

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ КОМПАНИЈЕ ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ

2018. ГОДИНЕ

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ И ОКРУЖЕЊУ	2	5.3. Покриће техничких резерви	21
2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ	6	6. ГАРАНТНА РЕЗЕРВА И АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА.....	21
2.1. Врста послова осигурања	6	7. ОБАВЕЗНО ОСИГУРАЊЕ ВЛАСНИКА МОТОРНИХ ВОЗИЛА	
2.2. Организација пословања	7	ОД ОДГОВОРНОСТИ ЗА ШТЕТУ ПРИЧИЊЕНУ ТРЕЋИМ	
2.3. Структура запослених	8	ЛИЦИМА.....	22
3. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2018. ГОДИНЕ.....	8	8. ПОСЛОВИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА.....	23
3.1. Биланс успеха у периоду I-XII 2018. године	9	9. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА	23
3.2. Приходи од премије.....	9	10. ОЧЕКИВАНИ РАЗВОЈ ДРУШТВА У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ	25
3.3. Бруто премија	10	11. АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И	
3.3.1. Бруто премија по врстама осигурања.....	10	РАЗВОЈА	25
3.4. Затворена премија.....	11	12. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ	
3.4.1. Затворена премија по врстама осигурања.....	11	ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ	26
3.4.2. Структура наплаћене и затворене премије	12	13. ИЗЈАВА О ПРИМЕНИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГ	
3.4.3. Старосна структура затворене премије	12	УПРАВЉАЊА	26
3.5. Расходи накнада штета и уговорених износа	13		
3.5.1. Ликвидиране штете осигурања и саосигурања по			
врстама осигурања	13		
3.6. Трошкови пословања	14		
3.6.1. Преглед трошкова пословања по врстама трошкова...	14		
3.6.2. Преглед трошкова спровођења осигурања	15		
4. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31.12.2018. ГОДИНЕ	15		
4.1. Структура активе	15		
4.1.1. Преглед потраживања на дан 31.12.2018. године	16		
4.2. Структура пасиве.....	16		
4.2.1. Структура капитала	17		
4.2.2. Структура обавеза	18		
4.2.3. Структура техничких резерви.....	19		
5. ИНВЕСТИРАЊЕ СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА У 2018. ГОДИНИ.....	19		
5.1. Структура инвестиционе активе	19		
5.2. Резултат из инвестиционе активности.....	20		

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ И ОКРУЖЕЊУ

ПРЕГЛЕД ДЕШАВАЊА У МЕЂУНАРОДНОМ ОКРУЖЕЊУ У 2018. ГОДИНИ

Глобална економија наставља да се шири, али је експанзија крајем 2018. године ослабила, услед лошијих резултата у неким економијама у Европи и Азији (нови стандарди за емисију горива у Немачкој, природне катастрофе у Јапану, слабија екстерна тражња и специфични фактори на страни понуде у појединим чланицама утицали су на спорији темпо раста БДП-а зоне евра).

С друге стране, региони централне и југоисточне Европе задржали су позитивну динамику раста током 2018. године. Такође, релативно снажан раст наставља да бележи и привреда САД, који је подржан повећањем личне потрошње и инвестиција.

Стопа раста БДП у свету

Према извештају Међународног монетарног фонда, упркос успоравању раста, очекује се да ће стопа раста у 2018. години, на светском нивоу достићи прогнозираних 3,7%, док је за 2019. годину стопа раста ревидирана наниже и то са 3,7% на 3,5%, и за 2020. годину са 3,7 на 3,6%.



Иако је инфлација у зони евра била нешто виша последњих месеци, углавном због претходног раста цена енергената, ниска базна инфлација је указивала на ниске инфлаторне притиске. Са очекиваним успоравањем глобалне економске активности и падом цене нафте на светском тржишту, смањена су и очекивања у погледу њеног кретања у наредном периоду. Очекивана стопа инфлације у зони евра износи 1,6%.

Слабљење евра према долару у последњем кварталу последица је и слабијег привредног раста зоне евра, као и тензија у вези са Брегзитом и политичком неизвесношћу у Француској.

КРЕТАЊЕ ПРИВРЕДНЕ АКТИВНОСТИ У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ ТОКОМ 2018. ГОДИНЕ

Тренд економског опоравка Републике Србије настављен је и током 2018. године.

Резултати примене мера економске политике и фискалне консолидације огледају се кроз:

- **стопа раста бруто домаћег производа од 3,4%** у четвртном кварталу 2018. године, у односу на исти период претходне године, (I квартал - 4,9, II квартал - 4,9%, III квартал 4,1%);
- **раст индустријске производње од 1,3%** у 2018. години у односу на 2017. годину, вођен растом прерађивачке индустрије од 1,9% и растом у сектору снабдевања електричном енергијом, гасом, паром и климатизацијом од 1,2%;
- **висок нето прилив страних директних инвестиција**, који је у 2018. достигао 3,2 милијарде евра, четврту годину заредом био је више него довољан да покрије дефицит текућег рачуна, што је допринело повећању девизних резерви, и јачању отпорности наше привреде на екстерне шокове;
- **стабилан девизни курс;**
- **ниску и стабилну инфлацију** (2,0% износи међугодишња инфлација у децембру 2018. године);
- **раст депозита у домаћој валути;**
- **смањење референтне каматне стопе** од почетка 2018. године за 0,5 п.п. са 3,50% на 3,0%;
- **смањење учешћа јавног дуга у бруто друштвеном производу** са 57,9% колико је износио на крају 2017. године на 53,6%, на дан 31.12.2018. године;
- **јачање стабилности банкарског сектора и кредитне активности** у складу са растом привредне активности.

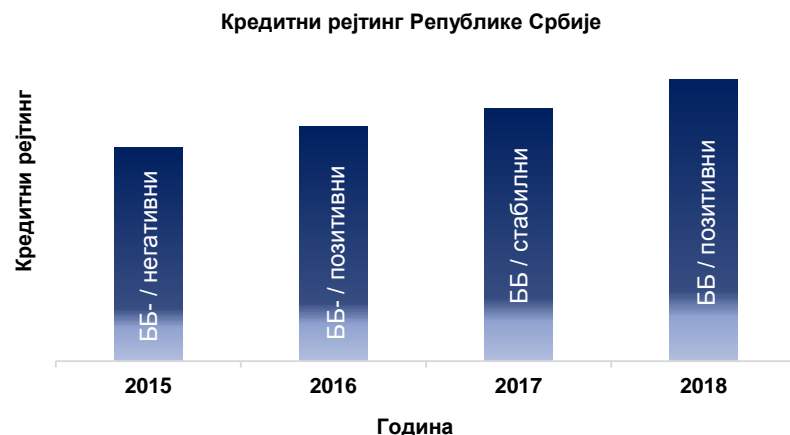
Одбор извршних директора Међународног монетарног фонда на седници одржаној 18.06.2018. године, одобрио је Републици Србији нови програм

сарадње саветодавног карактера без коришћења финансијских средстава, уз подршку Инструмента за координацију политике (Policy Coordination Instrument - PCI), у трајању од 30 месеци. Програм има за циљ повећање нивоа инвестиција, даљи раст запослености у приватном сектору, смањење сиве економије и убрзање реформи.

У светлу четврте индустријске револуције, поред конкретних реформских процеса, дигитализација и иновативна активност су препознати као важни алати за усклађивање структуре привреде са потребама друштва и савременим цивилизацијским токовима.

Кредитни рејтинг

Рејтинг агенција Standard & Poor's је у децембру 2018. године, поправила изгледе за повећање кредитног рејтинга Србије за дугорочно задуживање у домаћој и страној валути са „стабилних“ на „позитивне“ и потврдила кредитни рејтинг Србије на нивоу ББ. Такође, агенција очекује раст бруто домаћег производа од 4,2%.



Одлука о поправљању изгледа за повећање кредитног рејтинга Србије донета је на основу снажног привредног раста и резултата монетарне политике у погледу очувања ценовне и финансијске стабилности.

Према наводима агенције, инфлациона очекивања су усидрена, режим девизног курса је релативно флексибилан, а финансијски сектор је додатно ојачан, уз снажан пад проблематичних кредита и раст кредитне активности.

Узимајући у обзир постигнуте резултате, агенција Standard & Poor's оцењује да би рејтинг Србије могао бити повећан у наредних дванаест месеци уколико се настави снажан привредни раст, уз смањење јавног дуга и очување спољне одрживости.

Бруто домаћи производ

Прве процене Министарства финансија Републике Србије говоре да је раст БДП-а у 2018. години превазишао очекивања из новембра и да је износио 4,4%.

Према саопштењу Републичког завод за статистику, реални раст БДП у првом кварталу 2018. године износио је 4,9%, другом 4,9%, трећем 4,1% и четвртм 3,4%.



Посматрано по делатностима, у четвртм кварталу 2018. године, у односу на исти период претходне године, значајан реални раст бруто додате вредности забележен је у сектору пољопривреде, шумарства и

рибарства, 15,6%, сектору трговине на велико и мало и поправке моторних возила, саобраћаја и складиштења и услуга смештаја и исхране, 6,5% и сектору информисања и комуникација, 5,1%.

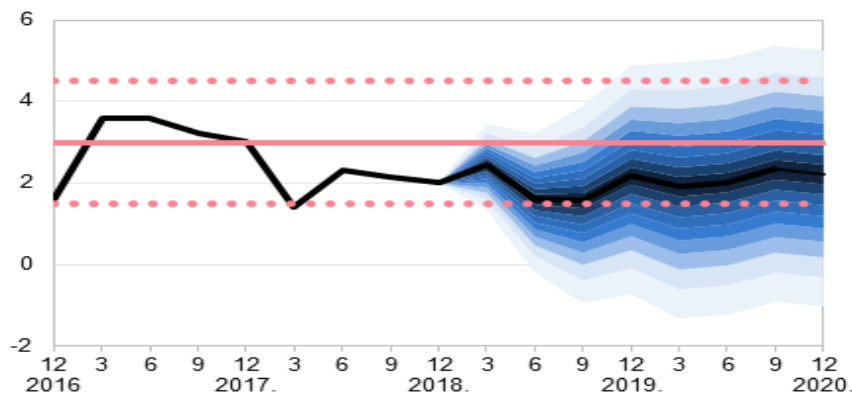
Инфлација

Инфлаторни притисци остају ниски и током 2018. године, инфлација се кретала у границама циља, уз остварену међугодишњу инфлацију у децембру од 2,00%.

Према пројекцији НБС, инфлација ће у средњорочном периоду остати у границама дозвољеног одступања од циља $3 \pm 1,5\%$.

Кретање инфлације у средњем року највећим делом ће бити детерминисано растом агрегатне тражње (побољшање на тржишту рада, раст пензија и плата у јавном сектору, ниже каматне стопе) и постепеним слабљењем дезинфлаторних притисака по основу апресијације динара у претходном периоду.

Средњорочна пројекција инфлације



Извор: НБС.

Неизвесност у погледу остварења пројекције опредељена је кретањима на међународним тржиштима, првенствено цене нафте услед

трговинских и политичких тензија. Такође, ризик носе и цене примарних пољопривредних производа, првенствено пшенице, услед лоших агрометеоролошких услова којим су погођени главни произвођачи. Ризици на финансијском тржишту опредељени су карактером монетарних политика ФЕД и ЕЦБ, односно могућношћу споријег темпа нормализације њихових политика.

Фискални дефицит и јавни дуг

Јавни дуг централне државе на крају 2018. године износио је 23,014 милијарде евра, а његов удео у бруто домаћем производу износио је 53,6% (наспрам 57,9% крајем 2017. године).

Као резултат опредељења државе да се у већој мери задужује на домаћем тржишту емитовањем динарских дугорочних хартија од вредности, и тако додатно смањи валутни ризик, учешће дуга у динарима повећано је са 22,99% у децембру 2017. године на 26,04% у децембру 2018. године.

Валутна структура јавног дуга - централни ниво власти

Валута	31.12.2018.	%	31.12.2017.	%	2018/ 2017
РСД	708.389.150	26,04%	632.485.592	22,99%	↑ 3,05%
ЕУР	1.089.365.188	40,05%	1.144.021.109	41,58%	↓ -1,54%
УСД	719.991.031	26,47%	810.890.567	29,47%	↓ -3,01%
Остале валуте	202.456.618	7,44%	163.718.844	5,95%	↑ 1,49%
Укупно у РСД	2.720.201.987	100,00%	2.751.116.112	100,00%	

Стратегијом управљања јавним дугом дефинишу се основне мере за даљи наставак развоја динарског тржишта државних хартија од вредности, јер ће се развојем овог тржишта створити један од неопходних предуслова за повећање кредитног рејтинга Републике Србије и смањење изложености јавног дуга према девизном ризику.

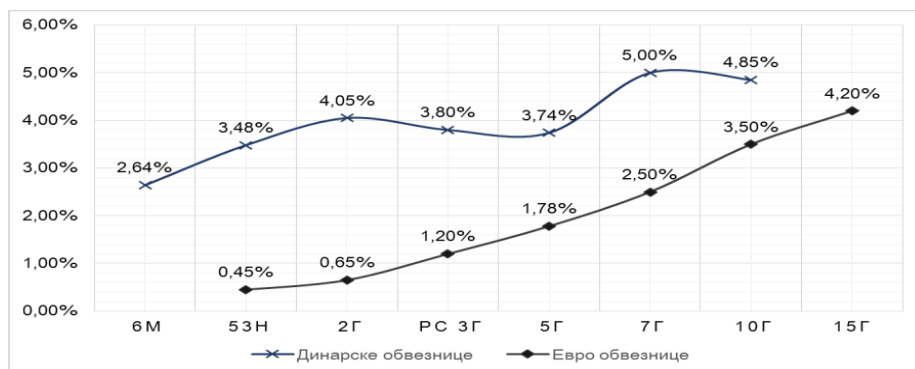
Током 2018. године дошло је до даљег пада трошкова задуживања Републике Србије по основу динарских и евро деноминираних хартија од вредности захваљујући смањењу премије ризика, ниској стопи инфлације

и паду референтне каматне стопе НБС, чиме је настављен тренд започет у претходном периоду.



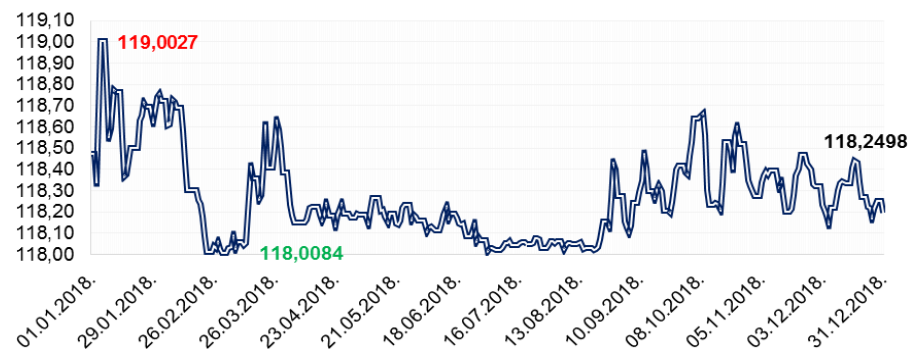
У последњем кварталу 2018. године, држава није организовала аукције продаје ХоВ, већ је извршила реоткуп трогодишњих државних ХоВ које доспевају у фебруару 2019. године у износу од 20,0 милијарди динара, при чему је део тих ХоВ откупљен од нерезидената. Нерезиденти су током седам месеци 2018. повећавали улагања у државне ХоВ на примарном тржишту, и то претежно у динарске ХоВ најдужих рочности, док су у остатку године били нето продавци.

Стопе приноса на државне хартије од вредности



Девизни курс

Динар је на годишњем нивоу ојачао за 0,23%, тако да је његова вредност на дан 31.12.2018. године износила 118,1946 динара за један евро, док је на дан 31.12.2017. године износила 118,4727 динара за евро. Највиша вредност динара према евр у 2018. години била је 2. марта када је курс евра износио 118,0084 динара, а најнижа 05. јануара, када је евро коштао 119,0027 динара



Очекује се да ће релативно стабилан девизни курс обележити и 2019. годину.

Београдска берза

Укупан промет на Београдској берзи у периоду од 01.01. до 31.12.2018. године износио је 63,19 милијарди динара (534 милиона ЕУР), док је учешће страних инвеститора у просеку за цео период износило 12%. Индекс најликвиднијих акција BELEX15 на дан 31.12.2018. године износио је 761,69 индексних поена и за 0,25% је виши него на крају претходне године. Општи индекс акција BELEXline забележио је пад од 4,4% и на дан 31.12.2018. године износио је 1.589,35 индексних поена. Највише се трговало обвезницама Републике Србије и ацијама емитената Комерцијална банка а.д, Галеника Фитофармација, НИС а.д., и Аеродром Никола Тесла.

2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд (у даљем тексту „Друштво“ или „Компанија“) је правно лице организовано као јавно акционарско друштво за обављање послова из делатности осигурања и других послова у складу са законом. Акције Друштва листиране су на организованом тржишту – Београдска берза, Београд.

Седиште Компаније: Београд, улица Македонска бр. 4.
Матични број Компаније: 07046898
Порески идентификациони број (ПИБ): 100001958

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д. Београд, организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26.04.1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01.09.1994. године, а која је решењем Привредног суда у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03.07.1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

Решењем Агенције за привредне регистре у Београду број 1992/2005 од 02.03.2005. године, Компанија је преведена у Регистар привредних субјеката и регистрована као акционарско друштво за осигурање.

Компанија је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 139/2014) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 36/2011, 99/2011 и 83/2014 - др. Закон и 5/2015). Народна банка Србије је издала решење Г. бр. 2959 од 25. априла 2016. године којим се утврђује да је Компанија, ускладила своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте са одредбама Закона о осигурању и испунила услове који су прописани за обављање свих врста животних осигурања и свих врста неживотног осигурања из члана 8. и 9. Закона.

Правни субјекти које Компанија оснива и у којима има већински капитал су контролисана друштва, којима Компанија управља сразмерно свом

учешћу у капиталу, односно у складу са одговарајућим уговором. Предузећа која послују као контролисана друштва Компаније су „Дунав ауто“ д.о.о. Београд, „Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом“ а.д. Београд, „Dunav stockbroker“ а.д. Београд, „Дунав Ре“ а.д.о. Београд, „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука, Република Српска, „Дунав ауто“ д.о.о. Бања Лука, Република Српска и „Дунав турист“ д.о.о. Златибор.

2.1. Врста послова осигурања

Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања за које је Компанија добила дозволу Народне банке Србије:

- **Послови животних осигурања:** (а) осигурање живота, (б) осигурање за случај венчања и рођења, (в) рентно осигурање, (г) допунско осигурање уз осигурање живота, (д) животна осигурања наведена под. (а), (б), (в) ове тачке везана за јединице инвестиционих фондова, (ђ) тонтине, које представљају осигурање у коме се осигураници договоре да ће заједнички капитализовати своје доприносе и тако капитализовану имовину поделити између оних осигураника који доживе одређену старост, односно између наследника умрлих осигураника, (е) осигурање с капитализацијом исплате, које се заснива на актуарским обрачунима и у коме осигураник као замену за једнократну или периодичну уплату премије прима исплате у одређеној висини и у одређеном периоду.
- **Послови неживотних осигурања:** (а) осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних оболења, (б) добровољно здравствено осигурање, (в) осигурање моторних возила, (г) осигурање шинских возила, (д) осигурање ваздухоплова, (ђ) осигурање пловних објеката, (е) осигурање робе у превозу, (ж) осигурање имовине од пожара и других опасности, (з) остала осигурања имовине, (и) осигурање од одговорности због употребе моторних возила, (ј) осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, (к) осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, (л) осигурање од опште одговорности за штету које покрива остале врсте одговорности, (љ) осигурање кредита, (м) осигурање јемства, које гарантује непосредно или посредно испуњење обавеза

дужника, (н) осигурање финансијских губитака, (њ) осигурање трошкова правне заштите, (о) осигурање помоћи на путовању.

2.2. Организација пословања

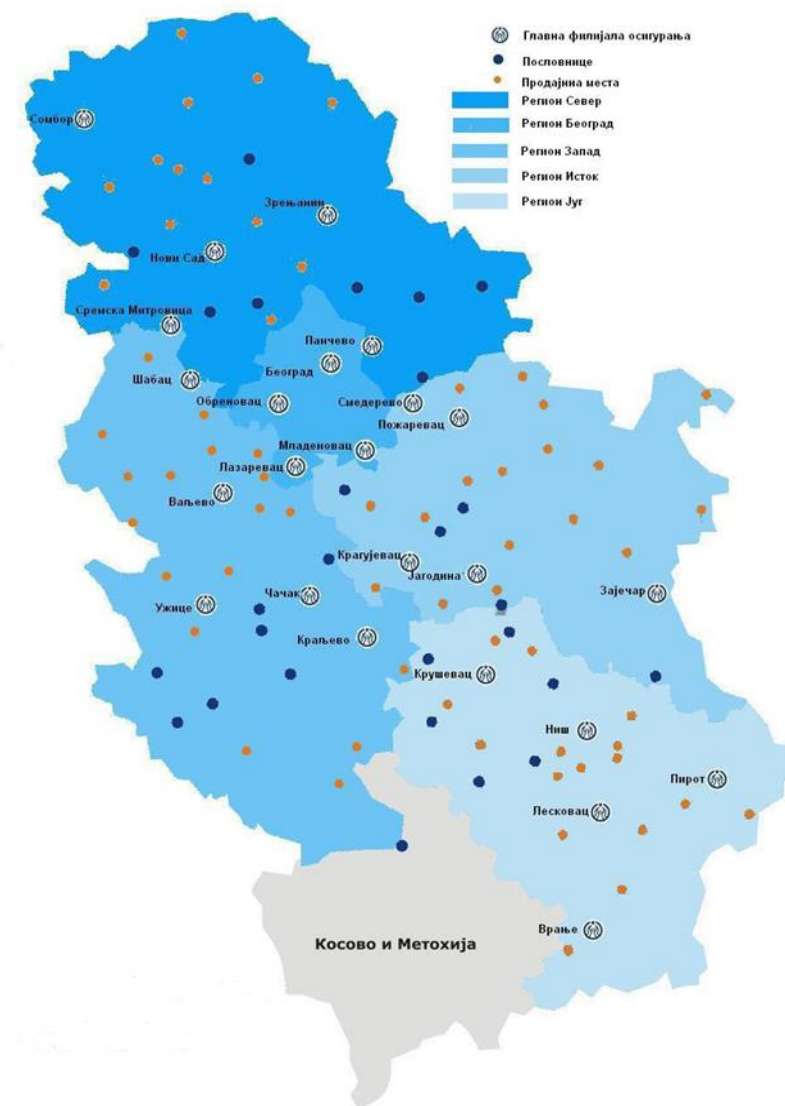
Компанија своју унутрашњу организацију прилагођава потребама развоја своје делатности, у складу са утврђеном пословном политиком.

Послови из делатности Компаније обављају се у Генералној дирекцији и огранцима Компаније - Главним филијалама осигурања.

У Генералној дирекцији обављају се послови из делатности осигурања, као и други послови у складу са законом, а који су од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за неживотна осигурања; за продају неживотних осигурања; за животна осигурања; за накнаду штета), као и у области финансијских послова, послова логистике, правних послова, послова из области људских ресурса, информатике, интерне ревизије, интерне контроле и контроле усклађености пословања, актуарских послова, послова управљања ризицима солвентности и послова маркетинга.

Компанија послује на целој територији Републике Србије, преко мреже коју чини 29 главних филијала (28 главних филијала неживотних осигурања и једна главна филијала животних осигурања).

Продајна мрежа неживотних осигурања је груписана у пет региона продаје, док продајна мрежа животних осигурања своју делатност обавља преко једне главне филијале у оквиру које су образоване ниже продајне јединице.



2.3. Структура запослених

СТРУКТУРА ЗАПОСЛЕНИХ		31.12.2017.	31.12.2018.	Промена 2018- 2017
НЕОДРЕЂЕНО	ГФО за продају животних осигурања	113	106	-7
	ГФО за продају неживотних осигурања	1.045	1.010	-35
	Генерална дирекција	983	931	-52
	УКУПНО	2.141	2.047	-94
ОДРЕЂЕНО	ГФО за продају животних осигурања	149	141	-8
	ГФО за продају неживотних осигурања	643	702	59
	Генерална дирекција	0	13	13
	УКУПНО	792	856	64
УКУПНО	ГФО за продају животних осигурања	262	247	-15
	ГФО за продају неживотних осигурања	1.688	1.712	24
	Генерална дирекција	983	944	-39
	УКУПНО	2.933	2.903	-30
Укупан број запослених сведен на 8 - часовно радно време	ГФО за продају животних осигурања	198	211	13
	ГФО за продају неживотних осигурања	1.290	1.307	17
	Генерална дирекција	983	943	-40
	УКУПНО	2.471	2.461	-10

Укупан број запослених (сведених на осмочасовно радно време) у Компанији је смањен за 10 радника у односу на почетак године.

Укупан број запослених у Компанији је смањен за 30 радника у односу на почетак године.

У односу на почетак године, укупан број запослених на неодређено радно време је смањен за 94 запослена. Највеће смањење реализовано је у оквиру централних функција Генералне дирекције услед спровођења програма добровољног одласка из Компаније.

Смањење броја запослених на неодређено радно време остварено је и у оквиру ГФО за продају животних осигурања за 7, и у оквиру ГФО продаје неживотних осигурања за 35 запослених. У Генералној дирекцији број запослених на неодређено време је од почетка године смањен за 52, и на дан 31.12.2018. године укупно су запослена 944 радника, од тога на неодређено 931 и на одређено 13.

3. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2018. ГОДИНЕ

КЉУЧНИ ИНДИКАТОРИ ПОСЛОВАЊА		I-XII 2017.	I-XII 2018.
ПРЕМИЈА	Међугодишња стопа раста неживотних осигурања	8,50%	8,50%
	Међугодишња стопа раста животних осигурања	15,04%	41,82%
	Међугодишња стопа раста укупне премије	8,88%	10,59%
	Међугодишња стопа раста премије АО	8,21%	4,37%
	Учешће премије АО у укупној премији	46,10%	43,51%
	Учешће премије АО у укупној премији неживотних осигурања	49,18%	47,31%
ПРИНОС	РОЕ - принос на капитал	10,78%	13,69%
	РОА - принос на пословну имовину	2,94%	3,57%
ТРОШКОВИ	Учешће расхода попушта у укупној фактурисаној премији	4,04%	3,91%
	Учешће расхода бонуса у укупној фактурисаној премији	0,84%	2,93%
	Учешће трошкова прибаве у фактурисаној премији	24,99%	24,60%
	Учешће трошкова управе у фактурисаној премији	7,05%	6,57%
	Учешће осталих ТСО у фактурисаној премији	0,14%	0,12%
	Учешће ТСО у приходима од премије	36,70%	36,85%
ЕФ.	Фактурисана премија по запосленом (у 000 динара)	8.499	9.496

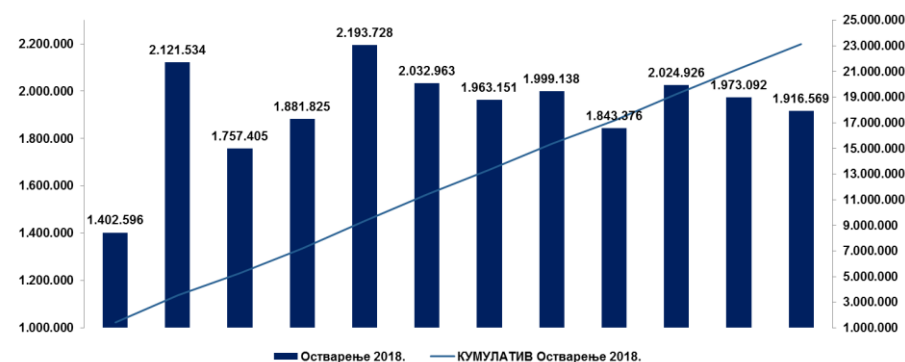
3.1. Биланс успеха у периоду I-XII 2018. године

(у 000)			
Позиција	2017.	2018.	Остварење I-XII 2018. / 2017.
1	2	3	4 (3/2)
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	22.124.804	23.893.771	108,0
Приходи од премија осигурања и саосигурања	21.617.965	23.110.302	106,9
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	334.187	341.697	102,2
Остали пословни приходи	172.652	441.772	255,9
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	13.799.399	14.431.067	104,6
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	2.194.669	1.736.786	79,1
Расходи накнада штета и уговорених износа	9.793.603	10.689.378	109,1
Резервисане штете - повећање	1.094.694	722.916	66,0
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	459.696	511.968	111,4
Смањење осталих техничких резерви - нето	40.736	90.021	221,0
Расходи за бонусе и попусте	1.216.865	1.883.976	154,8
ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	8.325.405	9.462.704	113,7
ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	989.246	1.224.986	123,8
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	7.933.554	8.515.638	107,3
ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	1.381.097	2.172.052	157,3
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ - НЕТО	120.370	457.921	380,4
ПРИХОДИ И РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ - НЕТО	-428.419	-941.939	219,9
ОСТАЛИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ - НЕТО	155.287	45.016	29,0
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	1.223.081	1.723.608	140,9
ДОБИТАК	1.150.488	1.573.518	136,8

3.2. Приходи од премије

(у 000)			
Позиција	I-XII 2017.	I-XII 2018.	Остварење 2018. / 2017.
1	2	3	4(3/2)
Приходи од премија осигурања и саосигурања	21.617.965	23.110.302	106,9
Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1.559.273	2.211.386	141,8
Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	23.367.269	25.354.264	108,5
Премија пренета у саосигурање - пасивна	1.043.123	1.029.281	98,7
Премија пренета у реосигурање	1.313.437	1.360.471	103,6
Повећање резерви за преносне премије	1.015.668	2.112.737	208,0
Повећање / смањење резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	-63.651	-47.141	74,06

МЕСЕЧНИ И КУМУЛАТИВНИ ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА



Остварени приходи од премије осигурања и саосигурања износе 23,1 милијарде динара, што представља повећање у односу на прошлогодишњу вредност од 6,9%.

3.3. Бруто премија

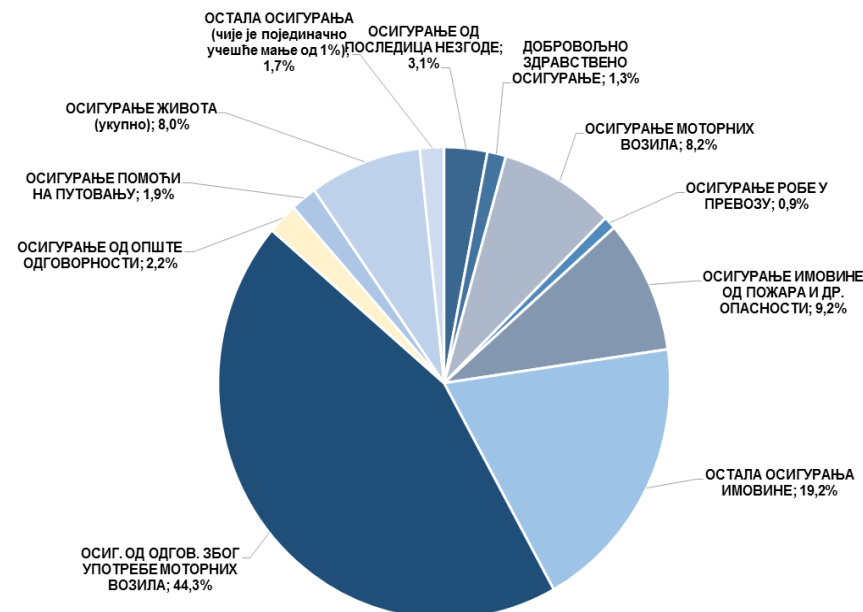
3.3.1. Бруто премија по врстама осигурања

У периоду I-XII 2018. године бруто премија осигурања и саосигурања износи 27.565.650 хиљада динара (25.354.264 хиљаде динара односи се на премију неживотних осигурања, а 2.211.386 хиљада динара на премију из животних осигурања), што је за 10,6% више од бруто премије остварене у истом периоду 2017. године.

(у 000)				
Р. бр.	ВРСТА ОСИГУРАЊА	I-XII 2017.	I-XII 2018.	Остварење 2018 / 2017
1	2	3	4	5(4/3)
01	ОСИГУРАЊЕ ОД ПОСЛЕДИЦА НЕЗГОДЕ	1.242.007	849.675	68,4
02	ДОБРОВОЉНО ЗДРАВСТВЕНО ОСИГУРАЊЕ	280.905	367.325	130,8
03	ОСИГУРАЊЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА	1.987.864	2.273.635	114,4
04	ОСИГУРАЊЕ ШИНСКИХ ВОЗИЛА	58.724	58.733	100,0
05	ОСИГУРАЊЕ ВАЗДУХОПЛОВА	37.348	74.764	200,2
06	ОСИГУРАЊЕ ПЛОВНИХ ОБЈЕКТА	33.673	38.297	113,7
07	ОСИГУРАЊЕ РОБЕ У ПРЕВОЗУ	270.200	244.832	90,6
08	ОСИГУРАЊЕ ИМОВИНЕ ОД ПОЖАРА И ДР. ОПАСНОСТИ	2.028.240	2.525.324	124,5
09	ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	4.524.046	5.299.875	117,1
10	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА	11.497.240	12.203.147	106,1
11	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ ВАЗДУХОПЛОВА	28.517	88.133	309,1
12	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ ПЛОВНИХ ОБЈЕКТА	21.275	46.582	219,0
13	ОСИГУРАЊЕ ОД ОПШТЕ ОДГОВОРНОСТИ	760.750	597.089	78,5
14	ОСИГУРАЊЕ КРЕДИТА	81.554	106.524	130,6
15	ОСИГУРАЊЕ ЈЕМСТВА	18.989	21.370	112,5
16	ОСИГУРАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ГУБИТАКА	32.956	41.698	126,5
18	ОСИГУРАЊЕ ПОМОЋИ НА ПУТОВАЊУ	462.983	517.261	111,7
УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		23.367.270	25.354.264	108,5
20	ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА	1.463.946	2.064.966	141,1
22	ДОПУНСКО ОСИГУРАЊЕ УЗ ОСИГ. ЖИВОТА	95.327	146.420	153,6
УКУПНО - ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		1.559.274	2.211.386	141,8
УКУПНО		24.926.543	27.565.650	110,6

Највеће учешће у структури укупне бруто премије исказује врста Осигурања од одговорности због употребе моторних возила, чије је учешће у укупној премији смањено за 1,86 п.п. упркос расту у односу на претходну годину од 6,1%. Највећи раст учешћа у структури бруто премије остварен је код осигурања живота од 1,77 п.п. код врсте осталих

осигурања имовине и врсте осигурања имовине од пожара и других опасности за по 1 п.п.



Највећи номинални раст бруто премије у односу на претходну годину остварен је код врсте Осталих осигурања имовине (775.828,8 хиљада динара), због раста фактурисане премије осигурања електропривреде. Посматрано по тарифама, највеће повећање забележено је код тарифе Осигурање машинске опреме електропривреде (884 милиона динара), тарифе Осигурање животиња (42,2 милиона динара) и тарифа Осигурање рудника са подземном експлоатацијом (30,6 милиона динара). Највећи пад у оквиру ове врсте осигурања бележи тарифа Осигурање објеката у изградњи (175 милиона динара) и последица је динамике фактурисања пројекта изградње деонице ауто пута Сурчин Обреновац (мост и обилазница) које је реализовано у 2017. години.

Врста Осигурање од одговорности због употребе моторних возила забележила је повећање фактурисања за 705.907,1 хиљада динара. Код тарифе Обавезног осигурања моторних возила за штете према трећим лицима остварен је раст од 4,4%, док је преостали део раста остварила тарифа ЦМР у укупном износу од 203,2 милиона динара. Тарифа ЦМР је крајем 2017.године прешла на врсту Осигурање од одговорности због употребе моторних возила, а до тада је била на врсти Осигурање од опште одговорности.

Врста Осигурање моторних возила забележила је повећање фактурисања за 285.771 хиљада динара. Код тарифе Ауто каско је остварено повећање од 4,4%, док је остало повећање остварено на тарифи Осигурање од одговорности превозника за штету на роби (202,6 милиона динара).

Врста Осигурање имовине од пожара и др. опасности забележила је повећање фактурисања за 497.083,8 хиљада динара, и то код тарифе Осигурање електропривреде од пожара (395 милиона динара) и код тарифе Пожар – цивил (57 милиона динара).

Највеће негативно одступање фактурисања у односу на претходну годину забележено је код врсте Осигурање од последица незгоде у износу од 392.332,2 хиљада динара, услед преноса портфолиа осигурања пензионера у животна осигурања.

3.4. Затворена премија

3.4.1. Затворена премија по врстама осигурања

(y 000)				
Р. бр.	ВРСТА ОСИГУРАЊА	I-XII 2017.	I-XII 2018.	Остварење 2018. / 2017.
1	2	3	4	5(4/3)
01	ОСИГУРАЊЕ ОД ПОСЛЕДИЦА НЕЗГОДЕ	1.272.054	768.120	60,4
02	ДОБРОВОЉНО ЗДРАВСТВЕНО ОСИГУРАЊЕ	253.438	332.834	131,3
03	ОСИГУРАЊЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА	1.886.824	2.268.066	120,2
04	ОСИГУРАЊЕ ШИНСКИХ ВОЗИЛА	92.965	48.617	52,3
05	ОСИГУРАЊЕ ВАЗДУХОПЛОВА	69.029	78.875	114,3
06	ОСИГУРАЊЕ ПЛОВНИХ ОБЈЕКТА	33.926	37.121	109,4
07	ОСИГУРАЊЕ РОБЕ У ПРЕВОЗУ	269.043	238.409	88,6
08	ОСИГУРАЊЕ ИМОВИНЕ ОД ПОЖАРА И ДР. ОПАСНОСТИ	2.104.141	2.269.969	107,9
09	ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	4.423.429	4.540.031	102,6
10	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА	11.599.670	12.074.404	104,1
11	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ ВАЗДУХОПЛОВА	69.121	88.933	128,7
12	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ ПЛОВНИХ ОБЈЕКТА	21.456	45.273	211,0
13	ОСИГУРАЊЕ ОД ОПШТЕ ОДГОВОРНОСТИ	688.888	649.412	94,3
14	ОСИГУРАЊЕ КРЕДИТА	81.152	106.694	131,5
15	ОСИГУРАЊЕ ЈЕМСТВА	18.419	24.365	132,3
16	ОСИГУРАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ГУБИТАКА	40.032	49.071	122,6
18	ОСИГУРАЊЕ ПОМОЋИ НА ПУТОВАЊУ	453.780	507.752	111,9
УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		23.377.366	24.127.946	103,2
20	ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА	1.317.224	1.910.726	145,1
22	ДОПУНСКО ОСИГУРАЊЕ УЗ ОСИГ. ЖИВОТА	91.663	142.815	155,8
УКУПНО - ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		1.408.887	2.053.541	145,8
УКУПНО		24.786.253	26.181.487	105,6

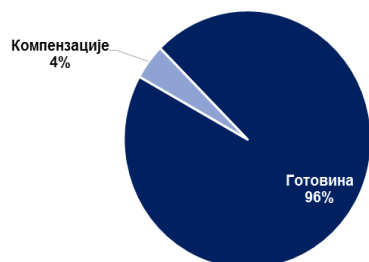
Затворена премија осигурања и саосигурања износи 26,18 милијарди динара, што је за 5,6% више у односу на исти период прошле године. Посматрано по врстама осигурања, највећи номинални раст наплате, у односу на 2017. годину, остварен је код осигурања од одговорности због употребе моторних возила и износи 474,7 милиона динара.

Учешће затворене у фактурисаној премији износи 94,98%.

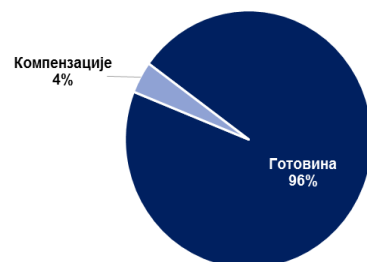
3.4.2. Структура наплаћене и затворене премије

Р. бр.	РЕКАПИТУЛАЦИЈА	(у 000)		
		УКУПНО		
		I-XII 2017.	I-XII 2018.	Остварење 2018. / 2017.
1.	Готовина	22.282.209	23.487.944	105,4
2.	Компензације	1.030.839	972.167	94,3
3.	Укупно наплаћена премија (1+2)	23.313.048	24.460.111	104,9
4.	Попусти	1.000.648	1.061.287	106,1
5.	Остало	472.557	660.089	139,7
6.	Укупно затворена премија (3+4+5)	24.786.253	26.181.487	105,6

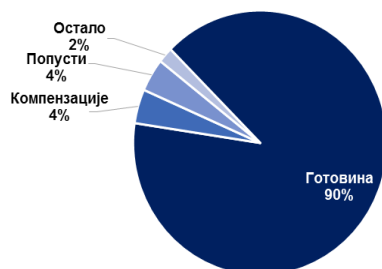
Наплаћена премија I-XII 2017.



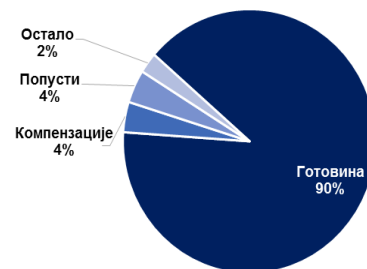
Наплаћена премија I-XII 2018.



Затворена премија I-XII 2017.



Затворена премија I-XII 2018.



3.4.3. Старосна структура затворене премије

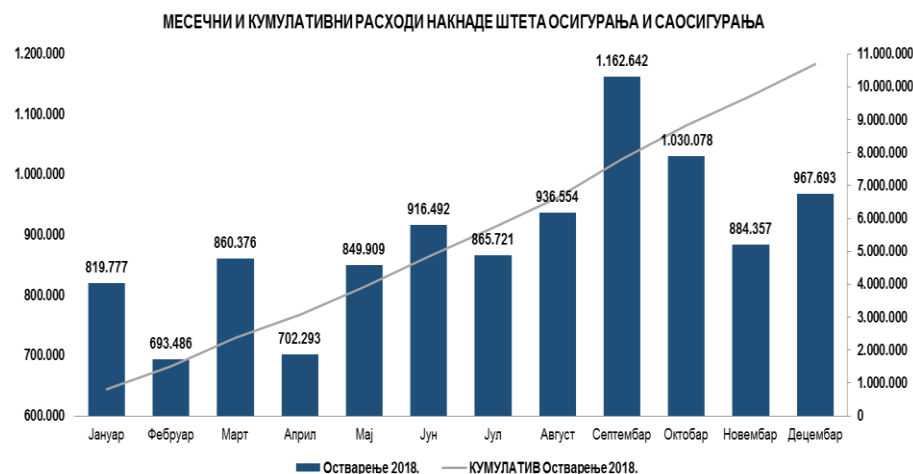
Година	Учешће
до 2006.	0,17%
2007	0,04%
2008	0,14%
2009	0,08%
2010	0,07%
2011	0,06%
2012	0,09%

Година	Учешће
2013	0,18%
2014	0,38%
2015	0,98%
2016	1,11%
2017	8,91%
2018	87,80%
Укупно	100,00%

Од укупно затворене премије осигурања 87,8% се односи на премију која је фактурисана у 2018. години, док се 12,2% односи на премију која је фактурисана ранијих година.

3.5. Расходи накнада штета и уговорених износа

Позиција	(у 000)		
	I-XII 2017.	I-XII 2018.	Остварење I-XII 2018. / 2017.
1	2	3	4 (3/2)
Расходи накнада штета и уговорених износа	9.793.603	10.689.378	109,1
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	723.634	1.206.666	166,8
Ликвидиране штете неживотних осигурања	8.712.811	9.291.778	106,6
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	31.725	48.193	151,9
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	4.874	2.075	42,6
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	749.603	657.485	87,7
Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	262.409	306.811	116,9
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	166.635	210.008	126,0



3.5.1. Ликвидиране штете осигурања и саосигурања по врстама осигурања

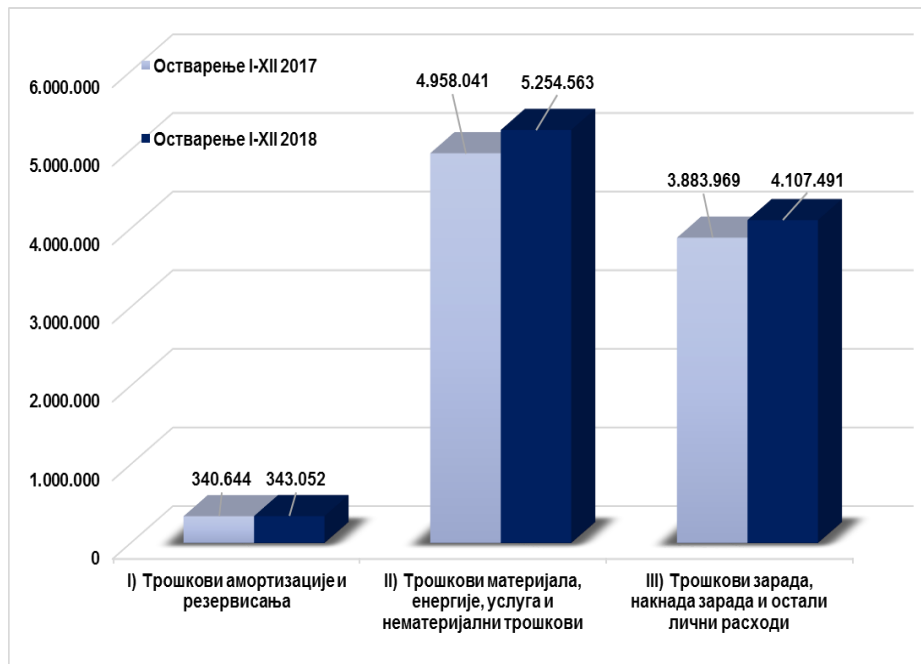
Р. бр.	ВРСТА ОСИГУРАЊА	(у 000)		
		I-XII 2017.	I-XII 2018.	Остварење 2018. / 2017.
1	2	3	4	5(4/3)
01	ОСИГУРАЊЕ ОД ПОСЛЕДИЦА НЕЗГОДЕ	742.169	400.531	54,0
02	ДОБРОВОЉНО ЗДРАВСТВЕНО ОСИГУРАЊЕ	152.179	197.510	129,8
03	ОСИГУРАЊЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА	1.295.091	1.338.957	103,4
04	ОСИГУРАЊЕ ШИНСКИХ ВОЗИЛА	35.140	12.039	34,3
05	ОСИГУРАЊЕ ВАЗДУХОПЛОВА	13.322	7.143	53,6
06	ОСИГУРАЊЕ ПЛОВНИХ ОБЈЕКТА	19.852	22.808	114,9
07	ОСИГУРАЊЕ РОБЕ У ПРЕВОЗУ	26.012	50.481	194,1
08	ОСИГУРАЊЕ ИМОВИНЕ ОД ПОЖАРА И ДР. ОПАСНОСТИ	508.879	592.917	116,5
09	ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	2.043.896	2.001.803	97,9
10	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА	3.447.012	3.935.165	114,2
11	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ ВАЗДУХОПЛОВА	3.680	666	18,1
12	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ ПЛОВНИХ ОБЈЕКТА	0	2.360	
13	ОСИГУРАЊЕ ОД ОПШТЕ ОДГОВОРНОСТИ	264.159	530.345	200,8
14	ОСИГУРАЊЕ КРЕДИТА	80.784	101.968	126,2
16	ОСИГУРАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ГУБИТАКА	174	20.591	11.831,1
18	ОСИГУРАЊЕ ПОМОЋИ НА ПУТОВАЊУ	112.186	124.688	111,1
УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		8.744.536	9.339.971	106,8
20	ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА	694.960	1.150.685	165,6
22	ДОПУНСКО ОСИГУРАЊЕ УЗ ОСИГ. ЖИВОТА	28.674	55.981	195,2
УКУПНО - ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		723.634	1.206.666	166,8
УКУПНО		9.468.170	10.546.637	111,4

Ликвидиране штете осигурања и саосигурања у 2018. години износиле су 10,5 милијарди динара, што је више за 11,4% у односу на исти период прошле године.

Код врсте Осигурања од одговорности због употребе моторних возила се бележи виши износ ликвидације за 14,2%. Врста Осигурање од опште одговорности има вишу ликвидацију за 100,8% и резултат је исплаћене штете Комерцијалној банци.

3.6. Трошкови пословања

Опис	I-XII 2017.	I-XII 2018.	Остварење 2018. / 2017.
1	2	3	4(3/2)
I) Трошкови амортизације и резервисања	340.644	343.052	100,71
II) Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	4.958.041	5.254.563	105,98
III) Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	3.883.969	4.107.491	105,75
УКУПНИ ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	9.182.654	9.705.105	105,69



3.6.1. Преглед трошкова пословања по врстама трошкова

(у 000)					
Рачун главне књиге	Опис	I-XII 2017	I-XII 2018	% учешћа у 2018.	Остварење 2018/2017
1	2	3	4	5	6(4/3)
530	Трошк. амортизације	249.184	237.340	2,45%	95,2
535	Трошкови резервисања накнада и других бенефиција запослених	91.460	102.532	1,06%	112,1
539	Трошкови резервисања за судске спорове	0	3.180	0,03%	
	Укупно група 53	340.644	343.052	3,53%	100,7
540	Трошкови материјала	163.546	141.596	1,46%	86,6
541	Трошкови горива и енергије	192.853	201.312	2,07%	104,4
542	Трошкови производних услуга	1.578.165	1.744.772	17,98%	110,6
543	Трошкови рекламе и пропаганде	1.758.334	1.869.965	19,27%	106,3
544	Трошкови репрезентације	317.942	272.048	2,80%	85,6
545	Трошкови премије осигурања	83.156	92.992	0,96%	111,8
546	Трошкови пореза и доприноса	97.520	104.592	1,08%	107,3
547	Трошкови платног промета	218.178	158.391	1,63%	72,6
548	Трошкови непроизводних услуга	372.343	415.230	4,28%	111,5
549	Остали нематеријални трошкови пословања	176.005	253.665	2,61%	144,1
	Укупно група 54	4.958.041	5.254.563	54,14%	106,0
550+551	Трошкови зарада (брuto)	3.405.617	3.577.416	36,86%	105,0
552	Трошкови накнада по уговору о делу	62.492	75.966	0,78%	121,6
553	Трошкови накнада по ауторским хонорарима	577	987	0,01%	171,0
554	Трошкови накнада по уговорима о привременим и повременим пословима	3.913	5.798	0,06%	148,2
555	Трошкови накнада физичким лицима по основу осталих уговора	55.466	7.599	0,08%	13,7
556	Трошкови накнада члановима надзорног одбора	11.582	11.686	0,12%	100,9
559	Остали лични расходи и накнаде	344.322	428.039	4,41%	124,3
	Укупно група 55	3.883.969	4.107.491	42,32%	105,8
	УКУПНО	9.182.654	9.705.105	100%	105,7

Трошкови пословања Компаније у 2018. години износе 9.705.105 хиљада динара, што представља раст у односу на прошлогодишње трошкове од 5,7%.

Посматрано по групама трошкова, највећи раст остварен је код трошкова бруто зарада, трошкова производних услуга, трошкова рекламе и пропаганде који су у највећем делу везани за продају осигурања.

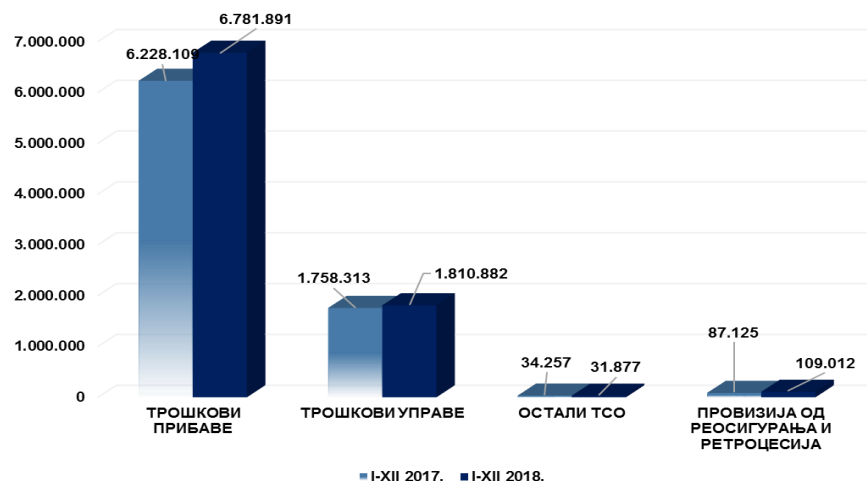
Највеће учешће у укупним трошковима са 36,86% исказују трошкови зарада (брuto), затим трошкови рекламе и пропаганде са 19,27% и трошкови производних услуга са 17,98%.

У односу на прошлу годину појединачно учешће свих категорија трошкова је на приближно истом нивоу.

Смањење трошкова пословања остварено је на позицијама трошкова материјала, платног промета и трошкова репрезентације, као последица пословних одлука на рационализацији трошкова и повећања ефикасности.

3.6.2. Преглед трошкова спровођења осигурања

(у 000)			
Опис	I-XII 2017.	I-XII 2018.	Остварење 2018/2017
1	2	3	4(3/2)
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ	6.228.109	6.781.891	108,89
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	1.758.313	1.810.882	102,99
ОСТАЛИ ТСО	34.257	31.877	93,05
ПРОВИЗИЈА ОД РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	87.125	109.012	125,12
УКУПНИ ТСО	7.933.554	8.515.638	107,34



Раст трошкова спровођења осигурања директна је последица раста продајних активности.

4. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31.12.2018. ГОДИНЕ

4.1. Структура aktive

АКТИВА	Стање на дан 31.12.2017.	Стање на дан 31.12.2018.	структура у %	
			2017.	2018.
A СТАЛНА ИМОВИНА	11.551.878	11.466.508	29,5	26,0
1 Некретнине, постројења, опрема, нематеријална улагања и софтвер	9.550.763	9.495.873	24,4	21,5
2 Дугорочни финансијски пласмани	1.944.018	1.920.883	5,0	4,4
3 Остала дугорочна средства	57.097	49.752	0,1	0,1
B ОБРТНА ИМОВИНА	27.586.350	32.630.264	70,5	74,0
4 Залихе	49.876	54.814	0,1	0,1
5 Потраживања	2.677.598	4.164.645	6,8	9,4
6 Краткорочни финансијски пласмани	19.341.289	21.815.222	49,4	49,5
7 Готовина и готовински еквиваленти	1.381.256	1.802.091	3,5	4,1
8 Остала имовина	4.136.331	4.793.492	10,6	10,9
УКУПНА АКТИВА	39.138.228	44.096.772	100,0	100,0



На дан 31.12.2018. године укупна имовина Компаније износи 44,1 милијарду динара и увећана је за 12,7% у односу на прошлу годину. У структури имовине највеће учешће имају краткорочни финансијски пласмани чији је удео 49,5%, затим нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема и софтвер и остала права са 21,5%, остала имовина са 10,9%, потраживања са 9,4%, дугорочни финансијски пласмани са 4,4% и готовина и готовински еквиваленти са 4,1%.

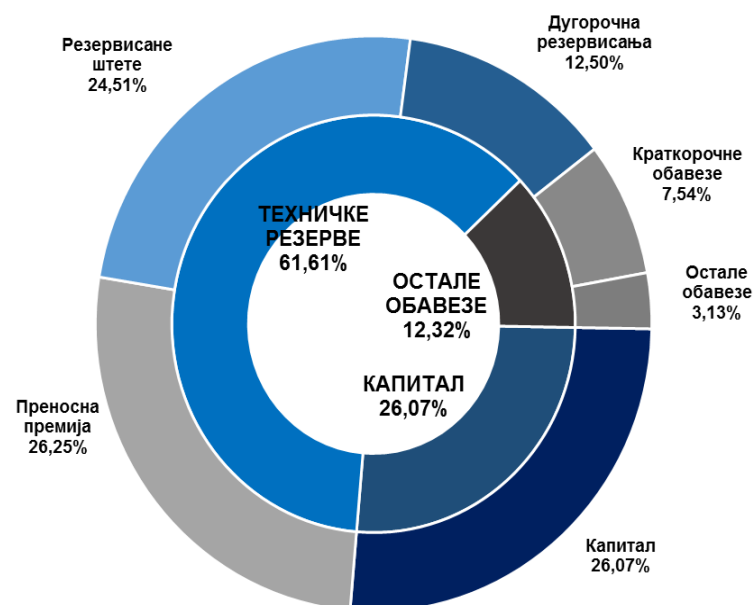
У односу на претходну годину, учешће потраживања у укупној имовини повећало се за 2,6 п.п. Учешће обртне имовине се повећало за 3,5 п.п. (са 70,5% колико је износило на дан 31.12.2017. године на 74,0% колико је износило на дан 31.12.2018. године). У посматраном периоду, дугорочни финансијски пласмани, као и готовина и готовински еквиваленти су остали на приближно истом нивоу. Нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема, софтвер и остала права, бележе пад учешћа у структури aktive за 2,9 п.п. који је последица амортизације и обезвређења некретнина.

4.1.1. Преглед потраживања на дан 31.12.2018. године

Потраживања	31. децембар 2017.			31. децембар 2018.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Премије животних осигурања	288.463	-198.139	90.324	284.647	-127.998	156.649
Премије неживотних осигурања	6.111.320	-4.154.886	1.956.434	7.308.333	-3.903.028	3.405.305
Премије саосигурања	128.303	-12.672	115.631	139.275	-9.655	129.620
Учешћа у накнади штета у земљи	108.702	-6.144	102.558	120.566	-9.164	111.402
Провизије из послова саосигурања и реосигурања	18.752		18.752	29.756		29.756
Права на регрес у земљи и иностранству	1.223.043	-1.113.481	109.562	1.572.663	-1.453.727	118.936
Услужна ликвидација и исплата штета	25.267	-17.414	7.853	28.247	-17.101	11.146
Дати аванси за штете из осигурања и остали дати аванси	339.811	-205.637	134.174	382.413	-304.446	77.967
Потраживања од повезаних правних лица	7.244	-7.244		6.430	-6.430	
Камате на доспеле премије и остале камате	610.254	-610.140	114	705.664	-705.562	102
Потраживања од запослених	87.613	-1.169	86.444	80.794	-1.169	79.625
Остала потраживања	3.420.665	-3.364.913	55.752	3.452.721	-3.408.584	44.137
Укупно	12.369.437	(9.691.839)	2.677.598	14.111.509	(9.946.864)	4.164.645

4.2. Структура пасиве

ПАСИВА	Стање на дан 31.12.2017.	Стање на дан 31.12.2018.	структура у %	
			2017.	2018.
А. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	10.670.023	11.497.598	27,26	26,07
Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	28.468.205	32.599.174	72,74	73,93
2. Дугорочна резервисања	5.078.232	5.510.424	12,98	12,50
3. Дугорочне обавезе	16.273	0	0,04	0,00
4. Краткорочне обавезе	2.318.559	3.323.674	5,92	7,54
5. Преносна премија	9.464.185	11.576.923	24,18	26,25
6. Резервисане штете	10.269.563	10.808.638	26,24	24,51
7. Остале обавезе	1.321.393	1.379.515	3,38	3,13
УКУПНА ПАСИВА	39.138.228	44.096.772	100,0	100,0



4.2.1. Структура капитала

(у 000 дин.)				
Р.бр.	Структура капитала	2017.	2018.	Остварење 2017 / 2018
1.	Основни и остали капитал	5.853.775	5.853.775	100,0
2.	Ревалоризационе резерве	3.007.506	2.932.817	97,5
3.	Нереализовани добити и губици	227.741	608.416	267,2
4.	Нераспоређена добит	1.770.381	2.102.590	118,8
5.	Губитак до висине капитала	189.380	0	0,0
УКУПНО		10.670.023	11.497.598	107,8

Основни и остали капитал	31.12.2018.	
	%	у хиљадама динара
Акцијски капитал	47,06%	2.754.874
Друштвени капитал	50,69%	2.967.480
Удели и остали капитал	2,25%	131.421
УКУПНО	100,00%	5.853.775

Друштво је на основу Одлуке Скупштине акционара Компаније која је одржана дана 26.04.2018. године, донело Одлуку о расподели добити за 2017. годину и исплати дивиденде. Дивиденда је акционарима Компаније исплаћена дана 06.07. 2018. године.

У складу са Одлуком, добит Компаније по основу животних осигурања у износу од 23.808.974,85 динара искоришћен је за покриће губитка животног осигурања из претходних година, док је добит Компаније по основу неживотног осигурања у износу од 1.126.679.775,11 динара распоређена на следећи начин:

- за исплату дивиденде акционарима Компаније који су на дан 16.04.2018. године уписани у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности као законити имаоци акција, у укупном бруто износу од 1.126.618.700,94 динара, односно у бруто износу од 128,34 динара по акцији;

- преостали део добити у износу од 61.074,17 динара задржан је као нераспоређена добит.

Од укупно 8.778.391 обичних акција, 4.226.121 представља капитал у својини правних и физичких лица, док 4.552.270 акција представља капитал у друштвеном власништву.

По том основу, укупно исплаћена дивиденда износи 542.380.369,14 динара, од чега је Републици Србији исплаћено 510.338.234,7 динара, док је остатак уплаћен осталим акционарима Компаније, а дивиденда која припада друштвеном капиталу у укупном износу од 584.238.331,80 динара води се као обавеза Компаније у пословним књигама.

Структура акционара Компаније на дан 31.12.2018. године:

Р.бр.	Акционар	31.12.2018.		
		%	Број акција	у хиљадама динара
1	Република Србија	94,09%	3.976.455	2.592.124
2	Комерцијална банка а.д.	0,62%	26.207	17.084
3	Utma commerc д.о.о.	0,41%	17.493	11.403
4	АМС осигурање а.д.о.	0,35%	14.600	9.517
5	Prudence capital ad Beograd	0,23%	9.569	6.238
6	Рударско топионичарски басен Бор	0,18%	7.709	5.025
7	Радовић Славиша	0,17%	7.293	4.754
8	Саобраћајни факултет	0,13%	5.547	3.616
9	Металац ад Горњи Милановац	0,13%	5.391	3.514
10	ТЦК Косјерић доо	0,12%	5.242	3.417
11	Клинички центар	0,12%	5.174	3.373
12	Остала правна лица	1,34%	56.816	37.037
13	Остала физичка лица	1,20%	50.754	33.085
14	Custody лица	0,90%	37.871	24.687
Укупно		100,00%	4.226.121	2.754.874

4.2.2. Структура обавеза

(у 000 дин.)				
Р.бр.	Структура обавеза	2017.	2018	Остварење 2018 / 2017
1.	Дугорочна резервисања	5.078.232	5.510.424	108,5
2.	Дугорочне обавезе и одложена пореска средства	362.743	372.068	102,6
3.	Краткорочне обавезе	2.318.559	3.323.674	143,4
4.	Пасивна временска разграничења	10.439.108	12.584.370	120,6
5.	Резервисане штете	10.269.563	10.808.638	105,2
УКУПНО		28.468.205	32.599.174	114,5

Структура резервисаних штета по врстама осигурања

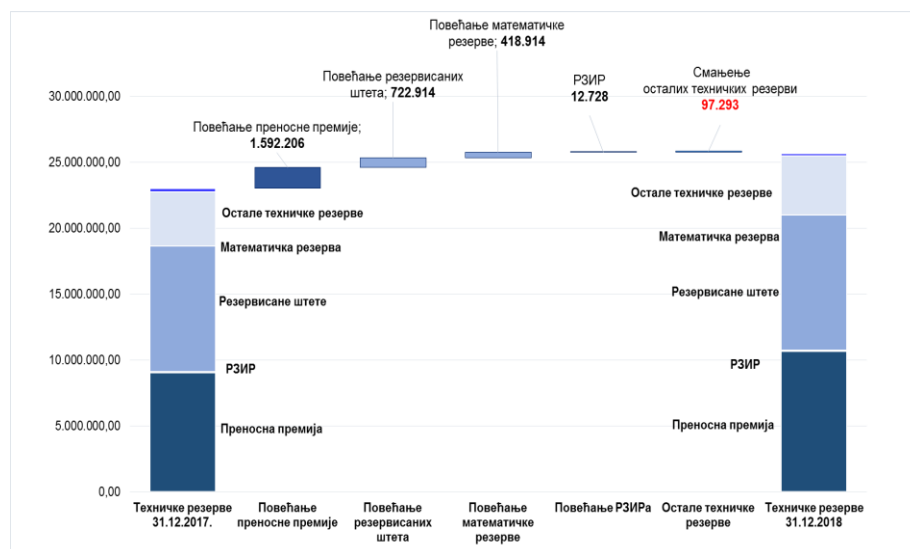
(у 000 дин.)				
Р. бр.	ВРСТА ОСИГУРАЊА	2017.	2018.	Остварење 2018/ 2017
1	2	3	4	5(4/3)
01	ОСИГУРАЊЕ ОД ПОСЛЕДИЦА НЕЗГОДЕ	312.626	159.333	51,0
02	ДОБРОВОЉНО ЗДРАВСТВЕНО ОСИГУРАЊЕ	71.803	88.081	122,7
03	ОСИГУРАЊЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА	384.908	403.323	104,8
04	ОСИГУРАЊЕ ШИНСКИХ ВОЗИЛА	16.228	6.863	42,3
05	ОСИГУРАЊЕ ВАЗДУХОПЛОВА	1.929	17.533	908,9
06	ОСИГУРАЊЕ ПЛОВНИХ ОБЈЕКАТА	11.597	13.216	114,0
07	ОСИГУРАЊЕ РОБЕ У ПРЕВОЗУ	369.967	488.233	132,0
08	ОСИГУРАЊЕ ИМОВИНЕ ОД ПОЖАРА И ДР. ОПАСНОСТИ	353.315	385.788	109,2
09	ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	756.255	763.265	100,9
10	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА	6.672.873	7.390.043	110,7
11	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ ВАЗДУХОПЛОВА	4.858	2.207	45,4
12	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ ПЛОВНИХ ОБЈЕКАТА	6.600	253	3,8
13	ОСИГУРАЊЕ ОД ОПШТЕ ОДГОВОРНОСТИ	1.092.244	769.258	70,4
14	ОСИГУРАЊЕ КРЕДИТА	56.611	63.055	111,4
15	ОСИГУРАЊЕ ЈЕМСТВА	0	99.006	
16	ОСИГУРАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ГУБИТАКА	58.474	56.840	
18	ОСИГУРАЊЕ ПОМОЋИ НА ПУТОВАЊУ	61.872	54.765	88,5
УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		10.232.160	10.761.062	105,2
20	ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА	14.383	18.417	128,0
22	ДОПУНСКО ОСИГУРАЊЕ УЗ ОСИГ. ЖИВОТА	23.020	29.159	126,7
УКУПНО - ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		37.403	47.576	127,2
УКУПНО		10.269.563	10.808.637	105,2

Структура преносне премије по врстама осигурања

(у 000 дин.)				
Р. бр.	ВРСТА ОСИГУРАЊА	2017.	2018.	Остварење 2018 / 2017
1	2	3	4	5 (4/3)
01	ОСИГУРАЊЕ ОД ПОСЛЕДИЦА НЕЗГОДЕ	259.392	355.153	136,9
02	ДОБРОВОЉНО ЗДРАВСТВЕНО ОСИГУРАЊЕ	105.475	138.863	131,7
03	ОСИГУРАЊЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА	967.549	1.139.771	117,8
04	ОСИГУРАЊЕ ШИНСКИХ ВОЗИЛА	20.401	24.449	119,8
05	ОСИГУРАЊЕ ВАЗДУХОПЛОВА	13.963	26.956	193,1
06	ОСИГУРАЊЕ ПЛОВНИХ ОБЈЕКАТА	16.624	19.119	115,0
07	ОСИГУРАЊЕ РОБЕ У ПРЕВОЗУ	57.035	49.638	87,0
08	ОСИГУРАЊЕ ИМОВИНЕ ОД ПОЖАРА И ДР. ОПАСНОСТИ	607.891	1.059.515	174,3
09	ОСТАЛА ОСИГУРАЊА ИМОВИНЕ	905.637	1.791.960	197,9
10	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ МОТОРНИХ ВОЗИЛА	6.043.147	6.400.119	105,9
11	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ ВАЗДУХОПЛОВА	13.133	30.962	235,8
12	ОСИГ. ОД ОДГОВ. ЗБОГ УПОТРЕБЕ ПЛОВНИХ ОБЈЕКАТА	9.159	28.159	307,4
13	ОСИГУРАЊЕ ОД ОПШТЕ ОДГОВОРНОСТИ	291.658	241.445	82,8
14	ОСИГУРАЊЕ КРЕДИТА	2.835	2.600	91,7
15	ОСИГУРАЊЕ ЈЕМСТВА	2.658	1.408	53,0
16	ОСИГУРАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ГУБИТАКА	11.223	19.029	169,6
18	ОСИГУРАЊЕ ПОМОЋИ НА ПУТОВАЊУ	38.401	49.923	130,0
УКУПНО - НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		9.366.181	11.379.066	121,5
20	ОСИГУРАЊЕ ЖИВОТА	96.932	196.628	202,9
22	ДОПУНСКО ОСИГУРАЊЕ УЗ ОСИГ. ЖИВОТА	1.072	1.230	114,7
УКУПНО - ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА		98.004	197.857	201,9
УКУПНО		9.464.185	11.576.923	122,3

4.2.3. Структура техничких резерви

Техничке резерве	31.12.2017	31.12.2018	Нето промена
Преносна премија осигурања	9.052.372	10.644.578	1.592.206
Резервисане штете	9.539.559	10.262.473	722.914
РЗИР	68.638	81.366	12.728
Математичка резерва	4.084.628	4.503.542	418.914
Остале техничке резерве	290.657	193.364	-97.293
Техничке резерве у самопридржају	23.035.854	25.685.323	2.649.469
Техничке резерве укупно	24.179.797	27.165.894	2.986.097



Током 2018. године остварен је раст техничких резерви у самопридржају од 2.649.469 хиљада динара.

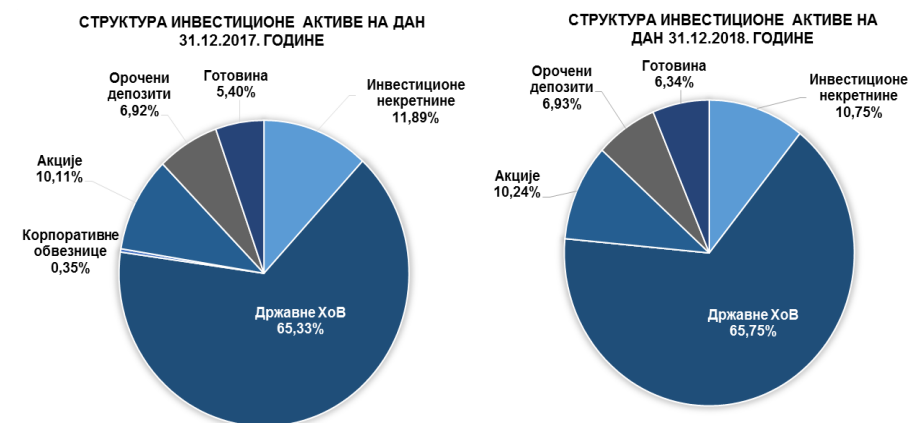
Раст је највећим делом последица раста преносне премије осигурања и резервисаних штета.

5. ИНВЕСТИРАЊЕ СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА У 2018. ГОДИНИ

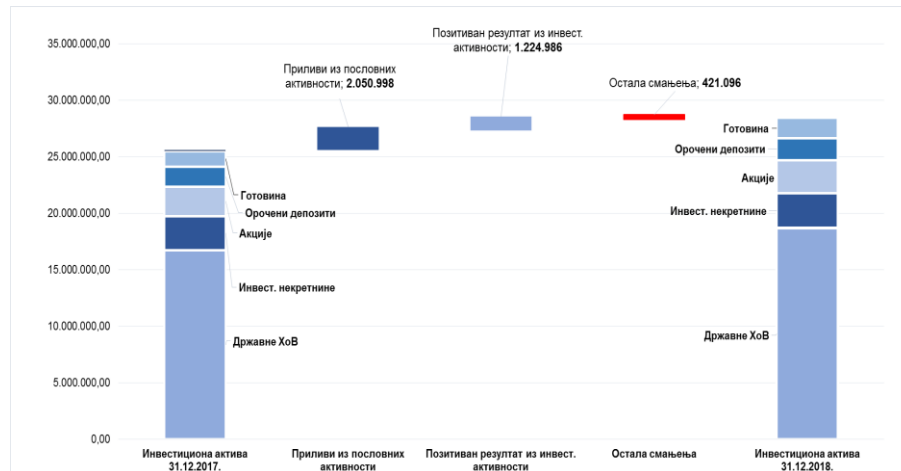
5.1. Структура инвестиционе aktive

Вредност инвестиционе aktive на дан 31.12.2018. године износи 28,44 милијарде динара и већа је за 2,85 милијарди динара у односу на крај 2017. године.

ИНВЕСТИЦИОНА АКТИВА	31.12.2017.	Учешће 31.12.2017.	31.12.2018.	Учешће 31.12.2018.	Промена 2018/2017	2018/2017 у %
Инвестиционе некретнине	3.042.350	11,89%	3.056.333	10,75%	13.983	0,46%
Државне ХоВ	16.713.964	65,33%	18.697.016	65,75%	1.983.053	11,86%
Корпоративне облигације	88.673	0,35%	0	0,00%	-88.673	-100,00%
Акције	2.586.881	10,11%	2.913.006	10,24%	326.125	12,61%
Орочени депозити	1.770.335	6,92%	1.969.900	6,93%	199.565	11,27%
Готовина	1.381.256	5,40%	1.802.091	6,34%	420.836	30,47%
УКУПНО:	25.583.459	100,00%	28.438.347	100,00%	2.854.888	11,16%



Највећи део раста инвестиционе aktive настао је из интерног потенцијала Компаније да генерише слободна новчана средства из пословних активности.



Остала смањења вредности инвестиционе active обухватају: ефекте исплаћених дивиденди, ефекте процене вредности финансијских инструмената класификованих као ХОВ расположиве за продају, ефекте курсних разлика и осталих прихода.

Укупно генерисан раст вредности инвестиционе active, усмерен је на повећање вредности ликвидне инвестиционе active, и то државних хартија од вредности.

5.2. Резултат из инвестиционе активности

Компанија је у периоду од 01.01. до 31.12.2018.године, по основу инвестирања средстава осигурања, укључујући и приходе од закупнина и добитке од продаје инвестиционих некретнина, остварила добитак у укупном износу од 1,22 милијарде динара.

РЕЗУЛТАТ ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	(у 000)		
	I-XII 2017.	I-XII 2018.	Остварење 2018/2017
1	2	3	4(32/)
НЕТО ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА	989.246	1.224.986	123,8
Нето приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	277.039	248.382	89,7
Нето приходи од улагања у непокретности	75.680	81.943	108,3
Нето приходи од закупнина инвестиционих некретнина	75.555	78.491	103,9
Нето приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	0		
Нето приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	125	3.457	2.765,6
Нето приходи од камата и усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	706.123	821.178	116,3
Добици од продаје хартија од вредности	933	60.440	-
Курсне разлике из активности инвестирања	-79.482	-2.543	3,2
Остали нето приходи по основу инвестиционе активности	8.953	15.586	174,1

Резултат из инвестиционе активности у 2018. години у односу на 2017. годину већи је за 235,74 милиона динара. Повећање резултата је остварено у оквиру нето прихода од камата и усклађивања вредности финансијских средстава које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха и прихода од продаје хартија од вредности.

5.3. Покриће техничких резерви

Компанија је обезбедила потпуну покривеност техничких резерви прописаним облицима улагања у складу са Законом о осигурању и Одлуком о инвестирању.

(у 000)				
Облици имовине за покриће техничких резерви животних осигурања	31.12.2017.	% учешћа 2017.	31.12.2018.	% учешћа 2018.
Хартије од вредности којима се не тргује	16.581	0,39%	0	0
Хартије од вредности осталих правних лица којима се тргује	128.236	3,04%	178.107	3,75%
Хартије од вредности које је издала Република Србија	3.601.970	85,31%	4.430.883	93,26%
Депозити код банака са седиштем у земљи	68.415	1,62%	52.330	1,10%
Инвестиционе некретнине	275.259	6,52%	32.179	0,68%
Средства у благајни и на пословним рачунима код банака у Републици Србији	129.484	3,07%	55.476	1,17%
Математичка резерва на терет реосигураваача	2.126	0,05%	2.061	0,04%
Резерве за преносне премије које падају на терет саосигураваача, реосигураваача	90	0,00%	0	0,00%
Укупно:	4.222.162	100,00%	4.751.036	100,00%

(у 000)				
Облици имовине за покриће техничких резерви неживотних осигурања	31.12.2017.	% учешћа 2017.	31.12.2018.	% учешћа 2018.
Хартије од вредности којима се не тргује	72.093	0,36%	0	0
Хартије од вредности осталих правних лица којима се тргује	551.002	2,76%	850.299	3,79%
Хартије од вредности које је издала Република Србија	13.111.993	65,70%	14.266.134	63,65%
Депозити код банака са седиштем у земљи	1.589.292	7,96%	1.899.000	8,47%
Инвестиционе некретнине	1.730.104	8,67%	1.745.038	7,79%
Средства у благајни и на пословним рачунима код банака у Републици Србији	1.205.072	6,04%	1.506.849	6,72%
Резерве за преносне премије које падају на терет саосигураваача, реосигураваача	411.723	2,06%	932.345	4,16%
Резервисане штете које падају на терет саосигураваача, реосигураваача	730.004	3,66%	546.165	2,44%
Потраживања за недоспеле премије	556.352	2,79%	669.028	2,98%
Укупно:	19.957.635	100,00%	22.414.858	100,00%

У структури покрића техничких резерви животних осигурања највеће учешће бележимо код државних хартија од вредности од 93,26% и хартија од вредности осталих правних лица којима се тргује 3,75%.

У структури покрића техничких резерви неживотних осигурања државне хартије од вредности учествују са 63,65%, депозити код банака 8,47%, инвестиционе некретнине 7,79% и готовина 6,72%.

6. ГАРАНТНА РЕЗЕРВА И АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА



Гарантна резерва Компаније на дан 31.12.2018. године износи 8.422.491 хиљада динара, од чега се на гарантну резерву животних осигурања односи 1.197.974 хиљада динара, а неживотних 7.224.517 хиљада динара.

Захтевана маргина солвентности износи 4.361.610 хиљада динара, и то животних осигурања 299.816 хиљада динара и 4.061.794 хиљада динара неживотних осигурања.

Однос гарантне резерве и маргине солвентности износи 1,93 (1,78 за неживотна осигурања и 4,00 у области животних осигурања).

7. ОБАВЕЗНО ОСИГУРАЊЕ ВЛАСНИКА МОТОРНИХ ВОЗИЛА ОД ОДГОВОРНОСТИ ЗА ШТЕТУ ПРИЧИЊЕНУ ТРЕЋИМ ЛИЦИМА

Осигурање АО представља најпрофитабилнију врсту осигурања у портфолиу Компаније.

Раст прихода од премија осигурања од аутоодговорности од 7% последица је раста фактурисане премије АО од 6,1% (705.907,1 милиона динара), али и мањег негативног утицаја преносне премије (357 милиона динара), у односу на остварену вредност у 2017. години (425 милиона динара).

У оквиру позиције расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварено је смањење од 200,7 милиона динара.

Раст ликвидираних штета износи 14,16% (488.154 хиљада динара) у односу на висину ликвидираних штета у 2017. години.

Током 2018. године, провизија за продају АО полиса износила је 331.722 хиљаде динара, односно 2,72% укупне фактурисане премије, што је у складу са чланом 45. Закона о обавезном осигурању у саобраћају, који предвиђа да ти трошкови не прелазе 5%.

Раст Трошкова спровођења осигурања у односу на 2017. годину износи 9,48%, и последица је раста трошкова прибаве.

(у 000 дин.)

Позиција	2017	2018.	Остварење 2018 / 2017.
1	2	3	4 (3/2)
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	11.381.405	12.139.788	106,7
Приходи од премија осигурања и саосигурања	10.984.770	11.751.388	107,0
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	326.848	336.133	102,8
Остали пословни приходи	69.787	52.267	74,9
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	5.476.734	5.792.558	105,8
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1.303.963	1.103.246	84,6
Расходи накнада штета и уговорених износа	3.728.697	4.128.575	110,7
Резервисане штете - повећање	693.287	815.792	117,7
Резервисане штете - смањење	0	0	
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	249.504	269.720	108,1
Смањење осталих техничких резерви - нето	0	0	
Расходи за бонусе и попусте	291	14.665	5.039,5
ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	5.904.671	6.347.230	107,5
ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	416.226	479.700	115,2
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	4.596.864	5.032.685	109,5
ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	1.724.033	1.794.245	104,1
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	59.635	352.630	591,3
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	24.619	7.663	31,1
ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	154.832	61.921	40,0
РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	305.217	657.957	215,6
ОСТАЛИ ПРИХОДИ	113.115	49.079	43,4
ОСТАЛИ РАСХОДИ	20.392	15.701	77,0
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	1.699.600	1.573.114	92,6
НЕТО ДОБИТАК	1.699.600	1.573.114	92,6

8. ПОСЛОВИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

Назив емитента	Стање на дан 31.12.2017.		Стање на дан 31.12.2018.		Нето промена у РСД
	Износ у РСД	% учешћа	Износ у РСД	% учешћа	
Дунав турист д.о.о. Београд	0	66,82%	0	66,82%	0
Дунав осигурање а.д. Бања Лука	68.656.051	8,40%	58.588.893	8,40%	-10.067.158
Дунав РЕ а.д.о. Београд	433.626.000	88,41%	433.626.000	88,41%	0
Дунав Стокброкер а.д. Београд	779.929.885	100,00%	686.945.081	100,00%	-92.984.804
Дунав ауто д.о.о. Београд	79.067.000	100,00%	159.067.000	100,00%	80.000.000
Дунав друштво за управљање добровољним пензионим фондом	229.470.000	100,00%	229.470.000	100,00%	0
Укупно	1.590.748.936		1.567.696.974		

Учешће Компаније у капиталу зависних правних лица на дан 31.12. 2018. године износи 1.567.697 хиљада динара и ниже је за 23.052 хиљаде динара у односу на 31. децембар 2017. године.

Компанија је у току 2018. године извршила обезвређење учешћа у капиталу зависних правних лица у укупном износу 103.052 хиљаде динара, при чему се обезвређење у износу од 10.067 хиљада динара односи на „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, а обезвређење у износу од 92.985 хиљада динара на „Dunav Stockbroker“ а.д., Београд. Након идентификације индикатора обезвређења, обезвређење учешћа у капиталу зависних правних лица извршено је методом усклађивања нето књиговодствене вредности учешћа у капиталу тих правних лица са њиховом припадајућом нето имовином.

Компанија је, на основу сагласности Народне банке Србије и Агенције за осигурање депозита, почетком јула 2018. године извршила докапитализацију зависног правног лица „Дунав ауто“ д.о.о., Београд, у износу од 80.000 хиљада динара.

Компанија је у 2018. години остварила приносе од дивиденди од два повезана правна лица у укупном износу од 248.382 хиљаде динара и то:

- Дунав РЕ у укупном износу од 104.968 хиљада динара и

- Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом у укупном износу 143.414 хиљада динара.

9. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА

Стратегија управљања ризицима Компаније „Дунав осигурање“ адо представља оквир за успостављање система управљања ризицима и њоме је дефинисано управљање ризицима, спремност за преузимање ризика и политике управљања ризицима у Компанији. Надзорни одбор Компаније доноси Стратегију управљања ризицима као део пословне стратегије, односно саставни део пословног плана Компаније.

Надлежност и одговорности Надзорног одбора и Извршног одбора уређене су Законом о осигурању, подзаконским актима Народне банке Србије и Статутом Компаније.

За спровођење система интерних контрола и система управљања ризицима одговорни су сви запослени у Компанији, који су дужни да се, при обављању својих послова придржавају Стратегије управљања ризицима, правилима и процедурама којима се уређује спровођење система интерних контрола и управљање ризицима у Компанији.

Надлежности и одговорности запослених у Компанији, као и руководиоца организационих јединица одређени су Стратегијом управљања ризицима, Правилником о организацији и систематизацији послова у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. и Правилником о систему интерних контрола у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о.

Врсте ризика које су предмет праћења и управљања

У оквиру **ризика осигурања** посебно се управља појединачним ризицима као што су: ризик неадекватно одређене премије, ризик неадекватног образовања техничких резерви, ризик осигурања који произилази из катастрофалних догађаја, посебне ризике који произилазе из промене висине, тренда (тенденције) и волатилности (одступања од очекиваног) стопа смртности (ризик смртности и ризик дуговечности), промене висине, тренда и волатилности стопа истека, раскида, обнове и откупа уговора о осигурању (ризик истека осигурања), промене висине, тренда и волатилности стопа инвалидности и болести (ризик обољевања),

промене момента настанка и учесталости осигураних случајева, као и висине исплате при настанку тих случајева, ризик неадекватне процене ризика који се преузима у осигурање, ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја или преузимање ризика већих од износа самопридржаја, односно непреношење вишка ризика изнад самопридржаја у саосигурање, реосигурање, остали ризици осигурања (професионални и технички) који су у складу са природом, обимом и сложености пословања Компаније.

У оквиру **тржишних ризика**, посебно се управља појединачним ризицима: ризик промене каматних стопа, ризик промене цена хартија од вредности, ризик промене цена непокретности, ризик приноса, девизни ризик, ризик конкуренције, ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуге осигурања и осталим тржишним ризицима у складу са природом, обимом и сложености пословања Компаније.

У оквиру **ризика неиспуњења обавеза друге уговорне стране** посебно се управља појединачним ризицима: ризик немогућности наплате инвестираних средстава, ризик немогућности наплате приноса од инвестираних средстава или закупа, ризик немогућности наплате потраживања по основу осигурања, саосигурања и реосигурања, осталим ризицима.

Ризик ликвидности обухвата појединачне ризике: ризик неадекватног управљања имовином и обавезама (ALM-Asset Liability Management), ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва као и њихових прихода, расхода и резултата пословања, ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности и немогућност наплате извршене продаје, ризик рочне неусклађености средстава и њихових извора, ризик немогућности измиривања обавеза по основу осигурања и другим основама и остале ризике.

У оквиру **оперативних ризика** прате се: ризик погрешног, неодговарајућег избора чланова Извршног одбора, Надзорног одбора и лица којима је поверено руковођење појединим пословима, ризик погрешног, неодговарајућег избора, распореда и постављења запослених у друштву (квалификационо и бројно), ризик неадекватне организације пословања друштва, ризик погрешног и економски штетног уговарања послова, ризик превара, злоупотреба и др. незаконитих активности, ризик уговарања, организовања и обављања послова

супротно правилима струке осигурања, ризик одсуства система интерних контрола, процедура и поступака, остали ризици.

У оквиру **правних ризика** прате се: ризик налагања мера, односно изрицања казне од стране Народне банке Србије или другог надлежног органа, ризик немогућности извршења уговора (делимично или у целини), ризик могућих губитака из спорова, ризик од прања новца и финансирања тероризма и неустављања ефикасних процедура за спречавања прања новца и финансирања тероризма, остали ризици.

Други значајни ризици обухватају појединачне ризике: репутациони ризик, који проистиче из умањеног поверења јавности у пословање Компаније, стратешки ризик, који представља могућност настанка негативних ефеката на финансијски резултат или капитал Компаније услед непостојања одговарајућих политика и стратегија Компаније, њиховог неадекватног спровођења, као и услед промена у окружењу, односно изостанка одговарајућег реаговања на промене, ризици који настају при увођењу нових производа осигурања, укључујући и нове активности у вези са процесима и системима у Компанији, ризици по основу послова које је Компанија поверила трећим лицима, остали ризици који се процене као значајни.

Према степену утицаја на пословање Компаније, ризици се класификују у четири категорије:

- Низак,
- Средњи,
- Висок и
- Екстреман ризик.

Мерење, односно процена ризика, врши се кроз квалитативну и квантитативну процену идентификованих ризика и догађаја тако што се: врши обрада сваког идентификованог ризика, анализирају постојеће контролне мере у Компанији, квантификују идентификовани ризици – кад год је то могуће, предлажу додатне мере и прати спровођење свих донетих мера.

Компанија, у оквиру управљања ризицима, врши сопствену процену ризика (**ORSA** – Own Risk and Solvency assessment) и солвентности, чији резултати се узимају у обзир при доношењу стратешких одлука, планирању пословних активности и при управљању адекватношћу

капитала. При вршењу сопствене процене ризика и солвентности, Компанија идентификује све ризике којима је изложена или би могла бити изложена у пословању краткорочно и дугорочно.

Извештај о сопственој процени ризика и солвентности надлежна организациона јединица за управљање ризицима подноси члановима управе Компаније.

10. ОЧЕКИВАНИ РАЗВОЈ ДРУШТВА У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ

Полазећи од остварених резултата у 2018. години, оперативнo пословање за 2019. годину, на нивоу Компаније, усмераваће постављени циљеви пословања и мере за њихово остварење.

Основни циљеви пословања у 2019. години су:

Тржишно учешће	26%
Пад бруто премије неживотних осигурања.....	4,4%
Раст бруто премије животних осигурања.....	9,7%
РОЕ.....	15,3 %

Током наредне године, очекује се наставак реформе сектора осигурања са циљем стварања стабилног тржишта, а посебна пажња биће усмерена на контролу пословања, процену и начине управљања ризицима којима су друштва изложена. Народна банка Србије као регулаторни орган препоручује да друштва за осигурање усмере своје активности ка јачању поверења осигураника обезбеђивањем веће транспарентности производа који нуде, преузимањем одговорности за едукацију потенцијалних осигураника.

Дефинисаним циљевима пословања Компаније у 2019. години предвиђено је задржавање лидерске позиције односно тржишног учешћа израженог према укупној обрачунатој премији.

Поред наведених циљева Компанија ће бити фокусирана пре свега на: испуњење регулаторних стандарда у погледу покрића техничких резерви, адекватности капитала и извештавања према регулаторним органима, рационализацију трошкова пословања, припремање за увођење концепта Солвентности II и на наставак унапређења процеса рада.

11. АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

У Компанији су током 2018. године, креирана 3 нова производа и извршене су измене и допуне више производа осигурања, и то:

НОВИ УСЛОВИ :

- Допунски услови за проширено осигурање чланова домаћинства од последица несрећног случаја (незгоде);
- Посебни услови за комбиновано осигурање мобилних телефона и других мобилних уређаја;
- Посебни услови за колективно добровољно здравствено осигурање.

ИЗМЕНЕ И ДОПУНЕ:

- Општи услови за осигурање усева и плодова;
- Посебни услови за осигурање стабала воћака и чокота винове лозе засада у роду;
- Посебни услови за осигурање стабала воћака и чокота винове лозе младих засада до ступања у род;
- Посебни услови за осигурање усева и плодова од пролећног мраза;
- Посебни услови за осигурање усева и плодова од олује;
- Посебни услови за осигурање семенског кукуруза од губитка семенског квалитета од јесењег мраза;
- Посебни услови за осигурање усева од губитка семенског квалитета;
- Општи услови за осигурање лица од последица несрећног случаја (незгоде);

- Допунски услови за осигурање гостију хотела, мотела, кампова, бањских лечилишта и слично од последица несрећног случаја (незгоде);
- Допунски услови за осигурање гостију јавних купатила од последица несрећног случаја (незгоде);
- Допунски услови за осигурање излетника и туриста од последица несрећног случаја (незгоде);
- Допунски услови за осигурање посетилаца културно-уметничких, спортских и других приредби, конгреса, политичких и других стручних састанака од последица несрећног случаја (незгоде);
- Услови за осигурање финансијских губитака банака услед злоупотребе платних картица;
- Добровољно здравствено осигурање (Општи услови, Правила);
- Услови за комбиновано осигурање моторних возила (ауто каско);
- Услови за комбиновано осигурање моторних возила на суму осигурања;
- Услови за каско осигурање путничких моторних возила (мини каско);
- Услови за обавезно осигурање власника моторних возила од одговорности за штету причињену трећим лицима;
- Услови за обавезно осигурање од одговорности власника чамаца за штету причињену трећим лицима;
- Услови за добровољно осигурање од одговорности власника пловних објеката за штету причињену трећим лицима;
- Услови осигурања корисника банкарских производа услед немогућности отплате;
- Услови осигурања царинског дуга у заједничком транзитном поступку;
- Услови осигурања царинског дуга у националном транзитном поступку;
- Услови за осигурање од одговорности превозиоца за штете на роби у домаћем друмском превозу и међународном друмском превозу према Конвенцији CMR;
- Услови за осигурање машина од лома и неких других опасности;
- Путничко здравствено осигурање;
- Пакет путног осигурања;
- група од 11 услова осигурања - искључење регресних захтева фондова здравственог, пензијског и инвалидског осигурања;
- група од 37 услова осигурања – искључење сајбер ризика.

12. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

У 2018. години Компанија није имала улагања у циљу заштите животне средине.

13. ИЗЈАВА О ПРИМЕНИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА

У складу са чланом 368. Закона о привредним друштвима („Сл. гласник РС“ бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 – др. закон и 52/2015) и чланом 68. Статута Компаније, Извршни одбор Компаније је у 2017. години, донео Одлуку о прихватању Кодекса корпоративног управљања Привредне коморе Србије, објављен у „Службеном гласнику РС“ број 99/2012, као Кодекс који се примењује у пословању Компаније.

У Београду

Дана __.03.2019. године

ПРЕДСЕДНИК ИЗВРШНОГ ОДБОРА

мр Мирко Петровић

ЧЛАН ИЗВРШНОГ ОДБОРА

Зоран Суботић