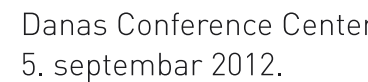




# Životno osiguranje i reforma poreskog sistema

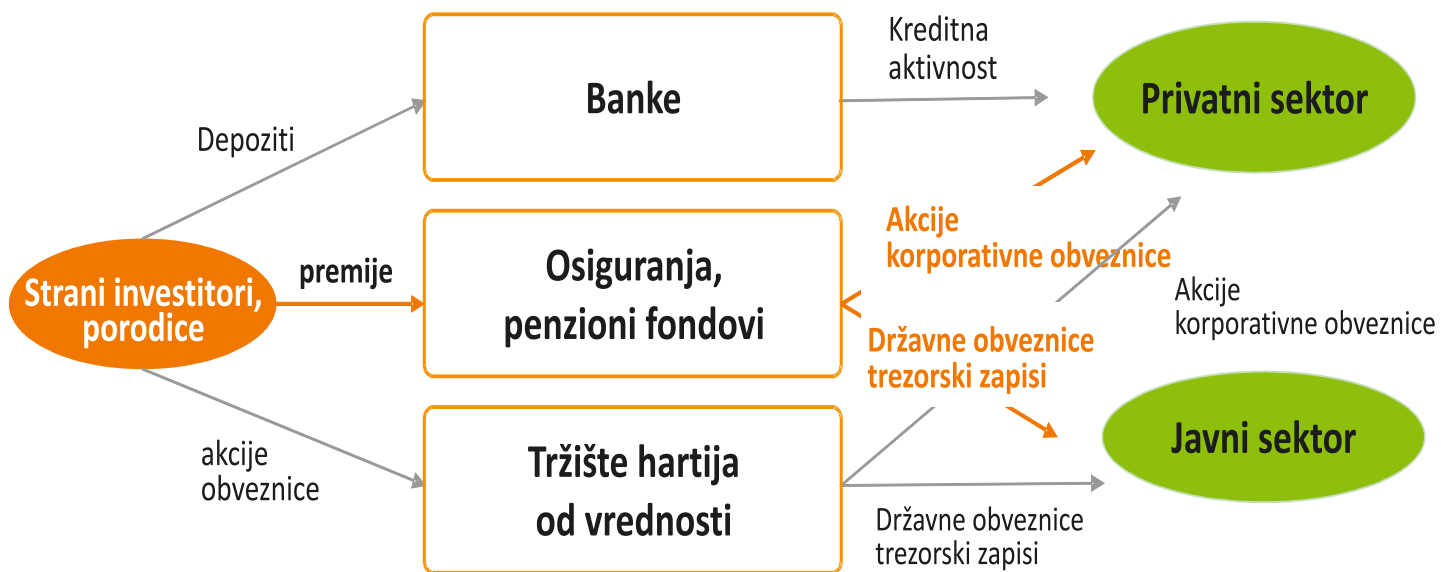


Artur Demek, predsednik, Fond za razvoj osiguranja



Danas Conference Center  
5. septembar 2012.

# Uloga finansijskih posrednika



Transfer finansijskog bogatstva od operatora sa viškom do operatora sa manjkom

## Strukturalna devijacija

	KAPITAL			BROJ ZAPOSLENIH		
	Banke	Osiguranja	Lizing	Banke	Osiguranja	Lizing
2005	85.8%	12.7%	1.5%	77.1%	21.9%	1.0%
2006	89.8%	8.6%	1.6%	77.3%	21.7%	1.1%
2007	91.5%	6.9%	1.6%	74.5%	23.9%	1.2%
2008	93%	5.6%	1.4%	72.2%	26.2%	1.2%
2009	92.1%	6.0%	1.9%	72.5%	25.9%	1.1%
2010	92.5%	5.9%	1.6%	71.8%	26.8%	1.1%
2011	<b>93,0%</b>	<b>5,7%</b>	1,3%	<b>71,0%</b>	<b>27,4%</b>	1,2%

- Posledica devijacije: potpuno zanemarena dugoročna štednja.
- Bez uravnoteženja finansijskog sektora ne može se očekivati napredak.  
Moguće sredstvo: poreski podsticaji

## Distribucija štednje u finansijskom sektoru

### Srbija

Bankarski depoziti  
**99,4%**

Životno osiguranje  
**0,5%**

Penzioni fondovi  
**0,1%**

### Evro zona

Bankarski depoziti  
**35%**

Životno osiguranje  
**21%**

Penzioni fondovi  
**18%**

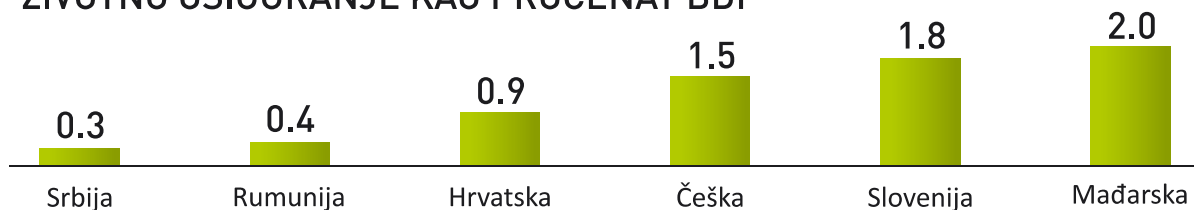
Investicioni fondovi  
**12%**

Ostalo  
**14%**

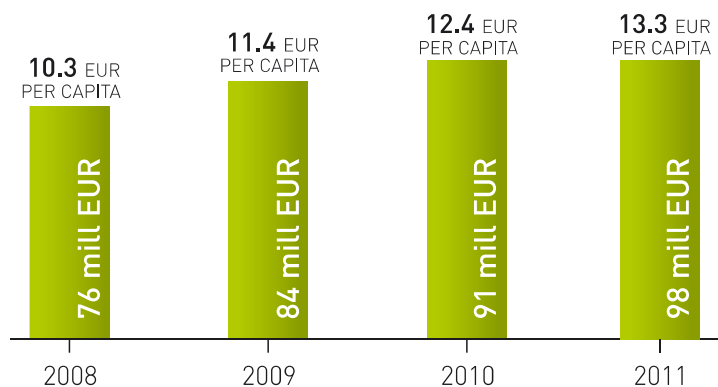
## Godišnje ulaganje u životno osiguranje po stanovniku



### ŽIVOTNO OSIGURANJE KAO PROCENAT BDP



### VELIČINA TRŽIŠTA



stalna štednja i izvor najkvalitetnijih dugoročnih investicionih sredstava za društvo

unutrašnji izvor sredstava

### TRŽIŠNO UČEŠĆE

DELTA GENERALI	24,40
WIENER	24,07
GRAWE	19,14
UNIQA	7,85
DUNAV	7,85
DDOR	5,36
MERKUR	4,67
AXA	1,26
SOCIETE GENERALE	1,02
TRIGLAV	0,61
SAVA	0,56
METLIFE	0,52
BASLER	0,42

- Sve osiguravajuće kompanije su 2009. predložile podsticajne mere za ubrzani razvoj životnog osiguranja, sa konzervativnom projekcijom **u prvih 5 godina akumulacija 1,05 milijardi evra**
- Predložene izmene Zakona o porezu na dohodak građana, Zakona o porezu na dobit preduzeća i Zakona o doprinosima za obavezno socijalno osiguranje

## Zašto države stimulišu životno osiguranje

- Građani se podstiču da brinu o sopstvenoj budućnosti
- Rasterećuje državne socijalne fondove
- Predstavlja unutrašnji izvor finansiranja
- Prikupčljaju se dugoročna i stabilna investiciona sredstva
- Važan mehanizam ekonomskog razvoja

## Predlog poreskih podsticaja razvoja životnog osiguranja

### Struktura srpskog modela:

- **Korisnici:** fizička lica koja plaćaju porez na zaradu ili druge poreze
- **Povraćaj poreza = 25% od štednje (premije životnog osiguranja)**
- **Limit** - 50.000 RSD + 12.500 po detetu
- **Trajanje ugovora o osiguranju** – najmanje 5 godina
- Povraćaj na osnovu plaćenog poreza na **dohodak građana**
- Povraćaj poreza se isplaćuje **sledeće godine**
- **Potrebno je da se premije redovno uplaćuju**
- Sva sredstva se investiraju u državne hartije

### Mehanizam kojim se postiže

Obezbeđenje  
finansijske sigurnosti  
građana u budućnosti i  
zaštita porodice

Smanjenje socijalnih  
pritisaka na budžet

Uvećanje državnih  
finansija za strateške  
investicije preko  
dugoročnih obveznica  
(više od 10 godina)

Rast poreske discipline

Stabilizacija industrije  
osiguranja sa  
razvojnom  
komponentom

Razvoj tržišta kapitala

## Pojedinačni cash flow: primer bračnog para sa detetom

EURO (1 eur =95RSD)	Muž	Žena
Mesecni prihod	421	316
Godišnji prihod	5,053	3,789
Porez 12%	51	38
<b>Godišnji porez</b>	<b>606</b>	<b>455</b>

Procenat štednje	10%	10%
Mesecna štednja	42	32
<b>Godišnja štednja</b>	<b>505</b>	<b>379</b>

Poreski podsticaj	25%	25%
Za osiguranika 25% max 50 000	126	95
Prvo dete 25%	32	0
<b>Ukupan godišnji poreski podsticaj</b>	<b>158</b>	<b>95</b>

Godina štednje 0	3% kamatna stopa	513	385
Godina štednje 1	3% kamatna stopa	1,049	787
Godina štednje 2	3% kamatna stopa	1,601	1,201
Godina štednje 3	3% kamatna stopa	2,169	1,627
Godina štednje 4	3% kamatna stopa	2,755	2,060
<b>Godina štednje 5</b>	<b>3% kamatna stopa</b>	<b>3358</b>	<b>2909</b>

Ukupan poreski podsticaj (5 godina)	789	474
Procenat od štednje	24%	16%



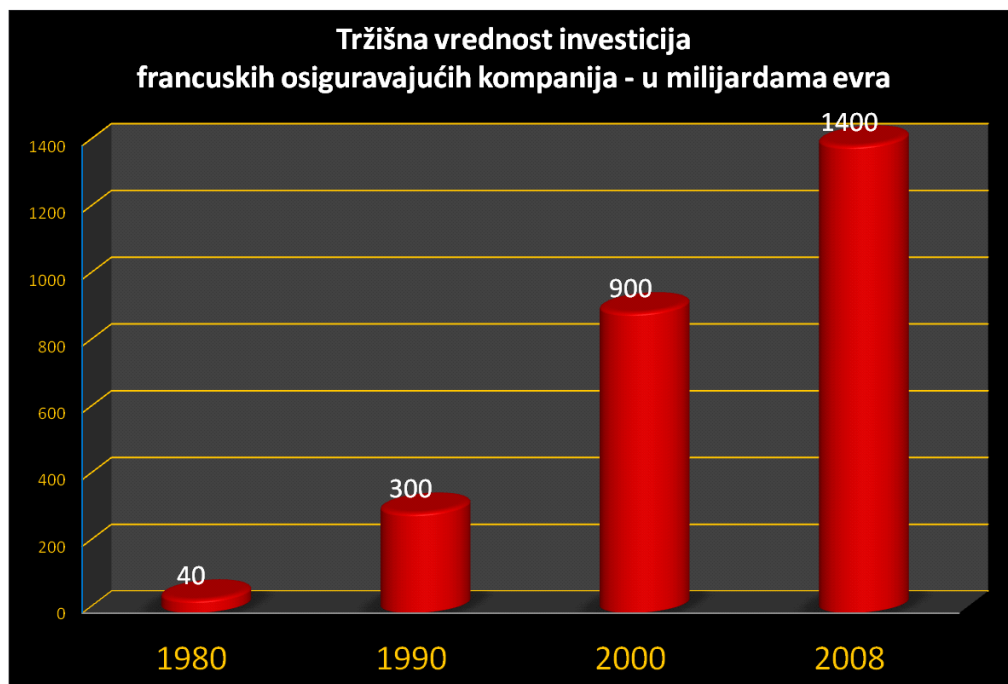
## Cash flow projekcija

### Pretpostavke – ulazni parametri

- svake godine 5% zaposlenih zaključuje ugovor o životnom osiguranju
- prosečna godišnja premija (štednja) jednaka jednoj prosečnoj neto zaradi

godina	Broj zaposlenih	Broj osiguranika	% osiguranih zaposlenih	Ukupna premija u evrima (€)	Poreski podsticaj (PP)	PP /ukupna premija
0	2.000.000	100.000	5%	45,918,600.00		0.00%
1	2.000.000	200.000	10%	139,822,137.00	11,479,650.00	8.21%
2	2.000.000	300.000	15%	283,150,159.11	22,959,300.00	8.11%
3	2.000.000	400.000	20%	477,385,400.88	34,438,950.00	7.21%
4	2.000.000	500.000	25%	724,055,078.91	45,918,600.00	6.34%
5	2.000.000	600.000	30%	1,024,732,226.28	57,398,250.00	5.60%

## Rast investicija osiguranja u Francuskoj posle uvođenja poreskih podsticaja



Posle devet meseci pregovora sa Fondom za razvoj osiguranja vlada Srbije je odlučila da emituje evro-indeksirane **obveznice** u vrednosti od **200 miliona evra**, sa rokom dospeća **2026.** i kuponom od **5,85%**

- Na prvom otvaranju emisije 14. februara 2011. prodato obveznica u vrednosti od 103 miliona evra
- Na drugom otvaranju emisije 1. juna 2011. prodato obveznica u vrednosti od 42 miliona evra
- Poslednje otvaranje, planirano za kraj decembra nije održano.

Obveznice su stabilizovale postojeći portfelj životnog osiguranja jer su smanjile ogromnu vremensku neusklađenost prihoda i rashoda osiguravajućih društava

## Šta je potrebno Srbiji?

- Hitan model poreskih podsticaja kojim bi započeo proces uravnoteženja finasijskog sektora
- Model mora biti efikasan i odgovarajući za socijalnu realnost