

Пројектни задатак за додатни ангажман на дијагностичкој студији Дунав осигурања

1. Процес консолидације и финансијска анализа главних зависних лица

1.1. Процес консолидације

- Извршити преглед процеса консолидације и начина на који резултати зависних лица имају утицај на консолидоване извештаје на дан 31.12.2015. године.
- Приказати консолидоване финансијске извештаје на дан 31.12.2015. године у извештају.

1.2. Финансијска анализа главних зависних лица

Извршити финансијску анализу Дунав реосигурања, Дунав осигурања Бања Лука и Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом (који заједно представљају 90% од укупних инвестиција у зависна лица Дунав осигурања) за 2014. и 2015. годину, обухватајући следеће:

1.2.1. Пословни профил

- Преглед основних пословних активности, осталих пословних активности и извора прихода;
- Преглед организационе и власничке структуре.

1.2.2. Анализа финансијских позиција зависних лица

Детаљна анализа са посебним нагласаком на следеће елементе:

- вредност, кредитни квалитет и ниво наплативости/ризика ликвидне aktive (готовина, депозити, готовински еквиваленти итд.);
- квалитет и ниво наплативости потраживања, као и анализа доспећа релевантних потраживања;
- детаљно разврставање, квалитет и ниво наплативости инвестиционог портфеља;
- структура портфеља (валута, рок доспећа, каматне стопе – фиксне наспрам варијабилних), детаљна анализа највећих изложености (фокус на изложености (потраживања) од лица у финансијским потешкоћама);
- процена вредности и анализа непокретности (т.ј. оперативних и инвестиционих / расположивих за продају / осталих врста сталне имовине), уз посебан осврт на пројектоване токове новца од непокретности датих у закуп, као и анализа статуса власничких права компаније (нпр. квалитет власничке документације, статус уписа власништва у релевантним катастрима итд.) и процена утрживости тих непокретности, укључујући и преглед очекиваних дисконта услед неликвидности и уопштено могућности за наплату из тих непокретности;

- адекватност политика и практичне примене успостављања и процене вредности разграничених трошкова прибаве (уколико је то примењиво);
- анализа адекватности процене вредности осталих материјално значајних ставки активе;
- адекватност техничких резерви, са посебним освртом на адекватност резерви за настале, а непријављене штете по основу осигурања од ауто-одговорности у случају Дунав осигурања Бања Лука;
- квалитет и ефективност политика, процедура и пракси које друштво примењује за реосигурање/ретроцесије;
- анализа могућих концентрација, тј. изложености према предузећима (лицима) са финансијским потешкоћама кроз потраживања и инвестиције; и
- анализа могућих концентрација према предузећима у државном власништву кроз потраживања и инвестиције.

1.2.3. Финансијски учинак (Анализа оперативних резултата) зависних лица у осигурању (Дунав осигурање Бања Лука и Дунав реосигурање)

Детаљна анализа биланса успеха са посебним нагласаком на следеће елементе:

- преглед премија (ре)осигурања по врстама осигурања;
 - број осигураника по врстама осигурања у претходне три године (примењиво на Дунав осигурање Бања Лука);
 - развој просечне премије за главне врсте осигурања у претходне три године;
 - број и износ исплаћених штета по врстама осигурања у претходне три године;
 - трошкови прибаве осигурања по врстама осигурања у претходне три године;
- *Врсту осигурања од ауто-одговорности за Дунав осигурање Бања Лука засебно представити у оквиру статистике за претходних пет тачака*
- остали оперативни (пословни) приходи;
 - све ванредне/неоперативне ставке у билансу успеха (остали приходи и расходи);
 - финансијски приходи.

1.2.4. Финансијски учинак (Анализа оперативних резултата) Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом

- приходи по врсти услуга;
- главне групе индиректних/административних трошкова и коментари о значајним трендовима;
- сви директни трошкови запослених, укључујући просечни трошак по запосленом (плата, доприноси итд.);
- све ванредне/неоперативне ставке у билансу успеха (остали приходи и расходи).

1.2.5. Процена потенцијалних исправки вредности

- идентификовати ниво потребних исправки вредности за сваки од анализираних зависних лица на дан 31.12.2015. године;
- укључити материјални утицај/ефекат на исправљене појединачне финансијске извештаје (наредна тачка 2).

2. Кориговане пројекције финансијских извештаја

Износи у РСД	Кориговани финансијски подаци						
	Историјски			Очекивани	Потенцијални		
Позиција	2013	2014	2015	2016 прогноzirани	2016*	2017*	2018*

- Идентификовати и квантификовати кључне трендове у резултатима;
- Коментарисати пројекције компаније у поређењу са очекиваним вредностима;
- Екстраполирати кључне трендове и упоредити са прогнозом менаџмента за целу 2016. годину;
- Коментарисати поузданост извештаја за менаџмент (за 2016. годину);
- Размотрити кључна осетљива питања и слабости;
- Укључити извештаје о токовима новца за све периоде (историјске и потенцијалне);
- Израчунати CARMEL показатеље за све периоде (историјске и будуће) на основу коригованих финансијских података.

Напомена о терминима:

Коригована вредност: означава вредност кориговану у складу са приступима предложеним од стране РwС (укључујући и настале, а непријављене штете, разграничене трошкове прибаве, зависна лица и остале исправке вредности активе).

Потенцијална коригована вредност: означава вредност кориговану у складу са сличним приступима предложеним од стране РwС за историјске вредности (од 2013. до 2015. год.).

Неопходно је да потенцијални финансијски подаци буду припремљени на основи која је конзистентна са коригованим историјским финансијским подацима и са постојећим рачуноводственим политикама.

Очекивани (прогноzirани) резултати за 2016. годину: означава очекиване годишње резултате за 2016. годину на основу резултата из постојећих извештаја за менаџмент за 2016. годину.