



**НАРОДНА БАНКА СРБИЈЕ**

**СЕКТОР ЗА НАДЗОР НАД  
ОБАВЉАЊЕМ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА**

# **СЕКТОР ОСИГУРАЊА У СРБИЈИ**

**Извештај за треће тромесечје 2014. године**

**Садржај:**

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| 1. Тржиште осигурања.....                     | 4  |
| 1.1. Учесници на тржишту .....                | 4  |
| Друштва за осигурање .....                    | 4  |
| Остали учесници на тржишту .....              | 5  |
| 1.2. Структура портфеља осигурања.....        | 5  |
| 1.3. Билансна сума и билансна структура ..... | 7  |
| Билансна сума .....                           | 7  |
| Структура активе .....                        | 7  |
| Структура пасиве .....                        | 8  |
| 2. Показатељи пословања.....                  | 9  |
| 2.1. Солвентност.....                         | 9  |
| 2.2. Квалитет имовине .....                   | 9  |
| 2.3. Покривеност техничких резерви .....      | 10 |
| 2.4. Ликвидност .....                         | 11 |
| 3. Аутоодговорност.....                       | 11 |
| 4. Закључак.....                              | 12 |

## Списак скраћеница и појмова

|      |                                                       |
|------|-------------------------------------------------------|
| млн  | милион                                                |
| млрд | милијарда                                             |
| ТЗ   | треће тромесечје у години – период од 1. 1. до 30. 9. |

## 1. Тржиште осигурања<sup>1</sup>

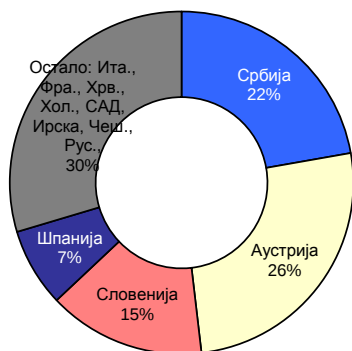
### 1.1. Учесници на тржишту

#### *Друштва за осигурање*

На крају ТЗ 2014. године у Србији је пословало 27<sup>2</sup> друштава за осигурање, или једно друштво мање него у истом периоду претходне године. Искључиво пословима осигурања бави се 23, а пословима реосигурања четири друштва. Од друштава која се баве пословима осигурања, искључиво животним осигурањем бави се њих седам, искључиво неживотним осигурањем десет, а и животним и неживотним осигурањем шест друштава.

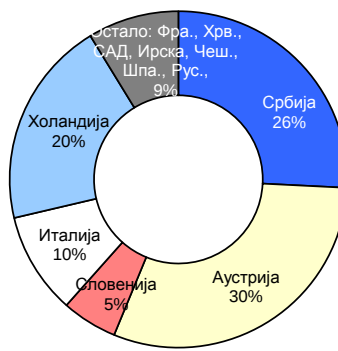
Посматрано према власничкој структури капитала, од 27 друштава за осигурање, њих 21 је у већинском страном власништву, а шест у домаћем власништву.

**Структура друштава за осигурање према власништву у ТЗ 2014.**



Извор: Народна банка Србије.

**Билансна сума друштава за осигурање према власништву у ТЗ 2014.**



Уласком на тржиште и добијањем гринфилд лиценци (њих 13 од 2005. године), друштва за осигурање у страном власништву на крају ТЗ 2014. бележе преовлађујуће учешће у премији животних осигурања (90,4%), премији неживотних осигурања (64,6%), укупној имовини (74,2%) и броју запослених (67,6%). Највећи број друштава за осигурање у страном власништву пореклом су

<sup>1</sup> Извештај је заснован 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 треба имати у виду да су промене у овом извештају посматране у односу на податке друштава за осигурање која су имала дозволу у ТЗ 2013. години.

<sup>2</sup> 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 неживотна и једно за животна осигурања, у септембру 2014. године добила су сагласност Народне банке Србије за спровођење статусне промене – припајање.

из Аустрије, Словеније и Шпанија, а затим следе друштва из Италије, Француске, Хрватске, Холандије, Ирске, Чешке, Русије и САД.

### Остали учесници на тржишту

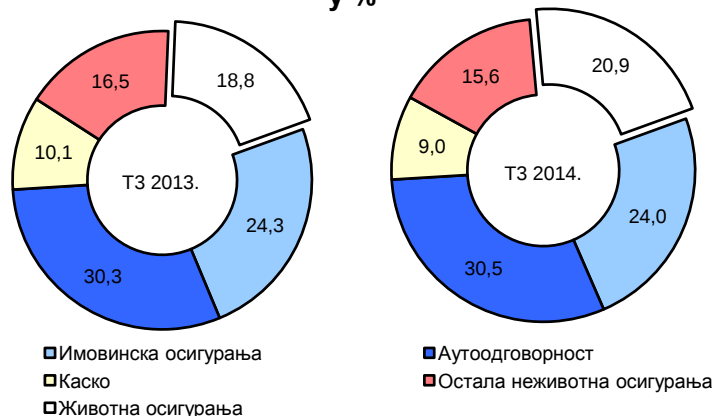
Поред друштава за осигурање, на тржишту послује и: 19 банака које су добиле сагласност за обављање послова заступања у осигурању, 91 правно лице (друштва за посредовање, за заступање и за пружање других услуга у осигурању), 110 заступника у осигурању (физичка лица – предузетници), док су овлашћење за обављање послова заступања у осигурању, односно овлашћење за обављање послова посредовања у осигурању добила 15.172 физичка лица<sup>3</sup>.

## 1.2. Структура портфеља осигурања

Укупна премија у Т3 2014. износила је 51,4 млрд динара (432 млн евра или 549 млн америчких долара)<sup>4</sup>, што представља раст од 5,2% у односу на исти период претходне године.

У структури премије, учешће неживотних осигурања износило је 79,1%, а учешће животних осигурања 20,9%. Пораст учешћа животних осигурања са 18,8% у истом периоду претходне године последица је пораста тих осигурања од 16,9%.

**Укупна премија према врстама осигурања  
у Т3 2013. и Т3 2014.  
у %**



Извор: Народна банка Србије.

<sup>3</sup> Стање на дан 12. новембра 2014. године.

<sup>4</sup> Према средњем курсу Народне банке Србије на дан 30. септембра 2014. године.

Структура премије у ТЗ 2014. слична је структури у истом периоду 2013. године. Највеће учешће у укупној премији остварило је осигурање од одговорности због употребе моторних возила од 30,5%, затим следе осигурање имовине од пожара и других опасности и остала осигурања имовине – имовинска осигурања са 24,0%, животна осигурања са 20,9% и осигурање моторних возила – каско са 9,0%.

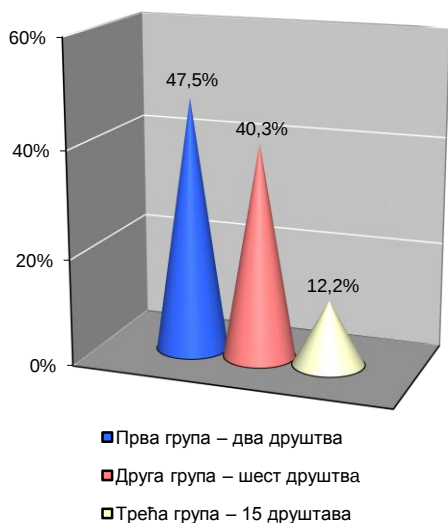
Осигурање од последица незгоде, које обухвата и обавезна осигурања, као што су осигурање путника у јавном саобраћају и осигурање запослених од повреда на раду, професионалних обољења и обољења у вези с радом, у ТЗ 2014. бележи учешће од 5,9%

Премија неживотних осигурања је у ТЗ 2014. виша за 2,5% него у истом периоду 2013. године. Премија осигурања од одговорности због употребе моторних возила и премија имовинских осигурања порасле су за 6,2% и 4,2%, респективно, док су премија осигурања моторних возила – каско и осигурање од последица незгоде забележили пад од 6,9% и 3,4%, респективно.

Уколико се упореди учешће премије добровољног здравственог осигурања у ТЗ 2013. са учешћем у ТЗ 2014, уочава се његов благ раст – са 1,8% на 2,0%, што прати и номинални раст ове премије од 16,4%. При томе, две трећине тржишта покривају два друштва за осигурање.

У аналитичке сврхе извршено је груписање друштава за осигурање према учешћу у укупној премији у три групе – прву групу чине два друштва с преко

**Учешће у укупној премији по *peer* групама, ТЗ 2014.**



Извор: Народна банка Србије.

15% у укупној премији, другу групу чине шест друштава са учешћем мањим од 15% и трећу 15 друштава с мање од 3%. У односу на исти период претходне године, два друштва за осигурање су из треће *peer* групе прешла у другу *peer* групу, чиме је измењено учешће самих *peer* група. У ТЗ 2013. године прва група, коју су чинила два друштва, покривала је 48,5% тржишта, друга, коју је чинило пет друштава, 34,5%, и трећа, коју је чинило 17 друштава, 17,0%.

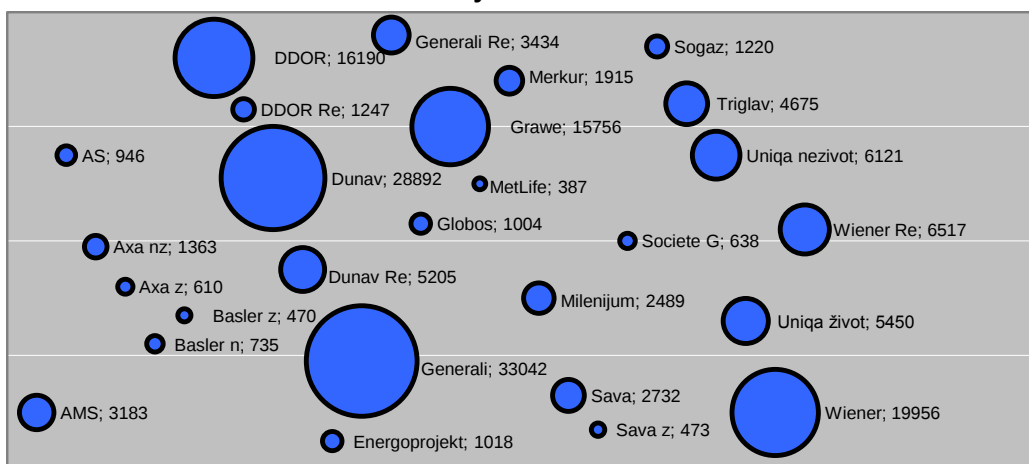
Концентрација на тржишту мерена Херфиндал–Хиршмановим индексом, који представља суму квадрата учешћа, у овом случају, билансних сума свих друштава за осигурање, јесте умерена и на крају Т3 2014. је износила 1.109<sup>5</sup>.

### 1.3. Билансна сума и билансна структура

#### Билансна сума

Билансна сума друштава за осигурање повећана је на крају Т3 2014. на 165,7 млрд динара (1.394 млн евра или 1.770 млн америчких долара)<sup>6</sup>, и то за 12,1% у односу на крај Т3 претходне године.

**Билансне суме друштава за осигурање на дан 30. 9. 2014. године  
у млн RSD**



Извор: Народна банка Србије.

#### Структура активе

У структури активе друштава за осигурање, на крају Т3 2014. године 60,0% односило се на сталну имовину (од чега 47,4% на дугорочне финансијске пласмане, а 11,8% на некретнине), а 40,0% на обртну имовину (од чега на краткорочне финансијске пласмане 11,8%, а на потраживања 10,1%).

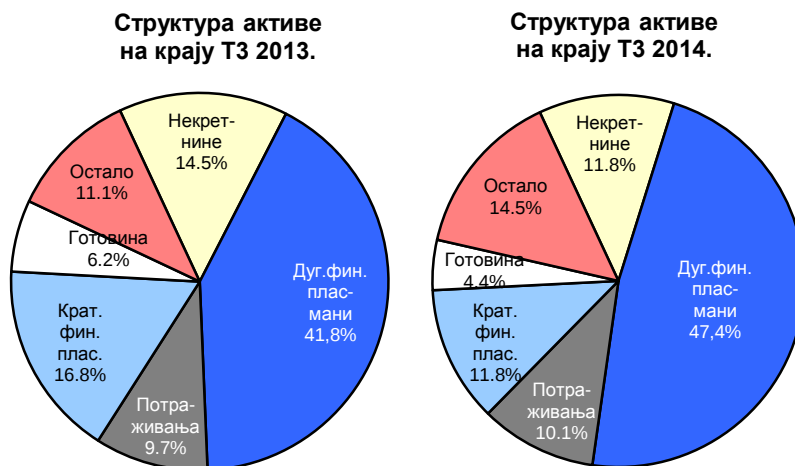
У поређењу с крајем Т3 2013, када је учешће сталне имовине износило 57,4% (од чега су 41,8% дугорочни финансијски пласмани, а 14,5% некретнине), а обртне имовине 42,6% (од чега су 16,8% краткорочни финансијски пласмани, а

<sup>5</sup> Вредност показатеља до 1.000 указује на одсуство концентрације у сектору, вредност између 1.000 и 1.800 на постојање умерене концентрације, а вредност изнад 1.800 на постојање изражене концентрације.

<sup>6</sup> Према средњем курсу Народне банке Србије на дан 30. септембра 2014. године.

9,7% потраживања), може се закључити да се структура aktive донекле променила.

Дугорочни финансијски пласмани и потраживања повећали су учешће у активи, као резултат њиховог номиналног раста по стопи од 27,1% и 16,9%, респективно. Некретнине и краткорочни финансијски пласмани забележили су и пад учешћа у активи и номинални пад.

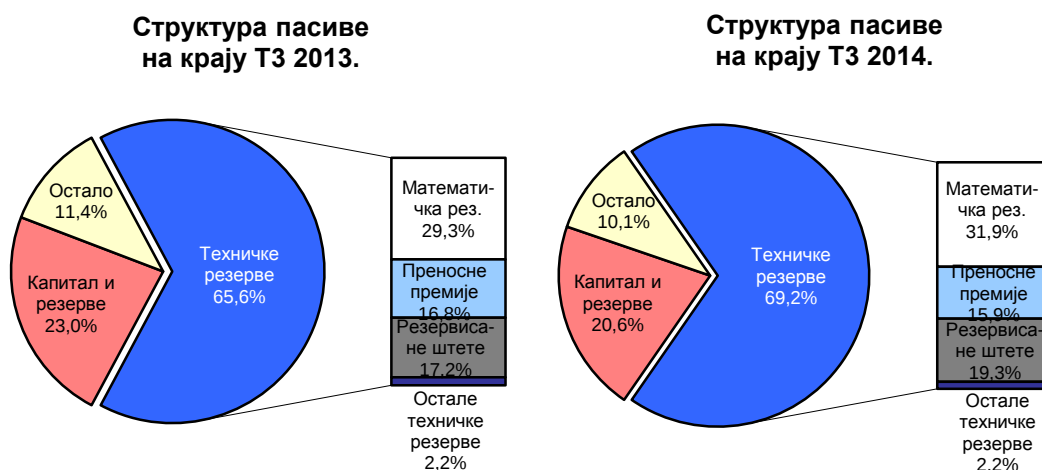


Извор: Народна банка Србије

### Структура пасиве

У структури пасиве, на крају Т3 2014. године техничке резерве исказују учешће од 69,2%, а капитал и резерве 20,6%.

Капитал у износу од 34,4 млрд динара остварио је раст у односу на крај Т3 претходне године по стопи од 0,2%, а техничке резерве у износу од 115,3 млрд динара раст од 17,9%, при чему је најзначајније учешће у овим резервама имала математичка резерва са стопом раста од 21,5%. Резервисане штете по учешћу следе иза математичке резерве и бележе раст од 25,0%.



Извор: Народна банка Србије.

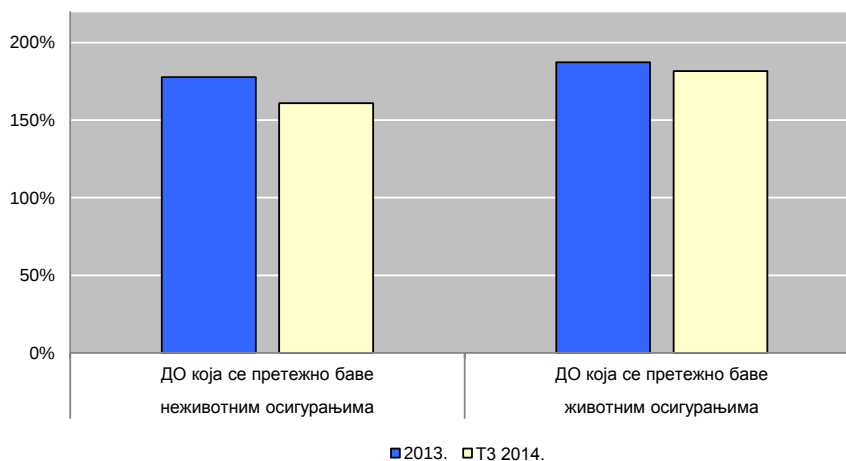
## 2. Показатељи пословања

### 2.1. Солвентност

Солвентност друштва за осигурање зависи од довољности одговарајуће ликвидне структуре и реалне вредности покрића 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 могли бити покривени техничким резервама.

Маргина солвентности је на крају Т3 2014. износила 16,9 млрд динара, а гарантна резерва 27,2 млрд динара. На нивоу свих друштава у Србији која се претежно баве *неживотним осигурањима* – однос гарантне резерве и маргине солвентности износио је 160,8%, а код друштава која се претежно баве *животним осигурањима* 181,5%.

Однос гарантне резерве и маргине солвентности



Извор: Народна банка Србије.

### 2.2. Квалитет имовине

Учешће нематеријалних улагања, некретнина, пласмана у хартије од вредности којима се не тргује на тржишту и потраживања (као облика активе који може карактерисати отежана наплативост) у укупној активи друштава која се претежно баве пословима *неживотних осигурања* – на крају Т3 2014. је на задовољавајућем нивоу и износи 28,7% (на крају 2013. године 30,0%). Блага промена вредности овог показатеља последица је нешто бржег раста укупне активе од раста тих облика активе.

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

### 2.3. Покривеност техничких резерви

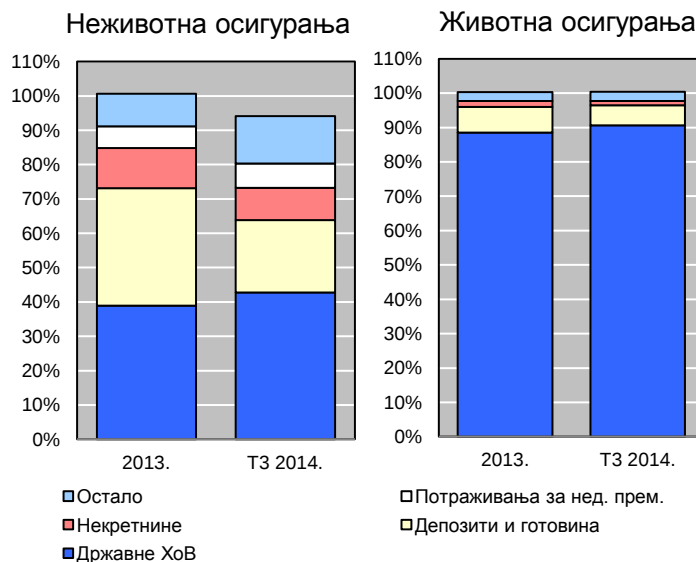
Поред адекватног формирања нивоа техничких резерви, друштво је дужно да средства улаже зависно од врста осигурања које обавља, водећи рачуна о рочности обавеза, профитабилности и дисперзији улагања, а ради обезбеђења заштите интереса осигураника и трећих оштећених лица, односно благовремене исплате штета.

У друштвима која се претежно баве пословима *неживотних осигурања* на крају ТЗ 2014. године покривеност техничких резерви прописаним облицима активе износила је 94,1% (на крају 2013. године 100,6%).

У друштвима која се претежно баве пословима *животних осигурања* покривеност техничких резерви прописаним облицима активе на крају ТЗ 2014. године износила је 100,4% (на крају 2013. године 100,3%).

Посматрано укупно у Србији за сва друштва која се баве пословима осигурања, техничке резерве *неживотних осигурања* у ТЗ 2014. године највећим делом биле су покривене државним хартијама од вредности са 42,8%, депоновањем код банака и готовином са 21,0%, инвестиционим некретнинама са 9,4% и потраживањима за недоспеле премије осигурања са 7,1%. У структури покрића техничких резерви *животних осигурања*, најзаступљеније је улагање у државне хартије од вредности са 90,6%, а затим следе депоновање код банака и готовина са 5,9%.

#### Структура покрића техничких резерви



Извор: Народна банка Србије.

## 2.4. Ликвидност

Да би друштво било у стању да одговори обавезама, оно мора да води 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.

У друштвима која се претежно баве пословима *неживотних осигурања* показатељ усклађености краткорочних средстава (обртна имовина умањена за залихе) и краткорочних обавеза на крају ТЗ 2014. године износио је 83,9% (на крају 2013. године 91,8%). Кретање овог показатеља резултат је бржег раста краткорочних обавеза од раста обртне имовине умањене за залихе.

У друштвима која се претежно баве пословима животних осигурања показатељ усклађености краткорочних средстава (обртна имовина умањена за залихе) и краткорочних обавеза на крају ТЗ 2014. године износио је 216,7% (на крају 2013. године 393,0%). Кретање овог показатеља резултат је бржег пада обртне имовине умањене за залихе од пада краткорочних обавеза.

## 3. Аутоодговорност

Обавезним осигурањем власника моторних возила од одговорности за штету причињену трећим лицима на крају ТЗ 2014. године бавило се 11<sup>7</sup> друштава за осигурање, два мање него у истом периоду претходне године.

Премија осигурања од аутоодговорности у ТЗ 2014. године виша је за 6,2% у односу на исти период претходне године.

Концентрација портфеља у овом сегменту благо је повећана, имајући у виду да су у ТЗ 2014. три друштва за осигурање с највећим учешћем у премији осигурања од аутоодговорности покривала 64,9% тржишта, док су у истом периоду претходне године та друштва покривала 59,3% тржишта.

---

<sup>7</sup> Једном друштву за осигурање је одузета дозвола за рад, а једно друштво за осигурање је донело Одлуку о заустављању продукције у наведеном периоду.

## 4. Закључак

Из упоредних показатеља ТЗ 2014. године и истог периода 2013. године издвајају се следеће промене у посматраном периоду:

- на тржишту Србије послује 27 друштава за осигурање, једно мање него у истом периоду претходне године, уз смањење броја запослених на 11.151 по стопи од 2,9%;
- остварен је пораст билансне суме сектора осигурања за 12,1% и она износи 165,7 млрд динара;
- остварен је пораст капитала за 0,2%, на 34,4 млрд динара;
- повећане су техничке резерве за 17,9% и њихова потпуна покривеност у животним осигурањима и непотпуна покривеност у неживотним осигурањима;
- повећана је укупна премија за 5,2%, на 51,4 млрд динара;
- доминантно је учешће неживотних осигурања у укупној премији и оно износи 79,1%. Премија неживотних осигурања је порасла за 2,5%, при чему је премија осигурања моторних возила – каско забележила пад од 6,9%;
- животна осигурања повећала су учешће у укупној премији са 18,8% на 20,9%;
- концентрација на тржишту мерена Херфиндал–Хиршмановим индексом је умерена.

Кључне области којима би друштва требало да се баве посебно у садашњем тренутку 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, правовремена исплата штета, активности на едукацији потенцијалних осигураника, чиме ће се допринети јачању поверења осигураника и стварању услова за развој овог сегмента финансијског система, и др.

Такође, ту су и едукација и припрема за примену новог методолошког оквира за управљање ризицима, *Solvency II*. Адекватно управљање ризицима од кључног је значаја за успешност пословања осигураваача. Управо то је и суштина директиве *Solvency II*, према којој се од осигураваача 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.