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

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

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

## 2.1. ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА

Друштво је у 2015. години по активном послу реосигурања остварило укупну премију у износу од 2.661.526.339 динара а у самопридржају 421.616.884 динара.

Укупна преносна премија на дан 31.12.2015. године износи 389.251.941, а у самопридржају 16.779.272 динара. Цео износ односи се на неживотна осигурања пошто није било учешћа за животна по активном послу.

Повећање преносне премије на дан 31.12.2015 у односу на претходну годину износи 47.556.183 динара, односно 13,92%. Ово повећање преносне премије прати стопу раста активне премије реосигурања.

Највеће учешће у преносној премији по активном послу имају остала осигурања имовине због најдужег трајања реосигуравајућег покрића и преосталог трајања након обрачуна преносне премије. Ипак код ове врсте осигурања забележено је смањење преносне премије у односу на 2014.г. због смањења саме премије по активном послу. Велико учешће у преносној премији и значајно повећање имају врсте осигурања ваздухоплова и осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова обзиром да је највеће реосигуравајуће покриће за AIR Србију започело у једанаестом месецу 2015.г. Такође, код осигурања опште одговорности бележи се значајно учешће у премији услед дугог трајања покрића (преко једне године) и преосталог трајања након обрачуна преносне премије

Значајнија одступања индекса раста преносне премије у осталим врстама осигурање (осигурање пловних објеката и одговорности због употребе пловних објеката, осигурање робе у превозу) проузроковани су малим нивоом премије тако да мале промене у апсолутном износу могу довести до великих осцилација релативних показатеља промене.

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

Приликом обрачуна резервације примењене су адекватне методе које су у складу са актуарском струком, струком осигурања и законским прописима.

Основица и начин обрачуна преносне премије извршен је у складу са Правилником о образовању резерви за преносне премије Друштва којим се регулише њен обрачун, Одлуком о технички резервама („Службени гласник РС”, бр.42/2015) и законским прописима.



# ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА НА ДАН 31.12.2015

Шифра	Врста осигурања	Обрачун преносне премије на дан 31.12.2015		
		Преносна премија		Преносна премија у самопридржају
		активан посао	пасиван посао	
01	Осигурање од последица незгоде	228.723	0	228.723
02	Добровољно здравствено осигурање	120.615	0	120.615
03	Осигурање моторних возила	8.072.637	0	8.072.637
04	Осигурање шинских возила	0	0	0
05	Осигурање ваздухоплова	34.085.149	33.070.558	1.014.591
06	Осигурање пловних објеката	731.484	36.536	694.948
07	Осигурање робе у превозу	1.693.956	1.685.349	8.607
08	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	14.464.968	13.819.449	645.519
09	Остала осигурања имовине	204.854.800	203.987.451	867.349
10	Осигурање аутодговорности	8.545.239	7.469.982	1.075.257
11	Осигурање од одг. због употребе ваздухоплова	44.012.007	43.848.227	163.780
12	Осигур. од одг. због употребе пловних објеката	2.533.810	2.310.243	223.567
13	Осигурање од опште одговорности	56.192.411	53.362.608	2.829.803
14	Осигурање кредита	756.204	0	756.204
15	Осигурање јемства	0	0	0
16	Осигурање финансијских губитака	12.959.938	12.882.266	77.672
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0
20	Осигурање живота	0	0	0
2201	Допунско осигурање од последица незгоде	0	0	0
I	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>389.251.941</b>	<b>372.472.669</b>	<b>16.779.272</b>
II	<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I + II	<b>УКУПНО</b>	<b>389.251.941</b>	<b>372.472.669</b>	<b>16.779.272</b>

МЕЂУГОДИШЊА ПРОМЕНА ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

Врста осигурања	Преносна премија 31.12.2015	Преносна премија 31.12.2014	Промена	
			износ	индекс
Осигурање од последица незгоде	228.723	0	228.723	
Доброволно здравствено осигурање	120.615	0	120.615	
Осигурање моторних возила	8.072.637	7.491.476	581.161	107,76%
Осигурање шинских возила	0	0	0	
Осигурање ваздухоплова	34.085.149	6.642.927	27.442.222	513,10%
Осигурање пловних објеката	731.484	374.456	357.028	195,35%
Осигурање робе у превозу	1.693.956	1.126.441	567.515	150,38%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	14.464.968	11.599.371	2.865.597	124,70%
Остала осигурања имовине	204.854.800	236.766.608	-31.911.808	86,52%
Осигурање аутоодговорности	8.545.239	6.197.537	2.347.702	137,88%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	44.012.007	3.411.637	40.600.370	1290,06%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	2.533.810	46.803	2.487.007	5413,77%
Осигурање опште одговорности	56.192.411	55.091.335	1.101.076	102,00%
Осигурање кредита	756.204	0	756.204	
Осигурање јемства	0	0	0	
Осигурање финансијских губитака	12.959.938	12.931.093	28.845	100,22%
Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	
Осигурањев помоћи на путовању	0	0	0	
Друге врсте неживотних осигурања	0	0	0	
<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>389.251.941</b>	<b>341.679.683</b>	<b>47.572.258</b>	<b>113,92%</b>
Осигурање живота	0	16.075	-16.075	
Допунско осигурање уз осиг. живота	0	0	0	
<b>ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>0</b>	<b>16.075</b>	<b>-16.075</b>	<b>0,00%</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>389.251.941</b>	<b>341.695.758</b>	<b>47.556.183</b>	<b>113,92%</b>



ОЧЕКИВАНИ ПРОСЕЧАН БРОЈ МЕСЕЦИ ТРАЈАЊА РЕОСИГУРАВАЈУЋЕГ ПОКРИЋА НАКОН ОБРАЧУНА РЕЗЕРВИ ЗА  
ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

Врста осигурања	Уговорено просечно трајање реосигуравајућег покрића у месецима	Просечно трајање након 31.12.2015 у месецима
Осигурање од последица незгоде	10	5
Добровољно здравствено осигурање	12	8
Осигурање моторних возила	12	7
Осигурање шинских возила	0	0
Осигурање ваздухоплова	12	6
Осигурање пловних објеката	12	8
Осигурање робе у превозу	11	4
Осигурање имовине од пожара и др опасности	11	4
Остала осигурања имовине	23	12
Осигурање аутоодговорности	12	5
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	12	7
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	12	7
Осигурање опште одговорности	33	16
Осигурање кредита	18	14
Осигурање јемства	0	0
Осигурање финансијских губитака	10	6

Код појединих уговора имамо вишегодишње трајање осигурања што директно утиче на повећање очекиваног просечног преосталог трајања реосигуравајућег покрића. Међутим, на износ преносне премије највећи утицај има висина уговорене премије.

## 2.2. МАТЕМАТИЧКА РЕЗЕРВА

Учешће Друштва у математичкој резерви цедената (математичка резерва по активном послу) бележи се као учешће у преносној премији која представља саставни део математичке резерве у осигурању живота. Преносна премија у склопу математичке резерве утврђује се методом „pro rata temporis“. Дакле, Друштво учествује само у ризико делу премије животних осигурања, а по извршеним обрачунима цедената. Математичка резерва се формира према Техничким основама животних осигурања цедената.<sup>2</sup>

Укупна математичка резерва на дан 31.12.2015. године износи 22.076.303 динара, а у самопридржају 4.567.235 динара.

### МАТЕМАТИЧКА РЕЗЕРВА ПО АКТИВНОМ И ПАСИВНОМ ПОСЛУ

у РСД

Активна математичка резерва		Пасивна математичка резерва		Математичка резерва у самопридржају
Дунав	2.518.894,25	Hannover Re	1.812.989,81	705.904,44
Merkur	18.469.871,97	Gen Re	14.662.918,56	3.806.953,41
Grawe	1.087.536,80	Grazer	1.033.159,96	54.376,84
Укупно	22.076.303,02	Укупно	17.509.068,33	4.567.234,69

### МЕЂУГОДИШЊА ПРОМЕНА МАТЕМАТИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

Цеденти	Активна математичка резерва на дан 31.12.2015	Активна математичка резерва на дан 31.12.2014	ПРОМЕНА ИЗНОС (2015-2014)	ПРОМЕНА ИНДЕКС
Дунав	2.518.894	2.200.010	318.884	114,49%
Merkur	18.469.872	18.301.466	168.406	100,92%
Grawe	1.087.537	1.083.312	4.225	100,39%
<b>Укупно</b>	<b>22.076.303</b>	<b>21.584.788</b>	<b>491.515</b>	<b>102,28%</b>

На дан 31. 12.2015. бележи се незнатно повећање математичке резерве у односу на пословну 2014, што указује на усатањен обим и структуру портфеља пре свега цедента са највећим

<sup>2</sup> Пошто Друштво учествује само у преносној премији предмет анализе нису каматане стопе, таблице вероватноћа и др.



учешћем у резерви - Меркур осигурања. Најзначајније повећање је код цедента Компанија Дунав осигурање од 14,49%.

#### МАТЕМАТИЧКА РЕЗЕРВА ПО АКТИВНОМ ПОСЛУ НА ДАН 31.12.2015 У ВАЛУТИ

Активна математичка резерва	РСД	EUR	CHF
Дунав	13.509,83	16.556,53	4.369,58
Merkur		151.857,80	
Grawe		8.941,64	
<b>Укупно</b>	<b>13.509,83</b>	<b>177.355,97</b>	<b>4.369,58</b>

#### МАТЕМАТИЧКА РЕЗЕРВА У САМОПРИДРЖАЈУ НА ДАН 31.12.2015 У ВАЛУТИ

Активна математичка резерва	РСД	EUR	CHF
Дунав	6.754,92	4.858,69	961,64
Merkur		31.300,47	
Grawe		447,08	
<b>Укупно</b>	<b>6.754,92</b>	<b>36.606,24</b>	<b>961,64</b>

Математичка резерва реосигурања живота у самопридржају, утврђена је бордероима као разлика активне математичке резерве коју су обрачунали цеденти на основу уговора о реосигурању и пасивне математичке резерве. Висина математичке резерве по пасивном послу условљена је уговорима о ретроцесији. Математичка резерва у самопридржају у страним валутама покривена је девизним ХОВ РС (петнаестогодишње ХОВ које доспевају на наплату 2026.г.) са годишњим приносом од 7,02%.. Према уговорима у РСД покриће резерве у самопридржају је обезбеђено готовином. Такође и износ по пасивној математичкој резерви покривен је учешћем ретроцесионара у математичкој резерви.

Обрачун математичке резерве извршен је применом адекватних метода и у складу са актуарском струком, Правилником о образовању математичке резерве Друштва, Одлуком о техничким резервама ("Службени гласник РС", бр.42/2015) и законским прописима.



### 2.3. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

Друштво је на дан 31.12.2015.године по активном послу **резервисало настале пријављене а нерешене штете** према бордероима и закљученим уговорима о реосигурању са цедентима у укупном износу од **1.173.864.468 динара**.

Друштво је према Правилнику о образовању резервисаних штета обрачунало **резервисане настале непријављене штете у износу од 677.940.528 динара**. Резервација IBNR је урађена применом паушалне методе у свим врстама осигурања, осим код осигурања аутоодговорности где је примењена Chain Ladder метода. Да је и у овој врсти осигурања примењена паушална метода обрачуна, IBNR би код АО у 2015.г. износио 40.785.587 динара уместо 214.666.711 динара без резервације трошкова решавања и исплате штета (пет пута већа резервација по Chain Ladder методи). Приликом обрачуна по Chain Ladder методи узимају се у обзир решене штете по годинама настанка, с тим да су за почетну 2009. годину узете све решене штете настале у 2009. години и свим претходним годинама. Код осигурања аутоодговорности забележено је највеће повећање IBNR у апсолутном износу од 207.471.010 динара у односу на претходну годину.

У претходним годинама Друштво је у свим врстама примењивало паушалну методу и утврђивало износ ове резервације у самопридржају.

Према новом Правилнику а и у складу са Одлуком о техничким резервама IBNR се обрачунава по активном послу а посебно се утврђује учешће ретроцесионара (по пасивном послу). У 2014. години према тада важећој регулативи IBNR се обрачунавао само у самопридржају тако да је ова промена утицала на висину укупно обрачунатог IBNR. Ефекат промене Правилника се сагледава према односу обрачунатог IBNR по бруто принципу (активном послу) и нето принципу (у самопридржају), што је значајно утицало на повећање ратификација штета по активном послу. Међутим, пошто се посебно обрачунава и у учешће ретроцесионара у IBNR финансијски ефекти ове промене нису значајни.

**Резервација за трошкове у вези са решавањем и исплатом штета износи укупно 14.723.190 динара.**

Резервација за трошкове у вези решавања и исплате штете утврђују се на основу учешћа остварених трошкова у укупно решеним штетама и применом истог на резервисане штете (RBNS i IBNR) на дан обрачуна резервације. На исти начин се за крај пословне године и раније утврђивала ова резервација.

Пошто је ниво решених штета у 2015. години у односу на претходну годину повећан смањено је учешће трошкова ликвидације штета у решеним штетама, тако да су и коефицијенти за обрачун резервације за трошкове у вези решавања и исплате штете нижи што је проузроковало смањење ове резервације у односу на 2014. годину.

**Укупне резервисане штете на дан 31.12.2015. године износе 1.866.528.185 динара и веће су за 18,31% у односу на претходну годину.**

Учешће ретроцесионара у резервацији штета износи 1.415.065.586 (пасивно реосигурање), тако да су резервисане штете у самопридржају: 451.462.599 динара и на нижем су нивоу у односу на претходну годину за 20% што указује на бољу политику преноса ризика у ретроцесију.

**У резервацији насталих пријављених а нерешених штета** код осигурања од опште одговорности забележен је највећи индекс раста резервације штета који је проузрокован



резервацијом новопријављене штете за осигураника „Комерцијална банка“ по уговору о реосигурању одговорности (BBB&DO) закљученим са Дунав осигурањем у 2013. години. Ова штета резервисана је у износу од 144.858.700 динара активно, док је у самопридржају Друштва 8.521.100 динара.

У односу на претходну годину у појединим врстама осигурања је смањена резервација због ажурнијег решавања штета у 2015 години и смањеног нивоа одштетних захтева по активном послу.

На значајно смањење резервације насталих пријављених а нерешених штета утицало је решавање штете код осигурања имовине од пожара и других опасности за цедента Midland Insurance Co која је била резервисана на дан 31.12.2014. године у износу 51.039 хиљада динара. У овој години потписан је уговор о комутацији са New York Liquidation Bureau према коме су прошле, садашње и будуће обавезе према цеденту Midland Insurance Co. затворене у износу мањем од укупних износа штета према пословним књигама Дунава Ре, тако да не постоји обавеза даљег резервисања по наведеној штети.

**Резервисане настале пријављене а нерешене штете у овој години бележе смањење за 17,37% у односу на претходну. Међутим, велико повећање резервације насталих а непријављених штета по активном послу утицало је на повећање укупне резервације штета у 2015. години.**

Друштво није имало ни једну рентну штету.

Наплаћена регресна потраживања нису имала утацај на обрачун резервације штета. Такође дисконтовање није вршено па по том основу нема утацаја на утврђени ниво резервације.

Штете су резервисане на нивоу који обезбеђује довољност средстава за измирење будућих обавеза Друштва за настале а нерешене штете. Run off анализом установљено је да не постоји систематско одступање резервације по врстама осигурања од обавеза из уговора и да је обезбеђен довољан/адекватан износ ових резерви. Негативно одступање забележено је код осигурања од опште одговорности због напред наведене штете, осигурања робе у превозу и незнатно код осигурања шинских возила. Међутим у претходним годинама run off анализом утврђена је довољност резервације и у овим врстама осигурања. Анализом је утврђено да је на нивоу портфеља резервација утврђена на знатно вишем нивоу (30%) од стварних насталих обавеза из уговора. Ова значајно позитивно одступање могуће је код реосигураваача обзиром на природу њихове делатности.

Приликом обрачуна резервације примењене су адекватне методе које су у складу са актуарском струком, струком осигурања и законским прописима.

Резервација штета извршена је у складу са актуарско струком, Правилником о о образовању резервисаних штета Друштва, Одлуком о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015) и законским прописима.



УКУПНА РЕЗЕРВАЦИЈА ШТЕТА НА ДАН 31.12.2015

Шифра врсте	Активне штете резервација	IBNR активно	Резервације за трошкове ликвидације насталих пријављених штета активно	Резервације за трошкове ликвидације насталих непријављених штета активно	Укупне резервације за трошкове ликвидације штета активно	Укупно резервисане настале пријављене штете активно са резервацијом за трошкове ликвидације	Укупно резервисане настале непријављене штете активно са резервацијом за трошкове ликвидације	Укупно резервисане штете активно
01	10.865.388,33	14.842.660,26	86.765,17	118.525,53	205.290,70	10.952.153,50	14.961.185,79	25.913.339,29
02	0,00	750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	750,00	750,00
03	16.275.235,96	24.486.952,88	129.926,20	195.480,84	325.407,04	16.405.162,16	24.682.433,72	41.087.595,88
04	894.921,84	509.034,25	7.055,89	4.013,41	11.069,30	901.977,73	513.047,66	1.415.025,39
05	66.017.346,78	7.733.302,77	525.058,40	61.505,59	586.563,99	66.542.405,18	7.794.808,36	74.337.213,54
06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
07	1.049.354,34	2.480.316,86	8.370,21	19.784,32	28.154,53	1.057.724,55	2.500.101,18	3.557.825,73
08	449.361.992,13	276.494.998,51	3.586.608,80	2.206.860,87	5.793.469,67	452.948.600,93	278.701.859,38	731.650.460,31
09	72.555.832,43	35.838.331,80	579.106,19	286.044,54	865.150,73	73.134.938,62	36.124.376,34	109.259.314,96
10	379.653.951,44	214.666.711,41	3.040.410,07	1.719.130,88	4.759.540,95	382.694.361,51	216.385.842,29	599.080.203,80
11	0,00	8.792,89	0,00	99,92	99,92	0,00	8.892,81	8.892,81
12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	158.445.178,75	86.500.579,43	1.219.982,09	666.029,46	1.886.011,55	159.665.160,84	87.166.608,89	246.831.769,73
14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	0,00	85,04	0,00	0,00	0,00	0,00	85,04	85,04
16	1.207.559,88	5.019.668,93	9.638,00	40.063,91	49.701,91	1.217.197,88	5.059.732,84	6.276.930,72
17	225.008,29	24.600,83	0,00	0,00	0,00	225.008,29	24.600,83	249.609,12
20	4.285.338,73		34.144,72	0,00	34.144,72	4.319.483,45	0,00	4.319.483,45
22	13.027.358,79	9.333.741,51	104.041,78	74.543,05	178.584,83	13.131.400,57	9.408.284,56	22.539.685,13
<b>Укупно</b>	<b>1.173.864.467,69</b>	<b>677.940.527,37</b>	<b>9.331.107,52</b>	<b>5.392.082,32</b>	<b>14.723.189,84</b>	<b>1.183.195.575,21</b>	<b>683.332.609,69</b>	<b>1.866.528.184,90</b>



## РЕЗЕРВАЦИЈА ШТЕТА У САМОПРИДРЖАЈУ НА ДАН 31.12.2015

Шифра врсте	Укупно резервисане штете - активно	RBNS пасивно	IBNR пасивно	Укупно резервисане штете - пасивно	Укупно резервисане штете у самопридржају
01	25.913.339,29	2.259.292,95	5.303.820,30	7.563.113,25	18.350.226,04
02	750,00	0,00	0,00	0,00	750,00
03	41.087.595,88	5.160,00	37.709,14	42.869,14	41.044.726,74
04	1.415.025,39	606.983,52	341.965,49	948.949,01	466.076,38
05	74.337.213,54	65.705.960,19	7.676.831,26	73.382.791,45	954.422,09
06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
07	3.557.825,73	0,00	1.355.126,63	1.355.126,63	2.202.699,10
08	731.650.460,31	258.434.396,79	240.269.167,63	498.703.564,42	232.946.895,89
09	109.259.314,96	49.588.812,82	21.800.685,33	71.389.498,15	37.869.816,81
10	599.080.203,80	319.306.919,61	181.053.572,27	500.360.491,88	98.719.711,92
11	8.892,81	0,00	8.788,14	8.788,14	104,67
12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	246.831.769,73	149.775.502,50	81.795.868,77	231.571.371,27	15.260.398,46
14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	85,04	0,00	0,00	0,00	85,04
16	6.276.930,72	0,00	4.812.111,05	4.812.111,05	1.464.819,67
17	249.609,12	180.006,63	19.680,66	199.687,29	49.921,83
20	4.319.483,45	3.901.593,92		3.901.593,92	417.889,53
22	22.539.685,13	12.268.926,10	8.556.704,13	20.825.630,23	1.714.054,90
<b>Укупно</b>	<b>1.866.528.184,90</b>	<b>862.033.555,03</b>	<b>553.032.030,80</b>	<b>1.415.065.585,83</b>	<b>451.462.599,07</b>

РЕЗЕРВАЦИЈА ШТЕТА НА ДАН 31.12.2015 И МЕЃУГОДИШЊА ПРОМЕНА

а) Резервација насталих пријављених а нерешених штета

шифра	Врста осигурања	RBNS 31.12.2015	RBNS 31.12.2014	ПРОМЕНА-ИЗНОС	ПРОМЕНА-ИНДЕКС
01	Осигурање од последица незгоде	10.865.388	14.482.209	-3.616.821	75,03%
02	Добровољно здравствено осигурање	0	0	0	
03	Осигурање моторних возила	16.275.236	18.891.347	-2.616.111	86,15%
04	Осигурање шинских возила	894.922	0	894.922	
05	Осигурање ваздухоплова	66.017.347	14.890.064	51.127.283	443,37%
06	Осигурање пловних објеката	0	0	0	
07	Осигурање робе у превозу	1.049.354	2.398.055	-1.348.701	43,76%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	449.361.992	777.695.834	-328.333.842	57,78%
09	Остала осигурања имовине	72.555.832	132.183.005	-59.627.173	54,89%
10	Осигурање аутоодговорности	379.653.951	370.651.468	9.002.483	102,43%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	0	0	0	
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0	0	0	
13	Осигурање опште одговорности	158.445.179	3.411.789	155.033.390	4644,05%
14	Осигурање кредита	0	0	0	
15	Осигурање јемства	0	0	0	
16	Осигурање финансијских губитака	1.207.560	59.118.260	-57.910.700	2,04%
17	Осигурање трошкова правне заштите	225.008	223.773	1.235	100,55%
20	Осигурање живота	4.285.339	14.003.702	-9.718.363	30,60%
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	13.027.359	12.697.424	329.935	102,60%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>1.156.551.769</b>	<b>1.393.945.804</b>	<b>-237.394.035</b>	<b>82,97%</b>
	<b>ЖИВОТ ОСИГУРАЊА</b>	<b>17.312.698</b>	<b>26.701.126</b>	<b>-9.388.428</b>	<b>64,84%</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>1.173.864.467</b>	<b>1.420.646.930</b>	<b>-246.782.463</b>	<b>82,63%</b>



б) Резервација насталих а непријављених штета

шифра	Врста осигурања	IBNR 31.12.2015	IBNR 31.12.2014	ПРОМЕНА- ИЗНОС	ПРОМЕНА- ИНДЕКС
01	Осигурање од последица незгоде	14.842.660	21.403.629	-6.560.969	69,35%
02	Добровољно здравствено осигурање	750	68.086	-67.336	1,10%
03	Осигурање моторних возила	24.486.953	26.098.206	-1.611.253	93,83%
04	Осигурање шинских возила	509.034	0	509.034	
05	Осигурање ваздухоплова	7.733.303	3.398.099	4.335.204	227,58%
06	Осигурање пловних објеката	0	0	0	
07	Осигурање робе у превозу	2.480.317	1.436.085	1.044.232	172,71%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	276.494.999	30.880.350	245.614.649	895,38%
09	Остала осигурања имовине	35.838.332	28.443.539	7.394.793	126,00%
10	Осигурање аутоодговорности	214.666.711	7.195.701	207.471.010	2983,26%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	8.793	0	8.793	
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0	0	0	
13	Осигурање опште одговорности	86.500.579	62.938	86.437.641	137437,76%
14	Осигурање кредита	0	0	0	
15	Осигурање јемства	85	0	85	
16	Осигурање финансијских губитака	5.019.669	625.048	4.394.621	803,09%
17	Осигурање трошкова правне заштите	24.601	6.086	18.515	404,22%
20	Осигурање живота	0	0	0	
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	9.333.742	873.906	8.459.836	1068,05%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>668.606.786</b>	<b>119.617.767</b>	<b>548.989.019</b>	<b>558,95%</b>
	<b>ЖИВОТ ОСИГУРАЊА</b>	<b>9.333.742</b>	<b>873.906</b>	<b>8.459.836</b>	<b>1068,05%</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>677.940.528</b>	<b>120.491.673</b>	<b>557.448.855</b>	<b>562,65%</b>

в) Резервација трошкова у вези са решавањем и исплатом штета

шифра	Врста осигурања	Резервација трошкова 31.12.2015	Резервација трошкова 31.12.2014	ПРОМЕНА- ИЗНОС	ПРОМЕНА- ИНДЕКС
01	Осигурање од последица незгоде	205.291	850.585	-645.294	24,14%
02	Добровољно здравствено осигурање	0	1.600	-1.600	0,00%
03	Осигурање моторних возила	325.407	1.067.139	-741.732	30,49%
04	Осигурање шинских возила	11.069	0	11.069	
05	Осигурање ваздухоплова	586.564	434.475	152.089	135,01%
06	Осигурање пловних објеката	0	0	0	
07	Осигурање робе у превозу	28.155	90.938	-62.783	30,96%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	5.793.470	19.185.397	-13.391.927	30,20%
09	Остала осигурања имовине	865.151	3.810.860	-2.945.709	22,70%
10	Осигурање аутоодговорности	4.759.541	8.967.446	-4.207.905	53,08%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	100	0	100	
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0	0	0	
13	Осигурање опште одговорности	1.886.012	81.857	1.804.155	2304,03%
14	Осигурање кредита	0	0	0	
15	Осигурање јемства	0	0	0	
16	Осигурање финансијских губитака	49.702	1.416.138	-1.366.436	3,51%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	5.676	-5.676	0,00%
20	Осигурање живота	34.145	332.156	-298.011	10,28%
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	178.585	322.123	-143.538	55,44%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>14.510.462</b>	<b>35.912.111</b>	<b>-21.401.649</b>	<b>40,41%</b>
	<b>ЖИВОТ ОСИГУРАЊА</b>	<b>212.730</b>	<b>654.279</b>	<b>-441.549</b>	<b>32,51%</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>14.723.192</b>	<b>36.566.390</b>	<b>-21.843.198</b>	<b>40,26%</b>



г) Укупна резервација штета

шифра	Врста осигурања	Укупна резервација штета 31.12.2015	Укупна резервација штета 31.12.2014	ПРОМЕНА- ИЗНОС	ПРОМЕНА- ИНДЕКС
01	Осигурање од последица незгоде	25.913.339	36.736.423	-10.823.084	70,54%
02	Добровољно здравствено осигурање	750	69.686	-68.936	1,08%
03	Осигурање моторних возила	41.087.596	46.056.692	-4.969.096	89,21%
04	Осигурање шинских возила	1.415.025	0	1.415.025	
05	Осигурање ваздухоплова	74.337.214	18.722.638	55.614.576	397,04%
06	Осигурање пловних објеката	0	0	0	
07	Осигурање робе у превозу	3.557.826	3.925.078	-367.252	90,64%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	731.650.461	827.761.581	-96.111.120	88,39%
09	Остала осигурања имовине	109.259.315	164.437.404	-55.178.089	66,44%
10	Осигурање аутоодговорности	599.080.203	386.814.615	212.265.588	154,88%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	8.893	0	8.893	
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0	0	0	
13	Осигурање опште одговорности	246.831.770	3.556.584	243.275.186	6940,14%
14	Осигурање кредита	0	0	0	
15	Осигурање јемства	85	0	85	
16	Осигурање финансијских губитака	6.276.931	61.159.446	-54.882.515	10,26%
17	Осигурање трошкова правне заштите	249.609	235.535	14.074	105,98%
20	Осигурање живота	4.319.484	14.335.858	-10.016.374	30,13%
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	22.539.686	13.893.453	8.646.233	162,23%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>1.839.669.015</b>	<b>1.549.475.682</b>	<b>290.193.335</b>	<b>118,73%</b>
	<b>ЖИВОТ ОСИГУРАЊА</b>	<b>26.859.170</b>	<b>28.229.311</b>	<b>-1.370.141</b>	<b>95,15%</b>
	<b>УКУПНО</b>	<b>1.866.528.185</b>	<b>1.577.704.993</b>	<b>288.823.194</b>	<b>118,31%</b>

## 2.4. РЕЗЕРВЕ ЗА НЕИСТЕКЛЕ РИЗИКЕ

Шифра врсте	Врста осигурања	Меродавна премија у извештајном периоду	Преносна премија, на крају текућег периода	ДАС, на крају текућег периода	Рацио штета	Трошкови управе и остали трошкови у извештајном периоду	Рацио оčekиваних административних трошкова	Оčekиване штете	Оčekивани трошкови	СТАЊЕ URR
01	Осигурање од последица незгоде	11.970.944,81	228.723,17	0,00	95,50%	394.260,88	3,29%	218.424,05	7.532,96	0,00
02	Добровољно здравствено осигурање	47.237,12	120.615,18	0,00	1493,15%	5.424,54	11,48%	1.800.962,86	13.851,01	1.694.198,69
03	Осигурање моторних возила	145.392.781,46	8.072.636,64	0,00	66,68%	4.717.490,33	3,24%	5.382.630,65	261.929,00	0,00
04	Осигурање шинских возила	10.035.681,26	0,00	0,00	7,93%	324.326,58	3,23%	0,00	0,00	0,00
05	Осигурање ваздухоплова	58.668.100,26	34.085.149,01	0,00	39,96%	2.782.857,05	4,74%	13.620.081,89	1.616.791,69	0,00
06	Осигурање пловних објеката	1.564.119,82	731.483,74	0,00	0,00%	62.086,40	3,97%	0,00	29.035,62	0,00
07	Осигурање робе у превозу	87.673.586,42	1.693.956,35	0,00	36,15%	2.851.718,18	3,25%	612.408,30	55.098,53	0,00
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	805.694.482,39	14.464.967,79	0,00	143,61%	26.130.515,43	3,24%	20.773.366,37	469.132,00	6.777.530,58
09	Остала осигурања имовине	787.261.487,38	204.854.799,89	0,00	13,49%	24.410.896,56	3,10%	27.644.227,77	6.352.005,54	0,00
10	Осигурање аутоодговорности	164.138.266,92	8.545.239,41	0,00	54,15%	5.380.384,57	3,28%	4.627.133,97	280.109,42	0,00
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	90.758.527,80	44.012.006,63	0,00	0,00%	4.245.170,87	4,68%	0,00	2.058.632,87	0,00
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	7.386.595,83	2.533.809,95	0,00	0,00%	319.088,63	4,32%	0,00	109.456,37	0,00
13	Осигурање опште одговорности	266.718.851,58	56.192.410,90	0,00	39,10%	8.655.229,12	3,25%	21.969.644,88	1.823.486,37	0,00
14	Осигурање кредита	658.374,95	756.204,00	0,00	20,19%	45.715,44	6,94%	152.681,26	52.508,37	0,00
15	Осигурање јемства	18.275.000,80	0,00	0,00	0,01%	590.599,51	3,23%	0,00	0,00	0,00
16	Осигурање финансијских губитака	34.970.149,54	12.959.937,70	0,00	121,76%	1.131.074,60	3,23%	15.779.691,83	419.176,25	3.238.930,39
17	Осигурање трошкова правне заштите	0,00	0,00	0,00	1,41%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	72.188.676,41	0,00	0,00	41,45%	2.332.946,40	3,23%	0,00	0,00	0,00
	<b>УКУПНО</b>	<b>2.563.402.864,75</b>	<b>389.251.940,36</b>	<b>0,00</b>	<b>64,57%</b>	<b>84.379.785,09</b>	<b>3,29%</b>	<b>112.581.253,83</b>	<b>13.548.746</b>	<b>11.710.659,66</b>



Резерве за неистекле ризике представљају нову врсту техничких резерви у складу са Одлуком о техничким резервама НБС. Према новој законској регулативи Друштво је прописало Правилник о образовању резерви за неистекле ризике.

**Утврђено стање резерви за неистекле ризике на дан 31.12.2015. године од 11.710.659,66 динара** је истовремено и промена у односу на претходну годину када се оне према тадашњој законској регулативи нису обрачунавале.

Према Правилнику Друштво образује ове резерве у износу изнад резерви за преносне премије за покриће обавеза из осигурања које настају у наредном периоду а по уговорима из текућег периода.

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

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

Очекивани износ трошкова добијен је као производ преносне премије и рачуна трошкова добијеног као однос трошкова управе и осталих трошкова и меродавне премије у 2015. години.

Обрачун резерви за неистекле ризике утврђен је према следећем обрасцу:

$$URR = \max\{DAC + E(\dot{S}) + E(T) - PP; 0\}$$

при чему је:

$URR$  = резерва за неистекле ризике;

$DAC$  = разграничени трошкови прибаве на дан обрачуна  $URR$ ;

$E(\dot{S})$  = очекивани износ штета у наредном периоду по уговорима из текућег периода;

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

$PP$  = резерва за преносне премије.

Друштво, као ни у претходним годинама није вршило временско разграничење трошкове прибаве тако да је  $DAC = 0$

Ова резерва уједно служи за процену довољности техничких резерви у случају да се оствари негативно одступање рачуна штета, односно комбинованог рачуна. Уколико је комбиновани рачун изнад 100% у појединим врстама осигурања у том случају се формира резерва за неистекле ризике.

Приликом обрачуна резервације примењене су адекватне методе које су у складу са актуарском струком, струком осигурања и законским прописима.

Резервација штета извршена је у складу са Правилником о образовању резерви за неистекле ризике, Одлуком о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015) и законским прописима.



## 2.5. РЕЗЕРВЕ ЗА ИЗРАВНАВАЊЕ РИЗИКА

На дан 31.12.2015. године према Правилнику о образовању резерви за изравнавање ризика а у складу са Одлуком о техничким резервама НБС и законским прописима, **Друштво је обрачунало резерве за изравнавање ризика само у врсти осигурања кредита у износу од 204.964,97 динара.** Претходне године према тада важећем Правилнику и законској регулативи резерве су утврђене у укупном износу од 220.695.660,77 динара по више врста осигурања. Код овог облика резервисања због измене законске регулативе, односно методологије обрачуна имамо укупно смањење резерви за изравнавање ризика за 220.490.695,80 динара.

У 2015. години резерва за изравнавање ризика код осигурања кредита обрачуната је у висини: 12% од премије у самопридржају (као максимум) што износи 169.749,47 динара. Утврђена горња граница резерви за изравнавање ризика у овој врсти осигурања (150% највише годишње премије у самопридржају) износи 2.121.868,43 динара. Пошто је горња граница виша од обрачунате вредности, додата је и резервација утврђена на дан 31.12.2014.г. (35.215,50 динара) тако да је стање РЗИР на дан 31.12.2015.године 204.964,97 динара и веће је у односу на претходну годину само у овој врсти осигурања за 4,8 пута.

ШИФРА	ВРСТА ОСИГУРАЊА	Стање резерви на дан 31.12.2014 године	Стање резерви на дан 31.12.2015 године
		а	б
01	Осигурање од последица незгоде	189.529	
02	Добровољно здравствено осигурање	0	
03	Осигурање моторних возила	6.192.606	
04	Осигурање синских возила	0	
05	Осигурање ваздухоплова	3.145.419	
06	Осигурање пловних објеката	31.196	
07	Осигурање робе у превозу	13.130.298	
08	Осигурање имовине од позара и других опасности	0	
09	Остала осигурања имовине	196.769.450	
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	0	
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	0	
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	0	
13	Осигурање од опште одговорности	1.155.929	
14	Осигурање кредита	35.216	204.965
15	Осигурање јемства	4.599	
16	Осигурање финансијских губитака	0	
17	Осигурање троскова правне заштите	41.419	
18	Осигурање помоћи на путу	0	
19	Друго незивотно осигурање	0	
<b>УКУПНО НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>		<b>220.695.661</b>	<b>204.965</b>



## 2.6. РЕЗЕРВЕ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

Друштво у претходним пословним годинама укључујући и 2015. годину није имало снижење премије по раније закљученим уговорима, нити поврат дела премија у 2015. години за непотрошено време трајања реосигурања због превременог престанка реосигурања (раскид уговора закључених пре 2015.године) а који нису садржани у резервама за преносне премије. Такође, ни једним уговором није предвиђена обавеза Друштва да обрачунава и исплаћује добит, тако да су на дан 31.12.2015. године резерве за бонусе и попусте једнаке 0 (нули).

Приликом утврђивања резервације Друштво је применило Правилник о образовању резерви за бонусе и попусте и Одлуку о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015) и законске прописе.

Друштво не формира друге техничке резерве, као ни резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику пошто цеденти не спроводе ову врсту осигурања.

## 3. РЕТРОЦЕСИЈА

### 3.1. САМОПРИДРЖАЈ ДРУШТВА

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

Друштво у пословној 2015. години примењује Табелу максималног самопридржаја којом је одређено максимално покриће у самопридржају по врстама осигурања у износу од:

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

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

Ниво максималног самопридржаја по врстама осигурања остао је непромењен у 2015. години у односу на претходну пословну годину.

У пожарним реосигурањима део максималног самопридржаја је пренет у ретроцесију путем XL покрића и то од 1.250.000 ЕУР изнад 250.000 ЕУР. Овај уговор утиче на смањење ризика висине максималног самопридржаја.

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

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



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

У 2015. години бележи се велики **позитиван утицај ретроцесје** (пасиван посао реосигурања) на рацио штета и самим тим на комбиновани рацио.

По активном послу укупан рацио штета у 2015. години износио је 113,73%, рацио трошкова 17,36% и комбиновани 131,09%. Спроводећи адекватну политику преноса вишка ризика у ретроцесију рация у самопридржају су значајно повољнија, тако да у самопридржају рацио штета износи само 54,67%, рацио трошкова 24,04% и комбиновани 78,71% (значајно испод 100%).

Једино код осигурања од опште одговорности комбиновани рацио по активном послу је био повољнији од рация у самопридржају

У неживотним осигурањима комбиновани рацио у самопридржају износио је изнад 100% само у следећим врстама: осигурање имовине од пожара и других опасности (123,89%), осигурање аутоодговорности (105,13%) и осигурање од опште одговорности (246,19%).

У осигурању од опште одговорности на рацио штета велики утицај је имала једна резервисана штета за осигураника „Комерцијална банка“ по уговору о реосигурању одговорности (BBB&DO) закљученим са Дунав осигурањем. У самопридржају по овој штети задржано је само 5,88%. Међутим, обзиром на низак ниво премије у самопридржају ова штета је утицала на исказивање негативног рация штета и комбинованог рация у самопридржају. Рацио штета у самопридржају једино је код ове врсте осигурања негативан (изнад 100%).

У осигурању од пожара и других опасности висок рацио штета проузрокован је једним штетним догађајем по пожару. Ово је највећи појединачни штетни догађај у портфељу Дунав РЕ у последњих 15 година (од поплава 1999. године). Комбиновани рацио у самопридржају Друштва у овој врсти осигурања је знатно повољнији у односу на укупан - по активном послу.

Овај штетни догађај је активирао следеће уговоре о реосигурању:

1. ексцедентно реосигурање имовинских ризика цедента Дунав Осигурање,
2. непропорционалну заштиту самопридржаја Компаније Дунав осигурање,
3. пропорционалну заштиту самопридржаја Дунав Ре-а,
4. непропорционалну заштиту самопридржаја Дунав Ре-а и
5. међународни програм DM-DROGERIE MARKT у портфељу цедента Uniqa Неживотног осигурање.

Искључивањем штета по овом штетном догађају само у овој врсти осигурања комбиновани рацио би износио знатно испод 100%.

У осигурању аутоодговорности због промене методе обрачуна резервације насталих непријављених штета дошло је до значајног повећавања ове резервације по Chain ladder методи у односу на износ који би добијен по раније примењиваној паушалној методи (процењено је повећање ове резервације за скоро тридесет пута услед промене методе обрачуна). Ипак комбиновани рацио у самопридржају није значајно изнад 100%, и очекује се да ће се већ за наредну пословну годину уједначити ниво резервације тако да ће рацио бити повољнији.



У животним осигурањима у свим врстама осигурања остварен је позитиван комбиновани рацио укупан и у самопридржају. У осигурању живота комбиновани рацио рацио у самопридржају је нешто неповољниј у односу на остварени по активном послу, док је код допунске незгоде остварен супротан ефекат. Ипак и активан (45,26%) и у самопридржају (48,75%), комбиновани рацио у животном осигурању је изузетно повољан у 2015. години као и у претходним годинама.

Посматрајући међугодишње промене рациа, једино значајно повећање у самопридржају (негативан ефекат ретроцесије) бележи се код осигурања од опште одговорности због напред наведене штете. Међутим, Друштво не може утицати на остваривање појединачних ризика, тако да рацио штета и комбиновани рацио по активном послу па самим тим и у самопридржају мора се посматрати у дужем временском периоду.

Комбиновани рацио у самопридржају за неживотна осигурања је за 62,61% нижи у односу на 2014. годину, док се по активном послу бележи повећање за 54,19% и то пре свега због једног великог штетног догађаја по пожарном ризику.

**На основу свега наведеног закључује се да су путем ретроцесије вишкова ризика остварени значајни позитивни ефекти у пословању Друштва. Ово је и основна суштина успешног пословања реосигуравајућих друштава – адекватна просторна расподела ризика осигурања.**

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

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

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

#### **3.3.2. Уговори о реосигурању**

Друштво је у 2015. години је имало активних 475 уговора о реосигурању и 580 уговора о ретроцесији (пасивно реосигурање). Од тога закључених са почетком трајања у четвртом кварталу 104 уговора по активном послу и 126 по пасивном.

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

#### **3.3.3. Расикнути активни и пасивни уговори реосигурања**

Због продаје оригиналног портфеља сви послови реосигурања са цедентом MetLife осигурањем су отказани закључно са 31.03.2015 и то:



Цедент	Шифра врсте животног осигурања	Тип уговора	Опис	Трајање уговора	
				Почетак покрића	Крај покрића
MetLife	20 и 22	QS	Уговор о реосигурању живота	01.01.2015.	31.03.2015.
MetLife	20 и 22	XL	Уговор о реосигурању катастрофалних ризика	01.06.2014.	31.03.2015.

С тим у вези 31.03.2015. отазан је и уговор QS по Анексу број 0572-15-D-0424/15 са инореосигуравачем Swiss Re и XL уговор по Анексу број 0786-14-D-0082/14.

Раскинут је уговор о факултативном реосигурању банака и других финансијских институција од преваре и пропуста запослених и неких других опасности и професионалне одговорности директора и водећих руководиоца због повреде радне дужности (БББ, Д&О) за 2015. годину, за осигураника Чачанска банка, закључно са 12.11.2015. године.

С тим у вези 12.11.2015. отазан је и уговор по Анексу број 130-16 са брокером БМС и уговор по Анексу број 0049-15-D-0001/16 са цедентом Компанија Дунав Осигурање.

Цедент	Шифра врсте животног осигурања	Тип уговора	Опис	Трајање уговора	
				Почетак покрића	Крај покрића
Дунав осигурање	13	Факултатив QS	Уговор о факултативном реосигурању банака	17.02.2015.	12.11.2015.

Других раскинутих уговора није било у 2015. години.

**Узимајући у обзир делатност коју Друштво обавља и позитивне ефекте ретроцесије може се констатовати оправданост закључених уговора о реосигурању/ретроцесији.**

### 3.3.4. Бордерои премија и штета

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

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

### III КОНАЧНА ОЦЕНА

Са становишта актуарске струке и струке осигурања, а на основу напред изнетог дајем **ПОЗИТИВНО МИШЉЕЊЕ** на финансијске извештаје и годишњи извештај о пословању Друштва за реосигурање »ДУНАВ-РЕ« а.д.о, Београд за пословну 2015. годину.

#### Образложење:

О пословању Друштва у 2015. години могу се извести следећи позитивни закључци:


- Друштво је у пословној 2015. годину остварило позитиван финансијски резултат.
- Друштво је у 2015. години остварило повећање укупне премије за 14,48% у односу на претходну пословну годину.
- Премија реосигурања утврђена је у складу са актуарском струком и прописима и довољна је за трајно испуњење обавеза Друштва из уговора.
- Техничке резерве утврђене су у складу са принципом довољности уз примену адекватних метода обрачуна и као такве обезбеђују трајно испуњење свих преузетих уговорних обавеза Друштва. Обрачунате су у складу са правилима актуарске струке, прописима, актима Друштва и Одлуком о техничким резервама НБС. У 2015. години забележно је повећање техничких резерви у односу на претходну годину.
- Депоновање и улагање средстава Друштва извршено је у складу са законским прописима.
- Услови и начин преноса вишкова ризика изнад самопридржаја Друштва извршени су у складу са закљученим уговорима о реосигурању, Одлуком о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја и у складу са Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања. Адекватним преносом вишкова ризика обезбеђена је трајна стабилност и сигурност пословања Друштва. Ово се може сагледати пре свега кроз остварени повољан рацио штета, рацио трошкова и комбиновани рацио у самопридржају. Комбиновани рацио у самопридржају у 2015. години износи 78,71%. Само у неживотним осигурањима овај рацио износи 79,91% и нижи је у односу на претходну пословну годину за чак 62,61% (у 2014: 142,52%).
- Друштво испуњава све законске захтеве адекватности капитала. Гарантни капитал је већи од 1/3 захтеване маргине солвентности и већи је од основног капитала прописан чланом 27 Закона о осигурању. Такође, гарантна резерва (распожива маргина солвентности) је већа од захтеване маргине солвентности.



### **Закључак:**

Све актуарске позиције и друге величине на које овлашћени актуар даје мишљење у складу су са Законом о осигурању, прописима донетим на основу Закона и другим прописима којима се уређује делатност осигурања/реосигурања. Такође, у складу су са актима Друштва, економским начелима, правилима актуарске струке и струке осигурања. Премија реосигурања и утврђене техничке резерве довољне су за трајно испуњење обавеза Друштва из уговора. Техничке резерве и капитал Друштва гарантују трајну стабилност и солвентност у пословању. Друштво је у пословној години забележило повећање премије, повећање техничких резерви и позитиван финансијски резултат.

Београд, 21.02.2016.године

ОВЛАШЋЕНИ АКТУАР  
Г.бр. 2029, од 20.05.2005  
  
Др Владанка Вучељић