



**НАРОДНА БАНКА СРБИЈЕ**

**СЕКТОР ЗА НАДЗОР НАД  
ОБАВЉАЊЕМ ДЕЛАТНОСТИ ОСИГУРАЊА**

## **СЕКТОР ОСИГУРАЊА У СРБИЈИ**

**извештај за 2013. годину**

**Садржај:**

|                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Увод.....                                                     | 4  |
| 2. Активности Народне банке Србије у 2013. години.....           | 4  |
| 3. Тржиште осигурања .....                                       | 5  |
| 3.1. Општи показатељи.....                                       | 5  |
| 3.2. Учесници на тржишту .....                                   | 8  |
| Друштва за осигурање .....                                       | 8  |
| 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 |
| 4.5. Профитабилност .....                                        | 18 |
| 4.6. Ликвидност .....                                            | 19 |
| 5. Закључак .....                                                | 19 |

## Списак скраћеница и појмова

|      |           |
|------|-----------|
| млн  | милион    |
| млрд | милијарда |

## 1. Увод

Законском регулативом надзор над највећим делом финансијског сектора поверен је Народној банци Србије. У 2013. години овај сектор је обухватао следеће финансијске институције: 30 банака, 28 друштава за осигурање, 16 давалаца финансијског лизинга и 6 добровољних пензијских фондова.

## 2. Активности Народне банке Србије у 2013. години

Активности Народне банке Србије у 2013. години су биле 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 2013. години извршене су непосредне контроле 6 друштава за осигурање, 1 посредника и 1 заступника у осигурању. Акценат контрола код друштава за осигурање био је на значајним активностима (осим код једног, код кога је контролисано спровођење мера надзора изречених решењем Народне банке Србије), а нарочито на активностима чији је нето ризик са стањем на дан 30.09.2012. године био изнад просека или висок. У такве активности спадају потраживања и трошкови спровођења осигурања у осигурању од аутоодговорности, које су биле предмет контроле код 5 друштава за осигурање.

У току 2013. године друштвима за осигурање су изречене корективне мере надзора у 3 случаја (2 по контролама из претходног периода), а контролисаном посреднику у осигурању је одузета дозвола за рад. Против 2 друштва за осигурање и одговорних лица у тим друштвима поднете су пријаве за привредни преступ.

Такође, предмет надзора у току 2013. године је било спровођење мера надзора наложених у 2012. години у 13 случајева (12 друштвима за осигурање и једном заступнику у осигурању), по контролама извршеним у 2011. и 2012. години.

Активности Народне банке Србије, усмерене на обезбеђивање услова за развој сектора осигурања, односиле су се на сачињавање измена Закона о осигурању, којима је продужен рок за раздвајање композитних друштава за осигурање, која обављају послове животног и послове неживотног осигурања до 31.12.2014. године. Такође, овим изменама извршена је либерализација послова реосигурања ризика осигурања од елементарних непогода, и то омогућавањем реосигурања целокупног наведеног ризика непосредно код страног друштва за реосигурање, у складу са обавезама Републике Србије које су предвиђене Законом о потврђивању Споразума о зајму (Пројекат осигурања ризика у случају

елементарних непогода за југоисточну Европу и Кавказ) између Републике Србије и Међународне банке за обнову и развој.

У циљу даљег унапређења регулативе и њеног усклађивања с правном тековином Европске уније из области услуга осигурања, у поступку израде је нов Нацрт Закона о осигурању, којим ће се транспоновати следеће одредбе *acquis-a*: слобода пружања услуга и слобода оснивања, повезана лица и квалификовано учешће, додатни надзор, управљање ризицима и систем интерне контроле, обавеза информисања осигураника, покриће и пласман техничких резерви, престанак дозволе за рад и „*fit&proper*“ критеријуми.

У оквиру развоја функције супервизије НБС је, у циљу јачања међусобне сарадње и координације супервизорских активности, учествовала на 4 супервизорска колеца, на којима је анализирано пословање 6 друштава за осигурање, у већинском страном власништву, која послују у Републици Србији, кроз размену информација са надлежним националним супервизорима.

У оквиру унапређења актуарске професије Народна банка Србије је у 2013. години одржала десет испита за стицање звања овлашћеног актуара у два испитна рока и издала 4 овлашћења за обаљање актуарских послова. Такође, организовани су и испити за стицање звања овлашћеног посредника, односно заступника у осигурању. У прошлој години 581 лице је положило стручне испите за стицање звања овлашћеног посредника, односно заступника у осигурању.

### 3. Тржиште осигурања

#### 3.1. Општи показатељи<sup>1</sup>

У 2013. години дошло је до постепеног побољшања глобалне економске активности, уз процену да се у 2014. години може очекивати наставак раста. Након рецесије, у зони евра је у 2013. години забележен опоравак индикатора, уз присуство значајних разлика у економским перформансама између појединих земаља.

Рецесија у зони евра је снажно утицала на земље региона Централне и Источне Европе у којима је домаћа тражња и инвестициона активност углавном слаба од почетка светске финансијске кризе. Очекује се да ће побољшање екстерног окружења утицати и на повећање извоза региона Централне и Источне Европе, као и да се може очекивати заустављање смањења кредитне активности и повећање нивоа пословног поверења. Процењује се да ће се степен економског опоравка разликовати између земаља региона, при чему ће структурне реформе

---

<sup>1</sup> Извори: Swiss Re, Sigma No 3/2013 и Global insurance review 2013 and outlook 2014/15

за већину земаља бити одлучујући фактор у циљу подршке расту и одржавању догорочне фискалне равнотеже.

У 2012. години *укупна премија осигурања* у свету реално је повећана за 3,0%, при чему је раст у развијеним земљама био 2,3%, док су земље у развоју забележиле реалан раст укупне премије осигурања од 7,0%, а регион Централне и Источне Европе од 4,7%.

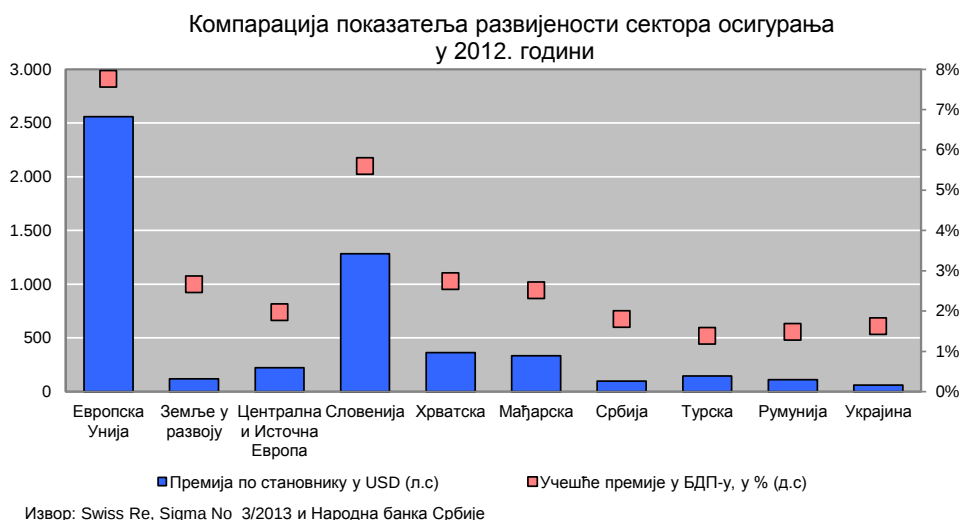
*Премија животних осигурања* у 2012. години забележила је на глобалном нивоу реалан раст од 3,2%, при чему је у развијеним земљама он износио 2,9%, у земљама у развоју 4,9%, а у региону Централне и Источне Европе 5,6%. У 2013. години процењен глобални раст премије животних осигурања је 2,9%, у развијеним земљама 2,3%, у земљама у развоју 6,2%, док у региону Централне и Источне Европе је процењен пад од 1,2%.

Реалан раст глобалне *премије неживотних осигурања* у 2012. години износио је 2,7%, при чему у развијеним земљама 1,5%, у земљама у развоју 9,2% и у региону Централне и Источне Европе 4,3%. У 2013. години процењен је наставак овог тренда тако да је реалан раст на светском нивоу 2,5%, у развијеним земљама 1,4%, у земљама у развоју 7,8%, а за регион Централне и Источне Европе око 1,0%.

Три државе са највећим учешћем у укупној премији оствареној на светском тржишту (САД, Јапан и Велика Британија) су у 2012. години покривале скоро половину тог тржишта (48,4%), док је Србија према оствареној премији на 81. 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.

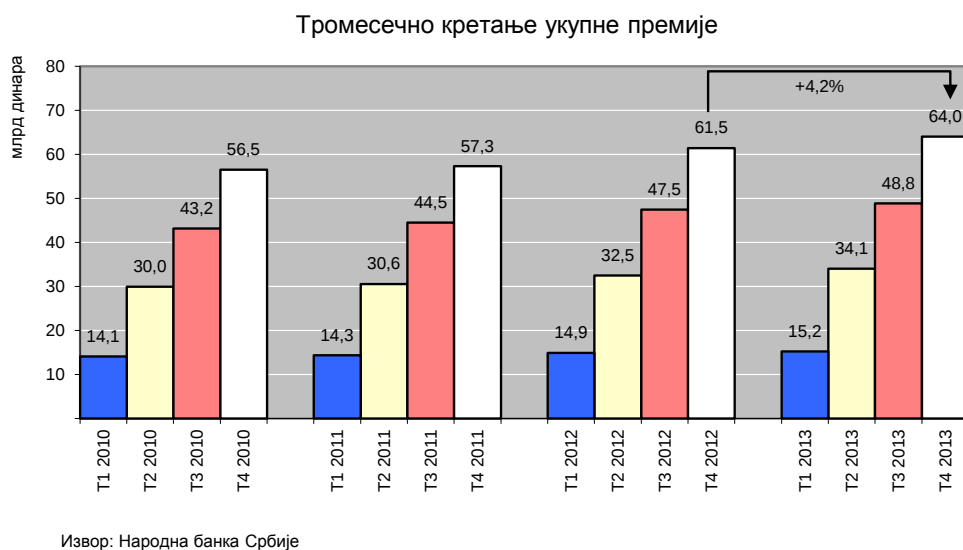
Према учешћу премије у бруто домаћем производу у 2012. години од 1,8% Србија је на 65. месту на свету, док овај показатељ за 27 земаља чланица Европске уније износи чак 7,8%. Међутим, у поређењу са са групом земаља у развоју са просеком од 2,7% и земљама Централне и Источне Европе чији је просек 2,0%, као и обзиром да се земље као што су Румунија и Турска налазе иза Србије, може се закључити да је Србија на задовољавајућој позицији.



Према премији по становнику у 2012. години од 99 USD или 75 евра Србија заузима 70. место у свету. Исти показатељ за 27 земаља чланица Европске уније износи 2.558 USD, за земље региона Централне и Источне Европе 223 USD, а за земље у развоју 120 USD. На првом месту у свету је Швајцарска са 7.565 USD, а следе Холандија и Данска, док Словенија са 1.283 USD и Хрватска са 362 USD заузимају 28. односно 48. место.

У 2013. години премија у процењеном БДП-у у Србији имала је учешће од 1,8%, док је премија по становнику износила 107 долара, или 78 евра.

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



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 2013. години која је износила 3.081 млрд динара банке учествују са 92,4%, а друштва за осигурање са 4,8%.

| Учешће у укупном финансијском сектору у % |       |      |      |        |      |      |           |      |      |      |      |      |
|-------------------------------------------|-------|------|------|--------|------|------|-----------|------|------|------|------|------|
|                                           | Банке |      |      | Лизинг |      |      | Осигурање |      |      | ДПФ  |      |      |
|                                           | 2011  | 2012 | 2013 | 2011   | 2012 | 2013 | 2011      | 2012 | 2013 | 2011 | 2012 | 2013 |
| Билансна сума                             | 92,4  | 92,6 | 92,4 | 2,8    | 2,3  | 2,2  | 4,4       | 4,5  | 4,8  | 0,4  | 0,5  | 0,6  |
| Капитал                                   | 93,0  | 93,2 | 93,5 | 1,4    | 1,2  | 0,9  | 5,7       | 5,6  | 5,5  |      |      |      |
| Број запослених                           | 71,0  | 70,3 | 69,0 | 1,2    | 1,1  | 1,1  | 27,4      | 28,3 | 29,5 | 0,4  | 0,4  | 0,3  |

Извор: Народна банка Србије

### 3.2. Учесници на тржишту

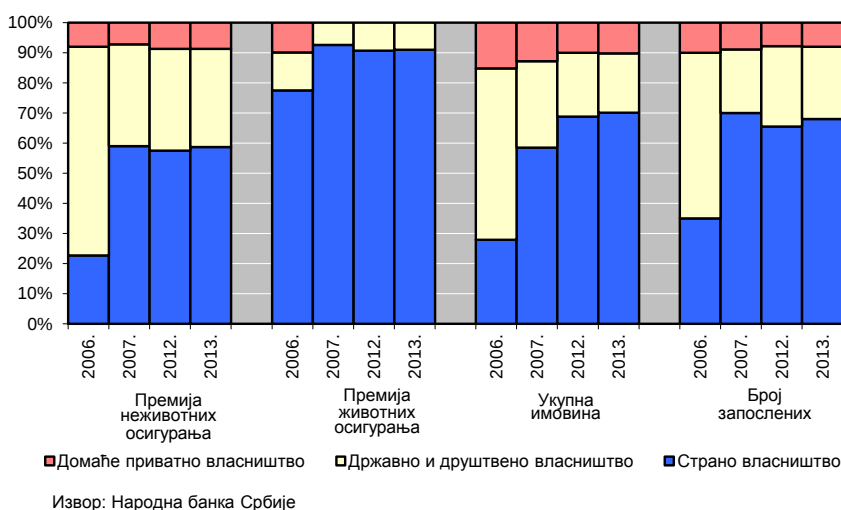
#### *Друштва за осигурање*

У 2013. години у Србији послује 28 друштава за осигурање и њихов број се није променио у односу на претходне две године. Искључиво пословима осигурања бави се 24 друштва, а само пословима реосигурања 4 друштва. Од друштава која се баве пословима осигурања искључиво животним осигурањем бави се 7 друштва, искључиво неживотним осигурањем 11 друштава, а и животним и неживотним осигурањем 6 друштава.

Посматрано према власничкој структури капитала од 28 друштва за осигурање у 2013. години 21 је у већинском страном власништву, док је 7 друштава у већинском домаћем власништву.

Успешним процесом приватизације у протеклом периоду, као и уласком на тржиште иностраних компанија добијањем *green field* лиценци (13 од 2005. године), друштва за осигурање у страном власништву у 2013. години бележе преовлађујуће учешће у: премији животних осигурања са 91,0%, премији неживотних осигурања са 58,8%, укупној имовини са 70,1%, као и у броју запослених са 68,0%.

Преглед података према власничкој структури



### Остали учесници на тржишту

У продајној мрежи, поред друштава за осигурање, учествује и: 19 банака које су добиле сагласност за обављање послова заступања у осигурању, 87 правних лица (друштава за посредовање, за заступање и за пружање других услуга у осигурању), 112 заступника у осигурању (физичких лица-предузетника), док је овлашћење за обављање послова заступања у осигурању, односно овлашћење за обављање послова посредовања у осигурању добило 14.457 физичких лица.

### 3.3. Структура портфеља осигурања

У 2013. години друштва за осигурање су остварила укупну премију у висини од 64,0 млрд динара (559 млн евра или 770 млн USD)<sup>2</sup>, што представља номинално и реално повећање од 4,2% и 2,0% респективно.

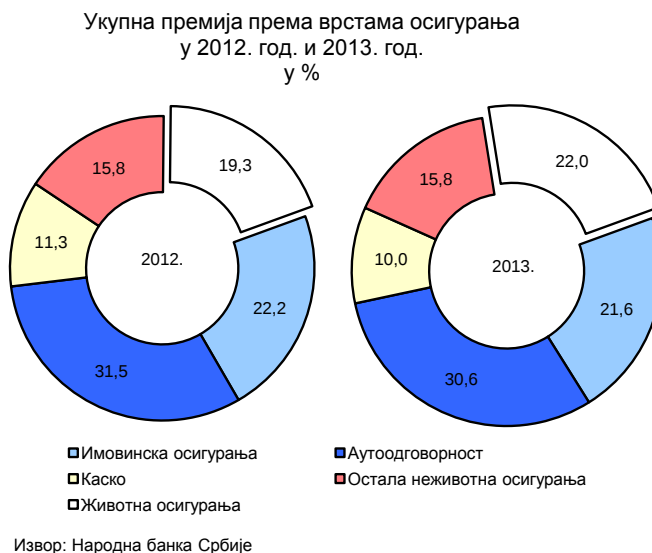
У структури премије у 2013. години учешће неживотних осигурања износило је 78,0%, док се учешће животних осигурања повећало са 19,3% у 2012. години на 22,0% у 2013. години, захваљујући оствареном порасту премије животних осигурања од 18,6% у односу на претходну годину.

У структури укупног портфеља само пет врста неживотних осигурања и то: осигурање од последица незгоде, осигурање моторних возила, осигурање

<sup>2</sup> Према средњем курсу Народне банке Србије на дан 31. децембар 2013. године.

имовине од пожара и драгих опасности, остала осигурања имовине и осигурање од одговорности због употребе моторних возила, учествује са 68,6%.

Аутоодговорност, као обавезно осигурање, у 2013. години задржава водеће учешће у укупној премији са 30,6%, а затим следе имовинска осигурања са 21,6%.



Осигурање од аутоодговорности бележи раст премије од 1,2%, имовинска осигурања од 1,6% у односу на претходну годину, док осигурање моторних возила – каско наставља тренд пада како премије од 7,2%, тако и учешћа у укупној премији на 10,0%, што је мање од учешћа које је ово осигурање бележило у 2004. години.

Груписање друштава за осигурање према учешћу у укупној премији, приказано у наредној табели, извршено у три групе, с тим да прву групу чине 2 друштва са преко 15% у укупној премији, другу 6 друштва са учешћем мањим од 15% и трећу 16 друштава са мање од 3%, указује на настављање тренда смањења концентрације портфеља. Концентрација на тржишту, мерена *Herfindahl Hirschman*-овим индексом, је умерена, бележећи вредност од 1.112<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> Вредности овог индекса испод 1.000 говоре у прилог да концентрација није присутна.

**Учешће друштава за осигурање у укупној премији  
према реер групама <sup>1)</sup>**

| Група |                            | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|-------|----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| I     | Учешће у %                 | 74,2 | 64,9 | 63,4 | 59,0 | 69,6 | 65,8 | 62,9 | 63,1 | 49,1 | 46,9 |
|       | Број друштава за осигурање | 2    | 2    | 2    | 2    | 3    | 3    | 3    | 3    | 2    | 2    |
| II    | Учешће у %                 | 11,8 | 21,5 | 21,6 | 22,1 | 19,0 | 23,2 | 24,7 | 25,4 | 35,5 | 38,7 |
|       | Број друштава за осигурање | 3    | 4    | 3    | 2    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 6    |
| III   | Учешће у %                 | 14,0 | 13,6 | 15,1 | 18,8 | 11,4 | 11,0 | 12,4 | 11,4 | 15,4 | 14,4 |
|       | Број друштава за осигурање | 15   | 11   | 10   | 14   | 14   | 14   | 14   | 15   | 17   | 16   |

1) Без друштава која се баве пословима реосигурања.

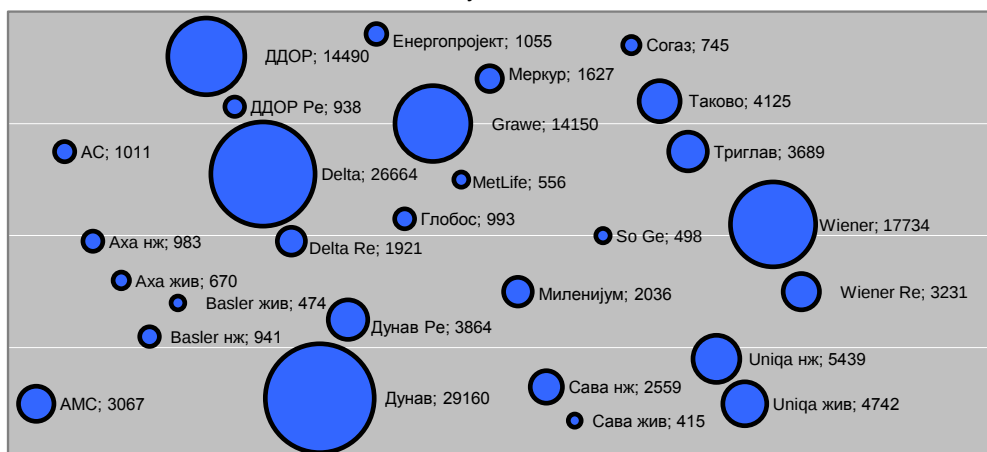
Извор: Народна банка Србије

Посматрано по наведеним групама у 2013. години, највећи део укупне премије неживотних осигурања од 50,2% припада првој групи ранжираних друштава, док највећи део укупне премије животних осигурања од 46,5% припада другој групи.

### 3.4. Билансна сума и билансна структура

#### *Билансна сума*

Обим пословања сектора осигурања, мерен билансном сумом друштава која су обављала послове осигурања и реосигурања, у поређењу са 2012. годином, повећан је у 2013. години за 5,2% и износи 147,8 млрд динара.

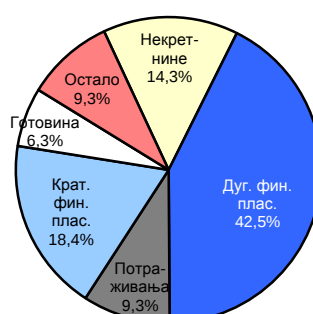
Билансне суме друштава за осигурање на дан 31.12.2013. године  
у млн RSD

Извор: Народна банка Србије

### Структура активе

У структури активе друштава за осигурање са стањем на дан 31.12.2013. године, 57,9% односи се на сталну имовину (од чега 42,5% на дугорочне финансијске пласмане, а 14,3% на некретнине), док се 42,1% односи на обртну имовину (од чега на краткорочне финансијске пласмане 18,4%, а на потраживања 9,3%).

У поређењу са 2012. годином када је учешће сталне имовине износило 51,7% (од чега је учешће дугорочних финансијских пласмана износило 35,0%, а некретнина 15,4%), а учешће обртне имовине износило 48,3% (од чега краткорочни финансијски пласмани 22,7%, а потраживања 11,9%), може се закључити да дугорочни финансијски пласмани повећавају претежно учешће, бележењем знатног раста по стопи од 27,8% у односу на претходну годину. Истовремено, уочљив је пад учешћа некретнина у оквиру сталне имовине, као и пад учешћа краткорочних финансијских пласмана и потраживања у оквиру обртне имовине.

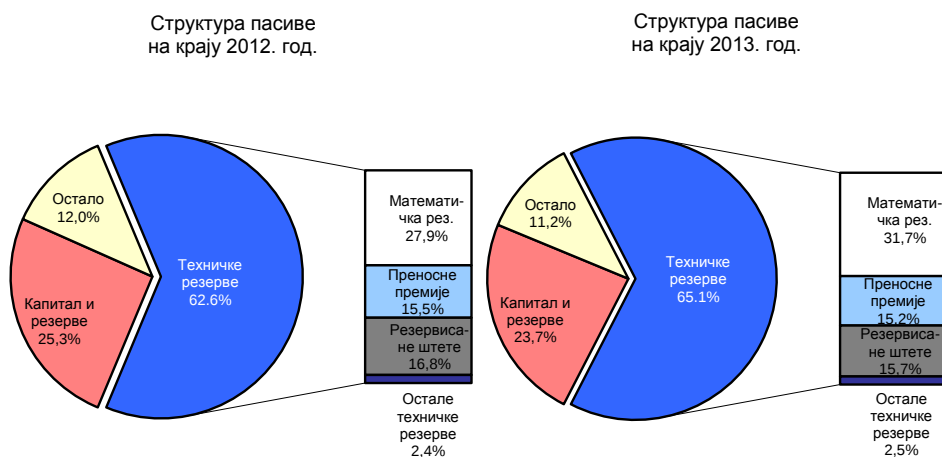
Структура активе  
на крају 2012. год.Структура активе  
на крају 2013. год.

Извор: Народна банка Србије

### Структура пасиве

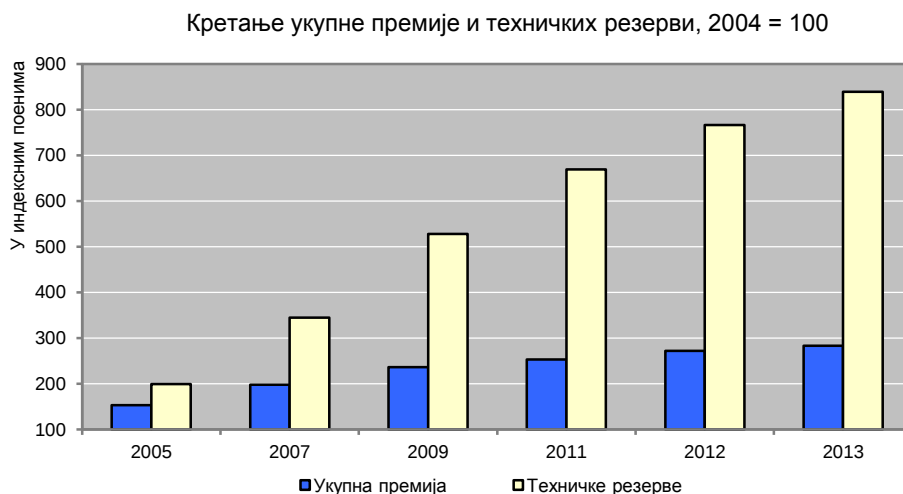
У структури пасиве на дан 31.12.2013. године техничке резерве исказују учешће од 65,1%, а капитал и резерве 23,7%.

Док капитал у износу од 35,0 млрд динара у 2013. години бележи пад по стопи од 1,8%, техничке резерве у посматраном периоду у износу од 96,2 млрд динара бележе раст од 9,4%, при чему је најзначајније учешће у овим резервама имала математичка резерва, са стопом раста у 2013. години од 19,5%.



Извор: Народна банка Србије

Значајан показатељ резултата предузетих активности на стабилизацији и уређивању тржишта осигурања је и кретање техничких резерви и укупне премије. Наредни графикон, у коме је као базна година посматрања 2004. година, говори у прилог знатно бржег раста техничких резерви од укупне премије, што је у великој мери резултат успостављања критеријума за обрачун техничких резерви, прописаних од Народне банке Србије, као и стриктних контрола адекватности издвајања у техничке резерве, што је условило прихватање праксе осигураваача да реалније процењују ове резерве и тиме у значајнијој мери штите интересе осигураника и корисника осигурања.

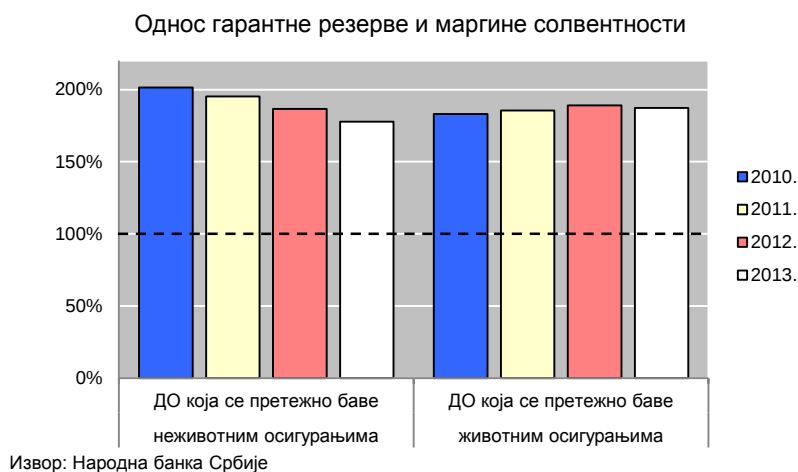


## 4. Показатељи пословања

### 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.

Маргина солвентности на дан 31.12.2013. године у Србији је износила 16,7 млрд динара, а гарантна резерва 29,1 млрд динара. На нивоу свих друштава у Србији која се претежно баве *неживотним осигурањима* однос **гарантне резерве и маргине солвентности** је износио 177,7%, док код друштава која се претежно баве *животним осигурањима* 187,2%.



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 2013. години на нивоу свих друштава у Србији која се претежно баве *неживотним осигурањима* износио 193,9%, док је у 2012. години износио 185,3%. 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 28,5% у 2013. години, док је у 2012. години износио 33,0%. Смањење показатеља је резултат значајног раста математичке резерве.

Вредност наведеног односа у 2013. години указује на постојање „резерве“ од 28,53% 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 у 2012. и 2013. години респективно износи 35,0% и 30,0%, уочава се пад наведених облика улагања у структури активе у 2013. години.

Код друштава која се претежно баве пословима *животних осигурања* наведено учешће је смањено са 4,3% у 2012. години на 3,8% у 2013. години. На промену вредности овог показатеља у 2013. години у односу на 2012. 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 са 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 14,2% у 2012. години на 10,3% у 2013. 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 3,9% у 2012. години на 3,6% у 2013. години.

#### 4.3. Покривеност техничких резерви прописаним облицима aktive

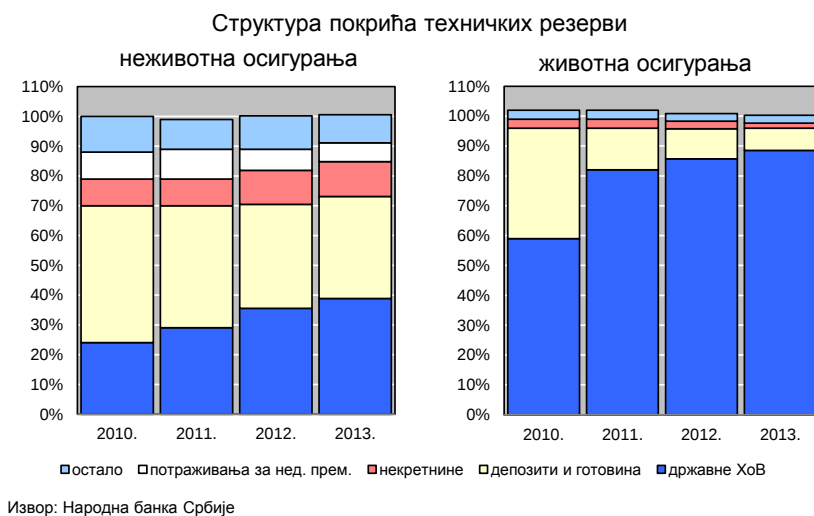
У циљу обезбеђења заштите интереса осигураника и трећих оштећених лица, односно благовремене исплате штета, није довољно само формирање адекватног нивоа техничких резерви, већ и њихово улагање на начин који обезбеђује измирење преузетих обавеза у целини и у року како у садашњем, тако и у будућем периоду. Да би било способно да одговори својим обавезама, друштво је дужно да средства пласира на начин да 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 2013. години остварено је потпуно покриће техничких резерви. Наиме, према подацима достављеним од стране друштава за осигурање покривеност техничких резерви прописаним облицима aktive у 2013. години износи 100,6%, док је у 2012. години износила 100,2%.

У друштвима која се претежно баве пословима *животних осигурања* покривеност техничких резерви прописаним облицима aktive у 2013. години износи 100,3%, док је у 2012. години износила 100,9%.

Посматрано укупно у Србији за сва друштва која се баве пословима осигурања техничке резерве *неживотних осигурања* у 2013. години највећим делом биле су покривене државним хартијама од вредности са 38,9%, депоновањем код банака са 19,7%, готовином са 14,5%, инвестиционим некретнинама са 11,7% и потраживањима за недоспеле премије са 6,3%.

У структури покрића техничких резерви *животних осигурања* најзаступљеније је улагање у државне хартије од вредности са 88,5%, а затим следи депоновање код банака са 5,2%.



#### 4.4. Реосигурање

Реосигурањем и саосигурањем се врши тзв. изравнавање ризика и заштита осигураваача 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 2012. годину овај показатељ у 2013. години је скоро непромењен и износи 85,2% 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 трошкова правне заштите, осигурање од опште одговорности, осигурање робе у превозу, осигурање имовине, осигурање јемства, остала осигурања имовине, осигурање шинских возила и осигурање финансијских губитака, што одговара природи посла тих врста осигурања и обиму преузетих ризика.

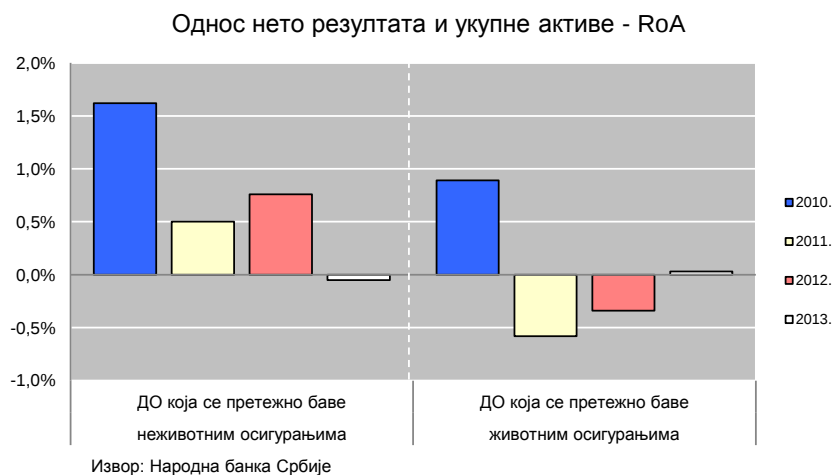
У друштвима која се претежно баве *животним осигурањем* овај показатељ у наведеном периоду креће се око 98%. Високе вредности овог показатеља у овим друштвима узрокована је преносом ризико дела премије у реосигурање, док

штедни (као знатни већи део премије у животним осигурањима) остаје у портфељу осигураваача.

#### 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 индикатор политике цена и адекватности, односно довољности премија за измирење обавеза по основу уговора о осигурању и адекватности преноса ризика у реосигурање и саосигурање у 2013. години је задовољавајући и износи 70,4 %, што је мање у односу на 2012. годину кад је износио 71,4%.

**Однос нето резултата и укупне активе (ROA)** као мера приноса на укупну активу, оствареног ангажовањем средстава у пословима осигуравања, инвестирања и др. у 2013. години, први пут од 2004. године, бележи негативну вредност у друштвима која се претежно баве пословима *неживотних осигурања* и износи -0,05%, што је погоршање у поређењу са 2012. годином кад је износила 0,76%. Наведено погоршање је последица негативног нето резултата. 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. години поново добија позитиван предзнак и износи 0,03%.



Посматрано укупно за сва друштва у Србији која се баве пословима осигурања остварен је негативан нето резултат и негативан принос на укупну активу друштава од -0,04%.

#### 4.6. Ликвидност

Да би друштво било у стању да одговори обавезама оно мора водити рачуна како о усклађености средстава и обавеза по рочности, тако и о утрживости и квалитету својих средстава. Обзиром 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 је у 2012. години износио 103,4%, а у 2013. години 91,8 %.

У друштвима која се претежно баве пословима *животних осигурања* показатељ усклађености краткорочних средстава (обртна имовина умањена за залихе) и краткорочних обавеза је у 2012. години износио 343,9%, а у 2013. години 393,0%.

Кретање овог показатеља указује на довољност ликвидних средстава за измирење краткорочних обавеза у друштвима која се претежно баве пословима животних осигурања, и недовољност у друштвима која се претежно баве пословима неживотних осигурања.

### 5. Закључак

Из упоредних показатеља за 2013. годину и претходну годину, може се закључити да је досадашњи тренд развоја тржишта осигурања успорен. Издавајају се следеће промене у 2013. години:

- остварен је пораст билансне суме сектора осигурања за 5,2% и она износи 147,8 млрд динара;
- остварено је смањење капитала од 1,8% и он износи 35,0 млрд динара;
- остварено је повећање техничких резерви од 9,4% и њихова потпуна покривеност како у животним, тако и у неживотним осигурањима;
- повећано је учешће пласмана у хартије од вредности и инструменте тржишта новца које издаје држава;

- укупна премија је достигла ниво од 64,0 млрд динара, уз стопу раста од 4,2%;
- учешће неживотних осигурања од 78,0% у укупној премији је, уз перманентно смањивање, и даље доминантно. Премија неживотних осигурања бележи раст од 0,7%, при чему осигурања од одговорности због употребе моторних возила и имовинска осигурања бележе раст, а осигурање моторних возила – каско бележи пад;
- животна осигурања повећавају учешће у укупној премији са 19,3% на 22,0%;
- концентрација на тржишту мерена *Herfindahl Hirschman*-овим индексом је умерена;
- број друштава за осигурање од 28 остао је непромењен, уз смањење броја запослених на 11.293 по стопи од -1,0%.

Кључне области којима би друштва требало да се баве 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, активности на едукацији потенцијалних осигураника, чиме ће допринети јачању поверења осигураника и стварању услова за развој овог сегмента финансијског система.

Посебно треба истаћи важност доследног поштовања прописа из области обавезног осигурања у саобраћају, нарочито у погледу ажурности у исплати штета, трошкова спровођења осигурања и примени бонус-малус система.

Такође, ту су и едукација и припрема за имплементацију новог методолошког оквира за управљање ризицима, *Solvency II*. Наиме, 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 квантификовање свих врста ризика којима су изложени у свом пословању, као и ефикасније управљање овим ризицима. Она уводи софистицираније захтеве солвентности у циљу обезбеђења довољног капитала за ризике којима су друштва за осигурање изложена. Планирана примена захтева директиве, према нацрту новог Закона о осигурању у Србији је од уласка у ЕУ.