

ДИЈАГНОСТИЧКА СТУДИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊА

ПРОЈЕКТНИ ЗАДАТАК

Опсег задатка: Спровођење независне дијагностичке студије са циљем утврђивања финансијске позиције и резултата пословања Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд (у даљем тексту: “Компанија”) на дан 31. децембар 2015. године (са упоредним подацима за 2014. и 2013.) за Министарство финансија Републике Србије (у даљем тексту: “Мфин”) у својству највећег појединачног акционара. Дијагностичка студија ће обухватити следеће аспекте:

ПОСЛОВНИ ПРОФИЛ

- пословни профил Компаније – преглед главних активности, извора прихода по пословним линијама осигурања и осталим пословним активностима;
- преглед организационе и власничке структуре;
- тржишна позиција – упоредна анализа главних показатеља финансијске снаге и квалитета пословних активности у односу на тржиште осигурања у Србији (нпр. у поређењу са 5 највећих осигураваача у приватном власништву).

Анализа пословног профила Компаније садржаће преглед релевантних финансијских показатеља за активности животног и неживотног осигурања Компаније (нпр. рацио трошкова, рацио штета и комбиновани рацио; капацитет за исплату штета; бруто и нето обрачуната премија; просечне стопе премија наплаћене по главним линијама пословања (укључујући и осигурање од аутоодговорности) у поређењу са конкуренцијом и трошковима прибаве пословања).

АНАЛИЗА ФИНАНСИЈСКЕ ПОЗИЦИЈЕ КОМПАНИЈЕ

Детаљна анализа и процена финансијске позиције, са посебним нагласком на следеће елементе:

- вредност, кредитни квалитет и ниво наплативости/ризика ликвидне активе (готовина, депозити, готовински еквиваленти, итд.);
- процењена вредност (на основу историјата наплате Компаније по сегментима главних клијената), квалитет и ниво наплативости потраживања од осигураника и осталих оперативних потраживања, као и анализа доспећа релевантних потраживања;

Детаљан преглед и процена тржишне вредности (уколико је примењива), квалитет и ниво наплативости / инхерентних ризика инвестиционог портфеља (инвестиције у ХОВ, расположиве за продају и слично);

Посебну пажњу је потребно посветити портфељу потраживања Компаније од корпоративних дужника (нпр. зајмови, ХОВ, остали видови потраживања), адекватности политике инвестирања Компаније у корпоративне обезнице, адекватности капацитета Компаније за оцену квалитета потраживања Компаније од корпоративних дужника, структуре портфеља (валута, рок доспећа, каматне стопе – фиксне наспрам варијабилних); детаљна анализа највећих изложености (фокус на проблематичне изложености), преглед случајева „техничког преноса“¹, итд;

- детаљни преглед, процена вредности и анализа квалитета инвестиција у друга правна лица, укључујући и зависна лица, повезана лица и остала власничка учешћа;
- процена вредности и анализа непокретности у власништву Компаније (т.ј. оперативних и инвестиционих / расположивих за продају / осталих врста сталне имовине) и нематеријалних средстава Компаније, уз посебан осврт на пројектоване токове новца од непокретности датих под закуп, као и анализа статуса власничких права Компаније (нпр. квалитет власничке документације, статус уписа власништва у релевантне катастре, итд.) и процена утрживости ових средстава, укључујући и преглед очекиваних дисконта услед неликвидности и уопштено могућности за наплату из такве имовине;

¹ Узастанни аранжмани, чија је сврха да се занове уговори о зајму и представе извесне проблематичне кредитне изложености као релативно бољег квалитета, примарно са циљем представљања бољег профила портфеља кредитних ризика.

- адекватност политика и практичне примене успостављања и процене вредности разграничених трошкова прибаве;
- анализа адекватности процене вредности осталих материјално значајних ставки активе;
- адекватност техничких резерви (насталих, а непријављених), посебно за осигурање од аутоодговорности (приказати одвојено), за осигурање штета које се пријављују после дужег времена од настанка штете и реосигурање, на основу процене развоја штета на нивоу Компаније и тржишта; анализа ће бити спроведена користећи, минимално, *Chain Ladder* и *Bornhuetter-Fergusson* актуарске методе за период од претходних 5 година;
- процена квалитета и ефективности политика, процедура и пракси реосигурања Компаније;
- процена квалитета и ефективности политика, процедура и пракси саосигурања Компаније;
- анализа правних поступака (углавном у вези са осигурањем од аутоодговорности) против Компаније и адекватности процене могућности успеха/неуспеха тих поступака, као и израчунатих и пријављених резервисања за обавезе и трошкове по истим;
- анализа усаглашавања активе и пасиве и резултирајућих *gap* ризика (валутних, каматних, ризика рокова доспећа, итд.);
- анализа могућих концентрација/изложености проблематичним компанијама кроз потраживања и инвестиције; и
- анализа могућих концентрација према предузећима у државном власништву кроз потраживања и инвестиције.

АНАЛИЗА ОПЕРАТИВНИХ РЕЗУЛТАТА КОМПАНИЈЕ

Детаљна анализа ставки биланса успеха, са посебним нагласком на следеће елементе:

- анализа структуре биланса успеха по сегментима, примарно по премијама и штетама по типу осигурања, производу, каналу дистрибуције и слично;
- анализа развоја броја ималаца полисе унутар животног и неживотног осигурања у претходних 5 година;
- анализа развоја просечне премије за животно и неживотно осигурање у претходних 5 година;
- презентација концентрације прихода по групама осигураника и/или сегментима осигураника;
- анализа осталих оперативних прихода;
- анализа трошкова прибаве осигурања по врсти осигурања, каналу дистрибуције, поређења са тржиштем уколико су доступни релевантни подаци;
- анализа стопа премије по главним линијама пословања у поређењу са оним које наплаћује конкуренција;
- анализа финансијских прихода;
- анализа свих ванредних/неоперативних ставки биланса успеха (остали приходи и расходи);
- детаљна анализа приходних и/или расходних ставки које су изузетне и/или нередовне по својој природи, за сваку од претходних 5 финансијских година.

Од Консултанта се очекује да предложи у којим областима и на које начине се може постићи већа ефикасност у трошковима и расходима.

КВАЛИТЕТ ПОДАТАКА

Од Консултанта се очекује да спроведе детаљну анализу квалитета података Компаније у циљу обезбеђења прецизне актуарске процене. Посебно, Консултант ће, пре започињања анализе расположивих података о захтевима за одштету од Компаније, верификовати валидност резервисања за осигурање од аутоодговорности и пракси извештавања, као и целокупан квалитет података о штетама у циљу избегавања системске грешке приликом процена. У ситуацијама када сопствена документација Компаније о штетама није довољна или комплетна за спровођење задатака предвиђених овим Пројектним задатком, од Консултанта се очекује да допуни податке Компаније са онима са српског тржишта осигурања за сличне линије пословања и, уколико је могуће, са историјским подацима са других тржишта упоредивих са српским.

Сходно, од Консултанта се очекује да изгради образложен став у вези са проценама морталитета/дужине живота, ослањајући се, где је то прикладно, на упоредна међународна искуства.

ОДНОСИ СА ЗАВИСНИМ ЛИЦИМА

Консултант ће пружити преглед пословних односа Компаније са зависним лицима и процену оперативних међузависности. Преглед би требало да покрије пословни учинак и финансијску позицију сваког зависног лица, као и процену нето финансијских токова између Компаније и зависног лица.

КОРПОРАТИВНО УПРАВЉАЊЕ И СИСТЕМ ИНТЕРНИХ КОНТРОЛА

Консултант ће пружити преглед кључних запажања и потенцијалних проблема у вези са структурама управљања, финансијског управљања и главним интерним контролама Компаније. Посебно, Консултант би требало да идентификује потенцијалне слабости, у поређењу са најбољом међународном праксом, и потврди сигурну и конзистентну примену широко прихваћених рачуноводствених принципа и стандарда.

Уколико открије слабости, Консултант би требало да предложи адекватне препоруке за њихово превазилажење.

Консултант ће такође извршити процену усклађености са релевантним законима, правилима и регулативом и одредбама значајнијих уговора.

УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

Консултант ће извршити процену оквира управљања ризицима Компаније, укључујући и њен програм реосигурања, управљање акумулацијом ризика од поплава и земљотреса, као и политике преузимања ризика за све материјалне пословне линије.

СИСТЕМ ИНФОРМАЦИОНИХ ТЕХНОЛОГИЈА

Консултант ће извршити процену функционалности и безбедности ИТ система, са посебним нагласком на правовременост и прецизност прикупљања податка о штетама и премијама.

ОЧЕКИВАНИ РЕЗУЛТАТИ

У року од седам дана од почетка ангажмана, Консултант ће доставити Мфин *план рада* са кључним корацима и циљевима.

У року од 45 дана од почетка ангажмана, Консултант ће доставити Мфин *Привремени извештај* са спецификацијом прелиминарних налаза и кључних изазова са којима се сусрео. У том тренутку се очекује да је Консултант дошао до дубинског разумевања пракси резервисања и пословних процеса Компаније, као и постојећих ограничења у подацима и потенцијалних слабости поводом система извештавања о штетама Компаније.

У року од најдаље 90 дана од почетка ангажмана, Консултант ће доставити Мфин *детални извештај* који ће се састојати од:

- скраћеног прегледа кључних запажања, ризика и потребних мера реаговања, у складу са приоритетом;
- табеле која ће презентовати идентификоване разлике између званичног биланса стања и биланса успеха Компаније и финансијских извештаја који су резултат дијагностичке студије, заједно са прегледом идентификованих разлика у адекватности капитала Компаније (нпр. усклађеност са захтевима за маргину солвентности); потребне измене, ако постоје, у ревидираним финансијским извештајима Компаније из претходних година требало би да буду јасно назначене (нпр. у случају материјалних неправилности);
- резимеа пословног профила Компаније, укључујући и преглед међугрупних односа, као и оквира корпоративног управљања и управљања ризицима Компаније, заједно са идентификованим слабостима;
- актуарске процене обавеза Компаније по свим линијама пословања за осигурање штета које се пријављују после дужег времена од настанка штете;

- описа методолошког приступа Консултанта којим је дошао до процена и прецизирања разлика (уколико постоје) између тог приступа и приступа који користи Компанија; и
- броја актуарских методолошких препорука за прилагођавање (уколико је потребно) постојећег приступа Компаније за процењивање резерви за линије пословања за осигурање штета које се пријављују после дужег времена од настанка штете, укључујући и уносе за захтеве за квалитет података о штетама Компаније.

Од Консултанта се очекује да доставља Мфин периодична обавештења о статусу напретка дијагностичке студије. Предвиђено трајање задатка је максимално три месеца, уз започињање посла најкасније 25. априла 2016. године. Ангажман Консултанта подразумева и дефинисање његових ставова на коментаре које менаџмент Компаније буде евентуално имао на *детаљни извештај*, којом приликом се очекује да менаџмент Компаније такве коментаре учини најкасније у року од 30 дана од дана када му Мфин достави *детаљни извештај*.

Консултант је дужан да обезбеди Мфин одговоре на сва питања која Мфин може да има у вези са претходно наведеним очекиваним резултатима.

ПРОФИЛ КОНСУЛТАНТА

Како би био сматран квалификованим да спроведе дијагностичку студију, Консултант мора бити део међународне ревизорске куће и мора бити у стању да докаже способност за извршавање свих задатака наведених у овом Пројектном задатку. Консултант ће формирати конзорцијум између свог представништва у Србији и представништва регистрованога у некој од земаља чланица ЕУ, под условом да такав конзорцијум мора предводити представништво компаније из земље чланице ЕУ са партнером из земље чланице ЕУ, који ће бити дефинисан као ангажовани партнер за овај пројекат и који ће, између осталих, потписати у име конзорцијума све извештаје тражене приложеним Пројектним задатком.

Посебно, Консултант би требало да поседује обавезне актуарске и ревизорске квалификације, доказане бројем успешних претходних сличних ангажмана у другим земљама. Од Консултанта се очекује да наведе расположивост адекватно квалификованих запослених за извршење дијагностичке студије до краја јула 2016. године, као и било које сукобе интереса који би могли да га спрече да спроведе дијагностичку студију.

Изабрани Консултант мора бити независан од било ког члана Управног одбора, било ког члана Извршног одбора или вишег руководиоца Компаније. Независност подразумева да виши партнер-руководилац, као и било који партнер или запослени који би био укључен у израду дијагностичке студије, не врши дужности директора учесника, нити има било какве личне, финансијске или блиске пословне односе са Компанијом или њеним акционарима. Даље, Консултант не може бити ангажован за израду ревизије пословања Компаније за 2015. годину, или је извршио ревизију за 2014. годину. Уколико је изабрани Консултант вршио ревизију финансијских извештаја у периоду који претходи наведеним периодима, ниједан од партнера-руководилаца или било који од партнера који је учествовао у тој ревизији не може бити укључен у израду ове дијагностичке студије.

Како би се обезбедила независност процене, од Консултанта се изричито захтева да се суздржи од улажења у било какав пословни однос са Компанијом у периоду од дванаест месеци од дана достављања коначног извештаја Мфин. Овим се подразумева да ће Консултант, као и било који од његових извршилаца, партнера и особа које су учествовале на било који начин у спровођењу дијагностичке студије бити обавезни да се суздрже од учествовања на било који начин на страни купца у потенцијалној приватизацији Компаније у периоду од најмање три године од дана завршетка дијагностичке студије.

Све у вези са радом Консултанта на овом ангажману, укључујући и овај Пројектни задатак и било која информација или документација достављена Консултанту, третираће се као поверљиви. Свим особама повезаним са Консултантом, које имају приступ таквим информацијама или документацији, мора се указати на важност одржавања потпуне поверљивости. Консултант неће, без претходног одобрења Мфин, дискутовати о резултатима дијагностичке студије са трећим лицима, укључујући и менаџмент Компаније.

Материјална кршења закона или подзаконских аката прописаних од стране Народне банке Србије, или сумња о постојању истих, морају се пријавити Мфин без икаквог одлагања. У том случају, Консултант би требало, колико год је то могуће, да се изјасни о потреби за даљном форензичком истрагом како би се утврдио обим таквих прекршаја.