



НАРОДНА БАНКА СРБИЈЕ

**СЕКТОР ЗА НАДЗОР НАД
ОБАВЉАЊЕМ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА**

СЕКТОР ОСИГУРАЊА У СРБИЈИ

Извештај за 2014. годину

Садржај:

| | |
|---|----|
| 1. Увод..... | 3 |
| 2. Активности Народне банке Србије у 2014. години..... | 3 |
| 3. Тржиште осигурања | 6 |
| 3.1. Општи показатељи..... | 6 |
| 3.2. Учесници на тржишту | 8 |
| Друштва за осигурање | 8 |
| Остали учесници на тржишту..... | 9 |
| 3.3. Структура портфеља осигурања..... | 9 |
| 3.4. Билансна сума и билансна структура | 11 |
| Билансна сума | 11 |
| Структура активе | 12 |
| Структура пасиве | 12 |
| 4. Показатељи пословања..... | 14 |
| 4.1. Солвентност..... | 14 |
| 4.2. Квалитет имовине | 15 |
| 4.3. Покривеност техничких резерви прописаним облицима активе . | 16 |
| 4.4. Реосигурање | 17 |
| Утицај поплава из маја 2014. године на сектор осигурања | 17 |
| 4.5. Профитабилност | 18 |
| 4.6. Ликвидност | 19 |
| 5. Закључак | 20 |

1. Увод

Законском регулативом надзор над највећим делом финансијског сектора поверен је Народној банци Србије. У 2014. години овај сектор је обухватао следеће финансијске институције: 29 банака, 25 друштава за осигурање, 16 давалаца финансијског лизинга и шест добровољних пензијских фондова.

2. Активности Народне банке Србије у 2014. години

Активности Народне банке Србије у 2014. години биле су усмерене у правцу одржавања стабилности сектора осигурања, обезбеђивања услова за развој сектора и развоја функције супервизије, а тиме и обезбеђења заштите осигураника, корисника осигурања и трећих оштећених лица.

У оквиру одржавања стабилности сектора осигурања у 2014. години извршене су непосредне контроле седам друштава за осигурање/реосигурање и пет других субјеката надзора.

Код пет друштава за осигурање/реосигурање спроведена је редовна, свеобухватна, циклична контрола, са освртом на ризике препознате посредним надзором Народне банке Србије, док су две непосредне контроле биле циљане контроле с препознатим значајним ризицима у делу инвестиција средстава друштва за осигурање, решавања по одштетним захтевима у роковима прописаним Законом о обавезном осигурању у саобраћају, високим трошковима спровођења осигурања и другим ризицима и пропустима у функционисању система интерних контрола којима је друштво за осигурање изложено у свом пословању.

Код пет других субјеката надзора препознате су мање неправилности у спровођењу послова заступања, односно посредовања у осигурању, сходно закљученим уговорима с друштвима за осигурање. Предмет надзора је била и једна банка која има сагласност Народне банке Србије за обављање послова заступања у осигурању (контрола банкоосигурања).

У току 2014. године, према 13 субјеката надзора (пет по контролама из претходног периода) изречене су корективне мере надзора прописане Законом о осигурању и Законом о обавезном осигурању у саобраћају и изречене три новчане казне према друштвима за осигурање, односно њиховим законским заступницима.

Народна банка Србије је у 2014. години одузела дозволу једном друштву за осигурање за обављање послова неживотних осигурања у чијем портфељу доминира осигурање од аутоодговорности, због немогућности да своје пословање усклади са одредбама Закона о осигурању у делу који се односи на адекватну покривеност техничких резерви, односно неизвршења мера надзора Народне банке Србије.

Народна банка Србије је закључком обуставила четири поступка непосредне контроле.

Поред планираних, контроле спроведене у 2014. години су подразумевале у десет случајева и контролу спровођења мера надзора изречених у 2013. и 2014. години.

Активности Народне банке Србије, усмерене на обезбеђивање услова за развој сектора осигурања, односиле су се првенствено на припрему Нацрта закона о осигурању, а имајући у виду потребу усаглашавања прописа с правним тековинама Европске уније и унапређења делатности осигурања. Новим Законом о осигурању, који је донела Народна Скупштина Републике Србије на седници 18. децембра 2014. године, уведено је низ новина с циљем унапређења надзора над делатношћу друштава за осигурање и других субјеката надзора, уређења тржишта осигурања, као и заштите права и интереса корисника услуга осигурања.

Доношењем новог Закона о осигурању пренете су одредбе Директива Европске уније из оквира Солвентност I (14 директива којима се уређује животно осигурање, неживотно осигурање и реосигурање), као и Директиве о посредовању у осигурању у домаћи правни систем, са избалансираним приступом у погледу кључних области које су уређене законом и ближег уређивања посебних питања подзаконским актима.

Основни циљ је било стварање законских и других нормативних претпоставки за развој и унапређење делатности осигурања и заштиту осигураника и других корисника услуга осигурања, подизање квалитета обављања делатности осигурања у Србији и усклађивање са стандардима у развијеним тржишним привредама.

Законом о осигурању тежи се да се обезбеди виши степен финансијске стабилности и дисциплине у извршавању обавеза друштава за осигурање утврђених законом и преузетих уговором о осигурању, прецизирањем захтева у вези са формирањем техничких резерви и обезбеђењем адекватности капитала, као и захтева за успостављање ефикасног система управљања у друштвима за осигурање.

Посебан акценат Закон о осигурању ставља на захтеве којима се обезбеђује боља информисаност уговарача осигурања, односно осигураника о природи услуге коју купују, и то пре закључивања уговора о осигурању и током трајања уговора. С тим у вези, додатно су регулисани послови посредовања и заступања у осигурању, имајући у виду важност повезаности интермедијара у осигурању, као и то да остварују директан контакт с потенцијалним корисницима осигурања, те су стога дужни да се понашају у складу с правилима којима се уређује обављање делатности осигурања.

Законом о осигурању утврђена је и значајнија улога Народне банке Србије, као надзорног тела над обављањем делатности осигурања, као нужног

предуслова за добро функционисање тржишта осигурања због њеног утицаја у укупном финансијском сектору.

Ради побољшања транспарентности и унапређења надзора пословања друштава за осигурање, Народна банка Србије је 9. децембра 2014. године донела Одлуку о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за друштва за осигурање, Одлуку о садржају и форми образаца финансијских извештаја за друштва за осигурање и Одлуку о облику и садржају статистичког извештаја за друштва за осигурање. Доношењем наведених аката омогућено је ефикасније праћење пословних промена код друштава за осигурање и поступање по уочавању незаконитости и неправилности.

У оквиру развоја функције супервизије, Народна банка Србије је својим учешћем на четири колегијума супервизора, сталном сарадњом с државним органима надлежним за супервизију осигурања у Републици Аустрији, допринела ефективној и ефикасној супервизији четири међународне групе осигураваача и шест друштава за осигурање/реосигурање у већинском страном власништву која послују у Србији. Тиме се Народна банка Србије на одговарајући начин укључила у континуирани процес измена међународне регулативе у области супервизије осигурања узрокованим пре свега последицама светске економске кризе, чиме је дала свој допринос у изградњи стабилнијег тржишта осигурања, те самим тим и финансијског тржишта на међународном и националном нивоу.

У 2014. години у Народној банци Србије су одржана два испитна рока за стицање звања овлашћеног актуара. Организована су и два испитна рока за стицање звања овлашћеног посредника, односно заступника у осигурању. Стручне испите за стицање звања овлашћеног посредника, односно заступника у осигурању у прошлој години положило је 779 лица.

3. Тржиште осигурања¹

3.1. Општи показатељи²

У 2014. години глобални раст економске активности био је позитиван, али нижи него што је првобитно очекивано. Раст реалног бруто домаћег производа је са 2,5% у 2013. години порастао на скромних 2,6% у 2014. години.

Наставак глобалног раста се у 2015. години процењује на 3,0%, али, регионално посматрано, с дивергентним изгледима. У зони евра се очекује да ће пораст реалног бруто домаћег производа од 0,8% у 2014. години бити побољшан у 2015. години и износити 1,1%.

Значајан утицај на раст економске активности имали су и имају стално ниске каматне стопе, ниске стопе инфлације и трговине на светском нивоу.

Премија животних осигурања у 2014. години забележила је на светском нивоу реалан раст од 4,8%, при чему је у развијеним земљама он износио 3,9%, у земљама у успону 9,1%, док је у региону централне и источне Европе забележен пад од 1,7%. У 2015. години процењен глобални раст премије животних осигурања је 4,3%, у развијеним земљама 3,0%, у земљама у развоју 10,4%, а у региону централне и источне Европе око 3,0%.

Реалан раст глобалне *премије неживотних осигурања* у 2014. години износио је 2,5%, при чему у развијеним земљама 1,7%, у земљама у развоју 5,5%, док је у региону централне и источне Европе забележен пад од 5,2%. У 2015. години процењен је наставак овог тренда тако да је реалан раст на светском нивоу 2,8%, у развијеним земљама 1,4%, у земљама у развоју 8,1%, а за регион централне и источне Европе 1,9%.

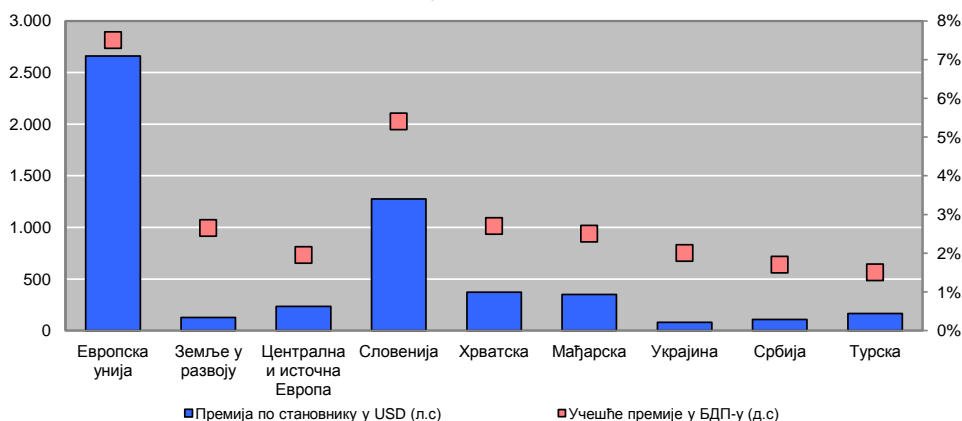
Четири државе с највећим учешћем у укупној премији оствареној на светском тржишту (САД, Јапан, Велика Британија и Кина) у 2013. години су покривале више од половине тог тржишта (51,4%), док је Србија према оствареној премији на 82. месту у свету.

Сектор осигурања у Србији је и даље неразвијен и, по степену развијености, налази се знатно испод просека земаља чланица Европске уније. У прилог томе говоре показатељи развијености тржишта осигурања – однос укупне премије и бруто домаћег производа и укупна премија по становнику.

¹ Извештај је базиран на подацима које су друштва за осигурање дужна да достављају Народној банци Србије, а чија исправност није била предмет непосредне контроле Народне банке Србије. При анализи тржишта осигурања потребно је имати у виду да су промене, у овом извештају, посматране у односу на податке друштава за осигурање која су пословала у 2013. години.

² Извори: *Global economic prospects, World Bank; World insurance in 2013, Swiss Re, Sigma No 3/2014* и *Global insurance review 2014 and outlook 2015/16, Swiss Re.*

Компарација показатеља развијености сектора осигурања у 2013. години



Извор: Swiss Re, Sigma No 3/2014 и Народна банка Србије.

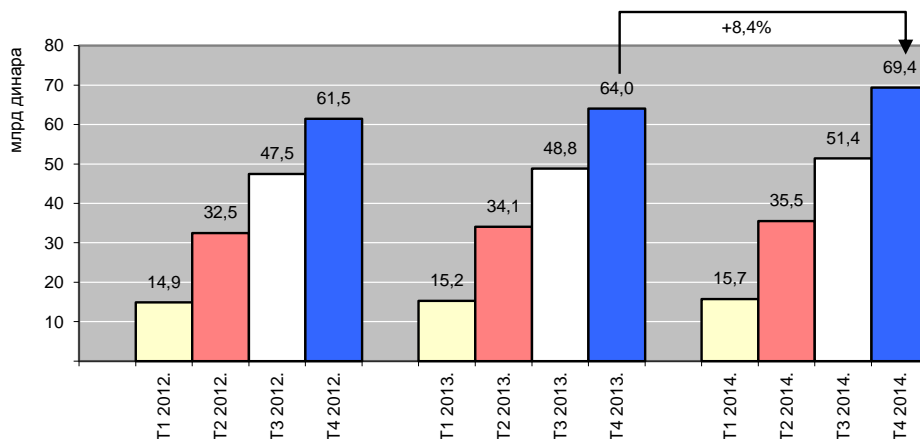
Према учешћу премије у бруто домаћем производу у 2013. години од 1,7%, Србија је на 66. месту на свету, док овај показатељ за земље чланице Европске уније износи чак 7,5%. Међутим, у поређењу са групом земаља у развоју с просеком од 2,7% и земљама централне и источне Европе с просеком од 2,0%, као и с обзиром на то да се земље као што су Турска, Румунија и Русија налазе иза Србије, може се закључити да је Србија на задовољавајућој позицији.

Према премији по становнику у 2013. години од 108 америчких долара или 78 евра, Србија заузима 68. место у свету. Исти показатељ за земље чланице Европске уније износи 2.660 америчких долара, за земље региона централне и источне Европе 235 америчких долара, а за земље у развоју 128 америчких долара. На првом месту у свету је Швајцарска са 7.800 америчких долара, следе Холандија и Данска, док Словенија са 1.275 америчких долара и Хрватска са 372 америчких долара заузимају 28, односно 48. место.

У 2014. години премија у процењеном бруто домаћем производу у Србији имала је учешће од 1,8%, док је премија по становнику износила 98 америчких долара или 80 евра.

Развој тржишта осигурања у Србији, мерен растом премије, показује задржавање благо позитивног тренда.

Тромесечно кретање укупне премије



Извор: Народна банка Србије.

У укупном финансијском сектору (банке, осигурање, лизинг и добровољни пензијски фондови) осигурање по билансној суми, капиталу и броју запослених заузима друго место. У билансној суми финансијског сектора у 2014. години, која је износила 3.227 милијарди динара, банке учествују са 92,0%, а друштва за осигурање са 5,2%.

| | Учешће у укупном финансијском сектору у % | | | | | | | | | | | |
|-----------------|---|-------|-------|--------|-------|-------|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | Банке | | | Лизинг | | | Осигурање | | | ДПФ | | |
| | 2012. | 2013. | 2014. | 2012. | 2013. | 2014. | 2012. | 2013. | 2014. | 2012. | 2013. | 2014. |
| Билансна сума | 92.6 | 92.4 | 92.0 | 2.3 | 2.2 | 2.0 | 4.5 | 4.8 | 5.2 | 0.5 | 0.6 | 0.7 |
| Капитал | 93.2 | 93.5 | 93.6 | 1.2 | 0.9 | 1.1 | 5.6 | 5.5 | 5.4 | | | |
| Број запослених | 70.3 | 69.0 | 67.9 | 1.1 | 1.1 | 1.2 | 28.3 | 29.5 | 30.5 | 0.4 | 0.3 | 0.3 |

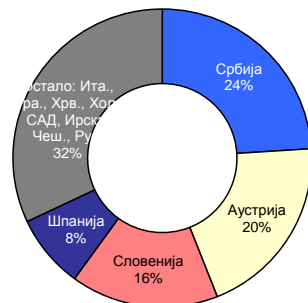
Извор: Народна банка Србије.

3.2. Учесници на тржишту

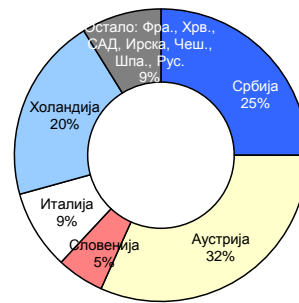
Друштва за осигурање

У 2014. години у Србији је пословало 25 друштава за осигурање – три мање у односу на претходну годину³. Искључиво пословима осигурања бави се 21 друштво, а само пословима реосигурања четири друштва. Од друштава која се баве пословима осигурања, искључиво животним осигурањем бави се њих шест, искључиво неживотним осигурањем девет, а и животним и неживотним осигурањем шест друштава. Посматрано према власничкој структури капитала, 19 је у већинском страном власништву.

Структура друштава за осигурање према власништву у 2014.



Билансна сума друштава за осигурање према власништву у 2014.



Извор: Народна банка Србије.

³ Народна банка Србије је у јулу 2014. године једном друштву за неживотно осигурање одузела дозволу за рад. Два друштва за осигурање, и то једно за неживотно и једно за животно осигурање, на крају 2014. године су извршила припајање друга два друштва за осигурање.

Успешним процесом приватизације у протеклом периоду, као и уласком на тржиште иностраних компанија добијањем гринфилд лиценци, друштва за осигурање у страном власништву у 2014. години бележе преовлађујуће учешће у: премији животних осигурања са 91,5%, премији неживотних осигурања са 64,7%, укупној имовини са 75,0% и броју запослених са 68,8%. Највећи број друштава за осигурање у страном власништву су пореклом из: Аустрије, Словеније и Шпанија, а затим следе друштва из Италије, Француске, Хрватске, Холандије, Ирске, Чешке, Русије и САД.

Остали учесници на тржишту

У продајној мрежи, поред друштава за осигурање, учествују и: 19 банака које су добиле сагласност за обављање послова заступања у осигурању, 95 правних лица (друштва за посредовање у осигурању и друштва за заступање у осигурању), 111 заступника у осигурању (физичких лица – предузетника), док је овлашћење за обављање послова заступања у осигурању, односно овлашћење за обављање послова посредовања у осигурању добило 15.287 физичких лица.

3.3. Структура портфела осигурања

У 2014. години друштва за осигурање су остварила укупну премију у висини од 69,4 милијарде динара (574 милиона евра или 698 милиона америчких долара)⁴, што представља номинално и реално повећање од 8,4% и 6,6%, респективно.

У структури премије у 2014. години учешће неживотних осигурања износило је 76,9%, док се учешће животних осигурања повећало са 22,0% у 2013. години на 23,1% у 2014. години, захваљујући оствареном порасту премије животних осигурања од 13,8% у односу на претходну годину.

У структури укупног портфела, само пет врста неживотних осигурања, и то: осигурање од последица незгоде, осигурање моторних возила, осигурање имовине од пожара и драгих опасности, остала осигурања имовине и осигурање од одговорности због употребе моторних возила, учествује са 67,7%.

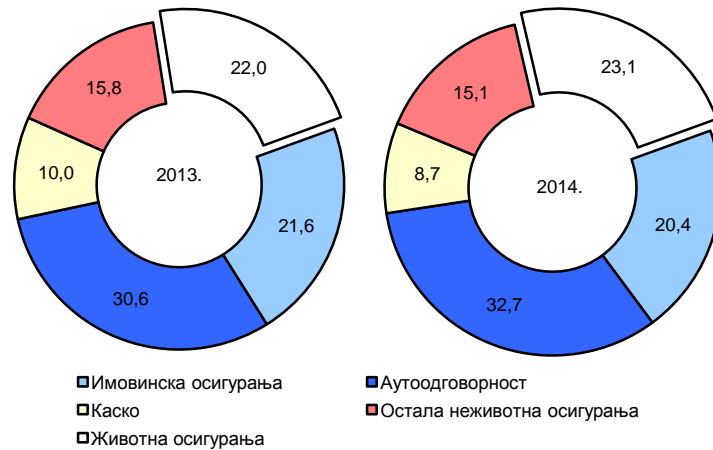
Аутоодговорност, као обавезно осигурање, у 2014. години задржава водеће учешће у укупној премији са 32,7%, а затим следе животна осигурања са 23,1% и имовинска осигурања са 20,4%.

Осигурање од последица незгоде, које обухвата, између осталог, и обавезна осигурања, као што су осигурање путника у јавном саобраћају и осигурање

⁴ Према средњем курсу Народне банке Србије на дан 31. децембра 2014. године.

запослених од повреда на раду, професионалних обољења и обољења у вези с радом, у 2014. године бележи учешће од 5,8%.

**Укупна премија према врстама осигурања
у 2013. и 2014.
у %**



Извор: Народна банка Србије.

Осигурање од аутоодговорности бележи раст премије од 16,0%, имовинска осигурања од 2,2% у односу на претходну годину, док осигурање моторних возила – каско наставља тренд пада како премије од 5,9%, тако и учешћа у укупној премији на 8,7%.

Поређењем учешћа премије добровољног здравственог осигурања уочава се његов благ раст са 1,8% у 2013. години на 1,9% у 2014. години, што прати и номинални раст ове премије од 14,4%. При томе скоро две трећине тржишта покривају два друштва за осигурање

Груписање друштава за осигурање, према учешћу у укупној премији, приказано у наредној табели, извршено у три групе, с тим да прву групу чине два друштва са преко 15% у укупној премији, другу шест друштава са учешћем мањим од 15% и трећу 13 друштава с мање од 3%, указује на настављање тренда смањења концентрације портфеља. Концентрација на тржишту, мерена Херфиндал–Хиршмановим индексом, умерена је, бележећи вредност од 1.124⁵.

Посматрано по наведеним групама, у 2014. години највећи део укупне премије неживотних осигурања од 49,6% припада првој групи ранжираних друштава, а највећи део укупне премије животних осигурања од 43,2% другој групи.

⁵ Вредности овог индекса испод 1.000 говоре у прилог да концентрација није присутна.

**Учешће друштава за осигурање у укупној премији
према реер групама ¹⁾**

| Група | | 2012. | 2013. | 2014. |
|-------|----------------------------|-------|-------|-------|
| I | Учешће у % | 49,1 | 46,9 | 46,9 |
| | Број друштава за осигурање | 2 | 2 | 2 |
| II | Учешће у % | 35,5 | 38,7 | 40,8 |
| | Број друштава за осигурање | 5 | 6 | 6 |
| III | Учешће у % | 15,4 | 14,4 | 12,3 |
| | Број друштава за осигурање | 17 | 16 | 13 |

1) Без друштава која се баве пословима реосигурања.

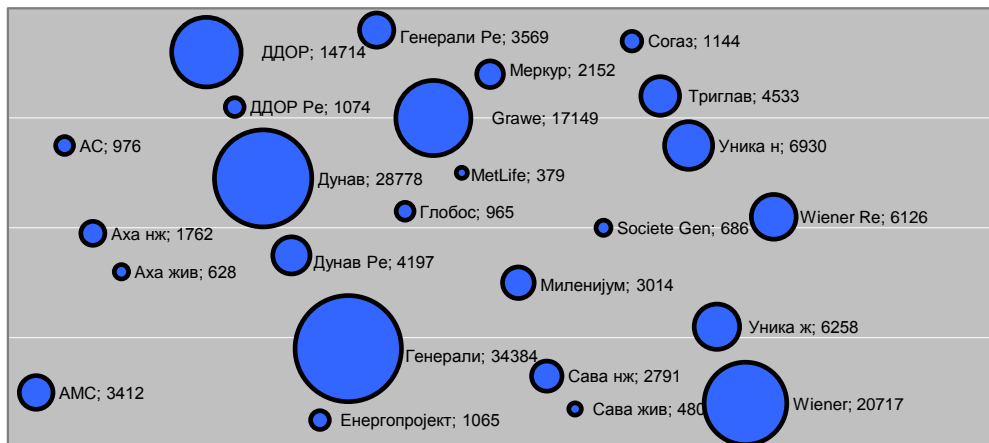
Извор: Народна банка Србије.

3.4. Билансна сума и билансна структура

Билансна сума

Обим пословања сектора осигурања, мерен билансном сумом друштава која су обављала послове осигурања и реосигурања, повећан је у 2014. години у поређењу са 2013. годином за 13,6% и износи 167,9 милијарди динара.

Билансне суме друштава за осигурање на дан 31. 12. 2014. у млн RSD

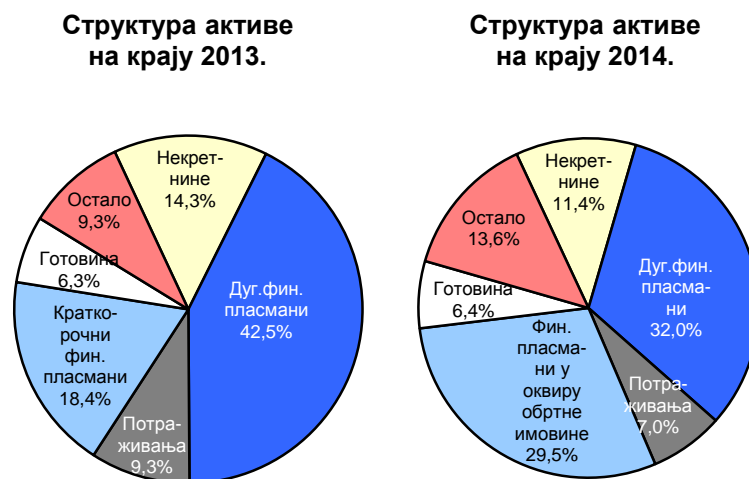


Извор: Народна банка Србије.

Структура активе

У структури активе друштва за осигурање, са стањем на дан 31. децембра 2014. године, на обртну имовину односило се 55,4% (од чега на финансијске пласмане у оквиру обртне имовине 29,5%, а на потраживања 7,0%), а на сталну имовину 44,6% (од чега 32,0% на дугорочне финансијске пласмане, а 11,4% на некретнине).

У поређењу са 2013. годином, када је учешће сталне имовине износило 57,9% (од чега је учешће дугорочних финансијских пласмана износило 42,5%, а некретнина 14,3%), а учешће обртне имовине 42,1% (од чега краткорочни финансијски пласмани 18,4%, а потраживања 9,3%), може се закључити да највеће учешће у активи и даље имају дугорочни финансијски пласмани, а највећи раст финансијски пласмани у оквиру обртне имовине (82,6%), у односу на краткорочне финансијске пласмане из 2013. године. То је првенствено резултат примене нове рачуноводствене подзаконске регулативе, која је утврдила нову структуру финансијских пласмана. Истовремено, уочљив је пад учешћа некретнина у оквиру сталне имовине.



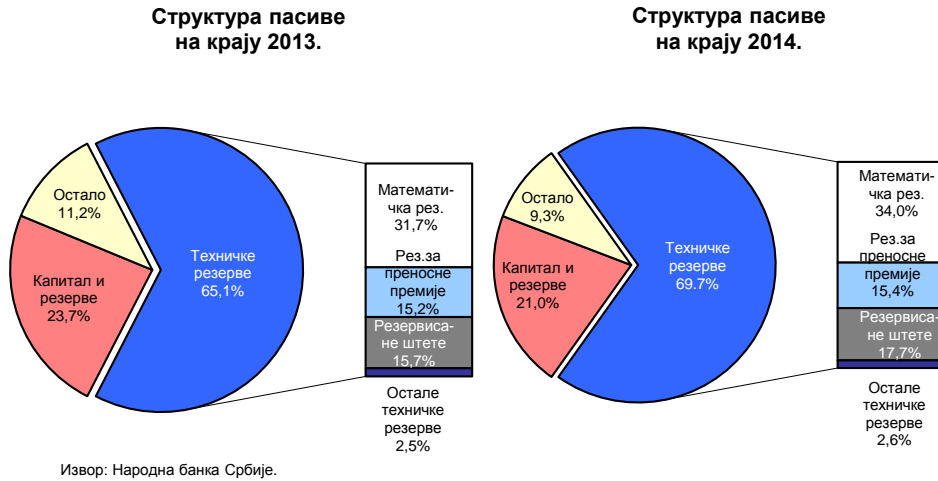
Извор: Народна банка Србије.

Структура пасиве

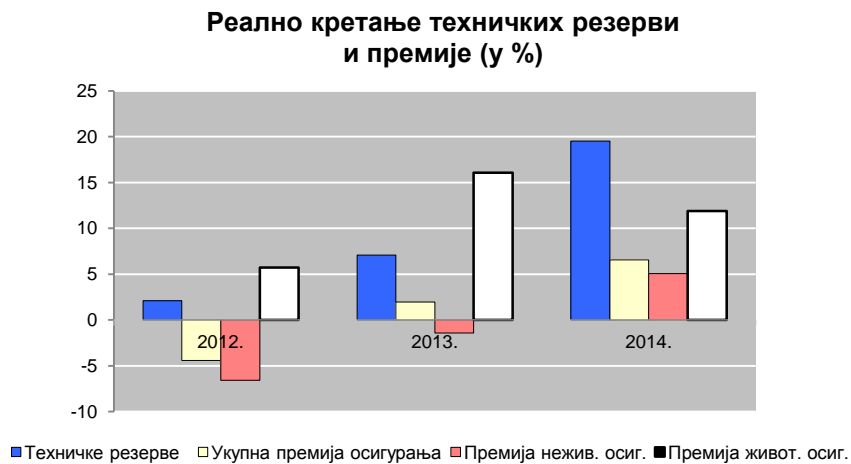
У структури пасиве на дан 31. децембра 2014. године, техничке резерве исказују учешће од 69,7%, а капитал и резерве 21,0%.

Капитал у износу од 35,2 милијарде динара у 2014. бележи раст од 0,6%, а техничке резерве у износу од 117,0 милијарди динара раст од 21,6%, при чему је најзначајније учешће у овим резервама имала математичка резерва, са стопом

раста од 21,7%. Резервисане штете по учешћу следе иза математичке резерве и бележе раст од 27,9%.



Техничке резерве су, и поред утицаја ефеката финансијске кризе, бележиле и бележе и номиналан и реалан раст.

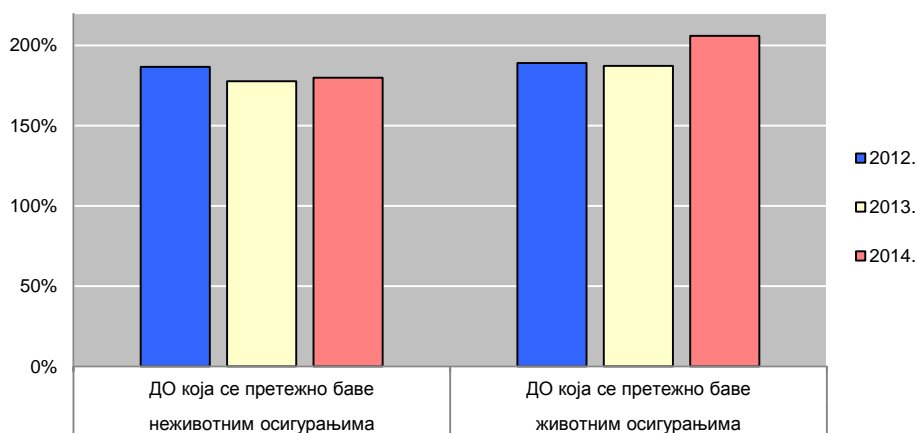


4. Показатељи пословања

4.1. Солвентност

Солвентност друштва за осигурање зависи од довољности техничких резерви за преузете обавезе, као и од довољности гарантне резерве као вида заштите осигураника у случају непредвиђених губитака у пословању, односно као амортизера за губитке који нису покривени техничким резервама.

Однос гарантне резерве и маргине солвентности



Извор: Народна банка Србије.

Маргина солвентности на дан 31. децембра 2014. године износила је 16,7 милијарди динара, а гарантна резерва 29,7 милијарди динара. На нивоу друштава која се претежно баве неживотним осигурањима, однос гарантне резерве и маргине солвентности износио је 179,8%, а код друштава која се претежно баве животним осигурањима 206,0%.

Способност друштва да апсорбује ризик неадекватног ценовног нивоа премија, непредвидивих штета и неадекватног преноса ризика у саосигурање и реосигурање и др. (ризик осигурања) мери се, између осталог, и **односом премије у самопридржају и укупног капитала**. За друштва која се баве пословима *неживотних осигурања* премија у самопридржају представља апроксимацију преузетих ризика и треба да буде довољна за исплату штета и накнада из осигурања. У случају да премија није адекватно одмерена, да пренос ризика у саосигурање и реосигурање није извршен адекватно, као и у случају осталих ризика осигуравања, као гарант покрића се користи укупан капитал, односно његови делови.

Однос премије у самопридржају и укупног капитала је у 2014. години на нивоу свих друштава у Србији која се претежно баве *неживотним осигурањима*

износио 208,7% (193,9% у 2013. години). Ова промена је последица раста премије у самопридржају и благог пада капитала друштава за осигурање, уз обезбеђен потребан ниво солвентности код неживотних осигурања.

Однос укупног капитала и техничких резерви друштава која се претежно баве пословима *животних осигурања* смањен је на 25,5% у 2014. години, док је у 2013. години износио 28,5%. Смањење показатеља је резултат знатног раста математичке резерве.

Вредност наведеног односа у 2014. години указује на постојање „резерве“ од 25,5% за случај неадекватно одмерених преузетих ризика ових друштава (за које у животним осигурањима техничке резерве представљају добру апроксимацију).

4.2. Квалитет имовине

Посматрано према **учешћу нематеријалних улагања, некретнина, пласмана у хартије од вредности којима се не тргује на тржишту и потраживања у укупној активи** друштава која се претежно баве пословима *неживотних осигурања*, које је у 2013. и 2014. години износило 30,0% и 24,0%, респективно, уочава се пад наведених облика улагања у структури активе у 2014. години.

Код друштава која се претежно баве пословима *животних осигурања* наведено учешће је смањено са 3,8% у 2013. години на 3,1% у 2014. години. На промену вредности овог показатеља у 2014. години у односу на 2013. годину утицао је раст укупне активе.

Поред способности друштва да обрачун премија буде на нивоу довољном за накнаду штета, неопходно је обезбедити и њену наплату. У супротном, осигуравач се може суочити с проблемом немогућности извршења својих обавеза према осигураницима.

Однос потраживања за премију и укупне уговорене премије на нивоу свих друштава која су се претежно бавила *неживотним осигурањима* је смањен са 10,3% у 2013. години на 9,4% у 2014. години, што је последица пада потраживања за премију.

У друштвима која се претежно баве пословима *животних осигурања* учешће потраживања у укупној уговореној премији је смањено са 3,6% у 2013. години на 3,0% у 2014. години.

4.3. Покривеност техничких резерви прописаним облицима активе

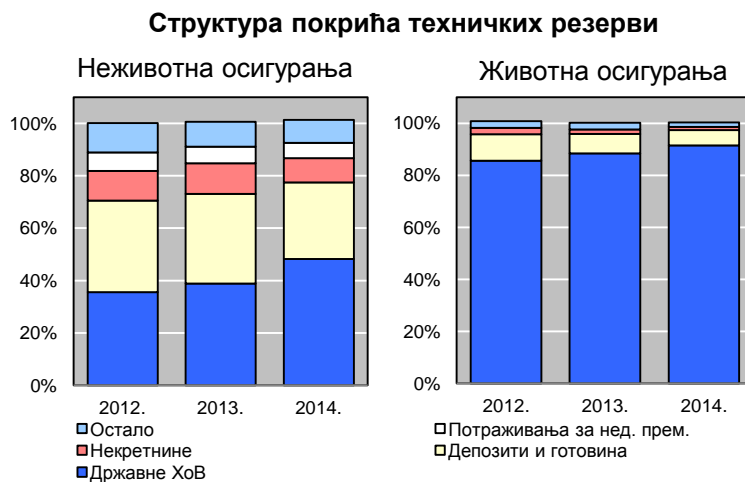
Ради обезбеђења заштите интереса осигураника и трећих оштећених лица, односно благовремене исплате штета, није довољно само формирање адекватног нивоа техничких резерви већ и њихово улагање на начин који обезбеђује измирење преузетих обавеза у целини и у року како у садашњем, тако и у будућем периоду. Да би било способно да одговори својим обавезама, друштво је дужно да средства пласира на начин којим се води рачуна о профилу ризика и лимитима толеранције ризика (квалитативним и квантитативним), применом својих стратегија и политика за управљање ризицима пласмана средстава.

У друштвима која се претежно баве пословима *неживотних осигурања* у 2014. години остварено је потпуно покриће техничких резерви. Наиме, према подацима које су доставила друштва за осигурање, покривеност техничких резерви прописаним облицима активе у 2014. години износи 101,4% (100,6% у 2013).

У друштвима која се претежно баве пословима *животних осигурања* покривеност техничких резерви прописаним облицима активе у 2014. години је непромењена у односу на претходну годину и износи 100,3%.

Техничке резерве *неживотних осигурања* у 2014. години највећим делом биле су покривене државним хартијама од вредности са 48,2%, депозитима код банака и готовином са 29,3%, инвестиционим некретнинама са 9,3% и потраживањима за недоспеле премије са 5,8%.

У структури покрића техничких резерви *животних осигурања*, најзаступљеније је улагање у државне хартије од вредности са 91,5%, а затим следе депозити код банака и готовина са 5,9%.



4.4. Реосигурање

Реосигурањем и саосигурањем се врши тзв. изравнавање ризика и заштита осигуравача од великих или масовних штета, које могу угрозити пословање друштва. За део ризика који остане у самопридржају друштва, као апсорбер за неочекиване догађаје и неадекватан ценовни ниво премије служи његов капитал.

Удео меродавне премије у самопридржају у меродавној укупној премији указује на обим пренетих ризика у реосигурање и саосигурање. Посматрано у односу на 2013. годину, овај показатељ у 2014. години је смањен са 85,2% на 84,2% у друштвима која се претежно баве пословима *неживотних осигурања*.

Посматрано по врстама осигурања, проценат преноса ризика у реосигурање највећи је у осигурању од одговорности због употребе ваздухоплова и осигурању ваздухоплова, иза којих следе осигурање од опште одговорности, осигурање робе у превозу, осигурање имовине, осигурање кредита, остала осигурања имовине, осигурање јемства, осигурање шинских возила, осигурање финансијских губитака и осигурање трошкова правне заштите, што одговара природи посла тих врста осигурања и обиму преузетих ризика.

У друштвима која се претежно баве *животним осигурањем* овај показатељ у наведеном периоду креће се око 98%. Високе вредности овог показатеља у овим друштвима узрокована је преносом ризико дела премије у реосигурање, док штедни (као знатни већи део премије у животним осигурањима) остаје у портфељу осигуравача.

Утицај поплава из маја 2014. године на сектор осигурања

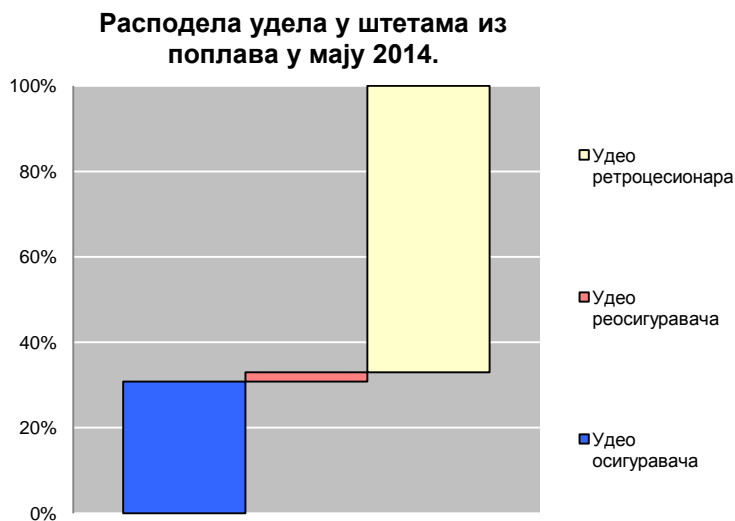
У мају 2014. године догодила се до сада највећа поплава у историји Србије. Према званичном извештају о процени штете од поплава, који је усвојила Влада Републике Србије, укупна штета и губици износе 1,53 милијарде евра, што је 4,5% бруто домаћег производа из 2013. године, према методологији ЕСА.

Према подацима 15 друштава за осигурање – осигуравача, која пружају осигурање од овог ризика, укупна премија осигурања од поплава у 2014. години износи 648 милиона динара, што чини свега 1,2% укупне премије неживотних осигурања. Број пријављених штета од 15. маја до 31. децембра 2014. године је 3.299, а њихов износ је 38,8 милиона евра (4.695 милиона динара), што чини 0,1% бруто домаћег производа и око 2,5% укупних процењених штета.

Доминантно учешће у укупном износу осигураних штета, посматрано према осигуравачима, имају четири осигуравача (85,4%), а посматрано према врстама претежно учешће имају осигурања имовине (88,0%).

Претежно учешће у укупном износу реосигураних штета, посматрано према друштвима за осигурање – реосигуравачима, има једно друштво (64,4%), а посматрано према врстама претежно учешће имају осигурања имовине (98,3%).

Удео осигуравача у штетама износи 30,8%, реосигуравача 2,2%, а преостало део обавезе по основу штета се пребацује на ретроцесионаре у иностранству са задовољавајућом кредитном способношћу.



Сектор осигурања је, и поред утицаја поплава, остао солвентан, а мерено степеном ажурности у решавању штета, био је успешан. Наиме, од укупног броја пријављених штета, решено је 93,1%, што је делом условљено и евидентирањем штета код појединих друштава за осигурање, чија природа захтева нешто дуже време за процену.

4.5. Профитабилност

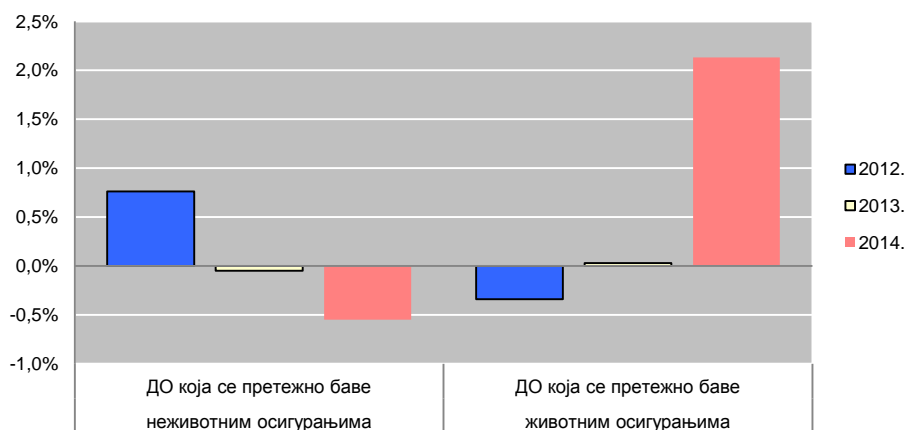
Меродавни технички резултат у самопридржају (однос меродавних штета у самопридржају и меродавне техничке премије у самопридржају) за сектор осигурања у Србији, као показатељ политике цена и адекватности, односно довољности премија за измирење обавеза по основу уговора о осигурању и адекватности преноса ризика у реосигурање и саосигурање у 2014. години је задовољавајући и износи 63,3 %, што је мање у односу на 2013. годину, кад је износио 70,4%.

Однос нето резултата и укупне активе (ROA) као мера приноса на укупну активу, оствареног ангажовањем средстава у пословима осигуравања, инвестирања и др. у 2014. години, бележи, као и претходне године, негативну вредност у друштвима која се претежно баве пословима *неживотних осигурања*

и износи $-0,6\%$, што је погоршање у поређењу са 2013. годином, кад је износила $-0,05\%$.

У друштвима која се претежно баве пословима *животних осигурања* однос нето резултата и укупне активе након негативних вредности у 2011. и 2012. години ($-0,58\%$ и $-0,34\%$, респективно), у 2013. и 2014. години поново добија позитиван предзнак и износи $0,03\%$ и $2,13\%$, респективно.

Однос нето резултата и укупне активе – RoA



Извор: Народна банка Србије.

Посматрано укупно за сва друштва у Србији која се баве пословима осигурања остварен је негативан нето резултат и негативан принос на укупну активу друштва од $-0,07\%$.

4.6. Ликвидност

Да би друштво било у стању да одговори обавезама, оно мора водити рачуна о усклађености средстава и обавеза по рачности, као и о утрживости и квалитету својих средстава. С обзиром на то да су висина и тренутак настанка појединачних штета неизвесни, друштво мора пажљиво да планира структуру својих средстава пре свега за измирење обавеза по штетама, а онда и осталих обавеза.

Посматрано према **показатељу усклађености краткорочних средстава** (готовина и готовински еквиваленти) и **краткорочних обавеза**, који је у 2013. години износио $78,9\%$, а у 2014. години износи $97,8\%$, може се закључити да су у 2014. години краткорочне обавезе биле готово у целини покривене краткорочним средствима. Поред тога, а имајући у виду да у структури инвестиционог портфолија доминантно учешће имају ликвидни облици пласмана, може се оценити да је сектор осигурања способан да ажурно сервисира своје обавезе.

5. Закључак

Из упоредних показатеља за 2014. годину и претходну годину издвајају се следеће промене у посматраној години:

- остварен је пораст билансне суме сектора осигурања за 13,6% и она износи 167,9 милијарди динара;
- остварен је пораст капитала од 0,6% и он износи 35,2 милијарде динара;
- остварено је повећање техничких резерви од 21,6% и њихова потпуна покривеност у животним и неживотним осигурањима;
- повећано је учешће пласмана у хартије од вредности и инструменте тржишта новца које издаје држава;
- укупна премија је достигла ниво од 69,4 милијарде динара, уз стопу раста од 8,4%;
- учешће неживотних осигурања од 76,9% у укупној премији је, уз стално смањивање, и даље доминантно. Премија неживотних осигурања бележи раст од 6,9%, при чему осигурања од одговорности због употребе моторних возила и имовинска осигурања бележе раст, а осигурање моторних возила – каско пад;
- животна осигурања повећавају учешће у укупној премији са 22,0% на 23,1%;
- концентрација на тржишту, мерена Херфиндал–Хиршмановим индексом, јесте умерена;
- број друштава за осигурање је смањен са 28 на 25, уз смањење броја запослених на 11.287 по стопи од 0,1%.

Кључне области којима би друштва за осигурање требало да посвете посебну пажњу су: корпоративно управљање, које, између осталог, подразумева адекватно успостављен систем интерних контрола, унапређење управљања ризицима, унапређење техника вредновања улагања, јачање транспарентности, јачање добре праксе пословања и фер односа према клијентима, правовремену исплату штета, активности на едукацији потенцијалних осигураника, чиме ће допринети јачању поверења осигураника и стварању услова за развој овог сегмента финансијског система.

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

У току 2015. године се очекује ревизија Националног програма за усвајање правних тековина Европске уније у смислу прецизирања начина и рокова за преузимања обавеза у вези с преношењем правне тековине Европске уније у области осигурања, управо са акцентом на новом методолошко-регулаторном оквиру управљања ризицима.