

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
 DUNAV RE			
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMLJENO: 26-03-2018			
Opis posla	Broj	Prilog	Vrednost
1A	1490		

**ДРУШТВО ЗА РЕОСИГУРАЊЕ „ДУНАВ РЕ“**

**МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА  
НА ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О СПРОВОЂЕЊУ ПОЛИТИКЕ  
САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА У 2017. ГОДИНИ**

**Београд, март 2018.**

За потребе Друштва за реосигурање „ДУНАВ-РЕ“ а.д.о, Кнез Михаилова 6/II, Београд, а на основу Закона о осигурању („Службени гласник РС“ бр.139/14), Одлуке о извештавању друштава за осигурање/реосигурање („Службени гласник РС“ бр. 55/2015) и Одлуке о садржини мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник РС“ бр. 38/2015) дајем:

## **МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА**

### **НА ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О СПРОВОЂЕЊУ ПОЛИТИКЕ САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРАЊЕ „ДУНАВ-РЕ“ БЕОГРАД ЗА ПОСЛОВНУ 2017. ГОДИНУ**

Друштво за реосигурање »ДУНАВ-РЕ« а.д.о, Београд (у даљем тексту: Друштво) се бави преузимањем ризика од домаћих и иностраних осигуравајућих друштава у реосигурање (активни послови) и предајом вишкова ризика изнад самопридржаја у ретроцесију иностраним реосигуравајућим друштвима (пасивни послови). Друштво већ дуги низ година успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите осигураних ризика својих цедената уз уважавање општих економских начела и начела струке реосигурања, кроз даљу адекватну заштиту вишкова преузетих ризика путем преноса у ретроцесију. Ретроцесија се врши на инострано тржиште, пре свега код реномираних реосигуравача који имају одличан рејтинг као што су Lloyds, Munich Re, Swiss Re, Partner Re, Odissey Re, Sirius Re, Hannover Re, Gen Re и други.

Пре пријема и пласирања вишка ризика, Друштво утврђује ризичност и финансијску способност цедената и ретроцесионара на основу: расположивих података о међусобној пословној сарадњи, рејтингу, финансијских и других извештаја. Сви цеденти и ретроцесионари сврставају се у поједине категорије ризичности по којима Друштво поступа на адекватан начин у циљу минимизирања ризика. У складу са тим закључују се и одговарајући уговори. Оваквим поступањем Друштво обезбеђује очување сталне ликвидности, солвентности и адекватности капитала.

Током 2017. године Компанија је спроводила одговорну и опрезну политику саосигурања и реосигурања вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја, односно да је дошло до погрешне процене.



## 1. АДЕКВАТНОСТ САМОПРИДРЖАЈА ДРУШТВА

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

Друштво је у 2017. години примењивало Табелу максималног самопридржаја којом је одређено максимално покриће у самопридржају по врстама осигурања у износу од:

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

ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		
20	Осигурање живота	3.180.000 РСД; односно 36.000 CHF; односно 40.000 USD; односно 40.000 EUR, у зависности од уговорене валуте у уговору о осигурању
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 у појединим врстама осигурања промењен је, повећан у односу на претходну пословну годину и то код:

- осигурање имовине од пожара и других опасности;
- остала осигурања имовине;
- осигурање од опште одговорности;
- осигурање финансијских губитака;
- осигурање од последица незгоде;
- осигурање ваздухоплова;
- осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова.

Код поменутих врста осигурања дошло је до линеарног повећања самопридржаја са 165 милиона РСД, колико је износило за 2016. годину, на 2.500.000 евра за 2017. годину.

Максимални износ самопридржаја је предложен и у циљу конкурентности Друштва у преузимању ризика, генерисању премије квалитетних програма по свим врстама осигурања и јачања портфеља у складу са спремношћу Друштва за преузимање и задржавање ризика.

Повећање износа самопридржаја на појединим врстама осигурања повећава апетит Друштва за преузимање ризика, али у границама које су оправдане основним капиталом, гарантном резервом, резултатима из претходног периода, позиционираношћу Компаније и структуром њеног портфеља.

Као и претходних година, за 2017. годину Друштво је уговорио следећа покрића којима штити свој самопридржај по ризику:

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

Ове године, као и претходне, Друштво је уговорило и заштиту по догађају :

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



Имајући у виду однос предложеног максималног самопридржаја и основног капитала, однос максималног самопридржаја и гарантне резерве, као и њихово кретање у претходном периоду, податке о оствареној премији и штетама у претходном периоду и планираним вредностима, њихов однос исказан кроз рацио штета по врстама осигурања укупног портфеља и у самопридржају, уговоре о ретроцесији по врстама осигурања и уговоре о заштити самопридржаја, чињеницу да ће се Друштво и у будућем периоду бавити свим врстама осигурања, односно дисперзију ризика и структуру портфеља осигурања и друге показатеље, предложени износ максималног самопридржаја по врстама осигурања је адекватан да обезбеди сигурност и стабилност пословања.

У наставку се даје преглед максимално могуће изложености по врстама осигурања.

**Очекивана максимална изложеност по преузетим ризицима и врстама осигурања**

Шифра	Врста осигурања	РСД
01	Осигурање од последица незгоде	5.415.934
02	Добровољно здравствено осигурање	500.000
03	Осигурање моторних возила	100.000.000
04	Осигурање шинских возила	128.136.000
05	Осигурање ваздухоплова	81.000.000
06	Осигурање пловних објеката	42.840.000
07	Осигурање робе у превозу	135.000.000
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	180.000.000
09	Остала осигурања имовине	274.398.400
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	158.640.000
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	81.000.000
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	84.000.000
13	Осигурање од опште одговорности	180.000.000
14	Осигурање кредита	50.000.000
15	Осигурање јемства	60.000.000
16	Осигурање финансијских губитака	69.342.328
20	Осигурање живота	3.180.000
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	4.800.000

Све изнад наведеног Друштво је пренело у ретроцесију.

Друштво је опрезно преузимало ризике односно вршило њихов пренос путем квалитетних пропорционалних и непропорционалних ретроцесија.

Током 2017. године Друштво је спроводило одговорну и опрезну политику ретроцесије вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја.

Имајући у виду напред наведено, ниво самопридржаја је адекватно одређен и усклађен је са спремношћу Друштва за преузимање ризика.

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

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

У периоду 2017. године Друштво има важећих 497 уговора по активном и 464 по пасивним послу, односно укупно 961 уговор.

Укупан број истеклих активних уговора у пословној 2017. години је 205, а пасивних 221.

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

## **3. УТИЦАЈ ПРИХВАТАЊА И ПРЕНОСА РИЗИКА У РЕОСИГУРАЊЕ**

Друштво је у 2017. години по активном послу реосигурања остварило укупну премију у износу од 2.928.217 хиљада динара, и то у неживотним осигурањима 2.804.638 хиљада динара а у животним осигурањима 123.578 хиљада динара. У истом периоду укупна премија у самопридржају износи 669.334 хиљаде динаре (22,86% укупне активне премије), и то у неживотним осигурањима 653.970 хиљада динара (23,32% активне премије неживотних осигурања), односно у животним осигурањима 15.364 хиљаде динара (12,43% активне премије животних осигурања). Раст укупна премија у самопридржају у 2017. години у односу на 2016. годину је 16,49%.



**Премија по активном и пасивном послу и премија у самопридржају у 2017.**

	Врста осигурања	Обрачун премије у текућем обрачунском периоду			Учешће ретроцесије у активној премији
		Укупна премија		Укупна премија у самопридржају	
		активан посао	пасиван посао		
01	Осигурање од последица незгоде	8.652.439	7.699.280	953.159	88,98%
02	Добровољно здравствено осигурање	803.483	669.570	133.914	83,33%
03	Осигурање моторних возила	203.712.359	59.271.294	144.441.065	29,10%
04	Осигурање шинских возила	18.483.201	2.248	18.480.953	0,01%
05	Осигурање ваздухоплова	54.887.393	52.617.542	2.269.852	95,86%
06	Осигурање пловних објеката	355.658	108.051	247.607	30,38%
07	Осигурање робе у превозу	105.730.530	85.961.991	19.768.539	81,30%
08	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	794.364.754	575.648.223	218.716.531	72,47%
09	Остала осигурања имовине	976.578.072	824.240.887	152.337.185	84,40%
10	Осигурање аутодговорности	203.915.720	148.940.205	54.975.515	73,04%
11	Осигурање од одг. због употребе ваздухоплова	34.706.323	34.039.763	666.560	98,08%
12	Осигур. од одг. због употребе пловн. објек.	16.706.635	15.188.204	1.518.432	90,91%
13	Осигурање од опште одговорности	318.334.455	290.075.585	28.258.871	91,12%
14	Осигурање кредита	2.363.219	0	2.363.219	0,00%
15	Осигурање јемства	12.294.314	9.005.801	3.288.514	73,25%
16	Осигурање финансијских губитака	52.749.757	47.201.450	5.548.307	89,48%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0	
	НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	2.804.638.315	2.150.670.092	653.968.223	76,68%
20	Осигурање живота	54.749.379	45.441.002	9.308.377	83,00%
22	Допунско осигурање од последица незгоде	68.828.944	62.771.565	6.057.379	91,20%
	ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	123.578.323	108.212.567	15.365.757	87,57%
	УКУПНО	2.928.216.638	2.258.882.658	669.333.980	77,14%

У 2017. години највеће номинално учешће ретроцесионара у премији бележи се у врстама: остала осигурања имовине и осигурање имовине од пожара и других опасности која су и најзаступљеније врсте и по активном послу. Код ових врста осигурања уговарају се највише суме осигурања, па се самим тим и најчешће преносе у ретроцесију, тако да су оне најзаступљеније и у активном и у пасивном портфељу. Наведене врсте осигурања су имале највеће учешће и у претходним пословним годинама. Премија ове две врсте чини 60,48% активне премије и 61,97% пасивне премије.

Укупно ликвидиране штете по активном послу у 2017. години износе 482.698 хиљада динара и мање су за 16,48% у односу на исти период претходне године. У самопридржају за исти период укупно ликвидиране штете износе 119.169 хиљада динара и мање су за 55,93% у односу на 2016. годину.



Резервисане пријављене неликвидиране штете по активним пословима на дан 31.12.2017. износе 1.393.652 хиљаде динара (повећање од 16,46%), док у самопридржају износе 476.602 хиљаде динара (повећање за 47,55%).

**Премија, решене и резервисане пријављене штете и учешће ретроцесије у 2017. и 2016. години**

**ПРЕМИЈА (износ у 000 дин)**

АКТИВАН ПОСАО				У САМОПРИДРЖАЈУ			
2017	2016	номинална промена	индекс промене	2017	2016	номинална промена	индекс промене
2.928.217	2.677.619	250.598	109,36%	669.334	574.601	94.733	116,49%

**РЕШЕНЕ ШТЕТЕ (износ у 000 дин)**

АКТИВАН ПОСАО				У САМОПРИДРЖАЈУ			
2017	2016	номинална промена	индекс промене	2017	2016	номинална промена	индекс промене
482.698	577.967	-95.269	83,52%	119.169	270.365	-151.196	44,08%

**РЕЗЕРВИСАНЕ ПРИЈАВЉЕНЕ ШТЕТЕ 31. децембра (износ у 000 дин)**

АКТИВАН ПОСАО				У САМОПРИДРЖАЈУ			
2017	2016	номинална промена	индекс промене	2017	2016	номинална промена	индекс промене
1.393.652	1.196.664	196.988	116,46%	476.602	323.013	153.589	147,55%

**УЧЕШЋЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ У ПРЕМИЈИ**

2017		2016	
износ	у %	износ	у %
2.258.883	77,14%	2.103.018	78,54%

**УЧЕШЋЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ У РЕШЕНИМ ШТЕТАМА**

2017		2016	
износ	у %	износ	у %
363.529	75,31%	307.602	53,22%

**УЧЕШЋЕ РЕТРОЦЕСИЈЕ РЕЗЕРВИСАНИМ ПРИЈАВЉЕНИМ ШТЕТАМА 31. децембра**

2017		2016	
износ	у %	износ	у %
917.050	65,80%	873.651	73,01%



У наредним табелама дат је упоредни приказ рачиа у 2017. и 2016. години, укупан и у самопридржају:

**Рацио штета, трошкова и комбиновани рацио по активном послу и међугодишња промена - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА**

Шифра	Врста осигурања	РАЦИЈА У 2017			РАЦИЈА У 2016			ПРОМЕНЕ РАЦИЈА		
		РАЦИО ШТЕТА	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАН И РАЦИО	РАЦИО ШТЕТА	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	ПРОМЕНА РАЦИЈА ШТЕТА 2017-2016	ПРОМЕНА РАЦИЈА ТРСР 2017-2016	ПРОМЕНА КОМБ.РАЦИЈА 2017-2016
01	Осигурање од последица незгоде	9,40%	22,67%	32,07%	-213,14%	44,16%	-168,98%	222,54%	-21,49%	201,05%
02	Добровољно здравствено осигурање	41,19%	5,21%	46,40%	52,17%	0,00%	52,17%	-10,98%	5,21%	-5,77%
03	Осигурање моторних возила	56,98%	22,61%	79,59%	54,91%	21,81%	76,72%	2,07%	0,80%	2,87%
04	Осигурање шинских возила	55,79%	7,22%	63,01%	10,95%	5,46%	16,41%	44,84%	1,76%	46,60%
05	Осигурање ваздухоплова	-27,39%	7,27%	-20,12%	-44,05%	7,38%	-36,67%	16,66%	-0,11%	16,55%
06	Осигурање пловних објеката	0,00%	2,61%	2,61%	0,00%	4,58%	4,58%	0,00%	-1,97%	-1,97%
07	Осигурање робе у превозу	273,90%	12,45%	286,35%	0,62%	13,67%	14,29%	273,28%	-1,22%	272,06%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	13,51%	20,70%	34,21%	-4,25%	21,02%	16,77%	17,76%	-0,32%	17,44%
09	Остала осигурања имовине	14,74%	16,11%	30,85%	13,96%	21,11%	35,07%	0,78%	-5,00%	-4,22%
10	Осигурање аутоодговорности	79,51%	5,28%	84,79%	82,15%	5,24%	87,39%	-2,64%	0,04%	-2,60%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	14,32%	2,76%	17,08%	0,51%	6,82%	7,33%	13,81%	-4,06%	9,75%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0,00%	10,48%	10,48%	0,00%	9,00%	9,00%	0,00%	1,48%	1,48%
13	Осигурање опште одговорности	-1,78%	12,16%	10,38%	1,78%	12,98%	14,76%	-3,56%	-0,82%	-4,38%
14	Осигурање кредита	17,44%	12,96%	30,40%	0,00%	6,77%	6,77%	17,44%	6,19%	23,63%
15	Осигурање јемства	0,00%	6,05%	6,05%	0,00%	56,11%	56,11%	0,00%	-50,06%	-50,06%
16	Осигурање финансијских губитака	112,98%	13,76%	126,74%	-11,46%	12,72%	1,26%	124,44%	1,04%	125,48%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>30,77%</b>	<b>15,69%</b>	<b>46,46%</b>	<b>12,14%</b>	<b>17,81%</b>	<b>29,95%</b>	<b>18,63%</b>	<b>-2,12%</b>	<b>16,51%</b>



**Рацио штета, трошкова и комбиновани рацио у самопридржају и међугодишња промена - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА**

Шифра	Врста осигурања	РАЦИО У 2017			РАЦИО У 2016			ПРОМЕНЕ РАЦИЈА		
		РАЦИО ШТЕТА	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	РАЦИО ШТЕТА	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	ПРОМЕНА РАЦИЈА ШТЕТА 2017-2016	ПРОМЕНА РАЦИЈА ТРОШКОВА 2017-2016	ПРОМЕНА КОМБ.РАЦИЈА 2017-2016
01	Осигурање од последица незгоде	-25,84%	14,57%	-11,27%	-446,08%	46,88%	-399,20%	-25,84%	-32,31%	-58,15%
02	Доброволјно здравствено осигурање	36,69%	31,29%	67,98%	52,17%	0,00%	52,17%	-15,48%	31,29%	15,81%
03	Осигурање моторних возила	80,29%	25,83%	106,12%	72,94%	22,03%	94,97%	7,35%	3,80%	11,15%
04	Осигурање шинских возила	49,80%	7,22%	57,02%	5,72%	4,52%	10,24%	44,08%	2,70%	46,78%
05	Осигурање ваздухоплова	-31,37%	46,31%	14,94%	25,15%	73,60%	98,75%	-56,52%	-27,29%	-83,81%
06	Осигурање пловних објеката	0,00%	3,07%	3,07%	0,00%	4,74%	4,74%	0,00%	-1,67%	-1,67%
07	Осигурање робе у превозу	312,02%	9,33%	321,35%	-212,42%	7,63%	-204,79%	312,02%	1,70%	313,72%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	26,03%	18,72%	44,75%	60,61%	18,89%	79,50%	-34,58%	-0,17%	-34,75%
09	Остала осигурања имовине	69,49%	34,40%	103,89%	60,67%	46,16%	106,83%	8,82%	-11,76%	-2,94%
10	Осигурање аутоодговорности	-63,24%	-2,78%	-66,02%	134,59%	-8,73%	125,86%	-197,83%	5,95%	-191,88%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	59,00%	116,21%	175,21%	0,01%	467,33%	467,34%	58,99%	-351,12%	-292,13%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	0,00%	35,08%	35,08%	0,00%	33,05%	33,05%	0,00%	2,03%	2,03%
13	Осигурање опште одговорности	4,86%	16,60%	21,46%	45,83%	44,67%	90,50%	-40,97%	-28,07%	-69,04%
14	Осигурање кредита	17,44%	12,96%	30,40%	0,00%	6,77%	6,77%	17,44%	6,19%	23,63%
15	Осигурање јемства	0,00%	-1,42%	-1,42%	-0,09%	-376,42%	-376,51%	0,09%	375,00%	375,09%
16	Осигурање финансијских губитака	291,58%	72,65%	364,23%	77,85%	56,16%	134,01%	213,73%	16,49%	230,22%
17	Осигурање трошкова правне заштите	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА</b>	<b>49,53%</b>	<b>21,70%</b>	<b>71,23%</b>	<b>57,74%</b>	<b>26,82%</b>	<b>84,56%</b>	<b>-8,21%</b>	<b>-5,12%</b>	<b>-13,33%</b>



Комбиновани рацији за неживотна осигурања и по активном послу и у самопридржају су позитивни (значајно испод 100%). У односу на претходну годину комбиновани рацио неживотних осигурања у самопридржају је бољи за 13,33%.

Виша вредност комбинованог рация у самопридржају у односу на укупан портфељ последица је вођења опрезне, конзервативе политике прихвата и преноса ризика, односно одсуства значајних штета у условима обезбеђене квалитетне ретроцесије ризика.

#### **4. УТИЦАЈ ПРЕНОСА РИЗИКА У РЕОСИГУРАЊЕ НА УТВРЂИВАЊЕ ИЗНОСА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ У САМОПРИДРЖАЈУ**

Преносом вишка ризика изнад самопридржаја утврђено је и учешће ретроцесионара у техничким резервама и то у преносној премији неживотних осигурања, преносној премији као саставном делу математичке резерве животних осигурања и у резервисаним штетама.

Све техничке резерве обрачунавају се у складу са Правилницима Друштва, законском регулативом, актуарском струком и струком осигурања.

Математичка резерва, преносна премија и RBNS се утврђују на основу података цедента и уговора о реосигурању. На основу ових података, утврђеног самопридржаја Друштва и закључених уговора по пасивном послу обрачунава се учешће ретроцесионара у наведеним техничким резервама.

Обрачун IBNR по активном послу се врши на основу појединачних конкретних података о штетама цедената и утврђује се на нивоу врсте осигурања.

Учешће ретроцесије у укупним IBNR штетама обрачунава се на основу података о решеним и RBNS штетама по пасивном послу, а како је и предвиђено Правилником Друштва, такође по врстама осигурања.

У складу са Правилницима Друштва о образовању техничких резерви не обрачунава се учешће ретроцесионара у резервама за изравнавање ризика, резервама за неистекле ризике и резервама за бонусе и попусте.

### Укупне техничке резерве по активном послу, пасивном послу и у самопридржају

Ред.бр.	Врста техничких резерви	УКУПНЕ	Удео ретроцесионара	у САМОПРИДРЖАЈУ
1.	Преносна премија	611.739.130	575.824.279	35.914.851
2.	Укупно резервисане штете	1.999.231.560	1.320.105.189	679.126.371
3.	Математичка резерва	19.814.497	16.094.977	3.719.520
4.	Резерве за неистекле ризике	3.630.079	0	3.630.079
5.	РЗИР	646.622	0	646.622
5.	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0
УКУПНО:		<b>2.635.061.888</b>	<b>1.912.024.445</b>	<b>723.037.443</b>

Укупне техничке резерве на дан 31.12.2017. износе 2.635.062 хиљаде динара, док у самопридржају износе 723.037 хиљада динара, док су на исти датум претходне године респективно износиле 2.176.540 хиљада динара и 537.654 хиљаде динара. Ово представља повећање од 21,07% на нивоу укупног портфеља, односно од 34,48% у самопридржају.

### Учешће ретроцесионара у укупним техничким резервама

Ред.бр	Техничке резерве	стање 2017	стање 2016	Учешће 2017	Учешће 2016
1	Преносна премија	575.824.279	493.368.777	94,13%	93,12%
2 (a+b+c)	Укупно резервисане штете	1.320.105.189	1.127.957.416	66,03%	70,04%
a	- RBNS	917.050.022	873.650.894	65,80%	73,01%
b	- IBNR	403.055.167	254.306.523	74,98%	69,63%
c	- Резервација трош.ликв.	0	0	0,00%	0,00%
3	Математичка резерва	16.094.977	17.559.731	81,23%	80,87%
4	Резерве за неистекле ризике	0	0	0,00%	0,00%
5	РЗИР	0	0	0,00%	0,00%
6	Резерве за бонусе и попусте	0	0	0,00%	0,00%
Укупно		<b>1.912.024.445</b>	<b>1.638.885.924</b>	<b>72,56%</b>	<b>75,30%</b>

Пренос вишка ризика у ретроцесију има значајан утицај на износ техничких резерви у самопридржају. Укупно учешће ретроцесионара у техничким резервама је 1.912.024 хиљаде динара, што представља 72,56% укупних техничких резерви. Посматрано у апсолутном износу учешће ретроцесионара се повећало, док је према процентуалном учешћу ретроцесије дошло до пада у односу на 2016. годину.



Удео ретроцесионара у техничким резервама износи 1.912.024 хиљаде динара (72,56%). С обзиром на рејтинг који имају ретроцесионари и дисперзију ризика између ретроцесионара остварен је висок степен квалитета значајног дела активе која учествује у покрићу техничких резерви.

Повећање укупних техничких резерви, као и дела који се задржава у самопридржају резултат су јачања капацитета Друштва за прихват ризика.

## **5. УТИЦАЈ ПРИХВАТАЊА И ПРЕНОСА РИЗИКА У РЕОСИГУРАЊЕ НА АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА**

Примарни капитал Друштва на дан 31.12.2017. износи 1.483.922 хиљаде динара, а гарантни капитал 1.478.339 хиљада динара.

Расположива маргина солвентности (гарантна резерва) износи 1.363.632 хиљада динара, а захтевана маргина 280.178 хиљада динара.

Однос захтеване маргине солвентности и гарантног капитала на дан 31.12.2017. износи 0,19 што је изузетно повољно. Када се из обрачуна захтеване маргине солвентности искључи утицај ретроцесије (као да нема преноса вишка ризика, односно премија и расходи штета - укупни и у самопридржају су једнаки) утврђени однос захтеване маргине солвентности и гарантног капитала је и даље значајно испод дозвољеног максималног коефицијента 3, и износи само 0,38.

Разлика расположиве и захтеване маргине солвентности са укљученим ефектима реосигурања је 1.083.454 хиљаде динара, а без ефеката 803.276 хиљада динара, што је и даље значајна позитивна вредност.

Због великог капитала Друштва, може се закључити да прихват и пренос ризика у реосигурање не угрожава адекватност капитала Друштва, да су гарантни капитал и расположива маргина солвентности значајно изнад захтеване маргине солвентности и то са и без укључења ефекта ретроцесије.

## **6. КОНЦЕНТРАЦИЈА ИЗЛОЖЕНОСТИ ПОЈЕДИНАЧНИМ ДРУШТВИМА**

### **6.1. Друштва од којих се прихватају ризици**

У 2017. години друштво је преузимало ризике од 45 цедената.

Увидом у концентрацију изложености појединим друштвима од којих се преузимају ризици мерено износом премије, уочава се да матична Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд



има највеће учешће у премији – 44,75%. Ово је очекивано, имајући у виду да је Компанија Дунав осигурање лидер на тржишту осигурања, са највећим портфељом, а да као матична компанија цедира ризике Друштву. Учешће Компаније у активној премији је смањено за 7,50% у односу на претходну годину, односно премија овог цедента смањена је за 88.879 хиљада динара.

Од осталих осигуравајућих друштава од којих се преузимају ризици, мерено учешћем премије у укупној активној премији, следе:

1. Sogaz Нови Сад 13,82%,
2. Триглав осигурање 7,63%
3. Сава осигурање Београд 6,10%,
4. Uniqa неживотно осигурање Београд 4,61%

Ових пет осигуравајућих друштава учествују са 76,91% у укупној активној премији Друштва. Учешће преосталих цедената износи 23,09%. У претходној години учешће 5 водећих цедената износило је 77,91%, с тим што је у овој групи уместо Триглава било Grawe осигурање.

Пре прихвата ризика у реосигурање, Друштво утврђује кредитну односно финансијску способност/ризичност друштва за осигурање које има дозволу за рад у земљи издату од стране регулаторног органа, односно које мора испоштовати законску регулативу у погледу адекватности капитала, адекватности образованих средстава технички резерви и др. Све ове услове задовољавају цеденти са којима су закључени уговори о реосигурању.

Поред територије Републике Србије са које долази 88,08% износа активне премије, остатак активне премије потиче са простора бивше Југославије (7,46%), остатка Европе (2,25%), Азије (2,15%) и Африке (0,06%).

Уз настојање да се обезбеди просторна диверсификација ризика, Друштво је вршило тржишну анализу и микро анализу ризичног профила цедената и прихватало искључиво оне који су оцењени задовољавајућим бонитетом.

## **6.2. Друштва којима се преносе ризици**

Друштво послује са реномираним реосигуравачима са дугом традицијом у реосигурању која су веома цењена у свету. Највећи број реосигуравача, мерено износом премије, са којима Друштво послује је рејтинга А и више, по оцени агенције Standard & Poors.

Друштво послује са групама правних лица као што су: Сава, VIG, Uniqa, Триглав, Согаз.



О сарадњи са реосигуравачима и њиховом рејтингу Друштво приступа пажљиво, тако да се много полаже да ризици буду пласирани квалитетним реосигуравачима уз претходну проверу њихове кредитне способности:

РЕТРОЦЕСИОНАР	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	НАЗИВ РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈЕ
Global Aerospace	Velika Britanija	AA+	Standard & Poors
GENERAL RE	Nemačka	AA+	Standard & Poors
HANNOVER RE GERMANY	Nemačka	AA-	Standard & Poors
Munich Reinsurance Company, Munich, Germany	Nemačka	AA-	Standard & Poors
SCOR Global PC & Germany	Nemačka	AA-	Standard & Poors
AXA CORPORATE SOLUTIONS KELN, GERMANY	Nemačka	AA-	Standard & Poors
SWISS RE EUROPE S.A.	Švajcarska	AA-	Standard & Poors
ALLIANZ	Nemačka	AA	Standard & Poors
CHUBB	SAD	AA	Standard & Poors
AIG EUROPE LIMITED	Mađarska	A+	Standard & Poors
AXIS RE EUROPE ZURICH, SWITZERLAND	Švajcarska	A+	Standard & Poors
XL Catlin	Švajcarska	A+	Standard & Poors
Deutsche Ruck	Nemačka	A+	Standard & Poors
DEVK RUCKVERSICHERUNG KOLN, GERMANY	Nemačka	A+	Standard & Poors
Hanseatic Underwriters, Hamburg, Germany	Nemačka	A+	Standard & Poors
PARTNER REINSURANCE EUROPE SE, ZURICH, SWITZERLAND	Švajcarska	A+	Standard & Poors
TRANSATLANTIC RE PARIS, FRANCE	Francuska	A+	Standard & Poors
Lloyds Syndicates	Velika Britanija	A+	Standard & Poors
Emirates Retakaful Limited	UAE	A-	Standard & Poors
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, St	Švajcarska	A-	Standard & Poors
ODYSSEY RE	Francuska	A-	Standard & Poors

РЕТРОЦЕСИОНАР	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	НАЗИВ РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈЕ
PICC PROPERTY & CASUALTY COMPANY LIMITED, BEIJING, CHINA	Kina	A-	A.M.Best
Polish Reinsurance Company, Poland	Poljska	A-	A.M.Best
SAVA RE	Slovenija	A-	Standard & Poors
SIRIUS	Švedska	A-	Standard & Poors
TT Club Mutual Insurance Ltd	Velika Britanija	A-	A.M.Best
EURO P&I	Holandija	A	Standard & Poors
HDI GERLING WELT SERVICE AG, HANNOVER, GERMANY	Nemačka	A	Standard & Poors
Lansforsakringar	Švedska	A	Standard & Poors
DELVAG	Nemačka	A	A.M.Best
AMLIN	Velika Britanija	A	Standard & Poors
Aspen	Velika Britanija	A	Standard & Poors
BASLER VERSICHERUNGEN GERMANY	Nemačka	A	Standard & Poors
GRAZER WECHSELSEITIGE VERSICHERUNG AG GRAZ, AUSTRIA	Austrija	A	Standard & Poors
Korean Re Co (KRIC), Seul	Južna Koreja	A	Standard & Poors
Mapfre Re Munich, Germany	Nemačka	A	Standard & Poors
TRIGLAV RE	Slovenija	A	Standard & Poors
UNIQA RE AG ZURICH, SWITZERLAND	Švajcarska	A	Standard & Poors
Soglassye Insurance Company, Rusija	Rusija	BB-	Standard & Poors
Sogaz OJSC, Moscow, Russia	Rusija	B++	A.M.Best

Мерено премијом ретроцесије 72,40% портфела Друштва је код ретроцесионара рејтинга А, (Standard&Poors и А. М. Best).

Сарађујући са многим ретроцесионарима и адекватним преносом ризика Друштво је обезбедило добру диверсификацију ризика.



Ретроцесионари са учешћем у пасивној премији са 5% и више:

РЕТРОЦЕСИОНАР	ПАСИВНА ПРЕМИЈА РСД	ЗЕМЉА СЕДИШТА	РЕЈТИНГ РЕТРОЦЕСИОНАРА	НАЗИВ РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈЕ	ДАТУМ ОБЈАВЉИВАЊА РЕЈТИНГА
HANNOVER RE GERMANY	147.262.726	Nemačka	AA-	Standard & Poors	3.11.2008
SWISS RE EUROPE S.A.	125.535.184	Švajcarska	AA-	Standard & Poors	28.10.2011
ALLIANZ	126.914.218	Nemačka	AA	Standard & Poors	11.7.2007
Lloyds Syndicates	264.942.301	Velika Britanija	A+	Standard & Poors	23.4.2007
SAVA RE	147.822.469	Slovenija	A-	Standard & Poors	29.7.2015
TRIGLAV RE	130.319.776	Slovenija	A	Standard & Poors	4.7.2016
Sogaz OJSC, Moscow, Russia	401.874.703	Rusija	B++	A.M.Best	20.6.2012

Пошто пет водећих ретроцесионари учествују у пасивној са укупно 48,35%, а ННІ индекс концентрације је испод 800<sup>1</sup> то значи да је постигнут висок степен диверсификације по ретроцесионарима. Постоји велики број ретроцесионара који учествују у пасивној премији са учешћем испод 5%.

Ретроцесионари са учешћем у решеним и RBNS штетама на дан 31.12.2017, по пасивном послу са 5% и више:

РЕТРОЦЕСИОНАР	РЕЈТИНГ	РЕЈТИНГ АГЕНЦИЈА	Датум утврђивања рејтинга	Учешће у укупним штетама свих ретроцесионара (пасиван посао)
SWISS RE EUROPE S.A.	AA-	Standard & Poors	28.10.2011.	28,10%
LLOYDS SINDICATES	A+	Standard & Poors	06.11.2014.	13,98%
BRIT	A+	Standard & Poors	06.11.2014.	11,87%
TRIGLAV RE	A	Standard & Poors	04.07.2016.	9,24%
SCOR GLOBAL PC & GERMANY	AA-	Standard & Poors	07.09.2015.	8,92%
УЧЕШЋЕ У УКУПНИМ ШТЕТАМА ПО ПАСИВНОМ ПОСЛУ				72,10%

Реосигуравач SWISS RE има највеће учешће у штетама по пасивном послу а мерено износом премије спада у пет водећих ретроцесинара коме је Друштво пренело ризике.

<sup>1</sup> ННІ < 1000 – ниска концентрација

1000 ≤ ННІ < 1800 – средња концентрација

ННІ ≥ 1800 – висока концентрација

SCOR GLOBAL PC & GERMANY и BRIT, иако им није пренет највећи портфељ мерен износом премије забележили су, у односу на друге, веће учешће у решеним и RBNS штетама (изнад 5%).

## **7. ИЗЛОЖЕНОСТ КАТАСТРОФАЛНИМ РИЗИЦИМА**

Друштво спроводи опрезну заштиту портфеља кроз свеобухватну анализу катастрофалних ризика и могућности кумулирања ризика, тако да сходно томе има обезбеђену адекватну заштиту путем ретроцесије. У прилог томе је и чињеница да капацитет обезбеђен за заштиту од катастрофалних ризика није коришћен годинама уназад, све до 2014. године. Штете по катастрофалним ризицима забележене су 2014. после 15 година. Чак и тада, услед мајских поплава 2014. године, искоришћено је око 3 милиона EUR капацитета реосигурања од обезбеђених 26,5 милиона EUR, односно свега 11,33%. У укупно искоришћеном капацитету, односно штетама, Друштво учествује са 7%, односно око 210.000 EUR. Из наведеног произилази да је Друштво обезбедило веома квалитетну заштиту од катастрофалних и кумулираних ризика.

Поред наведеног Друштво је заштићено од кумулирања ризика дефинисањем лимита у уговорима о реосигурању.

Узимајући у обзир квалитет и карактеристике уговора о ретроцесији, велику диверсификацију ризика преко великог броја реномираних ретроцесионара Друштво није изложено кумулирању ризика и исцрпљивању реосигуравајућег покрића.

У складу са политиком о саосигурању и реосигурању, устаљеном праксом реосигурања и уговорима о реосигурању, Друштво нема кашњење у измирењу обавеза према Цедентима по основу ликвидираних штета.

С обзиром на висок проценат наплате потраживања по основу ликвидираних штета од ретроцесионара из иностранства ликвидност Друштва није угрожена.

Са становишта утицаја катастрофалних ризика, кумулирања ризика и наплате потраживања може се констатовати да Друштво спроводи адекватну Политику саосигурања и реосигурања.



## **ЗАКЉУЧАК**

**Политика саосигурања и реосигурања Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ (у даљем тексту: Друштво) у 2017. години је адекватна ризицима којима је Друштво изложено.**

Друштво је у току 2017. године вршило послове саосигурања и реосигурања у складу са Одлуком о критеријумима за утврђивање, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја за 2017. годину, као и Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања.

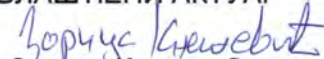
Током 2017. године Друштво је спроводило одговорну и опрезну политику саосигурања и реосигурања вишкова ризика, тако да током године нису забележени случајеви да је у портфељу задржан ризик изнад нивоа самопридржаја.

Приликом пихвата и преноса ризика Друштво приступа пажљиво сагледавајући кредитну способност цедената и ретроцесионара и истовремено врши одговарајућу диверсификацију ризика.

Адекватном проценом појединачних ризика и преносом вишкова ризика у ретроцесију уз поштовање Одлуке о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја, односно спровођењем адекватне Политике саосигурања и реосигурања Друштво је обезбедило позитиван утицај прихвата и преноса ризика на пословање и на адекватност капитала. Ово је и основна суштина успешног пословања реосигуравајућих друштава – адекватна просторна расподела ризика осигурања.

Београд, 26.3.2018.

ОВЛАШЋЕНИ АКТУАР

  
Зорица Кнежевић

Г.бр. 8657 од 19.11.2015.