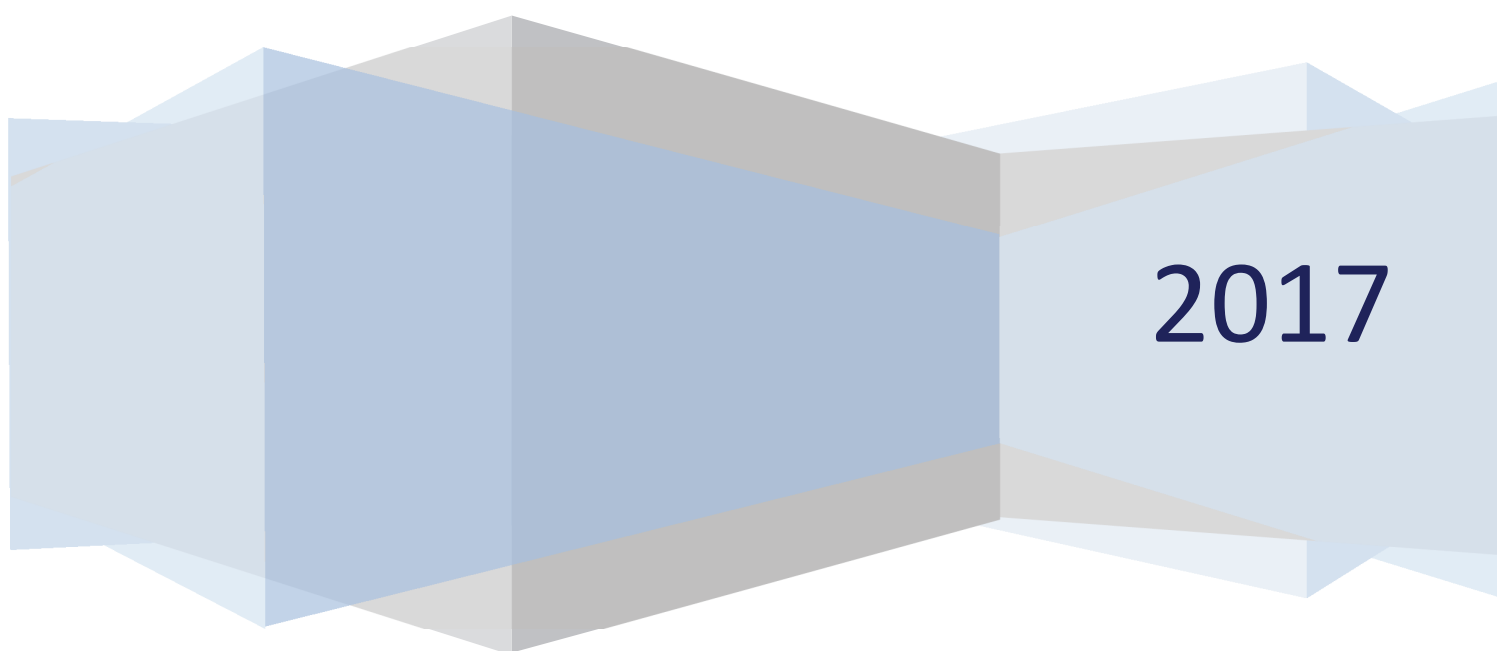


Eurolife ERB Asigurari Generale SA

Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara





RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT ASUPRA ELEMENTELOR RELEVANTE DIN RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUAȚIA FINANCIARĂ

Către : Acționari, Eurolife ERB Asigurări Generale SA

Opinia noastră

În opinia noastră, informațiile supuse auditului cuprinse în elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară al Eurolife ERB Asigurari Generale SA (“Societatea”), sunt întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și ale Normei nr. 21/2016 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (“ASF”) privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare, cu modificările și completările ulterioare (“Legea 237/2015” și “Norma ASF 21/2016”).

Elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară

Urmatoarele machetele ale Societății la 31 decembrie 2017:

- S.02.01.02 – Bilanț;
- S.23.01.01 - Fonduri proprii;
- S.25.01.21- Cerința de capital de solvabilitate – pentru societățile care aplică formula standard; și
- S.28.01.01- Cerința de capital minim – Numai activitatea de asigurare sau reasigurare de viață sau numai activitatea de asigurare sau reasigurare generală,

denumite în continuare “elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară”.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea

“Responsabilitățile auditorului într-un audit al elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre.

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Evidențierea unor aspecte – Bazele întocmirii

Atragem atenția asupra secțiunilor “Evaluarea din perspectiva solvabilității” și “Managementul capitalului” din cadrul raportului privind solvabilitatea și situația financiară, care descriu bazele întocmirii. Raportul privind solvabilitatea și situația financiară este întocmit în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 și ale Normei ASF 21/ 2016, și, prin urmare, în conformitate cu un cadru de raportare financiară cu scop special. Raportul privind solvabilitatea și situația financiară trebuie publicat, iar utilizatorii vizați includ, dar nu se limitează la ASF. În consecință, este posibil ca Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară să nu fie adecvat în alt scop. Opinia noastră nu este modificată cu privire la aceste aspecte.

Alte informații

Conducerea este responsabilă pentru alte informații. Alte informații cuprind următoarele Secțiuni:

- Activitatea și performanța de subscriere;
- Sistemul de guvernare;
- Profilul de risc;
- Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității; și
- Managementul capitalurilor,

dar alte informații nu includ elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară și opinia noastră de audit cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară nu acoperă și alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară, responsabilitatea noastră este să citim alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară sau cunoștințele pe care noi le-am obținut în decursul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În cazul în care, pe baza activității efectuate, concluzionăm că există o denaturare semnificativă a altor informații, ni se solicită să raportăm acest fapt. În aceasta privință, nu avem nimic de raportat.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru raportul privind solvabilitatea și situația financiară

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea raportului privind solvabilitatea și situația financiară în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii 237/2015 și ale Normei ASF 21/ 2016, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului privind solvabilitatea și situația financiară lipsit de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea raportului privind solvabilitatea și situația financiară, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară

Este responsabilitatea noastră să formăm o opinie independentă cu privire la întocmirea, în toate aspectele semnificative, a elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară, în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii 237/2015 și ale Normei ASF 21/ 2016.

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor elemente relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem

probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare și rezonabilitate al elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Paul Facer
Auditor statutar înregistrat la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17 februarie 2010

În numele
PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Firmă de audit înregistrată la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001

București, 4 mai 2018



Cuprins

| | |
|--|-----------|
| Introducere | 5 |
| Scurta prezentare | 5 |
| A Activitatea si performanta de subscriere..... | 9 |
| A.1 Activitatea | 9 |
| A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica | 9 |
| A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Companiei | 9 |
| A.1.3 Auditorul extern al Companiei | 9 |
| A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Companie..... | 10 |
| A.1.5 Structura juridica a grupului | 10 |
| A.1.6 Liniile de afaceri semnificative ale companiei si zonele geografice de subscriere | 11 |
| A.2 Performanta de subscriere | 12 |
| A.2.1 Performanta financiara a Eurolife ERB Asigurari Generale S.A | 12 |
| A.3 Performanta investitionala..... | 14 |
| A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoare de piata..... | 15 |
| A.3.2 Performanta investitionala | 16 |
| A.3.3 Analiza randamentului investitional | 16 |
| A.3.4 Cheltuielile din investitii | 17 |
| A.3.5 Investitii securitizate | 17 |
| A.4 Performanta altor activitati..... | 17 |
| A.5 Alte informatii | 17 |
| B Sistemul de guvernanta | 18 |
| B.1 Informatii generale despre sistemul de guvernanta | 18 |
| B.1.1 Rolurile si responsabilitatile Consiliului de Administratie, ale comitetelor acestuia si ale functiilor cheie..... | 18 |
| B.1.2 Schimbari semnificative ale sistemului de guvernanta care au avut loc in perioada de raportare | 25 |
| B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare | 25 |
| B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii | 26 |
| B.2 Cerinte de competenta si integritate..... | 27 |
| B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii | 31 |
| B.3.1 Strategia de management a riscurilor | 31 |
| B.3.2 Evaluarea prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA) | 36 |
| B.4 Sistemul de control intern..... | 37 |
| B.4.1 Descrierea sistemului de control intern | 37 |
| B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate..... | 38 |
| B.5 Functia de audit intern..... | 39 |
| B.6 Functia actuariala | 41 |
| B.7 Externalizare | 42 |
| B.8 Alte informatii | 42 |

| | |
|---|-----------|
| C Profilul de risc | 44 |
| C.1 Riscul de subscriere si rezervare | 45 |
| C.2 Riscul de piata | 47 |
| C.3 Riscul de credit..... | 49 |
| C.4 Riscul de lichiditate..... | 51 |
| C.5 Riscul operational | 51 |
| C.6 Alte riscuri materiale | 53 |
| C.6.1 Riscul din activitatea de ALM..... | 53 |
| C.6.2 Riscul de conformitate | 54 |
| C.6.3 Riscul reputational | 54 |
| C.6.4 Riscul de concentrare | 55 |
| C.6.5 Riscul de contagiune..... | 56 |
| C.6.6 Riscul de strategie..... | 56 |
| D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii | 57 |
| D.1 Active..... | 57 |
| D.1.1 Evaluarea conform Solvabilitate II pentru fiecare clasa semnificativa de active | 57 |
| D.1.2 Diferentele dintre raportarea Solvabilitate II si cea statutară, grupate pe clase de active..... | 60 |
| D.2 Rezerve tehnice | 61 |
| D.2.1 Produse de asigurare..... | 61 |
| D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie importanta/materiala de afaceri..... | 61 |
| D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice | 64 |
| D.2.4 Analiza diferentelor dintre evaluarea in scopul solvabilitatii si cea pentru raportarea locala | 64 |
| D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare | 65 |
| D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate | 65 |
| D.2.7 Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc..... | 65 |
| D.2.8 Deducere tranzitorie..... | 65 |
| D.3 Alte obligatii..... | 65 |
| D.3.1 Evaluarea bilantului Solvabilitate II pentru fiecare clasa de obligatii..... | 65 |
| D.3.2 Diferentele dintre evaluarea conform Solvabilitate II si evaluarea din contabilitatea statutară pe categorii de datorii, altele decat rezervele tehnice | 67 |
| D.4 Metode alternative pentru evaluare | 67 |
| D.5 Alte informatii | 67 |
| E Managementul capitalurilor | 68 |
| E.1 Fonduri proprii..... | 68 |
| E.1.1 Obiectivele, politicile si procesele privind administrarea fondurilor proprii..... | 68 |
| E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii | 70 |
| E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii..... | 71 |
| E.1.4 Reconcilierea dintre capitalurile proprii din situatiile financiare statutare si excedentul de active asupra obligatiilor conform Solvabilitate II..... | 72 |
| E.2 Cerinta de capital de solvabilitate & Cerinta de capital minim | 72 |

| | |
|---|-----------|
| E.3 Utilizarea submodulului „risc al actiunilor in functie de durata” in calculul cerintei de capital de solvabilitate | 75 |
| E.4 Diferente intre formula standard si eventualele modele interne utilizate | 75 |
| E.5 Neconformitatea cu cerinta de capital minim si neconformitatea cu cerinta de capital de solvabilitate..... | 75 |
| E.6 Alte informatii | 75 |
| ANEXE | 76 |

Introducere

Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara (SFCR) a fost intocmit in conformitate cu Anexa XX la Actele Delegate. Subiectele abordate sunt in conformitate cu articolele 51-56 din Directiva Solvabilitate II si cu articolele 292-298 din Actele Delegate.

Cifrele prezentate in acest raport sunt aliniate la Raportarea Cantitativa transmisa la ASF. Toate sumele din acest raport sunt prezentate in lei, in afara cazurilor cand este precizat altfel, aceasta fiind moneda functionala a Companiei Eurolife ERB Asigurari Generale S.A. Cifrele anului 2016 sunt prezentate in acest raport doar pentru situatiile financiare statutare si doar cu scopul de a analiza performanta activitatii Companiei.

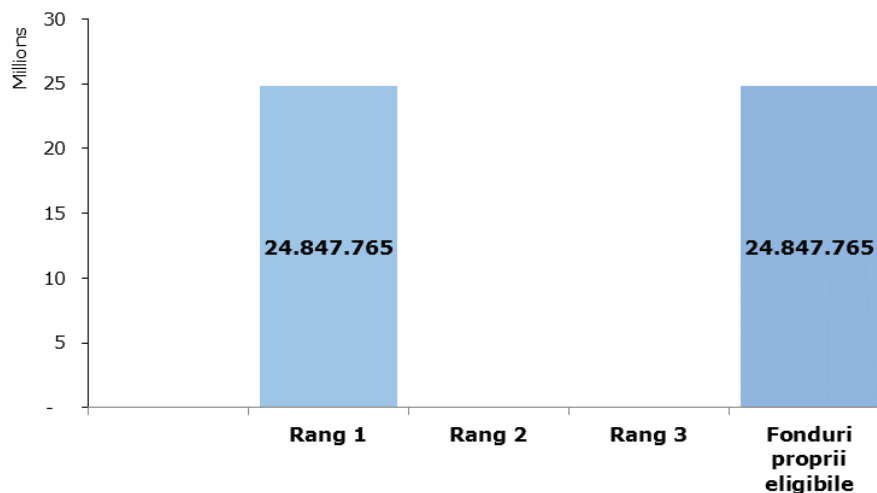
SFCR-ul a fost intocmit si este in responsabilitatea conducerii Companiei. Consiliul de Administratie al Companiei a aprobat prezentul raport spre publicare in data de 3 mai 2018.

Scurta prezentare

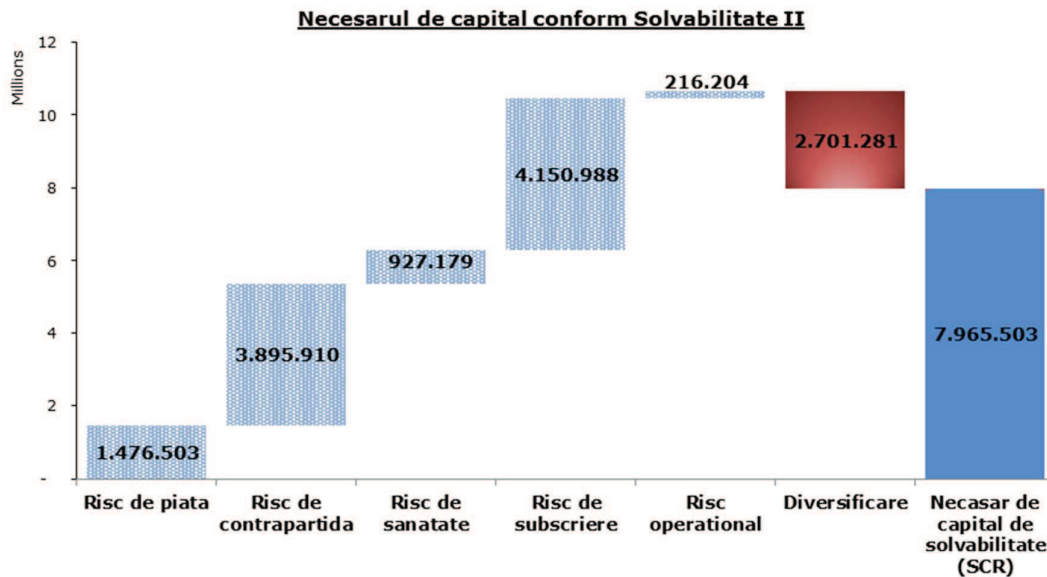
1. Fondurile proprii eligibile la data de 31 decembrie 2017

Mai jos sunt prezentati indicatorii principali ai Companiei Eurolife ERB Asigurari Generale S.A. Acestia ofera un scurt rezumat al componentei Fondurilor Proprii Eligibile (FPE) din perspectiva clasificarii pe ranguri, structura capitalului necesar prin aplicarea metodologiei de calcul conform Solvabilitate II si reconcilierea de la fondurile proprii inregistrate in contabilitatea statutara la FPE conform Solvabilitate II.

Fonduri Proprii Eligibile (FPE) pentru a indeplini necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2017 (Lei)



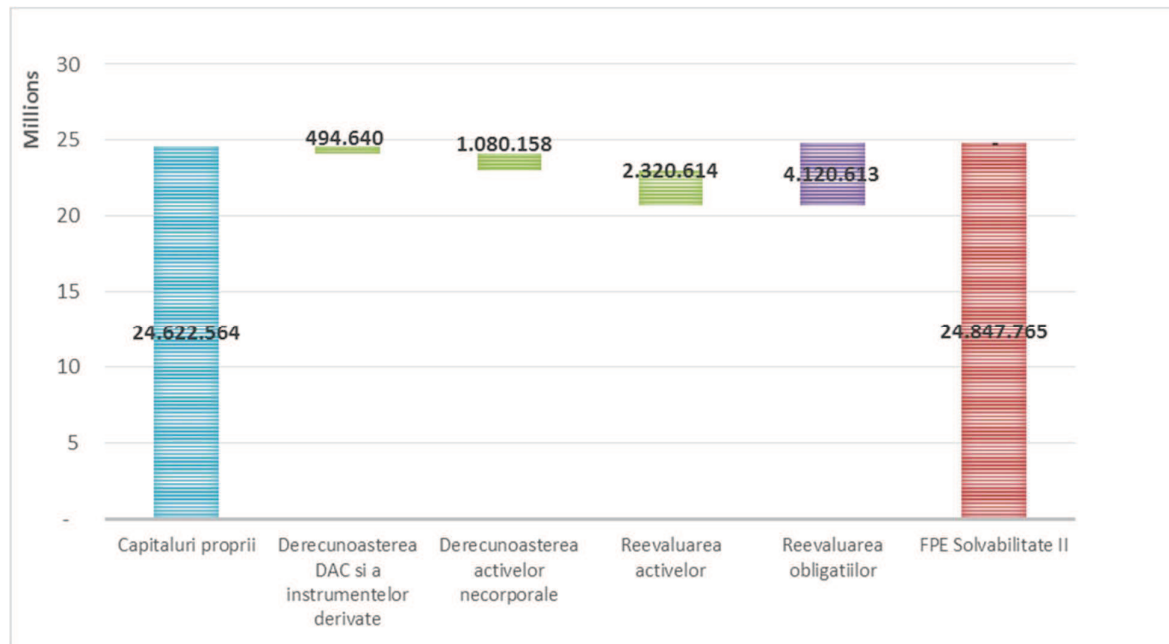
Necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2017 (Lei)



Gradul de acoperire conform Solvabilitate II la data de 31 Decembrie 2017 a fost de 312%, si a fost calculat prin aplicarea formulei standard ca raport intre fondurile proprii eligibile in valoare de 24.847.765 lei si SCR in valoare de 7.965.503 lei.

Luand in considerare ca nivelul SCR este mai mic decat MCR, Compania monitorizeaza gradul de acoperire ca raport intre fondurile proprii eligibile si MCR. La 31 Decembrie 2017, acest coeficient este de 146%.

Reconcilierea de la fondurile proprii inregistrate in contabilitatea statutara la FPE conform Solvabilitate II (Lei)



Reconcilierea de la fondurile proprii inregistrate in contabilitatea statutara la FPE conform Solvabilitate II este prezentata detaliat in capitolul E din prezentul raport.

2. Structura

Principalele departamente ale Companiei sunt urmatoarele:

- Operatiuni
- Financiar si Contabilitate
- Juridic si Conformitate
- Managementul Riscului
- Securitate IT
- IT
- Dezvoltare Strategica
- Actuarial
- Audit Intern

Principala modificare in comparatie cu 2016, este ca, in 2017, departamentul de Control Intern a fost desfiintat, asa cum este detaliat in continuare in acest raport.

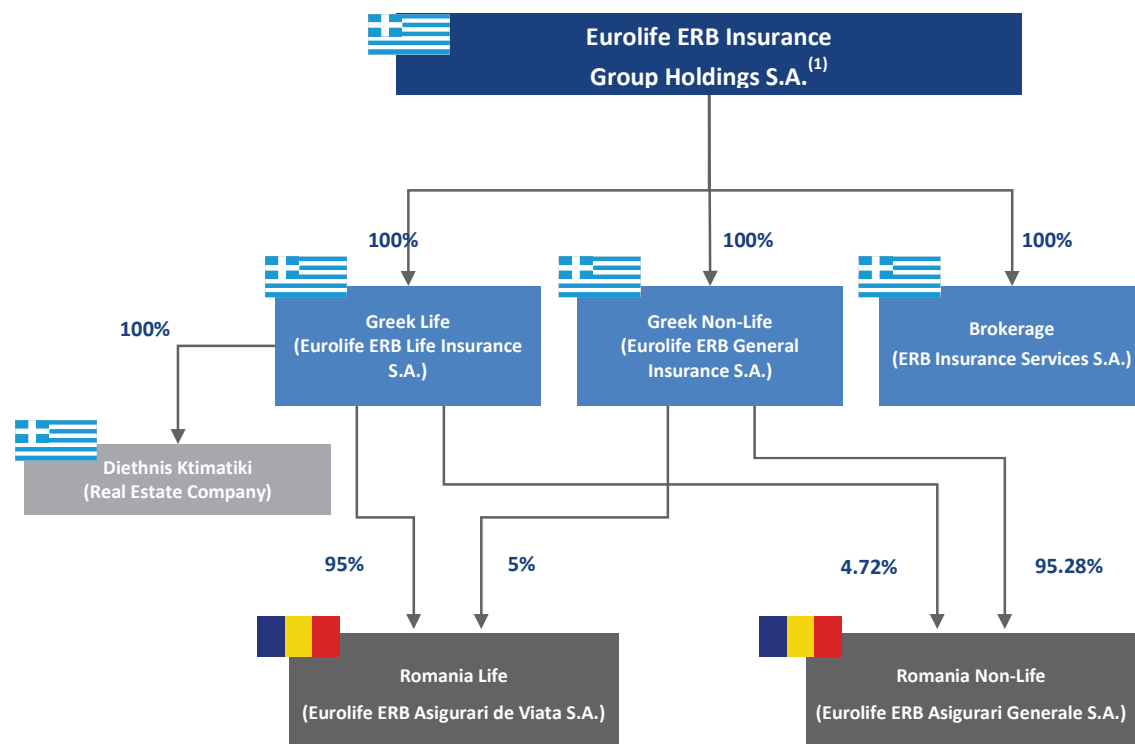
Principalele comitete ale Consiliului de Administratie sunt urmatoarele:

- Comitetul de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare si de Investitii
- Comitetul Managementului Riscului
- Comitetul de Reasigurare
- Comitetul pentru Audit Intern

Compania este o filiala a grupului Eurolife ERB Insurance Holding din Grecia, si opereaza in Romania din 2007, fiind una dintre cele doua filiale romanesti ale grupului, pe langa Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.

3. Structura Grupului

Structura Eurolife ERB Insurance Holdings Group S.A ("Holding") si a filialelor sale ("Grupul") la 31 decembrie 2017 este urmatoarea:



Capitalul social al Holdingului la 31 decembrie 2017 a fost in valoare de 350 milioane Euro, impartit in 100.000.000 actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 3,5 Euro fiecare. Totalul numarului de actiuni ordinare au fost emise si achitate integral. Holdingul este o filiala a Companiei Costa Luxembourg Holding S.à r.l. ("Costa"), care detine 80% din capitalul social al entitatii.

Costa este controlata in comun de Colonnade Finance S.à r.l. (o entitate a Grupului Fairfax) si OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l., in timp ce Eurobank a pastrat restul de 20% din capitalul social al Holdingului si este inca o parte asociata. Capitalurile proprii ale Holdingului la 31 decembrie 2017 au fost de 434,2 milioane Euro (2016: 392,7 milioane Euro), in timp ce capitalurile proprii ale Grupului au fost de 650,9 milioane Euro (2016: 400,3 milioane Euro).

Colonnade Finance S.à r.l. este o Companie a grupului Fairfax infiintata in temeiul legislatiei luxemburghize si are sediul social in rue Eugene Ruppert 20, L-2453 Luxembourg, Marele Ducat al Luxemburgului iar OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l. este o Companie constituita tot potrivit legislatiei luxemburghize si are sediul social in rue Jean Monnet 6, L-2180, Luxembourg, Marele Ducat al Luxemburgului.

Capitalul social al Companiei la 31 decembrie 2017 consta in 10.595 de actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 1.413,6 lei fiecare. Totalul actiunilor ordinare a fost emise si achitat integral. Capitalurile proprii ale Companiei la 31 decembrie 2017 au fost in valoare de 24.622.564 lei (2016: 26.855.592 lei), din care capitalul social este de 14.977.092 lei, iar rezervele legale si rezultatele reportate in suma de 9.645.472 lei.

Scaderea capitalurilor proprii ale Companiei este generata de plata dividendelor din mai 2017, detaliata in continuare in prezentul raport.

A Activitatea si performanta de subscriere

A.1 Activitatea

A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica

Eurolife ERB Asigurari Generale S.A. a fost infiintata si functioneaza pe piata asigurarilor din Romania din 2007.

Activitatea de asigurari a Companiei este concentrata in principal pe activitatea de bancassurance, Bancpost SA fiind principalul agent de asigurare subordonat, inregistrat in Registrul Agentilor de Asigurare al Companiei.

Sediul social al Eurolife ERB Asigurari Generale SA este in Bucuresti, Bd. Dimitrie Pompeiu 6A, cladirea Olympus, etajul 2. Compania are urmatoarele detalii de identificare: Numarul de Inregistrare la Registrul Comertului: J40/3246/16.02.2007, CAEN 6512, codul unic de inregistrare 21112430, codul LEI 213800INBUKMNZBQTL41, numarul de inregistrare in Registrul Asiguratorilor RA/061/20.08.2007, operator de date cu caracter personal 4464 si poate fi contactata prin intermediul site-ului propriu (www.eurolife-asigurari.ro) sau la telefon (+40) 314134083.

A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Companiei

Compania este supravegheata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Autoritatea de supraveghere poate fi contactata la:

Autoritatea de Supraveghere Financiara

Bd Splaiul Independentei Nr. 15, sector 5

Bucuresti, Romania

Telefon: (+40) 216681208

Site: www.asfromania.ro

A.1.3 Auditorul extern al Companiei

Auditorul independent al Companiei este:

PricewaterhouseCoopers S.A.

Sos Barbu Vacarescu nr 301-311, cladirea Lakeview

Bucuresti, Romania

Telefon: (+40) 212253000

Website: www.pwc.ro

A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Companie

Compania este detinuta de Eurolife ERB General Insurance S.A., o Companie de asigurari generale din Atena, Grecia, avand sediul social la adresa 33-35 El. Venizelou si Korai 6-10, GR 10564, Atena, care detine 95,28% din capitalul social si drepturile de vot ale acesteia. Restul de 4,72% din capitalul social si drepturile de vot ale Companiei sunt detinute de Eurolife ERB Life Insurance S.A., o Companie de asigurari de viata, din Atena, Grecia, care are sediul social la adresa 33-35 El. Venizelou si Korai 6-10, GR 10564, Atena. Atat Eurolife ERB Life Insurance S.A., cat si Eurolife ERB General Insurance S.A. sunt 100% filiale ale Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A.

Compania este 100% filiala indirecta a Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A., o Companie din Atena, Grecia, avand sediul social la adresa 33-35 El. Venizelou si Korai 6-10, GR 10564, Atena.

De la jumatatea anului 2016 controlul Holdingului a fost transferat catre Costa, cu sediul social in rue Eugene Ruppert 20, L-2453 Luxembourg, Marele Ducat al Luxemburgului, care detine 80% din actiunile si drepturile de vot ale Holdingului. Restul de 20% din actiuni si drepturile de vot ale Holdingului raman la Eurobank. Eurobank este o banca din Atena, Grecia, avand sediul social pe Str. 8 Othonos, nr 8, GR 10557, Atena si listata la Bursa de Valori din Atena.

A.1.5 Structura juridica a grupului

Compania este o filiala indirecta a Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A.

Mai jos este prezentata lista detaliata a filialelor din cadrul grupului Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A., care include denumirea, forma juridica, tara, numele Companiei care o detine, proportia participatiei detinuta de Compania detinatoare precum si proportia drepturilor de vot detinute de Compania detinatoare:

| Denumirea partii afiliate | Forma de organizare | Tara | Compania detinatoare | Proportia participatiei detinuta de Compania detinatoare | Proportia drepturilor de vot detinute de Compania detinatoare |
|--|----------------------|---------|--|--|---|
| Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A. | Societe Anonyme | Grecia | | | |
| Eurolife ERB Life Insurance S.A. | Societe Anonyme | Grecia | Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A. | 100% | 100% |
| Eurolife ERB General Insurance S.A. | Societe Anonyme | Grecia | Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A. | 100% | 100% |
| ERB Insurance Services S.A. | Societe Anonyme | Grecia | Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A. | 100% | 100% |
| Diethnis Ktimatiki S.A. | Societe Anonyme | Grecia | Eurolife ERB Life Insurance S.A. | 100% | 100% |
| Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. | Societate pe actiuni | Romania | Eurolife ERB Life Insurance S.A. | 95% | 95% |

| | | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|---------|-------------------------------------|--------|--------|
| | | | Eurolife ERB General Insurance S.A. | 5% | 5% |
| Eurolife ERB Asigurari Generale S.A. | Societate pe actiuni | Romania | Eurolife ERB Life Insurance S.A. | 4.72% | 4.72% |
| | | | Eurolife ERB General Insurance S.A. | 95.28% | 95.28% |

A.1.6 Liniile de afaceri semnificative ale companiei si zonele geografice de subscriere

Liniile de afaceri acoperite de produsele Companiei, in conformitate cu Solvabilitate II, sunt urmatoarele:

I. Asigurari Generale

- a. Asigurari pentru protectia veniturilor
 - Asigurari pentru dizabilitati permanente, deces, spitalizare sau interventie chirurgicala cauzate de accident.
- b. Asigurari pentru incendiu si alte calamitati naturale
 - Asigurarea cladirilor rezidentiale, comerciale, sau industriale si a echipamentelor impotriva incendiilor, trasnet, explozie, fenomene naturale cum ar fi cutremure, inundatii, alunecari de teren, caderi de teren, furtuni, grindina, greutatea zapezii/ghetii, avalansa si alte evenimente cum ar fi impactul cu vehicule, greve, revolte sociale, vandalism, talharie, avarii accidentale ale tevilor de apa.
- c. Asigurari de bunuri in tranzit
- d. Asigurari de raspunderi civile generale
 - Asigurari de raspunderi civile generale pentru detinatorii drepturilor de proprietate, excluzand obligatii profesionale.
- e. Asigurari de sanatate
 - In 2017 Compania a fost avizata pentru incheierea asigurarilor de sanatate, dar nu a fost incheiata nici o polita pana la sfarsitul anului 2017.

In ultimul trimestru al anului 2017, Compania a depus planul de autorizare pentru linia de afaceri pentru asigurarea de asistenta pentru persoane aflate in dificultate, primind aprobarea la inceputul anului 2018.

Compania activeaza numai in Romania, si vinde contracte de bancassurance prin agentii sai subordonati si toate activitatile de subscriere a riscurilor sunt efectuate in Bucuresti. Compania colaboreaza si cu un broker de asigurare nerezident, care opereaza pe piata romaneasca in baza "libertatii de a presta servicii".

In 2017 Compania a inceput dezvoltarea propriului sau canal de vanzari care are o dubla functionalitate: pe de o parte aceea de a oferi asistenta retelei Bancpost in vederea imbunatatirii performantelor de vanzare, iar pe de alta parte aceea de a vinde produse de asigurare dedicate acestui canal.

A.2 Performanta de subscriere

A.2.1 Performanta financiara a Eurolife ERB Asigurari Generale S.A

Performanta financiara a Companiei, prezentata mai jos, este in conformitate cu situatiile financiare statutare raportate la ASF pentru 2017, iar pentru comparatie s-au folosit sumele raportate pentru 2016.

- Primele brute subscrise au fost comparabile in anii analizati - nu s-au inregistrat variatii semnificative ale acestora in 2017;
- In 2017, daunele nete au crescut, dar nu datorita cresterii numarului de incidente, ci pentru ca in 2016 a fost recunoscuta o eliberare a rezervei de daune care a scazut semnificativ suma raportata in acest an pentru daunele intamplate;
- Variatia altor rezerve tehnice cuprinde variatia rezervei de beneficii si risturnuri si a celei de catastrofa; aceasta variatie este negativa in 2016 din cauza eliberarii excesului de rezerva de catastrofa;
- Cheltuielile operationale au crescut in 2017 comparativ cu 2016, in special din cauza organigramei extinse implementate in 2016, a cheltuielilor pentru consultanta si audit si cheltuielilor cu alte proiecte conforme cu bugetul si cu strategia aprobate.
- Rezultatul operational a fost negativ, datorita cresterii cheltuielilor operationale.

Profitul net al anului a fost mai mic comparativ cu 2016, in principal datorita cresterii cheltuielilor operationale; rezultatul pozitiv din 2016 a fost afectat de eliberarea rezervei de catastrofa.

| | Total 31.12.2017 | Total 31.12.2016 |
|---|------------------|--------------------|
| Prime nete castigate | 4.793.028 | 4.828.101 |
| <i>Prime brute castigate</i> | 7.206.804 | 7.590.591 |
| <i>Prime cedate in reasigurare</i> | 2.413.776 | 2.762.490 |
| Daune nete si rascumparari | 143.369 | 3.809 |
| <i>Daune brute</i> | 307.445 | 11.297 |
| <i>Daune cedate in reasigurare</i> | 164.075 | 7.488 |
| <i>Rascumparari</i> | - | - |
| Variatia altor rezerve tehnice | 31.314 | (1.192.962) |
| Cheltuieli operationale, din care: | 6.205.382 | 5.547.423 |
| <i>- Cheltuieli de achizitie</i> | 2.231.431 | 1.795.401 |
| <i>- Cheltuieli de administrare</i> | 2.568.212 | 2.501.548 |
| Alte venituri tehnice (taxe UL, comisioane reasigurare, diferente de curs) | 1.081.137 | 1.195.869 |
| Rezultatul operational | (505.900) | 1.665.700 |
| <i>Rezultatul investitional</i> | 599.751 | 580.014 |
| <i>Rezultatul altor elemente tehnice</i> | 64.487 | 59.193 |
| Profit brut | 158.338 | 2.304.907 |
| <i>Taxe</i> | 77.824 | 323.211 |
| Profit net | 80.514 | 1.981.696 |

A.2.2 Analiza rezultatului operational Eurolife ERB Asigurari Generale S.A

Analiza suplimentara prezentata mai jos detaliaza rezultatul operational pe linii de afaceri, precum si evolutia portofoliului de asigurari pe categorii de produse.

Principalele riscuri acoperite sunt pentru urmatoarele linii de afaceri: asigurari pentru protectia veniturilor, asigurari impotriva incendiilor si a altor daune aduse proprietatii si asigurari de raspundere civila generala.

| Rezultat operational pe linii de afaceri | Asigurari pentru protectia veniturilor | Asigurari pentru bunuri in tranzit | Asigurari impotriva incendiilor si a altor daune asupra proprietatii | Asigurari de raspundere civila generale | Total la data 31.12.2017 |
|--|---|---|---|--|---------------------------------|
| Prime nete castigate | 936.382 | 164 | 3.811.416 | 45.067 | 4.793.028 |
| <i>Prime brute castigate</i> | 1.014.317 | 3.800 | 5.976.719 | 211.968 | 7.206.804 |
| <i>Prime cedate in reasigurare</i> | 77.934 | 3.637 | 2.165.303 | 166.902 | 2.413.776 |
| Daune nete si rascumparari | 39.922 | - | 103.447 | - | 143.369 |
| <i>Daune brute</i> | 39.922 | - | 267.522 | - | 307.445 |
| <i>Daune cedate in reasigurare</i> | - | - | 164.075 | - | 164.075 |
| <i>Rascumparari</i> | - | - | - | - | - |
| Variatia altor rezerve tehnice | - | - | 32.843 | (1.529) | 31.314 |
| Cheltuieli operationale, din care: | 1.072.115 | 3.497 | 4.952.781 | 176.989 | 6.205.382 |
| - <i>Cheltuieli de achizitie</i> | 509.486 | 1.442 | 1.658.496 | 62.007 | 2.231.431 |
| - <i>Cheltuieli administrative</i> | 368.400 | 1.323 | 2.124.676 | 73.812 | 2.568.212 |
| Alte venituri tehnice (Incasari comisioane PAID, comisioane reasigurare si diferente de curs) | 211.214,57 | 36,88 | 859.720,15 | 10.165,45 | 1.081.137 |
| Rezultatul operational | 35.559 | (3.296) | (417.934) | (120.228) | (505.900) |

Analiza primelor brute subscribe si a numarului de contracte in vigoare pe categorii de produse

Evolutia portofoliului de asigurari este analizat in functie de numarul total de contracte in vigoare la finalul lui 2017 comparativ cu perioada precedenta si, la fel, in functie de primele brute subscribe in timpul anului.

Produsele vandute de catre Companie au fost grupate in urmatoarele categorii:

- Produse atasate creditelor (Linked to Loans - LTL) includ produsele de asigurare atasate creditelor vandute de Bancpost;
- Produse individuale (Individual Risk Coverage - IRC) includ produsele de asigurare care ofera doar asigurare impotriva riscului de incendiu si a altor calamitati si sunt atasate conturilor

bancare;

- Alte asigurari (Other insurance - OTHER) include in principal portofolii vechi vandute de Bancpost (atasate cardurilor sau ipotecilor) ca si produsele vandute prin intermediul brokerului sau direct de catre Companie.

| Categorie de produs | Descriere | 2016 | | | 2017 | | |
|---------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------|-------------|---------------------------------|------------------|-------------|
| | | Numarul contractelor in vigoare | PBS | % | Numarul contractelor in vigoare | PBS | % |
| | | 54.034 | 7.621.168 | 100% | 35.958 | 6.967.741 | 100% |
| LTL | Produse atasate creditelor | 8.222 | 2.248.423 | 30% | 8.057 | 2.267.998 | 33% |
| IRC | Produse individuale | 8.350 | 1.181.638 | 16% | 11.216 | 1.464.288 | 21% |
| OTHER | Alte asigurari | 37.462 | 4.191.107 | 55% | 16.685 | 3.235.455 | 46% |

Pentru categoria "alte asigurari", primele brute subscrise precum si numarul de contracte au scazut semnificativ in 2017, deoarece un produs bancar (cardurile de credit AMEX) a fost retras de pe piata iar politele de asigurare corespunzatoare au fost anulate.

Analiza primelor brute subscrise pe canale de distributie

| Canal de distributie | PBS 2016 | PBS 2017 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Bancassurance | 6.200.445 | 5.871.233 |
| Broker si angajati proprii | 1.420.723 | 1.096.508 |
| TOTAL: | 7.621.168 | 6.967.741 |

Activitatea de asigurari a Companiei este in principal concentrata pe bancassurance, Bancpost SA fiind agentul de asigurare subordonat, inregistrat in Registrul Agentilor de Asigurare al Companiei. Pe langa activitatea de bancassurance, Compania vinde produsele sale si prin ERB Insurance Services, broker cu sediul in Atena, una din filialele Holding-ului, si totodata vinde si prin angajatii sai si prin canalul propriu de vanzare (CDU).

A.3 Performanta investitionala

Activitatea de investitii a Companiei este monitorizata si implementata de Comitetul de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare si de investitii. Compania investeste in obligatiuni, titluri de stat, numerar si depozite pe termen scurt si efectueaza tranzactii cu instrumente derivate, in concordanta cu limitele impuse prin Politica de Investitii a Companiei.

La sfarsitul lui Decembrie 2017, portofoliul investitional este in valoare de 26.597.735 lei, si a generat un rezultat investitional negativ de (164.701) lei, randamentul investitional fiind de (0.62%). Rezultatul negativ se datoreaza modificarii rezervei AFS si este prezentat mai jos.

In contabilitatea statutara, incepand din 2016 investitiile financiare pe termen lung sunt prezentate la cost amortizat in loc de valoare de piata. Doar investitiile financiare pe termen scurt sunt eligibile pentru evaluare la valoare de piata.

Insa, in scopul raportarii Solvabilitate II, toate activele financiare sunt evaluate la valoarea de piata si prezentate ca atare in bilantul SII.

A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoare de piata

Activele financiare detinute de Companie sunt prezentate in tabelul de mai jos la valoarea de piata, chiar daca, in conformitate cu norma contabila locala (Norma 41 emisa de ASF) in vigoare incepand cu 2016, investitia trebuie sa fie contabilizata si prezentata in situatiile financiare statutare la cost amortizat.

| Valori in lei | 31.12.2016 | | 31.12.2017 | |
|---|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| | Valoarea de piata | % din total investitii | Valoarea de piata | % din Total Investitii |
| Titluri de stat | 21.626.836 | 71.7% | 22.244.946 | 83,6% |
| EURO | 1.995.730 | | 1.990.501 | |
| <i>Mai putin de 1 an</i> | - | | - | |
| <i>1 - 5 ani</i> | 1.995.730 | | 1.990.501 | |
| LEI | 19.631.106 | | 20.254.445 | |
| <i>Mai putin de 1 an</i> | 1.369.937 | | 2.741.242 | |
| <i>1 - 5 ani</i> | 12.313.614 | | 9.505.153 | |
| <i>Mai mult de 5 ani</i> | 5.947.555 | | 8.008.050 | |
| Certificate de trezorerie in Lei, emise in Romania | 2.105.138 | 7.0% | 1.002.690 | 3,8% |
| <i>Mai putin de 1 an</i> | 2.105.138 | | 1.002.690 | |
| Certificate de trezorerie in Euro, emise in Grecia | 2.937.842 | 9.7% | - | 0,0% |
| <i>Mai putin de 1 an</i> | 2.937.842 | | - | |
| Obligatiuni municipale | 623.687 | 2.1% | 618.959 | 2,3% |
| <i>Mai putin de 1 an</i> | | - | 306.695 | |
| <i>1 - 5 ani</i> | 623,687 | | 312.263 | |
| Actiuni | 144,357 | 0.5% | 177.907 | 0.7% |
| Instrumente financiare derivate | (152,315) | -0.5% | (59.388) | -0.2% |
| Numerar si depozite | 2,870,179 | 9.5% | 2.612.621 | 9.8% |
| <i>Depozite</i> | 863,313 | | 1.265.034 | |
| <i>Conturi curente si numerar</i> | 2,006,866 | | 1.347.587 | |
| Total investitii | 30,155,723 | 100.0% | 26.597.735 | 100.0% |

La sfarsitul lui 2017, titlurile de stat, obligatiunile municipale precum si certificatele de trezorerie reprezinta 89,7% din totalul portofoliului investitional. Ponderea actiunilor, depozitelor si a disponibilului in conturi bancare curente, in total portofoliu este comparabila cu cea din 2016.

In ceea ce priveste expunerile in disponibilitati banesti si depozite, acestea sunt diversificate in mai multe banci din Romania (Bancpost, ING Bank si Citibank) si in Grecia la Eurobank.

La sfarsitul anului 2017, Compania avea in vigoare contracte cu instrumente financiare derivate, care, in bilantul de Solvabilitate II, sunt prezentate in partea de obligatii. Instrumentele financiare derivate sunt reprezentate de contracte forward derulate pentru acoperirea riscului valutar.

A.3.2 Performanta investitionala

Tabelul de mai jos prezinta rezultatul investitional, pe clase de active, la data de 31 Decembrie 2017 comparativ cu anul precedent:

| Randamentul investitional (in lei) | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Titluri de stat | 658.168 | (208.972) |
| Certificate de trezorerie in Lei emise in Romania | 21.582 | 12.323 |
| Certificate de trezorerie in Eur emise in Grecia | 59.565 | 26.258 |
| Obligatiuni Municipale | 22.528 | 14.412 |
| Actiuni | (90.583) | 33.371 |
| Disponibil in conturi si depozite | 3.012 | 517 |
| Instrumente derivate | (139.683) | (133.713) |
| TOTAL | 534.589 | (255.805) |

Rezultatul investitional contine venituri din investitii (spre exemplu: cupoane, dividende sau dobanzi atasate la depozite), castigurile si pierderile realizate sau nerealizate din investitiile evaluate la valoarea de piata, dar si cheltuielile cu investitiile.

Pe ansamblu, rezultatul investitional a scazut in 2017 comparativ cu 2016 in principal din cauza evolutiei negative a pietelor financiare care s-a reflectat in deprecierea rezervei AFS.

Pentru instrumentele derivate, rezultatul este negativ atat in 2017 cat si in 2016, ca urmare a evolutiei pietelor financiare.

A.3.3 Analiza randamentului investitional

Tabelul de mai jos prezinta detalierea randamentului investitional pe tipuri de venituri la 31 Decembrie 2017, dupa cum urmeaza:

| Randamentul Investitional (in Lei) | Prin contul de profit si pierdere* | Nerealizate** | Total 2017 |
|---|---|----------------------|-------------------|
| Titluri de stat | 642.945 | (851.918) | (208.972) |
| Certificate de trezorerie in Lei emise in Romania | 12.323 | | 12.323 |
| Certificate de trezorerie in Eur emise in Grecia | 26.258 | | 26.258 |
| Obligatiuni Municipale | 18.050 | (3.638) | 14.412 |
| Actiuni | 33.371 | | 33.371 |
| Disponibil in conturi si depozite | 517 | | 517 |
| Instrumente derivate | (133.713) | | (133.713) |
| TOTAL | 599.751 | (855.556) | (255.805) |

* "Prin contul de profit si pierdere" (P&L) include veniturile din investitii (cupoane, dividend, dobanzi atasate la depozite), pierderi/castiguri realizate si cheltuieli cu investitiile.

**"Nerealizate" include pierderi/castiguri nerealizate determinate din evaluarea la piata a activelor financiare prezentate in situatiile financiare la cost amortizat.

A.3.4 Cheltuielile din investitii

Cheltuielile incluse in rezultatul din investitii prezentat in sectiunile de mai sus, includ in principal taxele de custodie si alte comisioane platite pentru tranzactiile cu investitii financiare, si, la sfarsitul anului 2017 sunt in valoare totala de 29.055 lei. Pe langa acestea, din al doilea trimestru al anului 2017, Compania a incheiat un contract cu o Companie din grup pentru servicii de consultant pentru activitatea de investitii. Suma platita pentru aceste servicii in 2017 a fost de 64.849 lei.

A.3.5 Investitii securitizate

Compania nu are investitii securitizate la data de 31 Decembrie 2017.

A.4 Performanta altor activitati

Pe langa activitatea de baza, Eurolife ERB Asigurari Generale SA vinde si polite obligatorii pentru PAID. In urma acestei activitati, Compania primeste un comision de intermediere. Rezultatul acestei activitati este prezentat in tabelul de mai jos:

| Performanta altor activitati | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comisioane PAID | 185.939 | 185.924 |
| TOTAL | 185.939 | 185.924 |

Spre finalul anului 2017, canalul propriu de vanzare a inceput sa vanda polite de asigurare, dar sumele sunt nesemnificative, materialitatea lor neimpunand necesitatea prezentarii.

A.5 Alte informatii

In a doua parte a anului, Compania a lansat un nou produs de asigurare de locuinta numit "Home Protect" si a extins autorizatia pentru clasa de asigurare de sanatate A2, dar nu au fost lansate produse pana la sfarsitul anului.

B Sistemul de guvernanta

B.1 Informatii generale despre sistemul de guvernanta

B.1.1 Rolurile si responsabilitatile Consiliului de Administratie, ale comitetelor acestuia si ale functiilor cheie.

Compania este condusa de Consiliul de Administratie (CA) in conformitate cu particularitatile sistemului unitar prevazut de Legea societatilor comerciale nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare si este format dintr-un Presedinte neexecutiv si patru administratori neexecutivi.

Principalele atributii si responsabilitati ale Consiliului sunt urmatoarele:

- Aproba si revizuieste strategia Companiei;
- Convoaca Adunarea Generala a Actionarilor cel putin o data pe an sau ori de cate ori este necesar si prezinta propunerea de buget pentru a fi aprobata;
- Trimite Actionarilor situatiile financiare si rapoartele anuale inainte de a fi prezentate Adunarii Generale;
- Revizuieste performantele Companiei;
- Aproba organigrama, Regulamentul de Ordine Interioara, Codul de Conduita si reguli specifice pentru Conducerea executiva aferente coordonarii afacerilor Companiei;
- Evalueaza anual adecvarea si eficacitatea sistemului de control intern al Companiei si determina strategia de imbunatatire;
- Aproba si revizuieste politicile Companiei;
- Asigura conformarea membrilor numiti in Conducerea Executiva cu cerintele de competenta si integritate;
- Propune auditorii externi;
- Aproba externalizarea activitatilor, in conformitate cu cerintele legislative din domeniul asigurarilor;
- Aproba numirea/demiterea conducerii executive. In plus, aproba nivelul de plata pentru managementul executiv - direct aferent atributiilor si obligatiilor acestuia;
- Aproba membrii Comitetului de Management al Riscurilor;
- Aproba si revizuieste Regulamentul Comitetului de Management al Riscurilor;
- Aproba Planul de audit;
- Numeste Responsabilul de Audit Intern;
- Aproba si revizuieste normele de audit intern cu autorizarea primita de la Comitetul de Audit;
- Aproba Regulamentul de Functionare al Comitetului de Audit.
- Aproba si revizuieste anual Planul de Conformitate;
- Revizuieste anual Sistemul de Guvernanta;
- Decide asupra celor mai atragatoare oportunitati de investitie, conform regulamentului Companiei.

Comitetele infiintate de catre Consiliu

Desi Consiliul este ultimul rasponsabil pentru performanta si strategia Companiei, acesta a delegat in mod selectiv autoritatea si anumite functii catre mai multe comitete.

Fiecare Comitet functioneaza conform unor regulamente definite si rapoarteaza catre Consiliu:

- Comitetul de Management al Riscului (CMR);
- Comitetul de Administrare a Activelor si Obligatiilor din asigurare si de Investitii;
- Comitetul de Audit, si
- Comitetul de Reasigurare.

Regulile de organizare si functionare ale fiecarui comitet sunt stabilite in Regulamente specifice care reglementeaza, printre altele: alegerea membrilor fiecarui comitet, cvorumul atat al sedintei cat si al deciziilor, responsabilitati, rapoarte si asa mai departe.

Comitetul de Management al Riscurilor (CMR)

Comitetul de Management al Riscurilor reprezinta autoritatea de analiza si de decizie in ceea ce priveste aspectele legate de managementul riscurilor si are urmatoarele atributii, dupa cum au fost delegate de CA:

- Evalueaza adecvarea, eficienta sistemului de management al riscurilor in Companie, inclusiv a sistemului de continuitate a afacerii; concluziile sunt documentate intr-un raport de management al riscurilor, emis de doua ori pe an, care este inaintat spre evaluarea finala catre CA;
- Informeaza CA cu privire la orice aspecte / abateri de la strategia de risc sau de la profilul de risc al Companiei si, daca este cazul, propune actiuni de remediere;
- Asigura elaborarea unor politici si proceduri adecvate care sunt inaintate spre aprobare CA pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, controlul si raportarea riscurilor, precum si stabilirea unor limite de toleranta adecvate pentru expunerea la risc in functie de marimea, complexitatea si situatia financiara a Companiei, inclusiv procedurile necesare pentru aprobarea exceptiilor de la limitele specificate; monitorizeaza profilul de risc, apetitul la risc si limitele de toleranta aferente;
- Se asigura ca politicile si procedurile mentionate mai sus sunt aplicate in mod corespunzator si ca in acest sens sunt utilizate instrumente, mecanisme si tehnici adecvate;
- Aproba testele de stres, scenariile de analiza si actiunile corective, daca este cazul, propuse de Directorul de Risc si Solvabilitate;
- Revizuieste initiativa Companiei de a desfasura activitati noi, inclusiv dezvoltarea de noi produse, pe baza evaluarii riscurilor.

Comitetul de Audit

Funcția primară a Comitetului de Audit este să asiste Consiliul de Administrație al Companiei la îndeplinirea responsabilităților de supraveghere referitoare la Companie prin:

- Monitorizarea eficacității sistemelor de control intern, de management al riscului și auditului intern în cadrul Companiei;
- Monitorizarea procesului de raportare financiară;

- Monitorizarea procesului de auditare statutara a situatiilor financiare anuale simple si consolidate;
- Monitorizarea procesului de selectie, evaluare si independentei auditorului financiar, in special prestarea serviciilor suplimentare catre Companie;
- Monitorizarea conformarii cu cadrul legislativ, prevederile din Statutul/ Actul Constitutiv al Companiei si regulamentele aprobate de Consiliul de Administratie.

Comitetul de Audit conduce si autorizeaza investigatii in toate aspectele ce tin de Companie, si are acces nerestricționat la membrii conducerii si la angajati, care ar trebui sa coopereze si sa sustina activitatea Comitetului. In plus, Comitetul de Audit obtine consultanta juridica sau profesionala externa, de cate ori acesta considera necesar.

Comitetul de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare si de Investitii

Responsabilitatea evaluarii, propunerii si monitorizarii ulterioare a investitiei strategice este atribuita Comitetului de Investitii si de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare. In plus, Consiliul de Administratie a delegat catre acesta rolul decizional in ceea ce priveste politica de investitii a Companiei.

Comitetul are urmatoarele responsabilitati principale:

- recomanda conducerii Companiei strategia de investitii adecvata in baza apetitului de risc aprobat aprobat;
- asista conducerea Companiei la stabilirea si revizuirea limitelor de investitie aliniate la mandatele de investitie si politicile riscurilor de piata, atat limitele de risc financiar dezvoltat intern, cat si limitele definite conform cerintelor de reglementare;
- se asigura ca activitatile de investitii se desfasoara in cadrul limitelor definite in politica de investitie si monitorizeaza adecvarea lichiditatii, profitabilitatii si solvabilitatii capitalului in legatura cu riscurile bilantiere;
- revizuieste toate aspectele portofoliilor de investitii, cum ar fi alocarea activelor si combinarea activelor, revizuirea activelor si obligatiilor din asigurare, sensibilitatea duratei, masurarea performantei, masurarea riscului financiar, prezentarea si revizuirea conceptiei de investitie si hotaraste asupra actiunilor de reechilibrare a portofoliilor;
- evalueaza oportunitatile de investitie ad hoc specifice pentru a stabili daca sa acorde aprobarea; si
- stabileste strategia si tactica de investitie in cadrul limitelor politicii de investitie pentru a maximiza performanta investitiilor.

Comitetul de Reasigurare

Consiliul de Administratie a delegat Comitetului de Reasigurare al Companiei urmatoarele responsabilitati:

- punerea in aplicare a strategiei de reasigurare si mentinerea acesteia aliniata la strategia de afaceri;
- identificarea si evaluarea protectiei optime prin intermediul reasurarii;
- delegarea autoritatii de a comunica cu reasuratorii catre persoanele responsabile;
- evaluarea cotațiilor, acoperirilor si structurilor de reasigurare;

- stabilirea si urmarirea punerii in aplicare a strategiei/directiei de reasigurare prin intermediul deciziei in privinta memorandumurilor de reasigurare;
- aprobarea Politicii de reasigurare a Companiei;

Conducerea Executiva (CE)

Directorul General si Directorul General Adjunct constituie Conducerea Executiva a Companiei, care raspunde de conducerea organizatiei in indeplinirea obiectivelor acesteia si este responsabila de gestionarea prudenta si operarea Companiei conforma reglementarilor.

Indatoririle si responsabilitatile principale sunt urmatoarele:

- raporteaza Presedintelui Consiliului de Administratie cu privire la activitatea Companiei, precum si orice aspecte care sunt considerate importante;
- analizeaza mediul de afaceri, identifica noi oportunitati de afaceri si propune cum sa pozitioneze Compania pe pietele de produse in vederea crearii de valoare sustenabila;
- conduce proiectarea si lansarea de noi produse, in cooperare cu unitatile relevante si diviziile tehnice aferente ale Grupului;
- conduce procesul de planificare si bugetare;
- se asigura ca politica de remunerare si politica de personal sunt dezvoltate si implementate, iar personalul este remunerat, recrutat si gestionat in mod corespunzator;
- conduce personalul in stabilirea scopurilor si obiectivelor si creeaza un mediu de cooperare si incredere;
- asigura un mediu care sa promoveze comunicarea intre angajatii Companiei si management;
- se asigura si monitorizeaza ca toate activitatile Companiei sunt executate in conformitate cu Reglementarile interne, precum si legile si reglementarile locale si ale UE;
- monitorizeaza in fiecare luna performanta Companiei cu privire la respectarea bugetului si alti indicatori-cheie de performanta si ia masuri corective, daca este necesar;
- se asigura ca normele si metodologiile prevazute de standardele Grupului sunt aplicate in toate domeniile de activitate ale Companiei;
- asigura conformitatea personalului de conducere al Companiei cu cerintele stipulate in Politica de Competente si Integritate a Companiei;
- aliniaza identitatea corporativa a Companiei si procedurile de comunicare ale Companiei cu cele dictate de politicile de grup relevante;
- indeplineste activitatile alocate conform Planului de Continuitate Comerciala;
- reprezinta Compania fata de terti si de autoritati in modul cel mai bun cu putinta.

Funcții Cheie de Control

In cursul anului 2017 Compania a reconsiderat functiile cheie de control existente si a hotarat mentinerea in aceasta categorie a urmatoarelor functii: **Auditul Intern, Managementul Riscului, Conformitate si Actuariat.**

Responsabilitatile functiei cheie de Control Intern au fost distribuite si preluate de catre alte functii din cadrul Companiei.

Aceste functii sunt responsabile pentru testarea si supravegherea continua a activitatii si pentru furnizarea de asigurari Consiliului in legatura cu cadrul de control al Companiei.

Functia de Audit Intern

Functia de Audit Intern a Companiei raporteaza Consiliului de Administratie prin intermediul Comitetului de Audit. Principalele activitati ale acesteia includ urmatoarele:

- Desfasurarea activitatilor de audit intern, in conformitate cu cerintele juridice in vigoare.
- Furnizarea de asigurari rezonabile sub forma unei opinii independente privind adecvarea si eficienta sistemului de control intern stabilit de Companiei.
- Evaluarea functionalitatii si adecvarii controalelor interne specifice, precum si implementarea acestora, inclusiv a celor asupra activitatilor externalizate.
- Evaluarea implementarii si eficientei procedurilor de management al riscului si a metodologiilor de evaluare a riscurilor semnificative.
- Evaluarea relevantei, fiabilitatii, oportunitatii si integritatii, a caracterului adecvat si complet al datelor furnizate de sistemele informatice financiare si de management, inclusiv sistemul informatic.
- Evaluarea, daca se considera necesar, a corectitudinii si fiabilitatii registrelor contabile.
- Evaluarea eficientei fluxurilor operatiunilor, activitatilor si fluxurilor de informatii.
- Asistarea si consilierea managementului, cu privire la prevenirea si detectarea fraudei si a delapidarii, a practicilor lipsite de etica (codul de conduita, afaceri interne) si intreprinderea de investigatii speciale, dupa cum este necesar.
- Asistarea managementului in consolidarea sistemului de control intern, prin emiterea de recomandari pentru remedierea deficientelor si consolidarea politicilor si procedurilor existente.
- Testarea, daca se considera necesar, a caracterului complet, a integritatii si credibilitatii raportarilor, inclusiv a celor destinate utilizatorilor externi.
- Evaluarea modului in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, cerintele codurilor etice, precum si evaluarea modului in care sunt implementate politicile si procedurile Companiei.
- Verificarea gradului de implementare al recomandarilor, in scopul asigurarii ca se iau masurile adecvate privind constatările de audit raportate, in termenii stabilite, pentru implementarea corespunzatoare a masurilor corective.
- Preluarea oricarei sarcini in domeniul sau de aplicare si autoritatii date de catre Comitetul de Audit.
- Participarea la sedintele Comitetului de Audit cu scopul de a prezenta un rezumat al activitatii de audit intern, cu sublinierea ariilor de interes, care va fi prezentat ulterior Consiliului de Administratie si Conducerii Executive.

Functia de Management al Riscurilor

Functia de management al riscurilor raporteaza Conducerii Executive si Consiliului de Administratie prin intermediul Comitetului de Management al Riscurilor. Responsabilitatile acesteia sunt urmatoarele:

- Coordoneaza, faciliteaza si consolideaza punerea in aplicare a misiunii, valorilor, prioritaticilor, precum si optimizarea performantei organizatorice in toate sferile sale de raspundere;
- Defineste si propune aprobarii Consiliului de Administratie strategia de management al riscului pornind de la strategia de afaceri a Companiei;
- Stabileste arhitectura potrivita de management al riscurilor pentru Companie, utilizand politici, practici si instrumente de management al riscurilor;
- Se asigura ca politicile si strategiile de gestionare a riscului organizatiei sunt conforme cu reglementarile in vigoare si imperativele strategice ale organizatiei;
- Contribuie la crearea si actualizarea scenariilor de analiza si testelor de stres si propune masuri corective, dupa caz;
- Informeaza Consiliul de Administratie si Comitetul de Management al Riscurilor asupra expunerii Companiei la riscuri anual sau ori de cate ori intervin schimbari semnificative ; informarile trebuie sa fie suficient de detaliate, astfel incat sa permita Consiliului de Administratie sa ia la cunostinta si sa evalueze performanta in monitorizarea si controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- Asigura implementarea metodologiei adecvate pentru identificarea, evaluarea, raportarea riscurilor catre toate nivelele de responsabilitate relevante;
- Supravegheaza toate activitatile de administrare a riscurilor operationale ale Companiei si intocmeste raportul de R&CSA (Raportul privind autoevaluarea riscurilor si controalelor);
- Desfasoara procesul de evaluare prospectiva a solvabilitatii si a riscurilor proprii (ORSA) ori de cate ori este necesar, dar cel putin anual;
- Valideaza calculul necesarului de capital de solvabilitate in ansamblul sau si nivelul de acoperire al acestuia;
- Este implicat activ in evaluarea riscurilor legate de noile servicii, produse si procese;
- Stabileste (si revizuieste anual) cadrul de dezvoltare a Planului de Continuitate a Afacerii;
- Oferă inputuri-cheie legate de toate riscurile la care este expusa Compania sau alte comitete care supervizeaza procesul de administrare a riscului si asigura alinierea administrarii riscurilor la obiectivele Companiei;
- Analizeaza riscurile aferente unor decizii de investire/dezinvestire;
- Actioneaza in calitate de consultant principal pentru Conducerea Executiva in privinta activitatilor comerciale, initiaticivelor si aspectelor din sferile de raspundere ale acestuia;
- Centralizeaza date si intocmeste rapoarte (la cerere, in mod regulat si ad-hoc) pentru a informa in mod corespunzator Consiliul de Administratie, Comitetul de Management al Riscurilor si conducerea executiva a Companiei cu privire la expunerile la risc si problemele legate de risc.

Functia de Conformitate

Functia de conformitate a Companiei este in responsabilitatea Conducatorului Departamentului Juridic al Companiei si raporteaza direct catre Conducerea Executiva si Consiliu, avand urmatoarele responsabilitati principale:

- Coordoneaza activitatea de conformitate din cadrul Companiei;
- Asista Conducerea Executiva in scopul asigurarii unei culturi organizationale privind conformitatea;
- Colaboreaza cu fiecare departament in vederea identificarii si evaluarii riscului de conformitate asociat activitatilor prezente si viitoare ale Companiei;
- Supervizeaza procesul de conformitate a politicilor, procedurilor si standardelor interne ale Companiei cu standardele de business ale Grupului si cu legislatia aplicabila;
- Este responsabil de crearea, monitorizarea si actualizarea cadrului de guvernanta in conformitate cu cerintele legale si de grup;
- Coordoneaza procesul de implementare si/sau creare a politicilor si procedurilor specifice de conformitate;
- Coordoneaza procesul de administrare si actualizare a Regulamentului de Organizare si Functionare al Companiei, a Regulamentului de Ordine Interioara si a Codului de Conduita;
- Elaboreaza si implementeaza Planul Anual de Conformitate;
- Asigura instruirea angajatilor cu privire la legile/reglementarile aplicabile si la regulile si standardele interne;
- Asigura implementarea si respectarea cerintelor legale si de grup cu privire la activitatea de prevenire si combatere a spalarii banilor;
- Asigura implementarea si respectarea cerintelor legale si de grup cu privire la aplicarea si respectarea sanctiunilor internationale;

Funcția Actuarială

Funcția Actuarială este responsabilă de administrarea, coordonarea, planificarea și controlul tuturor problemelor legate de parcursul produselor de asigurare oferite de Companie și raportează Conducerii Executive și Consiliului.

Principalele îndatoriri și responsabilități sunt:

- Coordonează calcularea rezervelor tehnice;
- asigurarea alegerii metodologiilor potrivite și a modelelor folosite împreună cu ipotezele folosite în calculul rezervelor tehnice;
- Evaluează adecvarea și calitatea datelor folosite în calculul rezervelor tehnice;
- Compară rezultatele celei mai bune estimări versus experiența înregistrată la nivel de produs/portofoliu;
- Informează Conducerea Executivă și Consiliul cu privire la acuratețea (nivelul de încredere) și adecvarea calculului rezervelor tehnice;
- Exprima opinii privitoare la politica de subscriere în ansamblu;
- Exprima opinii privitoare la adecvarea contractelor de reasigurare în ansamblu;
- Contribuie la implementarea eficientă a sistemului de managementul riscului;
- Contribuie și acordă suport pentru dezvoltarea noilor produse de asigurare;
- supraveghează și oferă asistență în procesele bugetare și prognoza cu privire la aria de responsabilitate actuarială;

- in colaborare cu CFO monitorizeaza lunar performanta Companiei cu privire la incadrarea in buget si alti indicatori-cheie de performanta;
- Se asigura ca cerintele legislative sunt respectate in mod corespunzator in aria sa de responsabilitate.

B.1.2 Schimbari semnificative ale sistemului de guvernanta care au avut loc in perioada de raportare

Nu au intervenit schimbari semnificative in sistemul de guvernanta in perioada de raportare.

B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare

Politica de remunerare a Companiei are scopul sa atraga, sa obtina si sa retina talentele exceptionale, precum si sa motiveze comportamentele dorite si sa maximizeze performanta. Urmand Normele Companiei, Consiliul de Administratie aproba politica de remunerare, prime si beneficii, avand in vedere sa fie respectate urmatoarele principii:

- Coerenta in evaluarea performantelor la locurile de munca in toate diviziile Companiei;
- Transparenta in evaluarea si remunerarea angajatilor;
- Echitate si corectitudine internă;
- Competitivitatea pietii;
- Pastrarea angajatilor cu potential ridicat;
- Alocarile remuneratiilor nu afecteaza abilitatea Companiei de a mentine o baza de capital adecvata;
- Aranjamentele privind remuneratia nu incurajeaza asumarea riscurilor care sunt excesive in vederea strategiei de gestionare a riscului asumat.
- Remuneratia totala se compune din elemente fixe.

Evaluarea performantei

Performanta personalului este evaluata in mod normal in fiecare an, in conformitate cu cerintele legale si cele ale Grupului ERB. Angajatii sunt evaluati de catre Conducerea acestora in conformitate cu normele Grupului. Performanta personalului se ia in calcul cand se decid promovarile anuale si ajustarile remuneratiei totale, precum si planul/nevoile de dezvoltare pentru fiecare angajat.

Instruirea profesionala

Politica de Instruire a Companiei sprijina Strategia de Afaceri si cerintele legislative si este instrumentul prin care Compania este un lider pe piata prin furnizarea eficienta a oportunitatilor adecvate de invatare pentru toti angajatii, intr-un efort continuu si sistematic pentru a le imbunatati si imbogati cunostintele, abilitatile profesionale si atitudinile si competentele.

Compania nu ofera drepturi la optiuni pe actiuni, la actiuni sau la alte componente variabile ale remuneratiei si ca atare nu a dezvoltat politici si/sau reguli referitoare la criteriile de performanta individuala sau colectiva pentru oferirea acestor beneficii;

Compania nu ofera sisteme de pensii suplimentare sau de pensionare anticipata pentru membrii organului administrativ, de conducere sau de control si pentru alte persoane care detin functii-cheie;

B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii

Tranzactii cu partile afiliate

Partile afiliate ale Companiei includ:

- a) O entitate care are control asupra Companiei si entitati care sunt controlate, in comun sau semnificativ influentate de aceasta Companie, precum si membrii sau personalul in functii de conducere cheie si rudele lor apropiate
- b) Membrii ai personalului aflat in functii de conducere cheie ale Companiei; rudele lor apropiate si entitati controlate sau in comun controlate de persoanele mentionate anterior.
- c) Asociati si asociatii in participatie si
- d) Entitatile afiliate

Toate tranzactiile cu partile afiliate sunt efectuate respectand principiul pretului de piata.

Volumul tranzactiilor cu partile afiliate si soldurile de la sfarsitul anului sunt prezentate in tabelul de mai jos:

| Parti afiliate | 31/12/2017 (in Lei) | Creante | Datorii | Venituri | Cheltuieli |
|-----------------------------|----------------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Prime de reasigurare cedate | | | | | 328.161 |
| Comisioane de reasigurare | | | | 45.268 | |
| Comisioane de vanzare | | | | | 107.341 |
| Operatiuni investitionale | | | | | 64.849 |
| Creante in reasigurare | | 3.672 | | | |
| Datorii de reasigurare | | | 9.758 | | |
| Alte tranzactii | | | 2.953 | | |
| Total | | 3.672 | 12.711 | 45.268 | 500.351 |

Daca in 2016, partile afiliate au inclus filialele din grupul Eurobank, incepand cu 2017 partile afiliate sunt considerate filialele ale grupului Fairfax Financial Holding (Eurolife ERB General Insurance, Polish Re, ERB Insurance Services, Fairfax Financial Holdings Limited).

Referitor la tranzactiile cu conducerea Companiei, acestea nu sunt prezentate deoarece la 31 Decembrie 2017 nu au fost constituite imprumuturi sau provizioane in relatie cu acestia.

Tranzactii cu actionarii

In 2017 Compania a distribuit si a platit dividende actionarilor sai in suma totala bruta de 2.313.541,84 lei , reprezentind profiturile obtinute din 2009, 2010, 2011, 2012 si 2016.

B.2 Cerinte de competenta si integritate

Compania a dezvoltat Politica de Competente si Integritate in care stabilieste cadrul prin care evalueaza competenta persoanelor care conduc efectiv organizatia si detin functii critice.

Obiectivul politicii este:

- sa stabileasca criteriile de evaluare pentru a se asigura ca aceste persoane inteleg riscurile la care este expusa Companie si gestioneaza in mod corespunzator operatiunile comerciale;
- sa se asigure ca Compania este condusa in mod corect si prudent si ca niciuna dintre persoanele mentionate mai sus nu poate reprezenta o veriga slaba.
- sa contureze principiile implicate in aplicarea evaluarii competentei si integritatii;
- sa asigure alinierea procesului de evaluare la cadrul de guvernare si cerintele Directivei Solvabilitate II.

Obiectivul

Aceasta Politica se aplica tuturor persoanelor care conduc efectiv Compania si persoanelor care detin functii cheie si critice. Persoanele care conduc efectiv Compania includ persoanele fizice care isi asuma roluri in Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva a Companiei. Persoanele care desfasoara responsabilitati de Audit Intern, Managementul Riscului, Conformitate si Actuariat sunt critice sub aspectul importantei in sistemul de guvernare si sunt supuse evaluarii descrise in politica. Detinatorii responsabili ai functiilor identificate mai sus sunt obligati sa respecte cerintele prevazute de autoritatea de supraveghere si standardele definite de Companie, asa cum sunt acestea prezentate in sectiunile de mai jos ale acestei politici. In mod regulat, mediul de afaceri al Companiei si sistemul de guvernanta sunt revizuite pentru a identifica daca a aparut necesitatea de a extinde domeniul de aplicare al politicii la alte functii si persoane.

Aprobarea si mentinerea politicii

Politica este aprobata de Consiliu. Functia de Conformitate are responsabilitatea de a monitoriza cerintele de reglementare privind standardele de competente si integritate si de a se asigura ca aceste cerinte sunt reflectate in mod adecvat in politica. Functia de Conformitate are inclusiv responsabilitatea identificarii modalitatilor adecvate pentru comunicarea politicii si a modificarilor aduse acesteia catre toate persoanele implicate.

Se considera ca abaterile de la politica constituie factori de declansare ai verificarii atunci cand o persoana este inca considerata competenta si integra. Situatiile care determina o asemenea verificare sunt analizate in politica.

Elemente de competenta si criteriile de integritate

Evaluarea competentei si integritatii este o chestiune de judecata; totusi, stabilirea elementelor principale este esentiala atunci cand se stabilesc criteriile de evaluare.

Competenta tine de detinerea de catre o persoana a abilitatilor si a aptitudinilor, expertizei, diligentei, conformarii cu standardele relevante pentru sfera sa de activitate si trainiciei judecatii

sale, necesare pentru a indeplini atributiile aferente unui rol anume. Competenta se refera la calificarile oficiale, la experienta anterioara in munca si la realizarile personale.

Integritatea se refera la detinerea de catre o persoana a integritatii profesionale, onestitatii si caracterului necesar pentru a indeplini in mod adecvat atributiile functiei. Se asteapta de la o persoana sa evite acele activitati care ar putea genera conflicte de interes. Evaluarea integritatii tine cont de cazierul judiciar, pozitia financiara, actiunile civile indreptate impotriva persoanelor fizice pentru valorificarea creantelor personale, refuzul acceptarii sau expulzarea din organisme profesionale, sanctiuni aplicate de autoritatile de reglementare din sectoare de activitate similare, practici comerciale inoietnice, etc.

Compania a stabilit o lista cuprinzatoare a aptitudinilor cantitative si calitative pentru membrii organului administrativ, de conducere sau de control si detinatorii de functii critice si le-a prevazut in fisele posturilor, care fac parte din contractele de munca semnate cu Compania, in timp ce criteriile de integritate sunt evaluate indiferent de pozitia detinuta de acele persoane. Criteriile de competenta si integritate stabilite de Companie se conformeaza legislatiei in vigoare (de ex. Regulamentului 14/2015 emis de ASF).

Cerintele de competenta pentru Conducerea Executiva si persoanele care detin functii critice

Sfera de raspundere determina nivelul de expertiza pe care trebuie sa il posede o persoana care detine o anumita functie. In baza functiei detinute si a sferei de activitate, persoana responsabila trebuie sa detina un minim de aptitudini si cunostinte:

- Cunostinte despre piata
- Cunostinte practice despre cadrul si cerintele de reglementare.
- Cunostinte despre piata de asigurare si piata financiara si constientizarea nivelului de cunostinte si a nevoilor titularilor de contracte de asigurare.
- Cunostinte despre strategia si modelul economic.
- Cunostinte practice despre procedurile contabile, de audit si operationale referitoare la procesele derulate la nivelul Companiei.
- Analiza financiara si actuariala
- Sistemul de guvernanta.
- Calificarile care le confera posibilitatea sa-si indeplineasca indatoririle in arile lor de competenta;
- Competenta profesionala sub aspectul aptitudinilor de conducere si tehnice in baza experientei si calificarilor anterioare.
- Demonstrarea competentei, atentiei si diligentei necesare.
- Cunoasterea domeniilor in care trebuie apelat la consultanta tehnica, profesionala sau de specialitate suplimentara.

Cerintele de competenta pentru membrii Consiliului de Administratie

Membrii Consiliului de Administratie trebuie sa detina colectiv calificarea, experienta si cunostintele adecvate despre:

- Pietele de asigurari si financiare
- Strategia comerciala si modelul comercial
- Sistemul de guvernanta
- Analiza financiara si actuariala
- Cadrul si cerintele de reglementare

Nu li se cere membrilor Consiliului sa posede fiecare cunostinte de specialitate, competente si experienta in toate domeniile de activitate ale organizatiei. Cu toate acestea, cunostintele, competentele si experienta tuturor membrilor Consiliului, luate in ansamblu, trebuie sa asigure un management sanatos si prudent al organizatiei.

Cerintele de integritate

Principiul proportionalitatii nu conduce la standarde diferite in cazul cerintei de integritate pentru membrii organului administrativ, de conducere sau de control, detinatorii de functii critice, avand in vedere ca reputatia si integritatea persoanelor trebuie sa se mentina intotdeauna la acelasi nivel adecvat, indiferent de natura, intinderea si complexitatea riscurilor inerente activitatii sau profilului de risc al Companiei.

Evaluarea integritatii impune evaluarea reputatiei, integritatii si soliditatii financiare a persoanei, tinand cont de limitele impuse de orice contraventii relevante comise. Relevanta infractiunilor depinde de gradul in care afecteaza negativ reputatia si integritatea persoanelor la indeplinirea atributiilor acestora. Infractiunile relevante includ orice incalcare a legilor care guverneaza activitatea bancara, financiara, de valori mobiliare sau asigurari sau referitoare la piata de valori mobiliare sau instrumentele de plata, incluzand, fara limitare la acestea, legile privind spalarea banilor, manipularea pietei sau utilizările abuzive ale informatiilor confidentiale si camataria, precum si orice nerespectari ale legii, cum ar fi fraudă sau infractiunile financiare. Acestea includ, de asemenea, orice alte infractiuni prevazute de legislatia privind societatile, falimentul, insolventa sau protectia consumatorului si actiuni disciplinare de catre institutiile de reglementare din Romania sau strainatate.

Procesul de evaluare

Evaluarea competentelor si integritatii se efectueaza inainte de etapa de autorizare/notificare, precum si ulterior, la aparitia unor evenimente specifice care pot determina necesitatea verificarii daca o persoana poate fi sau nu considerata competenta si integra.

Procesul de recrutare

Recrutarea persoanelor care ocupa functii critice urmeaza normele stabilite de functia Resurse Umane privind recrutarea si angajarea personalului. Date fiind cerintele specifice care urmeaza sa

fie indeplinite de detinatorii de functii critice, pe langa procedurile de reglementare uzuale, procesul de recrutare pentru aceste functii include si o procedura de selectare si evaluare care se bazeaza pe urmatoarele criterii:

- cerintele de competente pentru fiecare functie;
- cerintele de integritate pentru fiecare functie.

Evaluarea include verificarea calificarilor, experientei, recomandarilor si a apartenentei la organisme profesionale, precum si strangerea documentelor. Responsabilitatea evaluarii revine functiei Resurse Umane impreuna cu functia Conformitate.

Functia Conformitate are responsabilitatea depunerii notificarii corespunzatoare catre ASF a detinatorilor functiilor critice. Dosarele corespunzatoare functiilor critice vor fi pastrate de functia Resurse Umane.

Conducerea Executiva a Companiei va depune toate eforturile rezonabile pentru ca functiile critice sa fie intotdeauna ocupate. In cazul eliberarii unei functii critice, Conducerea Executiva va desemna un nou detinator, intr-un termen rezonabil. In perioada in care o functie critica nu este ocupata, atributiile acesteia se vor prelua de Conducerea Executiva.

In cazul externalizarii activitatilor care corespund functiilor critice, criteriile de competenta si integritate detaliate in aceasta sectiune trebuie indeplinite de catre persoana din cadrul Companiei prestatoare a serviciului externalizat. Verificarea acestor criterii si notificarea ulterioara catre ASF se efectueaza conform politicii de Externalizare a Serviciilor.

Numirea membrilor in Consiliul de Administratie

Nu se asteapta ca membrii Consiliului de Administratie sa posede fiecare cunostinte de specialitate, competente si experienta in toate domeniile de activitate ale organizatiei. Cunostintele, competentele si experienta Consiliului de Administratie in ansamblu trebuie sa asigure un management solid si prudent al Companiei

Procesul de evaluare permanenta

Evaluarea integritatii nu se va efectua doar la momentul numirii, ci permanent, preconizandu-se ca cerintele de competenta se aplica calificarii stabilite care nu face obiectul unor modificari semnificative in timp.

Se asteapta de la detinatorii de functii critice, membrii Consiliului de Administratie si membrii Conducerii Executive sa se conformeze pe deplin prevederilor din contractul lor de munca/de mandat. Acestia sunt obligati sa declare singuri anual respectarea cerintelor de integritate la functia de Resurse Umane.

Persoanele care se supun cerintelor de competente si integritate trebuie sa informeze imediat functia Resurse Umane atunci cand considera ca integritatea lor a fost afectata negativ. Acestea au obligatia de a informa functia Conformitate daca au incalcat sau vor incalca Codul de Standarde sau cerintele de reglementare.

In plus fata de evaluarile permanente ale competentei si integritatii este esential ca Compania sa fie vigilenta la incidente care pot trezi suspiciuni cu privire la competenta si integritatea persoanelor care fac obiectul politicii. Compania ia in calcul orice semne de intrebare cu privire la modul in care

actioneaza o persoana si care pot oferi temeiul necesar pentru verificare daca persoana responsabila este suficient de competenta pentru a detine functia. Vor fi luate in calcul inclusiv suspiciunile de conduita necorespunzatoare. Se vor efectua investigatii la orice semn de conduita suspecta care poate afecta negativ activitatea sau care ar reprezenta un abuz de putere.

Incalcari ale cerintelor de competenta si integritate

Nementinerea statutului de persoana competenta si integra va rezulta in aplicarea unei sanctiuni corespunzatoare sau disciplinare fie de catre Companie, fie de catre autoritatea de reglementare. La luarea deciziei daca o persoana este responsabila de o incalcare, Compania va analiza daca actiunea a fost intentionata sau daca conduita acesteia a fost sub standardul justificat in acea situatie. Masura pe care o va lua Compania va depinde de rolul persoanei in cadrul Companiei, de termenii angajarii acesteia si de natura incalcarii si poate include retrogradarea sau incetarea relatiei de munca.

B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii

B.3.1 Strategia de management a riscurilor

Principalele capitole ale strategiei Companiei stabilite in 2017 pentru perioada urmatoare sunt:

- Cresterea puterii de distributie, urmarind cresterea recunoasterii brandului si de asemenea cresterii capacitatii de distributie prin crearea Unitatii de Dezvoltare Portofoliu;
- Digitalizarea si imbunatatirea infrastructurii prin implementarea unui nou sistem tehnic, prin acordarea unei atentie deosebite planului de recuperare in caz de dezastru si dezvoltarea unui sistem de management al securitatii informatiei;
- Intrarea pe noi piete beneficiind de avantajul detinut prin combinatia de canale de distributie;
- In ceea ce priveste resursele umane, Compania intentioneaza sa directioneze cultura organizationala catre o abordare bazata pe indeplinirea obiectivelor si implementarea unui sistem de stimulente adecvat. In plus, se va pune accent pe managementul angajatilor de performanta (talent management) si pe un sistem de recompensare bazat pe realizari.
- Consideratiile generale si principiile avute in vedere in ceea ce priveste managementul activitatilor Companiei sunt urmatoarele:
 - Asigurarea conformitatii legale complete in orice moment,
 - Pozitie solida atat din perspectiva financiara cat si din cea a solvabilitatii,
 - Operatiuni si servicii avand in centrul atentiei clientul,
 - Asigurarea conformitatii cu cerintele de guvernanta ale Grupului,
 - Implementarea unei gandiri orientate catre managementul riscurilor in toate operatiunile Companiei,
 - Indeplinirea planului de afaceri,
 - Implementarea in cultura organizationala a gandirii orientate catre masurarea rezultatelor.

Strategia de management al riscurilor are in vedere asigurarea celui mai eficient proces de management al riscurilor care reies din obiectivele de afaceri si de asemenea sa:

- Protejeze stabilitatea financiara asigurandu-se ca obligatiile catre client sunt indeplinite in orice moment;
- Protejeze si sa creasca valoarea investitiei actionarilor;
- Intareasca competitivitatea prin realizarea unei evaluari prospective a riscurilor proprii si a solvabilitatii;
- Asigure administrarea adecvata a riscului reputational.

Evaluarea eficacitatii strategiei de management al riscurilor incepe prin definirea apetitului de risc si a tolerantei la risc. Acestea sunt exprimate fie cantitativ acolo unde este posibil fie calitativ de catre CA, apetitul fiind definit si inteles ca impact total al riscului pe care Compania este pregatita sa-l accepte in vederea indeplinirii obiectivelor stabilite. In acelasi timp, toleranta la risc este definita ca fiind cantitatea de risc pe care Compania poate sa o administreze fara a afecta obiectivele stabilite. De exemplu, CA a stabilit ca apetitul la risc al Companiei sa fie situat in intervalul 120% - 150% in ceea ce priveste acoperirea necesarului de capital de solvabilitate determinat ca: Fonduri proprii / Necesari de capital de solvabilitate (calculat conform formulei standard). Rezultatul acestui raport este monitorizat frecvent ca urmare a procesului periodic de calcul a necesarului de capital de solvabilitate si de asemenea prospectiv ca parte a rezultatelor procesului ORSA.

Strategia de management a riscurilor este revizuita cel putin anual sau ori de cate ori intervin modificari semnificative in activitatea Companiei.

Strategia de management al riscurilor are ca obiectiv asigurarea identificarii continue a riscurilor, acestea fiind administrate in cadrul unui sistem de guvernanta format din trei linii de aparare:

1. *Activitatea de zi cu zi a fiecarui department.* Aici se desfasoara activitatile zilnice obisnuite care includ si activitati de management al riscurilor, respectiv control.
2. *Activitatea functiilor de suport si supervizare in procesul de management al riscurilor – managementul riscurilor, conformitate.* Aceste functii sunt responsabile cu elaborarea si implementarea politicilor si procedurilor, de asemenea cu monitorizarea activitatilor de management al riscurilor pentru a asigura o desfasurare eficienta a acestora.
Pe langa cele trei functii mentionate anterior, in cadrul celei de a doua linii de aparare un rol important il are si functia actuariala care, pe langa rolul de coordonare a calculului celei mai bune estimari a obligatiilor, isi va exprima opinia cu privire la politicile de subscriere si reasigurare asigurand astfel o supervizare a cadrului de guvernanta din aceste arii.
3. *Activitatea functiei independente de audit–* auditul intern este a treia linie de aparare, reprezinta o entitate de control independenta, care aduce in prim plan, dupa o analiza obiectiva, masura in care primele doua linii de aparare asigura un sistem de management al riscurilor eficient.

Acest model reprezentat de cele trei linii de aparare asigura o guvernanta eficienta a managementului de risc prin stabilirea de responsabilitati, de obiective bine definite pentru comitete (CMR, Comitetul de Reasigurare, Comitetul privind Administrarea Activelor si a Obligatiilor din

Asigurare si a Investitiilor, Comitetul de Audit, Comitetul de Analiza si Solutionare a Petitiilor) si de procese de management de risc si control clare.

Compania a dezvoltat un cadru cuprinzator de politici de risc si reglementari interne in vederea asigurarii asupra faptului ca managementul tuturor tipurilor de riscuri se realizeaza prin intermediul unor procese si proceduri adecvate.

In cadrul Companiei, activitatea de management al riscurilor asigura:

- Transpunerea clara a elementelor de strategie a Companiei in strategia de management al riscurilor;
- Aplicarea principiilor care stau la baza activitatii de management al riscurilor prin dezvoltarea de politici si proceduri scrise in acest sens;
- Definirea si actualizarea profilului de risc al Companiei tinand cont de strategia si profilul activitatii;
- Stabilirea unei tolerante la risc.

Sistemul de management al riscurilor este parte a sistemului de management si control al activitatilor Companiei si include urmatoarele activitati: identificarea, evaluarea si masurarea, monitorizarea si raportarea riscurilor la care Compania este expusa, la toate nivelele.

Identificarea riscului

Identificarea riscului reprezinta prima etapa in procesul de administrare a riscurilor din activitatile desfasurate in Companie, realizandu-se fie prin procese dedicate, fie prin procesele curente si care poate include:

- Derularea procesului de evaluare prospectiva a solvabilitatii si a riscurilor proprii (ORSA);
- Derularea procesului de autoevaluare a riscurilor operationale si controale (R&CSA);
- Analiza de risc ocazionata de dezvoltarea unui nou produs sau a unei noi activitati;
- Examinarea periodica a cadrului legislativ;
- Monitorizarea partenerilor de afaceri, reasiguratori, institutii financiare.

Fiecare angajat are responsabilitatea de a identifica riscurile certe sau potentiale in timpul derularii activitatilor curente.

Pe langa principiul materialitatii riscului, mai exista o alta abordare in ceea ce priveste natura sau sursa riscului identificat. Sunt luati in considerare atat factori interni cat si externi care pot constitui surse de risc si ale caror efecte negative pot ameninta pozitia fata de risc a Companiei si, in consecinta, pot afecta rezultatele asteptate ale Companiei.

In aceasta etapa sunt incluse atat riscurile existente, cat si cele emergente.

Evaluarea si masurarea riscurilor

Dupa identificarea riscurilor, are loc evaluarea modului in care acestea pot afecta obiectivele de afaceri. Pentru fiecare risc identificat se aplica metode diferite de evaluare tinand cont de materialitatea acestuia si de principiul proportionalitatii.

SD au rolul de a analiza si evalua orice eveniment de risc cert sau potential ce le-a fost sesizat, iar ulterior sa asigure raportarea acestora cu toate informatiile necesare catre DMR si CE in functie de

gravitatea estimata a impactului. Aici DMR are rolul de a crea cadrul de documentare pentru a asigura suportul necesar in vederea realizarii analizei, evaluarii si raportarii evenimentelor de risc.

De asemenea DMR are rolul de organizator si facilitator in cadrul procesului de R&CSA, acest proces avand ca punct cheie evaluarea si masurarea riscurilor operationale.

Tot in responsabilitatile DMR se afla si raportarea evenimentelor de risc catre CE, CMR si CA.

Evaluarea calitativa se aplica in cazul riscurilor pentru care nu exista date istorice sau pentru care nu sunt disponibile analize statistice care ar putea ajuta la cuantificarea efectelor negative. In aceste cazuri se realizeaza o evaluare calitativa a severitatii efectelor posibile, tinand cont de experiente anterioare sau de expertiza specialistilor din cadrul Companiei.

Mai departe, doar in cazul riscurilor considerate materiale in urma evaluarii calitative se realizeaza evaluarea cantitativa.

Evaluarea cantitativa se aplica acelor categorii de riscuri pentru care exista suficiente date istorice si calcule anterioare ale necesarului de capital conform cerintelor formulei standard.

In cazurile in care expunerea la factorii de risc este considerata imateriala, sunt identificate circumstantele in care expunerea ar putea deveni materiala in vederea evaluarii si monitorizarii.

Scenariile de analiza si testele de stres sunt, de asemenea, utilizate ca tehnici de masurare pentru a estima daca cerinta de capital de solvabilitate este adecvata, precum si pentru cuantificarea expunerilor la riscurile care nu sunt incluse in formula standard.

Rezultatul procesului de identificare/evaluare a riscurilor este materializat intr-un registru actualizat al riscurilor. Acest registru este revizuit anual de catre DMR si constituie un punct de reper in ceea ce priveste procesul recurent de evaluare a riscurilor.

Dupa identificarea riscurilor si stabilirea materialitatii acestora, se va initia un proces de control efectiv al riscului. Acest proces va include atat implementarea de controale, cat si decizii ale managementului ca raspuns la riscurile identificate si la posibilele efecte ale acestora. Decizii posibile ar fi: evitarea, reducerea prin tehnici specifice, transferul sau acceptarea acestora.

Evaluarea completa a profilului de risc al Companiei este parte a procesului ORSA.

Monitorizarea riscului

Monitorizarea riscului are in principal in vedere asigurarea mentinerii in permanenta a profilului de risc al Companiei in limitele stabilite. Procesele de monitorizare a riscului asigura, de asemenea, evidentierea modului in care strategia de risc este implementata in cadrul tuturor ariilor Companiei, incluzand monitorizarea deviatilor de la limitele de risc aprobate si a metodelor, respectiv procedurilor utilizate in activitatea de management al riscurilor.

Activitatea de monitorizare a riscurilor include si partea de recomandare a actiunilor care sa readuca riscurile in limitele stabilite, in concordanta cu apetitul la risc stabilit.

Raportarea riscului

Punctul de plecare in raportarea riscului il reprezinta atat procesul de monitorizare a profilului de risc in corelatie cu apetitul la risc, precum si cu evaluarea tehnicilor de reducere a riscurilor.

Raportarea riscului este realizata de catre DMR si trebuie sa indeplineasca atat cerintele interne cat si cele externe.

- Raportarea interna a riscului este realizata in conformitate atat cu cerintele Companiei si ale Grupului financiar din care face parte, cat si cu reglementarile legale si include:
 - Raportarea indicatorilor de risc, fiecare indicator de risc avand stabilite doua intervale specifice, si a stadiului actiunilor de remediere in cazul indicatorilor cu valori in afara limitelor de toleranta,
 - Raportarea evenimentelor de risc operational (inclusiv a incidentelor),
 - Raportarea pierderilor operationale,
 - Raportarea in urma exercitiului R&CSA,
 - Rezultatele rularii testelor de stres si a scenariilor de analiza,
 - Raportul de management a riscului cu privire la evaluarea eficientei sistemului de management a riscului, emis de doua ori pe an,
 - Rapoartele de testare a planului de continuitate a afacerii (atat teroretica cat si practica), emise de doua ori pe an.

Destinatarii acestor rapoarte sunt: CA, prin intermediul CMR, CE, SD, Grupul financiar din care face parte Compania.

- Raportarea externa se refera la:
 - Rapoarte recurente obligatorii prin cerintele legislative in vigoare
 - Raportarile cantitative (trimestriale si anuale) si calitative (SFCR si RSR) conform cerintelor regimului Solvabilitate II,
 - Raportul ORSA, emis anual sau ad-hoc daca este necesar, conform regimului Solvabilitate II,
 - Raportul referitor la evaluarea interna a riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor informatice, in conformitate cu cerintele Normei ASF 6/2015,
 - Raportul cu privire la setul de indicatori de risc mentionati in Anexa 3 a Normei ASF 6/2015.
 - Rapoarte specifice solicitate de autoritati.

Referitor la integrarea sistemului de management al riscurilor in procesul de luare a deciziilor, urmasorii pasi, respectiv responsabilitati au fost implementate:

- CA este responsabil pentru luarea deciziilor cheie in cadrul Companiei, delegand insa parti ale acestor responsabilitati catre Comitetele CA;
- Activitatile incorporate in sistemul de management al riscurilor sunt derulate de catre prima linie de aparare din cadrul Companiei; rezultatele sunt revizuite si evaluate de functia de RM, ca parte a celei de a doua linii de aparare;
- Rezultatele activitatilor derulate in cadrul sistemului de management al riscurilor sunt revizuite de catre entitatile adecvate (Conducerea executiva si Comitetul de Management al Riscurilor), iar o sumarizare a punctelor importante este trimisa spre revizuire/aprobare catre CA.

B.3.2 Evaluarea prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA)

Procesul de evaluare prospectiva a solvabilitatii si a riscurilor proprii (ORSA) are la baza strategia Companiei asa cum a fost definita in planul de afaceri, strategia si apetitul la risc al Companiei, precum si in profilul de risc.

Scopul ORSA este acela de a furniza Consiliului de Administratie (CA), Comitetului de Management al Riscului (CMR), precum si Conducerii Executive (CE), o imagine de ansamblu asupra tuturor riscurilor materiale si concluzii cu privire la posibilele efecte ale acestora, cu privire la capitalul si solvabilitatea Companiei daca nivelurile curente si cele proiectate ale acestora sunt considerate a fi suficiente atat in conditii normale cat si dupa aplicarea testelor de stres, avand in vedere profilul de risc asumat si apetitul la risc.

Etapele procesului ORSA sunt urmatoarele:

- In timpul procesului de bugetare anuala, sunt furnizate managementului informatii relevante privitoare la risc (rezultatele procesului ORSA anterior/cel mai recent) pentru a facilita discutiile si elaborarea concluziilor referitoare la buget si strategia Companiei;
- Se ruleaza procesul de bugetare anual;
- Rezultatele procesului de bugetare (ipoteze de constructie a bugetului si rezultate cantitative) anual sunt integrate in procesul ORSA;
- Se efectueaza evaluarea calitativa, precum si cea cantitativa urmate de procesul de actualizare a profilului de risc al Companiei;
- Se aplica metoda standard de calcul pentru SCR, scenariile de analiza si testele de stres si apoi se analizeaza rezultatele proiectiei capitalului;
- Se incorporeaza rezultatele in raportul ORSA transmis CA pentru evaluare si aprobare finala .

Procesul ORSA se realizeaza anual, in conformitate cu planul de afaceri si cu procesul de bugetare anual. Pe parcursul anului, in cadrul Companiei sunt monitorizati asa-numitii „factori declansatori” ai unui proces ORSA ad-hoc pentru eventuale actiuni intermediare suplimentare, acestia fiind stabiliti prin ultima iteratie ORSA.

Raportul ORSA este generat cel putin o data pe an fiind revizuit si aprobat de catre CE si CMR. Apoi este transmis pentru revizuire si aprobare finala catre CA si mai departe catre ASF.

Compania are ca obiectiv adecvarea capitalului si solvabilitatii in mod continuu. Astfel, Compania se asigura ca pe intreaga perioada proiectata, stabilita pe un interval de 3 ani, nivelul capitalului este adecvat, iar rezultatele proiectate sunt evaluate in baza apetitului de risc setat. Evaluarea include si o analiza detaliata a fondurilor proprii si a balantei.

In vederea asigurarii unei viziuni integrate cu privire la riscuri si capital raportul ORSA furnizeaza conducerii Companiei o prezentare integrata privind nivelul de adecvare a capitalului la strategia din perioada planificata si i se solicita un raspuns cu privire la risc si / sau capital, cum ar fi decizia de management privind managementul capitalului / managementul riscului, privind strategia Companiei cu un posibil impact asupra planului de afaceri / cadrului de gestionare a riscurilor cu un posibil impact asupra apetitului la risc si asupra cerintei de capital de solvabilitate sau nu se ia nici o masura.

Pe baza analizei integrate a rezultatelor evaluarii capitalului si solvabilitatii, se formuleaza o concluzie referitoare la capacitatea Companiei de realizare a strategiei si de indeplinire a obiectivelor. Acest lucru depinde de capitalul disponibil si daca strategia propusa corespunde apetitului la risc.

Cerinta de capital este evaluata trimestrial, folosind metoda standard si, in acelasi timp are loc si evaluarea eligibilitatii fondurilor proprii, in conformitate cu cerintele Solvabilitate II. Astfel se realizeaza o monitorizare continua a nivelului de adecvare a capitalului.

In iulie 2017 a fost derulat un proces ORSA individual la nivelul Companiei, iar rezultatele acestuia au fost urmatoarele:

- Compania are capacitatea de a acoperi necesarul de capital de solvabilitate generat de natura riscurilor de subscriere asumate si administrate prin intermediul planului de afaceri si a sistemului de guvernanta al Companiei;
- Toate riscurile cuatificabile sunt curprinse in formula standard;
- Exista surplus de capital disponibil pentru gestionarea unor situatii de stres, precum si pentru acoperirea riscurilor identificate prin Profilul de risc, dar care nu pot fi cuatificate, atat in prezent cat si pentru perioada de proiectie.

In trimestrul patru al anului 2017, Compania a participat la procesul ORSA de grup cu proiectiile de bilant SII si de necesar de capital de solvabilitate agregat si pe module si sub-module, care au fost generate pe baza ultimului Plan de afaceri pregatit de Companie si a evaluarii calitative si cantitative a profilului de risc curent.

B.4 Sistemul de control intern

B.4.1 Descrierea sistemului de control intern

In cadrul Companiei a fost implementat un sistem de control intern stabilit astfel incat sa asigure masuri adecvate de control intern pentru riscurile asociate activitatilor si proceselor desfasurate si de asemenea pentru a da o garantie intemeiata in ceea ce priveste posibilitatea de indeplinire a obiectivelor stabilite. Componentele sistemului de control intern sunt reprezentate de:

Mediul de control ce reprezinta baza pentru toate celelalte componente ale sistemului de control intern asigurand disciplina, structura si responsabilizare in vederea asigurarii unor procese eficiente, acuratete in raportare, conformitate cu cerintele legale.

Toti angajatii Companiei vor tine cont de riscurile pe care le implica activitatile derulate, isi vor cunoaste rolul in cadrul sistemului de control si limitele de autoritate, asa cum sunt definite in cadrul de guvernanta intern.

Evaluarea si managementul riscurilor. Compania a stabilit mecanisme de identificare a riscurilor in vederea evaluarii unui potential impact asupra indeplinirii obiectivelor acesteia.

Activitatile de control care sunt proportionale cu riscurile pe care le implica activitatile si procesele controlate.

Informarea si comunicarea. Compania a stabilit canale eficiente de comunicare pentru a asigura un flux de informatii complet catre toatele nivelele (atat pe orizontala cat si pe verticala), si de asemenea mecanisme pentru obtinerea informatiilor corecte din exterior si a unei comunicari eficiente cu tertii, incluzand autoritati de reglementare si control, clienti.

Monitorizare si raportare. Compania are stabilite mecanisme pentru monitorizarea continua a activitatilor ca parte a fluxului normal al operatiunilor. Acestea sunt incluse fie in activitatile curente fie in cele de supervizare fie in activitatile angajatilor care evalueaza performanta sistemelor de control intern (managementul riscurilor, audit, conformitate, actuariat).

Modelul celor trei linii de aparare este aplicat in implementarea sistemului de control intern in cadrul Companiei, astfel:

- *Prima linie de aparare* – reprezentata de controlul managerial, la momentul stabilirii si implementarii controalelor in cadrul proceselor si activitatilor aflate in aria proprie de raspundere;
- *Cea de a doua linie de aparare* – reprezentata de functiile de managementul riscurilor (incluzand si securitatea informatiilor), actuariat si conformitate si ajuta la monitorizarea controalelor aplicate de catre prima linie de aparare in vederea asigurarii functionarii corecte a acesteia;
- *Cea de a treia linie de aparare* – reprezentata de functia de audit intern, furnizeaza o opinie obiectiva si independenta in ceea ce priveste designul, performanta si eficienta intregului sistem de control intern.

B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate

Functia Cheie de Conformitate face parte din structura generala de guvernanta a Companiei, organizata ca o functie independenta de structurile operationale, fiind asigurata de catre Directorul Juridic.

In conformitate cu prevederile legislatiei in vigoare, precum si cu prevederile documentelor normative ale Companiei in materie de conformitate, Functia Cheie de Conformitate este realizata prin indeplinirea urmatoarelor responsabilitati:

- identificarea, evaluarea, monitorizarea, raportarea si administrarea intr-un mod eficient riscul de conformitate;
- asigurarea unei culturi organizationale privind conformitatea (ex. consiliere in redactarea reglementarilor interne care stabilesc cadrul de conformitate, aducerea la cunostinta tuturor angajatilor a politicilor si procedurilor interne, redactarea si desfasurarea de testari periodice ale angajatilor cu privire la aspecte de conformitate etc.);
- elaborarea de ghiduri scrise destinate personalului cu privire la implementarea adecvata a cadrului de reglementare si a standardelor prin intermediul politicilor, procedurilor si altor documente aferente;
- elaborarea raportului anual privind modul de administrare a riscului de conformitate;

- monitorizarea indeplinirii de catre structura de conducere a Companiei si de catre persoanele ce ocupa functii critice si cheie a cerintelor legale cu privire la competenta si experienta profesionala, integritate si buna reputatie si guvernanta (fit&proper);
- furnizarea de informatii si consiliere conducerii Companiei cu privire la prevederile cadrului legal si de reglementare, la evolutiile din domeniul conformitatii, cu privire la standardele pe care Compania trebuie sa le indeplineasca, precum si cu privire la impactul posibil determinat de modificari ale activitatilor Companiei;
- implicarea in procesul dezvoltarii de noi produse / revizuirii produselor existente (dupa caz).

B.5 Functia de audit intern

Functia de Audit Intern (AI) este o functie independenta, de asigurare obiectiva si de consultanta, in ceea ce priveste cresterea valorii si imbunatatirii operatiunilor Companiei.

AI sprijina organizatia in indeplinirea obiectivelor, printr-o abordare sistematica si disciplinata, pentru evaluarea si imbunatatirea eficacitatii proceselor de management al riscului, control si guvernanta. AI asista managementul la imbunatatirea sistemului de control intern, prin emiterea de recomandari cu privire la deficientele constatate si la imbunatatirea politicilor si procedurilor existente, cu scopul implementarii masurilor adecvate si in termenele agreate. Totodata, AI asista si ofera consiliere conducerii, in activitatea de prevenire si detectare a cazurilor de frauda, a practicilor lipsite de etica si desfasoara proiecte/ investigatii speciale cand este necesar.

Conducerea este responsabila pentru stabilirea unui sistem de control intern adecvat dimensiunii si complexitatii Companiei, in timp ce AI este responsabil pentru raportarea nivelului de adecvare a sistemului de control intern, in ceea ce priveste eficacitatea si eficienta, ca parte a celei de a treia linii de aparare din cadrul Companiei.

Misiunile de audit intern care se efectueaza au la baza un Plan de audit anual, care este validat de catre Comitetul de Audit, si ulterior aprobat de Consiliul de Administratie (CA). Planul de Audit se intocmeste pe baza unui exercitiu de evaluare a riscurilor necesar in vederea stabilirii ariilor/ proceselor care vor fi auditate. Frecventa si domeniul/aria de aplicabilitate privind misiunile de audit intern depind de nivelul de risc aferent fiecarei arii. Auditul Intern foloseste Standardele Internationale de Audit Intern emise de Institutul Auditorilor interni.

Rezultatul misiunilor de audit intern efectuate de catre AI este documentat in rapoarte de audit intern, ce include constatarile de audit, recomandarile pentru remedierea deficientelor, termenele agreate si raspunsul managementului, respectiv masurile de remediere asumate.

AI verifica trimestrial stadiul de implementare al recomandarilor de audit si inchiderea constatarilor de audit si raporteaza rezultatele activitatii sale in rapoarte de activitate transmise catre conducere, Comitetul de Audit si Consiliul de Administratie.

Independenta totala si obiectivitatea functiei de audit intern este asigurata atat de liniile de raportare, cat si prin aplicarea principiului *obiectivitatii si impartialitatii auditului intern*.

In vederea protejarii independentei, auditul intern va raporta catre Consiliul de Administratie, prin intermediul Comitetului de Audit.

In cadrul structurii organizatorice a Companiei, functia de audit intern este independenta fata de departamentele cu responsabilitati operationale. AI raporteaza din punct de vedere administrativ catre Directorul General. Auditorul Intern confirma anual independenta functiei de audit intern.

AI are acces nerestricționat la toate informatiile, datele, angajatii, membrii executivi si la Consiliul de Administratie, necesar realizarii activitatilor sale. Domeniul / aria de aplicabilitate a auditului Intern include toate operatiunile Companiei.

Comitetul de Audit propune Consiliului de Administratie (CA) numirea, inlocuirea sau eliberarea din functie a auditorului intern. Auditorul Intern are certificările, cunostintele si experienta adecvate pentru indeplinirea eficienta a indatoririlor si este independent de conducere. Comitetul de Audit monitorizeaza si evalueaza performanta auditului intern.

Obiectivitatea si impartialitatea principiilor de audit intern, asa cum sunt descrise in Statutul Functiei de Audit Intern, se refera la urmatoarele:

- Auditorii interni trebuie sa fie obiectivi si impartiali in indeplinirea responsabilitatilor si trebuie sa evite conflictele de interese;
- Auditorii interni nu vor participa la auditarea activitatilor desfasurate sau functiilor detinute anterior, decat dupa trecerea unei perioade de cel putin un an;
- Sotii, rudele si membrii familiei de pana la gradul 4 de rudenie ai reprezentantilor conduceri nu pot deveni angajati ai AI;
- Personalul AI poate furniza consultanta asupra unor operatiuni pentru care a avut anterior responsabilitati sau asupra carora a desfasurat angajamente de audit, cu conditia sa nu efectueze un angajament de audit intern in anul urmator;
- Desfasurarea unui angajament de consultanta intr-o anumita arie nu va impiedica AI sa desfasoare o misiune de audit intern in aria respectiva, daca serviciul respectiv este mai bine executat ca angajament de audit.

B.6 Functia actuariala

Functia actuariala este una dintre functiile cheie in cadrul sistemului de guvernanta al Companiei, avand ca responsabilitati si cerinte principale asa cum sunt descrise in capitolul B.1.1.

Functia actuariala face parte din cea de-a doua linie de aparare a Companiei si opereaza independent atat fata de prima linie, precum si de celelalte functii cheie (audit intern, managementul riscului, conformitate si control intern).

Functia actuariala este asigurata de catre persoane care poseda cunostinte in domeniul actuarial si al matematicilor financiare, adaptate la natura, magnitudinea si complexitatea riscurilor prezente in activitatea derulata de catre Companie.

Functia actuariala raporteaza direct Conducerii Executive, dar se poate adresa direct Consiliului de Administratie al Companiei in vederea asigurarii independentei functiei, De asemenea, functia actuariala are acces nerestricționat la toate informatiile relevante si necesare exercitarii functiei specifice.

Activitatile, intreprinse in mod regulat sau la cerere, includ urmatoarele:

- Revizuirea calculului rezervelor tehnice, incluzand:
 - rezerve tehnice calculate conform standardelor IFRS si locale – lunar;
 - rezerve tehnice calculate conform Solvabilitate II (cea mai buna estimare a obligatiilor, marja de risc, sumele recuperabile din reasigurare) – trimestrial;
 - analiza calitatii datelor utilizate in calcule prin verificari implementate si prin expertiza tehnica specifica functiei;
- Participarea la procesul de analiza a rezultatelor cu privire la SCR/MCR – trimestrial
- Cerinte legate de conformitate, incluzand
 - crearea/actualizarea politicii actuariale ;
 - crearea/actualizarea procedurilor actuariale si a instructiunilor legate de activitati specific;
 - participarea la procesul legat de elaborarea/actualizarea altor politici si proceduri in cadrul Companiei (ex: procedura si politica de reasigurare, politica de dezvoltare de noi produse);
- Revizuirea/supravegherea activitatilor de raportare, incluzand:
 - raportarea regulata solicitata de catre autoritatea de supraveghere sau de catre conducerea Companiei;
 - raportari solicitate ad-hoc de catre conducerea Companiei;
- Responsabilitati legate de sistemul de management al riscului:
 - Procesul de R&CSA (cu privire la riscurile asociate activitatii actuariale);
 - Indicatori cheie ai riscului (revizuire anuala a manualului privind indicatorii cheie de risc);

- Implicarea in activitatile legate de planificari bugetare, incluzand
 - Revizuirea bugetului si elaborarea de prognoze cu privire la rezultatul net tehnic la nivel de produse;
 - Monitorizarea (in colaborare cu departamentele financiar, tehnic si de vanzari) rezultatelor obtinute de catre Companie prin comparatie cu sumele bugetate;
- Revizuirea si evaluarea noilor produse/noilor versiuni de produse, incluzand:
 - Tarifare;
 - Testarea profitabilitatii;
 - Reasigurarea.

B.7 Externalizare

Compania nu a externalizat niciuna dintre activitatile sale. In vederea respectarii cerintelor legislatiei, Compania a elaborat o Politica de externalizare. Aceasta Politica descrie si stabileste urmatoarele etape principale: Evaluarea adecvarii externalizarii;

- Selectarea prestatorului;
- Cerinte contractuale;
- Aprobarea contractului;
- Raportare si monitorizare;
- Contingenta si incetarea contractului.

B.8 Alte informatii

Urmare a misiunii de audit extern derulate pentru anul 2017, auditorul statutar PWC a emis o opinie favorabila, declarand ca situatiile financiare ofera o imagine fidela, a pozitiei financiare a Companiei, la data de 31 decembrie 2017, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 41/2015.

In cursul lunii Iulie 2017, firma de audit si consultanta financiara Mazars a efectuat misiunea de audit asupra Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara 2016 concluzionand ca acest raport respecta cerintele legii 237/2015 si a a Normei ASF 21/2016.

In perioada februarie-martie 2017 a fost derulata o noua iteratie a procesului de autoevaluare a riscurilor si controalelor si a fost emis un nou raport de evaluare a riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor IT, principala concluzie fiind ca distributia riscurilor identificate confirma dependenta activitatilor operationale de procesele in care implicarea factorului uman este ridicata. Totodata acest raport arata expunerile la riscul operational datorate sistemelor tehnice si aplicatiilor folosite pentru sustinerea activitatilor operationale, expuneri ce vor fi adresate in perioada urmatoare prin masuri de control suplimentare, care in majoritatea cazurilor vor fi reprezentate de dezvoltari

si imbunatatiri ale sistemelor folosite, respectiv ale proceselor derulate.

Compania a evaluat sistemul de guvernanta corporativa si a reiesit faptul ca acesta asigura gestionarea eficienta si prudenta a afacerii, precum si ca acesta este proportional cu natura, amploarea si complexitatea operatiunilor.

In anul 2017 Compania a respectat principiile de guvernanta corporative prevazute de Regulamentul ASF 2/2016, asigurandu-se ca sistemul de guvernanta corporativa respecta urmatoarele cerinte:

- o structura organizatorica transparenta si adecvata;
- alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor;
- administrarea corespunzatoare a riscurilor;
- adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern;
- asigurarea unui sistem eficient de comunicare si de transmitere a informatiilor;
- aplicarea unor proceduri operationale solide care sa impiedice divulgarea informatiilor confidentiale.

C Profilul de risc

Profilul de risc reprezinta sumarizarea rezultatelor procesului de identificare si evaluare a riscurilor si include:

- O descriere a riscurilor la care Compania este expusa,
- Factorii care pot duce la materializarea riscului,
- Descrierea metodologiilor si a tehnicilor de management utilizate pentru reducerea riscurilor,
- Prezentarea instrumentelor utilizate pentru monitorizarea riscurilor.

Profilul de risc este direct legat de strategiile de afaceri si risc aprobate de CA.

Profilul de risc al Companiei este influentat si de factori externi cum ar fi schimbari in contextul macroeconomic, politic si financiar sau modificari in cadrul de reglementare (intrarea in vigoare a unor legi noi) sau supraveghere, precum si volatilitatea pietelor financiare internationale. Toti factorii mentionati mai sus pot afecta material operatiunile Companiei si ca urmare pot genera modificari in profilul de risc.

Profilul de risc este revizuit anual sau ori de cate ori de cate ori intervin modificari semnificative in cadrul Companiei, in special in cazurile de autorizare pentru o noua clasa de asigurari sau deschiderea unei noi linii de investitii.

Compania ofera produse de asigurare ce apartin normatoarlor clase: bunuri, accidente si raspundere civila..., Pe baza analizei riscurilor acoperite prin produsele oferite, obligatiile din asigurare au fost segmentate in urmatoarele linii de activitate conform DSII:

- Incendiu si alte daune la proprietati
- Raspundere civila generala
- Asigurare de protectie a veniturilor

In cea de-a doua parte a anului 2017, Compania a prezentat catre ASF Planurile de Afaceri pentru autorizare pentru Clasa 2 – Asigurari de sanatate si Clasa 18 – Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate in timpul deplasarilor ori absentei de la domiciliu sau resedinta obisnuita.

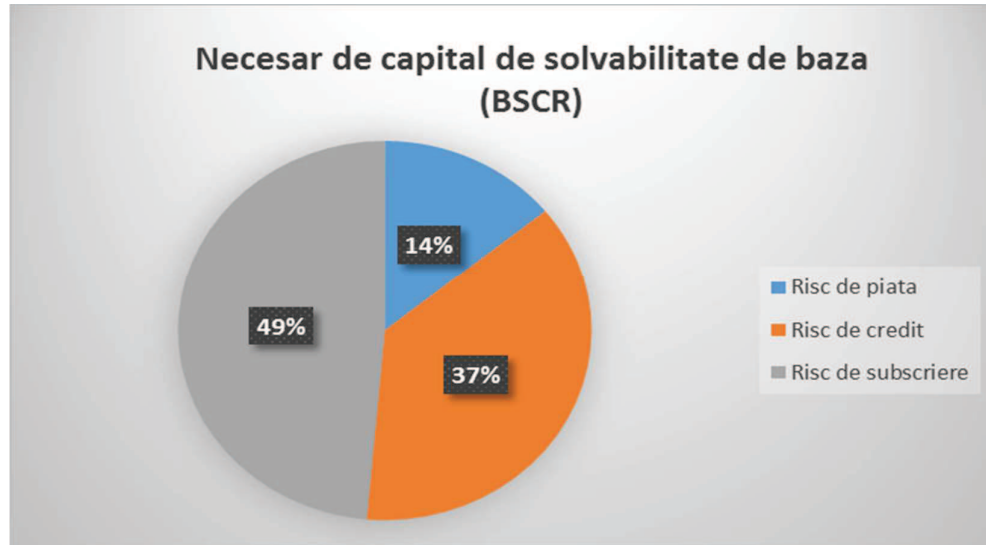
Autorizarea pentru clasa de sanatate a fost primita la sfarsitul anului 2017, prin urmare, Compania poate oferi produse de asigurare de sanatate ale caror obligatii de asigurare vor fi segmentate pe linia de activitate de cheltuieli medicale.

Pentru clasa de asigurare de asistenta Compania inca asteapta aprobarea din partea ASF. Avand in vedere riscurile inerente unui produs de asistenta, obligatiile de asigurare vor fi segmentate linia de activitate de asistenta.

Pentru celelalte produse din portofoliul Companiei, segmentarea pe linii de activitate Solvabilitate II a ramas neschimbata de la inceputul raportarii conform acestui regim.

In baza profilului curent de risc al Companiei, se evalueaza anual adecvabilitatea ipotezelor utilizate si aplicate in formula standard pentru calculul SCR, pentru agregarea pe module si submodule. Prin urmare, toate riscurile cuantificabile identificate sunt luate in considerare si masurate prin intermediul formulei standard.

Componenta SCR de baza inainte de aplicarea diversificarii, determinata la sfarsitul anului 2017 folosind formula standard, este prezentata mai jos:



Cea mai importanta expunere este generata de riscul de subscriere si rezervare, in mod specific de riscul de catastrofa si de riscul de credit sub forma riscului de contrapartida de tip 1 prin expunerea la contrapartide de reasigurare.

Profilul de risc general al Companiei poate fi evaluat ca fiind **redus-moderat**. Compania nu are un apetit ridicat de risc, desfasurand afacerile pe o baza prudenta.

C.1 Riscul de subscriere si rezervare

Riscul de subscriere si rezervare este reprezentat de riscul aferent contractelor de asigurare, si anume atunci cand valoarea efectiva a daunelor si altor beneficii platite clientilor depaseste valoarea obligatiilor din asigurare. Acest lucru se poate intampla datorita faptului ca severitatea si frecventa daunelor sunt mai mari decat estimarile.

In mod specific, in functie de tipurile de contracte incheiate, Compania este expusa urmatoarelor tipuri de riscuri:

- **Riscul de prima si de rezerva** reprezinta riscul rezultat ca urmare a unor modificari nefavorabile in ceea ce priveste obligatiile din asigurare sau fluctuatii in frecventa / severitatea daunelor. Expunerea Companiei la acest risc provine din toate produsele.

- **Riscul de reziliere in masa** tine de riscurile comportamentale care rezulta din incertitudinea in ceea ce priveste comportamentele detinatorilor de polite. Expunerea Companiei la acest risc provine din toate produsele.
- **Riscul de catastrofa** reprezinta riscul producerii unui eveniment cu frecventa redusa si severitate ridicata care poate conduce la o abatere semnificativa in ceea ce priveste beneficiile si platile efective fata de totalul platilor estimate. Compania este expusa pierderilor datorate unor evenimente imprevizibile care pot afecta diverse riscuri asigurate. Compania este protejata impotriva evenimentelor catastrofale prin tratatele de reasigurare, incheiate cu reasiguratori cu un credit rating solid.

Luand in considerare volumul de prime subscrise si prin urmare expunerea la risc, linia de asigurare considerata materiala este *Incendiu si alte daune la proprietati*. Compania monitorizeaza constant portofoliul de contracte de asigurare pentru a analiza frecventa si severitatea daunelor si, de asemenea, rata daunei.

Procedurile de subscriere iau in considerare criteriile cum ar fi natura riscului, localizarea geografica, tipul si materialele utilizate la constructie, anul constructiei, fransize aplicabile politelor subscrise pentru linia de afaceri *Incendiu si alte daune la proprietati*. Frecventa si valoarea daunelor pot fi partial afectate de regulile de subscriere. Introducerea unor fransize pentru anumite riscuri contribuie la reducerea frecventei si a severitatii acestora.

In vederea reducerii riscului de subscriere si rezervare Compania incheie tratate de reasigurare pe doua nivele:

- Tratat de reasigurare proportional si, daca este necesar, tratate facultative,
- Tratat specific de tipul exces de dauna din catastrofa (pentru partea retinuta din risc).

In vederea stabilirii unor nivele adecvate in ceea ce priveste programele de reasigurare este calculat nivelul maxim de acumulare a riscului si nivelul maxim al pierderii pe risc, respectiv pe eveniment. Nivelul de acoperire asigurat prin tratatul de catastrofa este evaluat anual prin analiza portofoliului relevant prin intermediul modelarii evenimentelor catastrofale si rezultatele modelului standard EIOPA.

Adecvarea programului de reasigurare la necesarul Companiei este monitorizata periodic prin:

- Nivelul expunerii totale a retentiei Companiei si a cedarii in reasigurare la nivelul intregului portofoliu;
- Acumularea expunerilor in conformitate cu aria ce prezinta cel mai mare potential de distrugere in cazul unui dezastru natural;
- Nivelul de suficienta a contractelor de reasigurare raportata la suma pierderilor maxime posibile care ar putea fi recuperate conform conditiilor contractuale;
- Calculul valorii pierderii maxime posibile retinute de catre Companie;
- Monitorizarea evolutiei rating-urilor partenerilor pentru a putea reactiona in timp util in cazul deteriorarii acestora cu impact in materializarea riscului de credit.

Managerul departamentului de reasigurare are obligatia notificarii imediate a CE si a departamentului de management al riscului in cazul in care capacitatea de reasigurare tinde sa fie insuficienta prin comparatie cu valoarea pierderii maxime probabile care ar trebui recuperata si sa propuna masuri pentru remedierea situatiei.

Din perspectiva cantitativa, Compania monitorizeaza in mod continuu riscul de subscriere prin:

- Valoarea SCR specific pe module si submodule, calculata trimestrial;
- Indicatori de risc cheie: ponderea SCRnonlife si SCRhealthNSLT in total necesar capital de solvabilitate de baza inainte de diversificare.

Riscul de subscriere si rezervare reprezinta 49% din necesarul de capital de solvabilitate de baza inainte de diversificare, fiind mai departe defalcat dupa cum urmeaza: riscul de subscriere pentru asigurarea generala 40% si riscul de subscriere pentru asigurarea de sanatate 9%.

Luand in considerare rezultatele monitorizarii cantitative cat si analiza calitativa, expunerea la riscul de subscriere si rezervare este evaluata ca fiind **moderata**.

C.2 Riscul de piata

Compania defineste acest risc ca fiind riscul unor fluctuatii in valoarea de piata sau fluxurile de numerar ale unui instrument financiar sau ale unei obligatii financiare, produse de schimbarea preturilor de piata sau ale ratelor de dobanda, generand pierdere sau modificare nefavorabila a situatiei financiare.

In ceea ce priveste portofoliul de active al Companiei, expunerea la risc este redusa prin investitiile plasate in principal in active financiare cu venit fix.

Portofoliul de active al Companiei include urmatoarele tipuri de instrumente financiare la 31/12/2017 avand fiecare ponderile mentionate mai jos (exclusiv active UL):

- Titluri de stat in LEI sau EUR – 83,6%
- Certificate de trezorerie in LEI – 3,8%
- Obligatiuni Municipale in LEI – 2,3%
- Actiuni tranzactionate pe pietele financiare europene – 0,7%
- Conturi curente si depozite la Eurobank, Bancpost, ING bank si Citibank– 9,8%

La nivelul fiecarui submodul al formulei standard DSII expunerea la riscul de piata se prezinta astfel:

- *Riscul de concentrare:* Compania este expusa acestui risc prin investitiile sale in institutii financiare, astfel:
 - Eurobank – prin depozite in Bancpost si actiunile cumparate de la Grivalia, o Companie membra a Grupului Eurobank,
 - ING Bank – prin depozite, acestea avand un impact redus in SCR datorita credit rating-ului solid al bancii ING.

- *Riscul ratei de dobanda:* : Compania este expusa acestui risc prin activele financiare cu venit fix incluse in portofoliul de investitii, acestea fiind sensibile la variatiile ratei de dobanda; aceste fluctuatii pot reduce valoarea investitiilor in instrumente financiare.
Compania este expusa pe segmentul titlurilor de stat din Romania atat in LEI si EUR, si obligatiunilor municipale din Romania in LEI, pe certificate de trezorerie emise de guvernul Romaniei si depozite detinute atat de Companie.
Pentru activele mentionate mai sus, dar si pentru obligatiile din asigurare expuse la variatiile ratelor de dobanda, Compania a masurat impactul in valoarea neta a activului generat de fluctuatiile in ratele de dobanda fara risc.
- *Riscul valutar:* Compania este expusa volatilitatii riscului valutar prin pozitii deschise pe monede straine. Expunerea la riscul valutar este generata de detinerea unor active in monede straine sub forma: conturilor curente si a depozitelor la banci, actiuni cotate pe pietele europene si titluri de stat in EUR, si datorita activelor si obligatiilor din activitatea de asigurare si reasigurare. Valoarea economica a expunerii la riscul valutar este redusa prin contractele de hedging valutar derulate cu ING Bank.
- *Riscul actiunilor:* Portofoliul de investitii este expus volatilitatii preturilor de piata ale actiunilor, insa cu o pondere scazuta la nivelul intregului portofoliu. Portofoliul de actiuni este format din actiuni listate si tranzactionate pe pietele europene.
- *Riscul de dispersie:* Compania este expusa riscului de dispersie prin investitii in depozite.

In conformitate cu principiul „persoanei prudente”, Compania a stabilit obiective investitionale generale care trebuie urmate:

- Toate activitatile investitionale in cadrul Companiei sunt realizate tinand cont de dimensiunea, natura si termenul obligatiilor si de asemenea de apetitul la risc general si de nivelele de solvabilitate necesare,
- Rezultatul investitional obtinut trebuie sa fie superior nivelului minim al obligatiilor stabilit prin rata tehnica garantata luata in considerare in tarificare,
- Strategia de investitii a Companiei este aliniata cu politicile de administrare a riscurilor cheie (cum ar fi managementul activelor corelate cu obligatiile si managementul lichiditatii – mai concret Compania urmareste detinerea unor active cu valoare suficienta si mentinerea unui nivel adecvat al lichiditatii pentru acoperirea obligatiilor si pentru a asigura efectuarea platilor la momentul scadentei acestora),
- Activitatea de investire trebuie sa fie adecvata astfel ca actionarii Companiei sau clientii sa nu fie expusi unor riscuri excesive.

Detinerea unor active pe termen scurt, lichide, de foarte buna calitate, reprezinta o consecinta a investirii prudente a activelor, luand in considerare cerintele de lichiditate necesare pentru derularea activitatilor si pentru asigurarea corelarii cu scadentele obligatiilor. De asemenea toate investitiile trebuie sa fie realizate in conformitate cu legile si reglementarile in vigoare.

Din punct de vedere cantitativ Compania monitorizeaza riscul de piata in mod continuu prin:

- Valoarea SCR pentru modulul de risc de piata si pe sub-module, calculate trimestrial;
- Indicatori cheie de risc: ponderea SCR pentru modulul de risc de piata in total BSCR inainte de aplicarea diversificarii, rata de acoperire a rezervelor tehnice brute, limitele investitionale pentru fiecare categorie de active asa cum au fost stabilite in Politica de investitii;
- Testele de stres folosite pentru a determina pierderile potentiale ce pot sa apara in conditii anormale de piata si care ar putea sa depaseasca valoarea celor asteptate a se intampla in conditii normale de piata (prin aplicarea urmatoarelor scenarii: aprecierea monedei nationale, scaderea pretului actiunilor, cresterea ratelor de dobanda) si calculul valorii la risc (VaR) realizat de doua ori pe an.

Valoarea la risc (VaR) masoara o potentiala pierdere a valorii de piata ce ar putea sa apara, cu un anumit nivel de incredere, intr-o anumita perioada de timp (o valoare de 99% a nivelului de incredere si o perioada de detinere a activelor de 10 zile). VaR are la baza o analiza statistica a miscarilor in factorii generatori de risc de piata si un nivel ales de incredere bazata pe date statistice.

Comitetul de ALM & Investitii si Comitetul de Management al Riscurilor au fost create cu scopul administrarii adecvate si reducerii riscurilor de piata rezultate din investitiile si produsele aflate in portofoliu, avand si responsabilitati in managementul de ansamblu al riscurilor asociate activelor in relatie cu riscurile identificate in partea de obligatii. Atat principalele caracteristici ale activelor Companiei si mixul de produse dorit, cat si stabilirea unei limite pentru decalajul intre durata activelor si obligatiilor, sunt considerate informatii de baza pentru a decide asupra unui obiectiv de investitii.

Expunerea la riscul de piata la 31.12.2017 reprezinta 14% din total BSCR inainte de diversificare, din care riscul ratei de dobanda are cea mai mare pondere de 57%, riscul de concentrare 23%, riscul de dispersie 3%, riscul valutar 14 % si riscul actiunilor 3%.

Tinand cont de rezultatele monitorizarii cantitative si de asemenea de analiza calitativa, expunerea la riscul de piata este evaluata ca fiind **moderata**.

C.3 Riscul de credit

Riscul de credit la care se expune Compania are legatura cu posibilitatea ca o contrapartida sa-si incalce prevederile contractuale financiare generand astfel o pierdere financiara pentru Companie.

In analiza riscului de credit au fost luate in calcul doua tipuri de contrapartide fata de care Compania este expusa:

- Contrapartida de Tip 1 (ce reprezinta partea cea mai importanta a expunerii la acest risc, 99%) se refera la:
 - a. Partenerii de reasigurare – care, in conformitate cu procedurile interne sunt selectati in concordanta cu puterea financiara, cu exceptia plasamentelor facultative individuale catre Eurolife ERB General Insurance, o Companie din acelasi grup

financiar. Considerand credit rating-ul ridicat si solvabilitatea recunoscuta a partenerilor de reasigurare, managementul nu se asteapta la pierderi din riscul de contrapartida.

In ceea ce priveste reducerea riscurilor prin tehnica de reasigurare, Compania are o politica conservatoare reflectata in nivelul retentiei si in folosirea reasigurarii pentru toate tipurile de riscuri. Ca urmare efectul de reducere a riscului de credit prin tehnici de reasigurare are un impact semnificativ asupra necesarului de capital de solvabilitate.

- b. Expunerea la banci – prin soldurile conturilor curente deschise la Bancpost, Eurobank, ING Bank si Citibank.
- Contrapartida de Tip 2 include creantele din asigurari care provin din contractele de asigurare ale clientilor si reprezinta doar 1% – luand in considerare canalul de vanzare (preponderent bancassurance), si de asemenea fluxul de colectare a primelor de asigurare (majoritar prin serviciul de direct debit oferit de Bancpost clientilor sai), riscul de necollectare este apreciat ca fiind redus, majoritatea politelor de asigurare fiind emise pentru proprietati aduse in garantie aferente creditelor. Astfel, concluzionam ca expunerea Companiei la acest risc este redusa.

Din punct de vedere cantitativ Compania monitorizeaza riscul din credit in mod continuu prin:

- Valoarea SCR pentru modulul de risc de contrapartida,
- Indicatori cheie de risc: ponderea SCR pentru modulul de risc de contrapartida in total BSCR inainte de aplicarea diversificarii si rating-ul partenerilor de reasigurare.

Expunerea la riscul de credit este asociata titlurilor de stat emise de guvernul Romaniei, activelor din reasigurare, creantelor provenite din primele de asigurare si conturilor curente.

Contrapartidele la care Compania este expusa au fost selectate prin luarea in considerare a credit scoring-ului si a reputatiei. Rating-ul este folosit ca si o modalitate adecvata pentru identificarea si administrarea riscurilor atasate unei contrapartide, in acest fel Compania se asigura de faptul ca doar contrapartidele cu un nivel suficient de bun al acestuia sunt folosite.

Informatia referitoare la evaluarea riscului de credit al unei contrapartide fata de care Compania este expusa este furnizata de catre Grup. In completare, Compania realizeaza verificari al acestor valori prin utilizarea informatiilor publicate pe paginile de internet oficiale ale contrapartidelor.

La data de 31/12/2017, riscul de credit, sub forma riscului de default al unei contrapartide, reprezinta 37% din BSCR inainte de diversificare.

Tinand cont de rezultatele monitorizarii cantitative si de asemenea de analiza calitativa, expunerea la riscul de credit (riscul de contrapartida) este evaluata ca fiind **moderata**.

C.4 Riscul de lichiditate

Reprezinta riscul ca o Companie sa nu isi poata indeplini obligatiile financiare de plata pe termen scurt.

Compania detine pozitii importante in obligatiuni de stat, certificate de trezorerie si depozite bancare, iar partenerii din contractele de reasigurare au un rating stabil. Din acest punct de vedere portofoliul de active este foarte lichid, astfel ca riscul de lichiditate nu este asteptat sa aiba un impact material. Compania administreaza riscul de lichiditate pe termen scurt si mediu.

Referitor la administrarea pe *termen mediu* (>1 luna), nivelul adecvat de lichiditate este mentinut tinand cont de intrarile si iesirile pentru urmatorul an. Proiectia fluxurilor de numerar pentru anul urmator ia in considerare fluxurile aferente elementelor cu impact in capital (plati de dividende, crestere de capital).

In ceea ce priveste lichiditatea pe *termen scurt* (1 luna), Compania mentine o marja de lichiditati, luand in considerare evaluarea necesarului de lichiditati pe termen scurt, monitorizeaza istoricul si varfurile observate in cursul anului anterior si apoi furnizeaza estimari pentru urmatorul trimestru. Cheltuielile operationale, comisiunile de vanzare sunt parte a acestor estimari.

In vederea reducerii expunerii la riscul de lichiditate, Compania si-a stabilit urmatoarele obiective strategice:

- Limitarea decalajelor intre intrarile si iesirile de lichiditati,
- Folosirea unor tratate de reasigurare adecvate in vederea acoperirii unor pierderi majore/catastrofice.

Din punct de vedere cantitativ Compania monitorizeaza riscul de lichiditate in mod continuu prin coeficientul de lichiditate.

Tinand cont de rezultatele monitorizarii cantitative si de asemenea de analiza calitativa, expunerea la riscul de lichiditate in ceea ce priveste portofoliul de investitii destinat acoperirii obligatiilor din asigurare este evaluata ca fiind **redusa**.

C.5 Riscul operational

Reprezinta riscul de pierdere sau de schimbare nefavorabila a situatiei financiare sau reducere a eficientei care rezulta din procesele interne disfunctionale sau inadecvate, din erorile personalului sau din erorile generate de sistemele informatice, precum si din manifestarea nefavorabila a unor factori externi.

Compania include in universul de risc operational si riscul juridic, excluzand din acesta riscurile care decurg din decizii strategice si riscul reputational (Solvabilitate II, art. 13, alin. 33 si art. 101, alin.4, paragr. f).

In cadrul Companiei, universul riscurilor operationale include si riscurile operationale care ar putea proveni din:

- Utilizarea sistemelor informatice,
- Incidente de securitate a informatiilor,
- Externalizarea activitatilor,
- Testarea sau derularea Planului de Continuitate a Afacerii,
- Aspecte de lipsa a conformitatii.

Administrarea acestor riscuri se incadreaza in sistemul general de administrare a riscurilor operationale ale Companiei, dar in acelasi timp administrarea fiecarui risc in parte este descrisa in politici specifice (Politica privind externalizarea activitatilor catre terti, Planul de continuitate al afacerii, Politica de conformitate si Politica de securitate).

Efectele aparitiei unui eveniment de risc operational pot fi financiare (despagubiri acordate unor terti, deteriorarea activelor, plata de ore suplimentare, plati efectuate ca urmare a unor hotarari judecatoresti, plata unor amenzi etc.) sau non financiare (repercursiuni asupra reputatiei Companiei, asupra calitatii serviciilor oferite clientilor etc).

La ultima evaluare a riscurilor operationale in cadrul Companiei folosind metodologia R&CSA au fost identificate urmatoarele tipologii majore de riscuri operationale:

1. Probabilitatea unei erori umane in timpul executiei unui proces sau unei activitati. In scopul diminuarii acestui risc, Compania aplica anumite controale bazate in principal pe principiul „celor 4 ochi”, reconcilierii si revizuirii efectuate de angajatii seniori, sau revizuirea Comitetelor formate in scopul de a supraveghea cele mai importante probleme din anumite arii (reasigurare, audit, reclamatii etc).
2. Probabilitatea unui esec al infrastructurii si sistemelor in timpul executarii unui proces sau activitati. Impactul acestui tip de risc este diminuat la toate nivelurile prin implementarea de controale, precum reconcilierea rapoartelor, respectiv verificari incrucisate fie intre fisierele receptionate de la agentul subordonat si departamentul operatiuni al Eurolife, fie intre fisierele sursa si fisierele rezultate folosite in procesele zilnice.
3. Probabilitatea unui atac sau infiltrarii in sistem. Riscul este diminuat prin controale specializate, precum software antivirus, managementul actualizarii sistemelor (patch management), monitorizarea activitatii si loguri de audit.
4. A fost identificat de asemenea un numar limitat de cazuri de disfunctionalitati ale proceselor datorate lipsei sau existentei neactualizate a unor documentatii ale activitatilor. Aceste cazuri sunt adresate unul cate unul prin proiecte specifice sau actiuni in vederea prevenirii materializarii riscului.

Referitor la continuitatea afacerii in conditii extreme, Compania a dezvoltat un Plan de Continuitate a Afacerii in conformitate cu cerintele ASF. Planul de Continuitate este testat de doua ori pe an pentru a se asigura functionalitatea lui.

De asemenea in ceea ce priveste Securitatea IT, Compania continua imbunatatirea cadrului de guvernanta in ceea ce priveste securitatea informatiei, inclusiv a proceselor si instrumentelor aferente.

Din punct de vedere cantitativ Compania monitorizeaza riscul operational in mod continuu prin:

- Valoarea SCR pentru modulul de risc operational,
- Indicatori de risc cheie: numarul si valoarea platilor ex-gratia, numarul si valoarea pierderilor operationale, numarul si valoarea fraudelor interne si externe, numarul de incidente si numarul planurilor de actiune stabilite in cadrul CMR pentru care se inregistreaza intarzieri in implementare.

Tinand cont de rezultatele monitorizarii cantitative si de asemenea de analiza calitativa, expunerea la riscul operational este evaluata ca fiind **moderata**.

C.6 Alte riscuri materiale

C.6.1 Riscul din activitatea de ALM

Managementul riscurilor din activitatea de administrare a activelor corelate cu obligatiile (ALM) are in vedere urmatoarele surse de risc:

- *Risc de piata* – expunerea din perspectiva ALM poate sa apara din:
 - Riscul de rata a dobanzii: reprezentat de riscul de pierdere ce poate rezulta din miscarile in ratele de dobanda si impactul acestor fluctuatii in fluxurile de trezorerie viitoare. In masura in care activele si obligatiile nu sunt corelate, miscarile inregistrate in ratele de dobanda pot genera efecte negative.
 - Riscul valutar: reprezentat de riscul de pierdere ce poate rezulta din fluctuatiile ratelor de schimb valutar. In masura in care fluxurile de trezorerie, activele si obligatiile sunt exprimate in monede diferite, miscarile in rate de schimb valutar pot avea un impact negativ asupra Companiei.
- *Riscul de subscriere si rezervare*

Activitatea de ALM ia in considerare corelarea fluxurilor de trezorerie din partea de active a bilantului reprezentate de creantele din activitatea de asigurare cu fluxurile de trezorerie din partea de obligatii generate in cea mai mare masura de catre evenimentele asigurate. Asupra activitatii de ALM se poate exercita presiune si din perspectiva riscului de reziliere in masa sau din perspectiva intarzierii in plata primelor de asigurare pe partea de active, in timp ce in partea obligatiilor presiunea poate fi exercitata de incertitudinea asupra momentului aparitiei daunelor, natura si valoarea acestora.
- *Riscul de lichiditate*

Din perspectiva ALM expunerea la riscul de lichiditate este generata de posibilitatea de a nu detine suficiente active lichide pentru a putea onora obligatiile din asigurari la scadenta acestora.

Din perspectiva cantitativa Compania monitorizeaza riscul din activitatea de ALM in mod continuu, prin:

- Indicatorii cheie de risc: raportul dintre notionalul contractului de Forward si valoarea neta a activelor, pe monede.

Tinand cont de analiza calitativa, expunerea la riscul din activitatea de ALM este evaluata ca fiind **redusa**.

C.6.2 Riscul de conformitate

Analiza expunerii la riscul de conformitate are in vedere atat expunerea externa la cerintele legale, cat si expunerea datorata reglementarilor interne si de grup.

Compania gestioneaza riscul de conformitate astfel:

- Identifica obligatiile legale care deriva din legi si norme aplicabile, precum si din reglementari interne si codul de conduita. In acest sens, functia de conformitate in cadrul Companiei este in responsabilitatea conducatorului departamentului Juridic.
- Functia de Conformitate va coordona formalizarea/implementarea in reglementarile interne ale Companiei a concluziilor, respectiv a recomandarilor analizei anuale privind implementarea Politicii de conformitate.

Din punct de vedere cantitativ Compania monitorizeaza riscul de conformitate in mod continuu prin:

- Indicatorii cheie de risc:
 - Reclamatii: numarul de reclamatii solutionate in afara termenului legal;
 - Procese in instanta: numarul si valoarea cazurilor deschise si valoarea efectiva a cazurilor platite.

Tinand cont de rezultatele monitorizarii cantitative si de asemenea de analiza calitativa, expunerea la riscul de conformitate este evaluata ca fiind **moderata**.

C.6.3 Riscul reputational

Specificul activitatii si strategia asumata conduc la o expunere redusa a Companiei. Pentru a gestiona acest risc, Compania monitorizeaza cadrul legal in mod continuu pentru a asigura conformitatea in timp util cu orice noi cerinte legale.

In prezent nu exista un process de monitorizare continua a acestui risc din punct de vedere cantitativ datorita naturii riscului, dar tinand cont de analiza calitativa, expunerea la riscul reputational este evaluata ca **redusa**.

C.6.4 Riscul de concentrare

Expunerea la acest risc poate deriva din riscul de subscriere si rezervare, riscul de credit sau riscul de piata si va fi partial incorporata in formula standard a calculului necesarului de capital.

In ceea ce priveste concentrarea din riscul de subscriere si rezervare, luand in considerare faptul ca majoritatea riscurilor acoperite sunt reprezentate de asigurarile de bunuri, portofoliul Companiei este expus calamitatilor naturale. In acest sens, mentionam mai jos cateva aspecte importante, ce au un impact major in reducerea riscului de antiselectie:

- Distributia proprietatilor asigurate in teritoriu este direct proportionala cu distributia retelei de unitati Bancpost, banca avand reprezentante deschise in toate judetele tarii,
- Mai mult, expunerea portofoliului este redusa prin intermediul fransizelor aplicate in cazul riscurilor catastrofice, riscul de cutremur avand capacitatea de a genera cele mai importante si extinse efecte negative in tara noastra.

Strategia de reasigurare a fost stabilita in vederea sustinerii corespunzatoare a procesului de subscriere a riscului si in vederea protejarii rezultatelor financiare ale Companiei, prin limitarea impactului negativ al evenimentelor produse. In consecinta, portofoliul expus riscului de concentrare este protejat prin doua nivele de reasigurare. Primul nivel se adreseaza daunelor individuale prin contractul de reasigurare proportional de surplus, in timp ce al doilea nivel de protectie se materializeaza intr-un contract de reasigurare neproportional de tip excedent de dauna, per eveniment de tip catastrofal.

La incheierea contractelor de reasigurare se iau in considerare caracteristicile portofoliului, cu sume asigurate uniforme, cu distributie in intreaga tara, care asigura o protectie buna in primul rand in cazul unei daune individuale cu o valoare mare, precum si in cazul unui dezastru natural care poate genera o acumulare de daune. In acelasi timp, valoarea primei retinute de Companie asigura lichiditatea necesara in vederea acoperirii daunelor de valoare mica.

Din perspectiva riscului de credit, riscul de concentrare este generat de acumularea de expuneri la risc prin partenerii de reasigurare si prin institutiile financiare (prin conturile curente deschise la banci).

Compania poate fi expusa la riscul de concentrare rezultat din riscul de piata prin investitiile realizate la entitati care apartin aceleiasi institutii financiare. Luand in considerare faptul ca unul din obiectivele investitionale este cel de a diversifica plasamentele la diferite institutii financiare si de asemenea in instrumente financiare diferite, aceasta a permis Companiei sa-si reduca riscul de concentrare la maximum posibil.

Riscul de concentrare rezultat din expunerea la riscurile de credit si de piata este cuprins in calculul necesarului de capital de solvabilitate prin folosirea formulei standard SII pentru modulul de risc de contrapartida, respectiv submodulul de risc de concentrare din riscul de piata.

Din punct de vedere cantitativ Compania monitorizeaza riscul de concentrare in mod continuu prin:

- Valoarea SCR pentru sub-modulul de risc de concentrare aferent riscului de piata,
- Valoarea SCR pentru modulul de risc de contrapartida,
- Calculul pierderii maxime posibile din expunerea la riscul de catastrofa.

Tinand cont de rezultatele monitorizarii cantitative si de asemenea de analiza calitativa, expunerea la riscul de concentrare este evaluata ca fiind **moderata**.

C.6.5 Riscul de contagiune

Riscul de contagiune poate afecta activitatea si rezultatele Companiei datorita efectului de raspandire a dificultatilor intampinate de catre entitati din cadrul aceluiasi grup financiar.

In prezent nu exista un process de monitorizare continua a acestui risc din punct de vedere cantitativ datorita naturii riscului, dar tinand cont de analiza calitativa, expunerea la riscul de contagiune este evaluata ca **reduca**.

C.6.6 Riscul de strategie

Atunci cand Compania isi stabileste strategia, apetitul la risc si nivelul de adecvare a capitalului, evalueaza si riscurile strategice cu scopul de a se asigura ca aceste riscuri sunt intelese si identificate, cuantificate, monitorizate si reduse in masura in care este posibil.

In scopul protejarii fata de expunerea la riscul strategic, Compania adopta urmatoarele actiuni / masuri / principii:

- a. Confomitatea cu cerintele de competenta profesionale si morale ale DSII cu privire la membrii CA si angajatii din functiile cheie sau din pozitii de management superior;
- b. Constituirea unor comitete responsabile cu supravegherea ariilor semnificative din Companie.

In prezent, nu exista implementat un process de monitorizare continua din perspectiva cantitativa datorita naturii riscului, inasa, luand in considerare analiza calitativa, expunerea la riscul strategic este evaluata ca fiind **reduca**.

D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii

Acest capitol contine informatii despre evaluarea elementelor din bilantul Solvabilitate II. Pentru fiecare clasa de active sunt prezentate bazele, metodele si principalele ipoteze folosite la evaluarea in scopuri de solvabilitate. Separat pentru fiecare clasa de active, este oferita o explicatie cantitativa si calitativa a fiecărei diferente intre evaluarea in scop de solvabilitate si evaluarea din situatiile financiare. Cand principiile contabile sunt la fel sau cand diferentele nu sunt materiale, unele pozitii sunt prezentate impreuna.

Evaluarea activelor este bazata pe evaluarea la valoarea de piata descrisa mai jos. Fiecare clasa de active este descrisa in paragraful D.1. Evaluarea rezervelor tehnice este calculata ca suma dintre marja de risc si cea mai buna estimare. Aceasta este descrisa in paragraful D.2. Alte pasive sunt descrise in paragraful D.3.

Informatiile pentru fiecare clasa de active sunt prezentate avand la baza bilantul Solvabilitate II de mai jos. Pentru fiecare linie, sunt descrise:

- Metodele si ipotezele folosite pentru evaluare
- Diferenta dintre evaluarea in scop de solvabilitate si evaluarea din situatiile financiare.

Numerotarea liniilor se refera la comentariile de mai jos.

Totodata, cu ajutorul diferentelor prezentate in tabel, s-a facut si o reconciliere intre capitalurile proprii prezentate in situatiile financiare si capitalul conform Solvabilitate II.

D.1 Active

D.1.1 Evaluarea conform Solvabilitate II pentru fiecare clasa semnificativa de active

Mai jos este prezentata o analiza comparativa intre Bilantul Solvabilitate II si bilantul din situatiile financiare la 31.12.2017:

| Informatii bilant - Solvabilitate II vs Statutar la 31.12.2017 (in Lei) | | | |
|--|--------------------------------|--|-------------|
| ACTIVE | Bilant Solvabilitate II | Situatii financiare statutare | Nota |
| Cheltuieli de achizitie reportate | 0 | 494.640 | a) |
| Imobilizari necorporale | 0 | 1.080.158 | b) |
| Impozit amanat | 0 | 0 | |
| Echipamente tehnologice, mijloace de transport, mobilier si alte echipamente | 618.278 | 618.278 | c) |
| Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele unit linked) | 24.417.278 | 25.391.712 | d) |
| Actiuni | | | |
| - Actiuni listate | 177.907 | 177.907 | |
| - Actiuni nelistate | | | |
| Titluri de stat si obligatiuni | | | |

| | | | |
|---|-------------------|-------------------|----|
| - Guvernamentale | 23.866.594 | 23.948.770 | |
| - Corporatiste | | | |
| - Plasament colectiv | | | |
| Depozite, altele decat disponibil in conturi bancare curente | 372.776 | 1.265.034 | |
| Active detinute pentru contractele de tip index linked si unit linked | 0 | 0 | |
| Sume de recuperat din reasigurare pentru: | (297.057) | 726.102 | e) |
| Asigurari generale si asigurari de sanatate similar asigurarilor generale | (297.057) | 0 | |
| - Asigurari generale excluzand asigurarile de sanatate | (255.626) | 0 | |
| - Asigurari de sanatate similar asigurarilor generale | (41.431) | 0 | |
| Asigurarile de viata si de sanatate similar asigurarilor de viata, excluzand asigurarile de sanatate si asigurarile index linked si unit linked | 0 | 0 | |
| - Asigurari de sanatate similar asigurarilor de viata | 0 | 0 | |
| - Asigurari de viata excluzand asigurarile de sanatate si pe cele de tip index linked si unit linked | 0 | 0 | |
| Asigurarile de viata index linked si unit linked | 0 | 0 | |
| Creante din asigurari si intermediari | 284.719 | 1.523.509 | f) |
| Creante din reasigurare | 145.840 | 36.719 | g) |
| Creante (comert, nu din asigurare) | 47.988 | 133.952 | h) |
| Numerar si echivalente de numerar | 2.239.845 | 1.347.587 | |
| Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte | 2.610 | 2.610 | i) |
| TOTAL ACTIVE | 27.459.501 | 31.355.266 | |

a) Cheltuieli de achizitie reportate

Partea din cheltuielile de achizitie alocate pentru perioade viitoare. Cheltuielile de achizitie reportate au valoarea zero in bilantul Solvabilitate II.

b) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale constau in cea mai mare parte din programe informatice.

Imobilizarile necorporale nu pot fi vandute separat, fapt pentru care ele sunt evaluate cu valoare zero conform specificatiilor tehnice.

c) Echipamente tehnologice, mijloace de transport, mobilier si alte echipamente

La data raportarii, Compania avea mijloace fixe pentru uz propriu in valoare de 618.278 lei. Aceasta categorie include in principal calculatoare, echipamente IT, echipamente telefonice si investitiile efectuate pentru reamenajarea sediului central. Cresterea din 2017 este datorata in special de achizitia de noi calculatoare, echipamente IT si reamenajarii sediului.

d) Active financiare

Activele financiare includ titluri de stat, obligatiuni, actiuni, depozite si disponibil in conturi bancare curente, precum si instrumente derivate.

Activele financiare ale Companiei sunt evaluate la valoare de piata in bilantul Solvabilitate II, avand in vedere preturile de piata de la data raportarii, care sunt reprezentate de cotationi de pe pietele active.

Pretul cotation pe o piata activa ofera cea mai credibila dovada a valorii de piata si, atunci cand este disponibil, acesta este utilizat pentru a masura valoarea justa fara alte ajustari. O piata este considerata activa atunci cand preturile cotate sunt disponibile si actualizate periodic de catre o persoana cu experienta (dealer, broker, etc) si tranzactiile sunt efectuate in mod regulat.

Compania detine doar investitii cotate pe piete active, de aceea nu a fost necesar pana acum sa utilizeze mijloace alternative de evaluare.

Categoria de "Depozite, altele decat disponibil in conturi bancare" include un depozit care a fost constituit pentru instrumentele derivate si are maturitatea de peste 3 luni.

Numerar si echivalent in numerar

La 31 Decembrie 2017, Compania avea suma de 2.239.845 lei in numerar si echivalente de numerar care include: disponibil in conturile bancare curente, depozite pe termen scurt cu maturitatea mai mica de 1 luna si alte investitii pe termen scurt cu lichiditate ridicata, detinute in alte scopuri.

Compania are conturi curente si depozite la Bancpost, Citibank si ING Bank, iar pe langa acestea, are conturi curente deschise la Eurobank (Atena).

e) Sume de recuperat din reasigurare

La data raportarii, Compania are sume de recuperat din reasigurare in valoare de (297.057) lei. Aceasta categorie de active consta in sumele recuperabile din contractele de reasigurare.

f) Creante de la asigurati si intermediari

La data raportarii, creantele de la asigurati si de la intermediari sunt in valoare de 284.719 lei. Aceasta categorie include sumele datorate de clienti si alti asiguratori si care sunt legate de activitatea de asigurare dar care nu sunt incluse in fluxurile de numerar ale rezervelor tehnice. De asemenea, include sumele restante de primit de la asigurati si de la intermediari (spre exemplu primele scadente dar inca neplatite). In cazul in care exista dovezi certe de depreciere a acestor creante, Compania va reduce corespunzator valoarea lor contabila prin inregistrarea unui provizion pentru creante incerte.

g) Creante din reasigurare

La data raportarii, creantele din reasigurare erau in valoare de 145.840 lei. Creantele din reasigurare includ comisioanele convenite care rezulta din contractele de reasigurare in cazul carora experienta daunelor a fost favorabila (Rata daunelor recuperate este mai mica de 31%), in conformitate cu prevederile contractuale.

h) Creante (comerciale, nu din asigurare)

La data raportarii, Compania avea creante in valoare de 47.988 lei (creante comerciale, nu din asigurare), care includ in principal sumele platite in avans catre furnizori, alte angajamente si creante de la entitati publice.

i) Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte

La data raportarii, Compania avea suma de 2.610 lei in categoria de "Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte".

D.1.2 Diferentele dintre raportarea Solvabilitate II si cea statutară, grupate pe clase de active

a) Cheltuielile de achizitie reportate

Cheltuielile de achizitie reportate sunt prezentate cu valoarea zero in bilantul Solvabilitate II, in timp ce in situatiile financiare acestea sunt evaluate la 494.640 lei. Conform normelor contabile statutare, comisioanele si alte costuri de achizitie asociate emiterii contractelor de asigurare si reînnoirii contractelor de asigurare existente sunt recunoscute ca active necorporale. Cheltuielile de achizitie reportate sunt amortizate proportional cu primele castigate.

b) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt evaluate la zero conform specificatiilor tehnice. Conform normelor contabile statutare, acestea sunt recunoscute la cost istoric. Amortizarea este calculata liniar in functie de durata de viata estimata a acestora.

c) Impozitul amanat net

Creantele sau datoriile cu impozitul amanat sunt recunoscute datorita diferentelor temporare aparute intre valorile din bilantul Solvabilitate II si valoarea fiscala a activelor si datoriilor din contabilitatea statutară.

d) Activele financiare

Diferentele dintre valorile prezentate pentru activele financiare in situatiile financiare statutare si cele prezentate in bilantul Solvabilitate II sunt generate de urmatoarele aspecte:

- In bilantul Solvabilitate II toate activele financiare sunt evaluate la valoare justa
- In situatiile financiare statutare, avand in vedere modificarile aduse de norma contabila statutară (Norma 41/2015), evaluarea activelor financiare se face diferit in functie de categoria activelor:
 - o Titlurile de stat si obligatiunile sunt prezentate la cost amortizat;
 - o Actiunile si certificatele de trezorerie sunt evaluate la valoare de piata.

e) Sume de recuperat din reasigurare

Sumele de recuperat din reasigurare in bilantul Solvabilitate II sunt calculate luand in considerare aceleasi principii si metodologii ca acelea folosite pentru calculul rezervelor tehnice. In contabilitatea statutară, acestea constau din rezerva de prima si rezervele de daune cedate in reasigurare, conform contractelor incheiate cu reasuratorii.

f) Creante de la asigurati si intermediari

Sunt diferente între evaluarea din bilantul Solvabilitate II si evaluarea din situatiile financiare statutare a creantelor de la asigurati si intermediari cauzate de folosirea metodelor diferite de calcul, conform normelor in vigoare. Astfel, pentru contabilitatea statutară ele sunt calculate pe baza anualizata, in timp ce pentru Solvabilitate II acestea sunt recunoscute in masura in care ele sunt scadente la data de referinta.

g) Creante din reasigurare

Sunt diferente intre evaluarea din bilantul Solvabilitate II si evaluarea din situatiile financiare statutare a creantelor din reasigurare cauzate de recunoasterea diferita a primelor de asigurare: anualizate pentru situatiile financiare statutare si pe baza scadentelor pentru Solvabilitate II.

h) Creante (comerciale, nu din asigurare)

Diferentele dintre bilantul Solvabilitate II si contabilitatea statutara constau in recunoasterea creantelor cu impozitul pe profit.

D.2 Rezerve tehnice

D.2.1 Produse de asigurare

Produsele vandute de catre Companie sunt impartite in urmatoarele clase de asigurare: property (clasa de asigurare 8), accident (clasa de asigurare 8) si obligatii catre terte parti (clasa de asigurare 13).

Segmentarea obligatiilor corespunzatoare asigurarilor generale pe fiecare linie de afaceri (asa cum sunt descrise in normele Solvabilitate II), realizata pe baza analizei tuturor riscurilor asociate produselor aflate in portofoliul Companiei, este urmatoarea:

- Asigurare de incendiu si alte calamitati naturale
- Asigurare de raspundere civila generala
- Asigurare de protectie a venitului

Contractele de asigurare din portofoliul Companiei sunt reinnoibile anual. Limita contractuala pentru politele de asigurare generala este data reinnoirii.

D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie importanta/materiala de afaceri

Conform principiilor Solvabilitate II, valoarea rezervelor tehnice este egala cu suma dintre valoarea obligatiilor Companiei calculata folosind cele mai bune estimari si marja de risc.

Cea mai buna estimare a obligatiilor pentru produsele de asigurare generala este calculata separat pentru provizionul de prima si pentru provizionul aferent daunelor.

| Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2017 (in lei) | Cea mai buna estimare a rezervei de prima | Cea mai buna estimarea rezervei de dauna | Marja de risc | Rezerve tehnice totale |
|---|---|--|----------------|------------------------|
| Asigurari de protectie a venitului | 53.653 | 10.665 | 28.998 | 93.316 |
| Asigurari de incendiu si calamitati naturale | 630.414 | 258.337 | 400.697 | 1.289.449 |
| Asigurari de raspundere civila generala | 5.071 | 0 | 2.286 | 7.358 |
| Total | 689.139 | 269.002 | 431.982 | 1.390.122 |

✓ *Cea mai buna estimare a rezervei de prima*

Calculul acestei rezerve se bazeaza pe proiectia fluxurilor monetare viitoare generate de portofoliul in vigoare (la momentul raportarii). Rezerva de prima se calculeaza ca valoarea prezenta asteptata a fluxurilor monetare de intrare si iesire incluzand:

- a) fluxuri monetare generate de prime viitoare;
- b) fluxuri monetare generate de daune viitoare;
- c) fluxuri monetare generate de cheltuieli viitoare;

✓ *Cea mai buna estimare a rezervei aferente daunelor*

Valoarea celei mai bune estimari a rezervei aferente daunelor este egala cu valoarea reala a rezervei de dauna avizata (RBNS) si a celei de dauna neavizata (IBNR), raportate la data de 31 decembrie 2017.

Ipoteze

Principalele ipoteze folosite in evaluarea celei mai bune estimari a obligatiilor Companiei sunt rezumate mai jos:

- a) Ratele dobanzii
Curba fara risc relevanta, fara ajustari asupra volatilitatii, publicata de catre Autoritatea Europeana de Asigurari si Pensii Ocupationale ("EIOPA") si aferenta datei evaluarii.
- b) Ratele de dauna
Cea mai buna estimare a ratelor de dauna este determinata analizand experienta Companiei de-a lungul ultimilor 3 ani. Pentru produsele in cazul carora rata daunei a reiesit ca fiind extrem de mica (egala cu 0%) acest indicator a fost setat la un nivel minim agreeat.
- c) Rata cheltuielilor
Cea mai buna estimare a ratei cheltuielilor este determinata analizand cheltuielile reale inregistrate de catre Companie in timpul perioadei de raportare.

Metodologie

Potrivit cerintelor Solvabilitate II, valoarea rezervelor tehnice este egala cu suma dintre cea mai buna estimare a obligatiilor si marja de risc. Acestea sunt calculate separat.

Cea mai buna estimare a obligatiilor este efectuata luand in considerare valoarea in timp a banilor pentru fluxurile monetare viitoare generate de portofoliul in vigoare.

Conform legislatiei Solvabilitate II, modelului de afaceri, modului istoric de a rationa, interpreta si aplica definitia de *limita contractuala* pentru contractele de asigurari generale, au fost folosite doua categorii de definitii:

- a) Pentru produsele individuale de asigurare, *limita contractuala* este data maturitatii politei de asigurare;
- b) Pentru produsele de grup, *limita contractuala* este data innoirii grupului, astfel incat obligatiile ce decurg din derularea contractului vor fi proiectate pana la urmatoarea aniversare a grupului.

Cea mai buna estimare a obligatiilor financiare este calculata la nivel brut, fara deducerea sumelor de recuperat din reasigurare. Acestea din urma sunt calculate separat si sunt ajustate ulterior astfel incat sa ia in considerare pierderile asteptate datorita riscului de contrapartida.

✓ *Cea mai buna estimare a obligatiilor*

Fluxul monetar de intrare asteptat pentru prime este generat de primele pe care Compania se asteapta sa le colecteze pe parcursul urmatoarelor 12 luni, dar pana la limita contractuala.

Evaluarea se face pentru portofoliul in vigoare la data raportarii.

Fluxul monetar de intrare aferent primelor viitoare nu este ajustat cu ratele de anulare asteptate; prin urmare comportamentul clientului nu este reflectat in calculele efectuate.

Fluxurile monetare de iesire generate de daune sunt construite aplicand ratele de dauna asupra primelor ce urmeaza a fi castigate de-a lungul perioadei de proiectie (an).

Fluxul monetar de iesire asociat comisioanelor viitoare este calculat aplicand la primele asteptate procentul corespunzator.

Fluxul monetar de iesire legat de taxe (taxa de functionare si cea asociata fondului de garantare) este generat aplicand procentele corespunzatoare asupra fluxului de prime.

Fluxul monetar de iesire asociat cheltuielilor este construit pe baza primelor ce urmeaza a fi castigate pe parcursul perioadei de proiectie si a ratei cheltuielilor.

Fluxurile monetare asociate primelor, comisioanelor si daunelor sunt calculate la nivel de polita, in moneda contractului si convertite in RON ulterior, fluxurile asociate taxelor si cheltuielilor sunt calculate la nivel de polita in RON. Ratele de schimb utilizate sunt cele valabile la finalul anului pentru care se face raportarea.

✓ *Marja de risc*

Marja de risc este calculata potrivit metodei de simplificare 3 ce se regaseste in specificatiile tehnice ale EIOPA. Rezultatul total obtinut este impartit pe fiecare linie de afaceri potrivit ponderii pe care o are nivelul celei mai bune estimari a obligatiilor corespunzator in total obligatii.

✓ *Sumele de recuperat din reasigurare*

Sumele de recuperat din reasigurare sunt calculate luand in considerare ratele de reasigurare observate la nivel de produs.

Cea mai buna estimare a sumelor de recuperat din reasigurare pentru rezerva de daune este egala cu valoarea deja inregistrata in contabilitate.

Proiectiile privind reasigurarea au fost corelate cu proiectiile privind daunele si primele.

Sumele de recuperat din reasigurare sunt calculate in euro, dat fiind faptul ca tratatele de reasigurare sunt formulate in euro.

D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice

Calculul celei mai bune estimari a obligatiilor Companiei se bazeaza pe informatii sigure si ipoteze realiste. Acestea din urma sunt determinate in urma unui proces robust. Calculele sunt efectuate pe baza unor modele si metode statistice si actuariale relevante si aplicabile.

O parte din ipotezele utilizate in calculul celei mai bune estimari a obligatiilor se bazeaza pe experienta Companiei. Evaluarea ratelor de dauna la nivel de produs pe baza experientei de-a lungul a trei ani genereaza un nivel de incertitudine in ceea ce priveste stabilirea nivelului final al rezervei de prime.

D.2.4 Analiza diferentelor dintre evaluarea in scopul solvabilitatii si cea pentru raportarea locala

Potrivit standardelor financiare locale, rezervele tehnice includ rezerva de prime necastigate, rezerva de daune avizate si neplatite si rezerva de dauna neavizata (IBNR). Rezerva de prime necastigate este calculata pentru anul de polita si acopera platile viitoare ale daunelor avizate la data evaluarii, dar si noile daune ce urmeaza sa se petreaca de-a lungul perioadei pentru care se tine rezerva de prime necastigate.

Metodologiile in vigoare impun testarea adecvarii rezervei de prime. Companiei nu i se permite sa diminueze nivelul rezervelor inregistrate daca rezultatul testului indica un nivel adecvat al rezervei de prime. In caz contrar, Compania va constitui o rezerva suplimentara astfel incat sa acopere deficitul de rezerva ce reiese in urma aplicarii testului.

Potrivit cadrului Solvabilitate II, rezervele tehnice sunt calculate separat pentru fiecare linie de afaceri potrivit metodei celei mai bune estimari a primelor si daunelor.

Urmatorul tabel surprinde comparatia rezervelor calculate conform standardelor de raportare financiara locale cu rezervele calculate sub ipotezele Solvabilitate II:

| Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2017 (in lei) | Cea mai buna estimare | Marja de risc | Rezerve totale | Rezerve totale – raportare financiara | Diferenta |
|---|-----------------------|----------------|------------------|---------------------------------------|--------------------|
| Asigurari de protectie a venitului | 64.318 | 28.998 | 93.316 | 712.448 | (619.132) |
| Asigurari de incendiu si calamitati naturale | 888.751 | 400.697 | 1.289.449 | 4.310.544 | (3.021.095) |
| Asigurari de raspundere civila generala | 5.071 | 2.286 | 7.358 | 27.037 | (19.680) |
| Total | 958.140 | 431.982 | 1.390.122 | 5.050.029 | (3.659.907) |

Dupa cum se poate observa, valoarea rezervelor tehnice calculate urmand metodologia Solvabilitate II este semnificativ mai mica decat nivelul pastrat si determinat potrivit Solvabilitate I. Diferentele se datoreaza metodelor diferite aplicate in calcularea rezervelor.

D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare

Compania nu utilizeaza ajustari de achilibrare.

D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate

Compania calculeaza nivelul de solvabilitate fara a utiliza prime de volatilitate.

D.2.7 Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc

Compania nu utilizeaza structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc .

D.2.8 Deducere tranzitorie

Compania nu utilizeaza deduceri tranzitorii.

D.3 Alte obligatii

D.3.1 Evaluarea bilantului Solvabilitate II pentru fiecare clasa de obligatii

Evaluarea din bilantul Solvabilitate II aferenta fiecarei clase de obligatii, cu exceptia rezervelor tehnice este prezentata mai jos:

| Elemente de bilant - Solvabilitate II vs Statutar la 31.12.2017 (in Lei) | | | |
|---|--------------------------------|--------------------------------------|-------------|
| ALTE OBLIGATII | Bilant Solvabilitate II | Situatii financiare Statutare | Nota |
| Alte provizioane tehnice | 0 | 0 | |
| Datorii contingente | 0 | 0 | |
| Provizioane, altele decat rezervele tehnice | 401.659 | 401.659 | a) |
| Datorii privind impozitul amanat | 56.214 | 0 | b) |
| Instrumente derivate | 59.388 | 59.388 | c) |
| Datorii catre asigurati si intermediari | 284.755 | 504.739 | d) |
| Obligatii catre reasiguratori | 2.457 | 28.938 | e) |
| Datorii (comerciale, nu de asigurare) | 171.354 | 120.984 | f) |
| Alte obligatii (neprezentate in alta parte) | 245.787 | 566.965 | g) |
| TOTAL ALTE OBLIGATII | 1.221.613 | 1.682.673 | |

a) Provizioane, altele decat rezervele tehnice

La data de 31.12.2017, provizioanele, altele decat rezervele tehnice, erau in valoare de 401.659 lei. Aceasta clasa de obligatii consta in provizioanele recunoscute pentru cheltuieli salariale dar si provizioanele pentru anumite cheltuieli datorate in 2017 dar neplatite pana la sfarsitul anului. Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Compania are o obligatie legala, urmare a unor evenimente precedente, si este posibil sa fie generat un flux de resurse care incorporeaza beneficii economice pentru a acoperi aceasta datorie, a carei valoare poate fi estimata in mod corect. Nu exista diferente intre valoarea din bilantul Solvabilitate II si valoarea din situatiile financiare statutare a provizioanelor, altele decat rezervele tehnice.

b) Datorii privind impozitul amanat

La data de raportare, Compania a calculat 56.214 lei ca datorie pentru impozitul amanat. Creantele sau datoriile cu impozitul amanat sunt recunoscute datorita diferentelor temporare aparute din reevaluarea activelor (investitii, participatii, proprietati, sume de recuperate din reasigurare) si provizioanele tehnice din bilantul Solvabilitate II si valoarea fiscala a activelor si datoriilor din contabilitatea statutara.

Creantele sau datoriile cu impozitul amanat sunt calculate folosind ratele de impozitare (2017:16%), preconizate sa se aplice pentru perioada analizata, pe baza ratelor de impozitare (si a legislatiei fiscale) care au fost adoptate in mod substantial la data raportarii.

O creanta cu impozitul amanat este recunoscuta in masura in care este probabil ca vor exista profituri impozabile viitoare asupra carora pot fi utilizate diferentele temporare.

c) Instrumentele derivate

Datoriile generate de instrumentele derivate la 31 Decembrie 2017 erau in valoare de 59.388 lei si includ evaluarea contractelor forward in vigoare la sfarsitul anului. Nu exista diferente intre evaluarea obligatiilor cu instrumente derivate din bilantul Solvabilitate II si cea din situatiile financiare statutare.

d) Datorii catre asigurati si intermediari

La data de 31 Decembrie 2017 datoriile catre asigurati si intermediari erau in valoare de 287.755 lei. Aceasta categorie este formata din datoriile catre asigurati si cele catre intermediary, in cea mai mare parte fiind reprezentata de comisioane. Aceste datorii sunt recunoscute atunci cand devin scadente, prin urmare, exista diferente intre valoarea acestora din bilantul Solvabilitate II si cea din situatiile financiare statutare, deoarece, in contabilitatea statutara acestea se calculeaza pe baza anualizata, in timp ce pentru Solvabilitate II acestea sunt recunoscute in masura in care sunt scadente la data de referinta.

e) Datorii catre reasuratori

La data de 31 Decembrie 2017 datoriile catre reasuratori erau in valoare de 2.457 lei.

f) Obligatii (comerciale, nu din asigurare)

Datoriile (comerciale, nu din asigurare) la 31 Decembrie 2017 sunt in valoare de 171.354 lei si includ sume datorate angajatilor si altor creditor care nu au legatura cu activitatea de asigurare. De asemenea, contin datorii cu impozitul pe profit si datorii catre bugetul statului.

g) Orice alte obligatii, ne reprezentate in alta parte

Orice alte obligatii, ne reprezentate in alta parte, la 31 Decembrie 2017 sunt in valoare de 245.787 lei. Orice alte obligatii ne reprezentate in alta parte, includ sumele datorate furnizorilor, Autoritatii de Supraveghere si altor creditori din activitatea de asigurare.

D.3.2 Diferentele dintre evaluarea conform Solvabilitate II si evaluarea din contabilitatea statutară pe categorii de datorii, altele decat rezervele tehnice

Singurele diferente dintre evaluarea din bilantul Solvabilitate II si evaluarea conform contabilitatii statutare a obligatiilor, altele decat rezervele tehnice, sunt:

- Recunoasterea datoriilor cu impozitul amanat pentru diferentele temporare aparute intre evaluarea activelor si rezervelor tehnice in conformitate cu Solvabilitate II si valoarea lor fiscala;
- Creantele/Datoriile catre asigurati si intermediari care, in conformitate cu Solvabilitate II, sunt recunoscute in masura in care acestea urmeaza sa fie platite intermediarilor la data de referinta, in timp ce, in contabilitatea statutară acestea sunt calculate pe baza anualizata;
- Reevaluarea fluxurilor de trezorerie din reasigurare, unde diferentele sunt generate de faptul ca aceste sume sunt calculate si inregistrate numai pentru scopul raportarii Solvabilitate II si nu pentru situatiile financiare statutare.
- Datorii (comerciale, nu din asigurare) in cazul in care diferentele dintre evaluarea Solvabilitate II si evaluarea statutară a datoriilor sunt generate de obligatiile privind impozitul pe profit.
- Orice alte datorii unde, pentru Solvabilitate II, comisionul de reasigurare neincasat este derecunoscut pentru ca este deja inclus in fluxurile de trezorerie din reasigurare. Exista, de asemenea, o alta diferenta care vine de la reclasificarea avansurilor de trezorerie, care, in bilantul statutar sunt prezentate la categoria de numerar si echivalente de numerar, in conformitate cu cerintele locale.

In ceea ce priveste recunoasterea, clasificarea si riscurile legate de gestionarea activelor, a rezervelor tehnice si a altor datorii, in scopul solvabilitatii, Compania urmareste si respecta politicile componente ale cadrului de guvernanta de management a riscului, privind riscul de subscriere si rezervare, riscul din administrare a activelor si obligatiilor, riscul de concentrare, riscul de lichiditate, reasigurare si alte tehnici de reducere a riscurilor.

D.4 Metode alternative pentru evaluare

Compania nu aplica metode alternative pentru evaluare.

D.5 Alte informatii

Alte informatii materiale despre evaluare nu sunt disponibile.

E Managementul capitalurilor

E.1 Fonduri proprii

E.1.1 Obiectivele, politicile si procesele privind administrarea fondurilor proprii

Obiectivul principal al administrarii capitalului Companiei este, pe de-o parte, asigurarea unei capitalizari adecvate si continue a Companiei pentru a acoperi expunerea la risc, si pe de alta parte maximizarea profitabilitatii actionarilor fara a depasi limitele de toleranta la risc ale Companiei, precum si apetitul la risc al acesteia.

Compania trebuie sa stabileasca nevoile adecvate pentru a nu avea un coeficient de solvabilitate prea ridicat care sa duca la o diluare nedorita a profitului.

Prin urmare, Compania a stabilit un nivel minim pentru fondurile proprii, numit Nivel de Capital Intern si care este calculate ca $150\% * SCR$, fiind considerat a fi suficient luand in considerare nevoile actuale de capital ale Companiei, dar care trebuie sa fie revizuit anual sau de cate ori este necesar.

Periodic, coeficientii de solvabilitate (MCR si SCR), vor fi analizati in comparatie cu Nivelul de Capital Intern stabilit, pentru a determina posibilele distribuire de dividende/majorare a capitalului de catre actionari.

Aceasta trebuie vazuta ca o practica normala de afaceri, dar nu trebuie interpretata ca o garantie in ceea ce priveste mentinerea Nivelului de Capital Intern.

Compania analizeaza fondurile proprii pe urmatorii 3 ani pentru a oferi o perspectiva asupra pozitiei de capital a Companiei. Acesta este planul pe termen mediu care consta in:

- a) estimarea fondurilor disponibile previzibile pentru urmatorii 3 ani
- b) estimarea fondurilor necesare previzibile pentru urmatorii 3 ani
- c) planificarea eventualelor masuri necesare pentru a asigura conformitatea cu obiectivele reglementate si obiectivele interne.

Bugetul si Planul de Afaceri ale Companiei reprezinta instrumentele necesare pentru pregatirea planului de gestionare a fondurilor proprii pe termen mediu. Calculul fondurilor proprii disponibile si a fondurilor proprii necesare previzibile se bazeaza pe proiectia viitoare a bilantului Companiei cu ipoteze, parametri si / sau corelatii care sunt definite de departamentele implicate. Cerintele de capital ale Companiei sunt proiectate in conformitate cu fondurile proprii viitoare disponibile, astfel incat sa se verifice daca viitoarele fonduri proprii ale Companiei sunt adecvate pentru a acoperi orice actiuni strategice viitoare pe care conducerea intentioneaza sa le ia.

Departamentul Financiar este responsabil de pregatirea bugetului si a planului de afaceri, care sunt aprobate de catre Consiliul de Administratie. Proiectiile financiare ale Companiei se bazeaza pe planul strategic si obiectivele stabilite de Companie, in concordanta si luand in considerare mediul extern si intern in care opereaza Compania. Orice modificare a unui plan de afaceri existent se reflecta atat in procesul ORSA cat si in planul de administrare a fondurilor proprii pe termen mediu. Modificarile posibile ale profilului de risc al Companiei, precum si impactul acestora asupra cerintelor de solvabilitate actuale si viitoare sunt luate in considerare in ceea ce priveste procedura de pregatire a planului pe termen mediu de administrare a fondurilor proprii.

Calitatea si structura fondurilor proprii ale Companiei in perioada de planificare sunt, de asemenea, luate in considerare.

Departamentul Financiar este responsabil de gestionarea fondurilor Companiei, tinand seama de estimarile privind fondurile disponibile in viitor, avand in vedere ca acestea sunt calculate pe baza bugetului pe urmatoorii 3 ani. Revizuirile anuale sau extraordinare ale bugetului ar trebui sa se reflecte in viitoarele fonduri proprii disponibile pentru perioadele urmatoare.

In cazul in care pe parcursul procesului de pregatire a planului pe termen mediu de administrare a fondurilor proprii, viitoarea pozitie de capital a Companiei intr-o anumita perioada este mai mica decat Nivelul de Capital Intern sau alte limite de solvabilitate reglementate, sau exista un excedent nedorit de capital care nu aduce profitabilitatea maxima actionarului Companiei, atunci:

- Bugetul ar trebui revizuit pentru a imbunatati rata de consum de capital,
- Comitetul de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare si de investitii ar trebui sa fie informat si, daca este necesar, ar trebui initiate masuri de ajustare a fondurilor proprii. (Indicand: modificarea planului strategic si abaterea limitei totale de toleranta la risc a Companiei)

Planul pe termen mediu este monitorizat de catre Departamentul Financiar. In cazul aparitiei unor abateri semnificative sau a unor schimbari in conditiile preconizate, se efectueaza un proces de reevaluare.

Revizuirile extraordinare se efectueaza si in cazul unor dezvoltari semnificative care necesita o astfel de actiune.

Daca in timpul analizelor apar variatii ale fondurilor proprii, atunci trebuie parcursi pasii urmatoari:

- Comitetul de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare si de Investitii evalueaza necesitatea unei majorari de capital / distributie a dividendelor in baza coeficientilor de monitorizare si propune o valoare catre Directorul de Risc local.
- Directorul de risc informeaza persoanele competente din cadrul Grupului, responsabile cu gestionarea capitalului, si discuta asupra valorii majorarii de capital / distribuirii de dividende. Aceasta valoare este stabilita ca fiind definitiva si nu va fi actualizata pana cand fluxul de capital nu a avut loc, cu exceptia cazului in care pragul de criza definit ca Nivel de Capital Intern este incalcat.
- Procedura poate fi prezentata Consiliului de Administratie al Grupului daca se considera necesar.

- Directorul de risc informeaza conducerea executiva cu privire la valoarea majorarii de capital / distributiei de dividend.
- In cazul unei majorari de capital, directorul juridic trebuie sa ia urmatoarele masuri:
 - Stabileste o Adunare Generala a Actionarilor pentru aprobarea majorarii de capital, care trebuie sa aiba loc inainte de sfarsitul perioadei de 6 luni.
 - Obtine aprobarile necesare pentru modificarea actului constitutiv al Companiei
 - Obtine aprobarea necesara de la ASF
 - Trimite documentatia la Registrul Comertului
- In cazul distribuirii dividendelor, trebuie luate urmatoarele masuri:
 - Directorul juridic instituie o Adunare Generala a Adunarii pentru aprobarea distribuirii dividendelor, care trebuie sa aiba loc inainte de sfarsitul perioadei de 6 luni
 - Departamentul financiar pregateste formalitatile de plata si asigura respectarea cerintelor fiscale; suma trebuie blocata intr-un cont bancar local pana cand are loc Adunarea Generala a Actionarilor.

E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii

Fondurile proprii ale Companiei constau din totalitatea fondurilor proprii de baza si a fondurilor proprii auxiliare. Niciunul dintre fondurile proprii ale Companiei nu face obiectul unor dispozitii tranzitorii, iar Compania nu are fonduri proprii auxiliare. Nici o deducere nu se aplica fondurilor proprii si nu exista restrictii semnificative care sa afecteze disponibilitatea si transferabilitatea acestora.

Mai jos sunt prezentate elementele care sunt incluse in fondurile proprii ale Companiei la data de 31 decembrie 2017, precum si clasificarea lor pe categorii (Ranguri):

| Fonduri proprii 31.12.2017 (in Lei) | Total | Rang 1 | Rang 2 | Rang 3 |
|---|-------------------|-------------------|----------|----------|
| Capital social | 14.977.092 | 14.977.092 | - | - |
| Rezerva de reconciliere | 9.870.673 | 9.870.673 | - | - |
| - Rezultat reportat | 8.780.992 | 8.780.992 | - | - |
| - Rezerve legale | 864.480 | 864.480 | - | - |
| - Ajustari la bilantul Solvabilitate II | 225.201 | 225.201 | - | - |
| Creante din impozitul amanat | 0 | | | 0 |
| Fonduri proprii eligibile | 24.847.765 | 24.847.765 | 0 | 0 |

Capital social:

Aceasta este valoarea capitalului social subscris. Compania este subsidiara a Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A., care detine 100% din capitalul social, prin alte Companii din cadrul grupului: Eurolife ERB Life Insurance (4,72%) si Eurolife ERB Insurance General (95,28%).

Capitalul social are urmatoarele caracteristici:

a) actiunile sunt emise direct de catre Companie cu aprobarea prealabila a organelor competente, in conformitate cu actul constitutiv si cu Legea 31/1991.

b) actiunile dau dreptul proprietarului la o creanta asupra activelor Companiei in cazul procedurilor de lichidare. Cererea este proportionala cu valoarea actiunilor emise, nu este fixa si nu se supune unui plafon.

Capitalul social al Companiei este clasificat in categoria "Rangul 1 nerestricționat".

Rezerva de reconciliere:

Principalele componente ale rezervei de reconciliere a Companiei sunt urmatoarele:

- a) rezultatul reportat,
- b) rezervele legale,
- c) ajustarile rezultate din evaluarea elementelor din bilant in conformitate cu contextul functionarii si monitorizarii societatilor de asigurare si de reasigurare - Solvabilitate II.

Rezerva de reconciliere a Companiei este clasificata in categoria "Rangul 1 nerestricționat".

E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii

In ceea ce priveste respectarea cerintei de capital de solvabilitate, sumele eligibile ale fondurilor proprii se supun urmatoarelor limite cantitative:

- a) valoarea eligibila a elementelor din Categoria 1 (Rangul 1) este cel puțin egala cu jumatate din cerinta de capital de solvabilitate (SCR);
- b) valoarea eligibila a elementelor din Categoria 3 (Rangul 3) este mai mica de 15% din cerinta de capital de solvabilitate (SCR);
- c) suma valorilor eligibile din categoriile 2 (Rangul 2) si 3 (Rangul 3) este mai mica de 50% din cerinta de capital de solvabilitate (SCR).

Mai jos este reprezentata valoarea fondurilor proprii eligibile a pentru acoperirea cerinta de capital de solvabilitate, clasificata pe categorii la 31 decembrie 2017:

| 31.12.2017 (in Lei) | Total | Rangul 1 - nerestricționat | Rangul 1 - restrictionat | Rangul 2 | Rangul 3 |
|--|-------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta de capital de solvabilitate | 24.847.765 | 24.847.765 | - | - | - |

In ceea ce priveste respectarea cerintei de capital minim, valoarea fondurilor proprii eligibile se supune urmatoarelor limite cantitative:

- a) valoarea eligibila a elementelor din categoria 1 (Rangul 1) este cel puțin egala cu 80% din cerinta capitalului minim (MCR);
- b) valoarea eligibila a elementelor din categoria 2 (Rangul 2) este mai mica de 20% din cerinta capitalului minim (MCR)

Elementele de fonduri proprii de baza din categoria 3 (Rangul 3) nu sunt utilizate pentru calculul cerintei capitalului minim (MCR).

Mai jos este prezentata valoarea fondurilor proprii eligibile a pentru acoperirea cerintei de capital minim, clasificata dupa ranguri, la 31 decembrie 2017:

| 31.12.2017 (in Lei) | Total | Rangul 1 - nerestricționat | Rangul 1 - restricționat | Rangul 2 | Rangul 3 |
|--|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------|----------|
| Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta minima de capital | 24.847.765 | 24.847.765 | - | - | - |

E.1.4 Reconcilierea dintre capitalurile proprii din situatiile financiare statutare si excedentul de active asupra obligatiilor conform Solvabilitate II

Tabelul urmator reconciliaza diferentele dintre capitalul propriu din situatiile financiare statutare si excedentul activelor asupra obligatiilor, calculat in scopuri de solvabilitate:

| | Valoarea |
|--|-------------------|
| Excedentul activelor asupra obligatiilor - Solvabilitate II | 24.622.564 |
| Nerecunoastrea cheltuielilor de achizitie reportate, care sunt recunoscute pe plan local, ca rezultat al calculului B.E.L. sub Solvabilitate II | (494.640) |
| Nerecunoastrea imobilizarilor necorporale: in conformitate cu SII valoarea lor este zero, avand in vedere ca nu se poate estima valoarea justa a acestora, tranzactionabila pe o piata active, deoarece acestea nu pot fi vandute separat. | (1.080.158) |
| Reevaluarea creantelor din asigurare. In balanta statutara acestea sunt recunoscute pe baza anualizata in timp ce pentru Solvabilitate II pe baza frecventei de plata. | (1.238.790) |
| Reevaluarea celorlalte datorii: comisionul de reasigurare neincasat nu este recunoscut pe Solvabilitate II, deoarece este deja inclus in fluxurile de numerar din reasigurare. | 321.178 |
| Reevaluarea investitiilor: in balanta de SII investitiile sunt prezentate la valoarea de piata de la data raportarii, pe cand in balanta statutara sunt prezentate la cost amortizat. | (82.176) |
| Reevaluarea sumelor de recuperat din reasigurare legate de fluxurile de numerar viitoare din reasigurare: diferentele provin din faptul ca aceste sume de recuperat sunt inregistrate doar pe Solvabilitate I, nu si pentru Solvabilitate II | (1.023.159) |
| Reevaluarea rezervelor tehnice: diferentele provin din diferite principii privind recunoastere si de calcul a obligatiilor de asigurare pe baza statutara si pe BEL si RM. | 3.659.908 |
| Reevaluarea sumelor de plata pentru reasigurare, conform fluxurilor de numerar scadente pentru reasigurare | 26.481 |
| Reevaluarea sumelor de primit de la reasiguratori, conform fluxurilor de numerar scadente din reasigurare | 23.156 |
| Reevaluarea datoriilor din asigurare. In balanta statutara acestea sunt recunoscute pe baza anualizata in timp ce pe Solvabilitate II pe baza frecventei de plata. | 169.614 |
| Recunoastrea impozitului amanat calculat pentru diferentele dintre Solvabilitate II si Solvabilitate I | (56.214) |
| Capitaluri proprii conform situatii financiare statutare | 24.847.765 |

E.2 Cerinta de capital de solvabilitate & Cerinta de capital minim

Incepand cu 01 Ianuarie 2016, cand a intrat in vigoare regimul Solvabilitate II, Compania isi masoara riscurile in baza modelului standard prevazut de acesta si ca urmare cadrul de management a riscurilor este aliniat la cerintele SII. Necesarul de capital de solvabilitate ("SCR") este determinat

ca variatie in fondurile proprii generate de socuri prestabilite care sunt calibrate pentru un eveniment cu probabilitatea de aparitie de 1 la 200 ani. Baza acestor calcule este reprezentata de rezervele tehnice conform Solvabilitate II, calculate ca suma intre cea mai buna estimare a obligatiilor si marja de risc.

Compania calculeaza necesarul de capital de solvabilitate (SCR) si necesarul minim de capital (MCR) folosind formula standard Solvabilitate II, fara sa aplice simplificari, parametrii specifici sau ajustarea de volatilitate.

Nivelul SCR si MCR la 31/12/2017 este prezentat mai jos:

| Eurolife ERB Asigurari Generale | Valori in LEI |
|---|----------------------|
| Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR | 24.847.765 |
| Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR | 24.847.765 |
| SCR | 7.965.503 |
| MCR | 17.014.450 |
| Rata de acoperire a SCR | 312% |
| Rata de acoperire a MCR | 146% |

Necesarul de capital de solvabilitate detaliat pe module de risc este prezentat mai jos:

| Module de risc | Valori in LEI |
|--|----------------------|
| Riscul de piata | 1.476.503 |
| Risc al ratei de dobanda | 1.258.561 |
| Risc al actiunilor | 72.764 |
| Risc de dispersie | 72.138 |
| Risc valutar | 317.508 |
| Risc de concentrare din riscul de piata | 504.082 |
| Diversificarea riscului de piata | (748.549) |
| Risc de contrapartida | 3.895.910 |
| Risc de subscriere in asigurari de viata | 0 |
| Risc de sanatate | 927.179 |
| Risc de sanatate avand la baza tehnici similare cu tehnicile folosite pentru asigurarile de generale | 877.443 |
| Risc de catastrofa | 151.954 |
| Diversificarea riscului de sanatate | (102.218) |
| Risc de subscriere in asigurari generale | 4.150.988 |
| Risc de prima si rezerva | 1.680.611 |
| Riscul de reziliere (in masa) | 326.410 |
| Riscul de catastrofa | 3.384.611 |
| Diversificarea riscului de subscriere in asigurari generale | (1.240.644) |
| Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR) inainte de diversificare | 10.450.580 |
| Diversificare | (2.701.281) |
| Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR) | 7.749.299 |
| Risc operational | 216.204 |
| Necesar de capital de solvabilitate (SCR) | 7.965.503 |

Riscul de subscriere si rezerva din asigurari generale si riscul de contrapartida au cele mai mari ponderi rezultate in urma aplicarii formulei standard. Materialitatea riscului de subscriere este in principal generata de riscul de catastrofa prin expunerea pe care o are Compania la pierderi din evenimente imprezibile ce ar putea afecta politele cu acoperiri diverse.

Compania se protejeaza impotriva evenimentelor catastrofale, prin tratatul de reasigurare, incheiat cu reasuratori cu credit rating solid.

Al doilea risc material in necesarul de capital de solvabilitate este riscul de contrapartida, expunerea fiind legata de utilizarea tratatului de reasigurare pentru catastrofa ca tehnica de mitigare a riscului care, in cazul unui eveniment catastrofal, ar genera o expunere ridicata fata de reasuratori tinand cont de proportia ridicata a riscurilor cedate. Aceasta este reflectata in efectul de reducere a riscului (risk mitigation effect) luat in considerare in calculul SCR pentru riscul de contrapartida.

Ponderea riscului de piata in totalul necesarului de capital de solvabilitate de baza a crescut cu 4% in comparatie cu rezultatele aferente anului 2016 prin cresterea riscului de concentrare datorita soldului conturilor curente deschise la Bancpost, membra a Grupului Eurobank.

Nivelul minim al necesarului de capital la 31.12.2017 este prezentat mai jos:

| Calcul final al MCR | Asigurari generale (Lei) |
|------------------------------|--------------------------|
| MCR liniar | 492.398 |
| MCR combinat* | 1.991.376 |
| Nivelul minim absolut al MCR | 17.014.450 |
| MCR | 17.014.450 |

**Calculat in baza a MCR liniar, avand un nivel minim 25% si unul maxim de 45% din valoarea SCR (si fara a lua in calcul nivelul minim absolut)*

Pentru liniile de asigurare aferente asigurarilor generale, sursele folosite in calculul MCR sunt reprezentate de:

- cea mai buna estimare a obligatiilor nete (excluzand reasigurarea), fiind aplicat un nivel minim egal cu zero;
- primele de asigurare nete din ultimele 12 luni, fiind aplicat un nivel minim egal cu zero.

Fondurile proprii ale Companiei isi pastreaza aceeasi calitate fiind reprezentate de fonduri de Rangul 1: actiuni ordinare pentru capitalul social, rezerva de reconciliere (rezultatul reportat, rezerve statutare si alte ajustari dintre bilantul statutar si bilantul SII) si de fonduri de Rangul 3 (activ reprezentat de taxele amanate conform bilantului SII).

In comparatie cu valorile aferente anului 2016, nivelul SCR nu s-a schimbat semnificativ, scaderea de 3% face ca nivelul necesarului solvabilitate sa se situeze sub nivelul MCR, astfel ca rata de acoperire se stabileste prin raportare la nivelul MCR.

E.3 Utilizarea submodulului „risc al actiunilor in functie de durata” in calculul cerintei de capital de solvabilitate

Submodulul de “risc al actiunilor de durata” nu este aplicabil Companiei.

E.4 Diferente intre formula standard si eventualele modele interne utilizate

Cadrul de solvabilitate al Companiei este guvernat de formula standard, nefiind dezvoltat un model intern de calcul. Consiliul de Administratie al Companiei considera ca aceasta ar trebui sa ofere transparenta si interpretari consecvente.

E.5 Neconformitatea cu cerinta de capital minim si neconformitatea cu cerinta de capital de solvabilitate

Avand in vedere ca pana acum Compania nu a fost in situatii in care sa nu respecte atat cerintele de capital minim cat si a cerintelor de capital de solvabilitate, aceasta sectiune a raportului nu contine nicio informatie.

E.6 Alte informatii

Conform aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor Companiei au fost distribuite dividende pentru o parte din profitul reportat, plata acestora facandu-se in mai 2017. Suma bruta a dividendelor platite actionarilor a fost de 2.313.541,84 lei.

ANEXE

I. Machete din pachetul de raportare cantitativa anuala EIOPA

Anexa 1 S.02.01.01
Balance sheet

| | | Solvency II value C0010 | Statutory accounts value C0020 |
|---|-------|----------------------------|-----------------------------------|
| Assets | | | |
| Goodwill | R0010 | - | - |
| Deferred acquisition costs | R0020 | | 494.640 |
| Intangible assets | R0030 | - | 1.080.158 |
| Deferred tax assets | R0040 | - | - |
| Pension benefit surplus | R0050 | - | - |
| Property, plant & equipment held for own use | R0060 | 618.278 | 618.278 |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | R0070 | 24.417.278 | 25.391.712 |
| Property (other than for own use) | R0080 | - | - |
| Holdings in related undertakings, including participations | R0090 | - | - |
| Equities | R0100 | 177.907 | 177.907 |
| Equities - listed | R0110 | 177.907 | 177.907 |
| Equities - unlisted | R0120 | - | - |
| Bonds | R0130 | 23.866.594 | 23.948.770 |
| Government Bonds | R0140 | 23.866.594 | 23.948.770 |
| Corporate Bonds | R0150 | - | - |
| Structured notes | R0160 | - | - |
| Collateralised securities | R0170 | - | - |
| Collective Investments Undertakings | R0180 | - | - |
| Derivatives | R0190 | - | - |
| Deposits other than cash equivalents | R0200 | 372.776 | 1.265.034 |
| Other investments | R0210 | - | - |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts | R0220 | - | - |
| Loans and mortgages | R0230 | - | - |
| Loans on policies | R0240 | - | - |
| Loans and mortgages to individuals | R0250 | - | - |
| Other loans and mortgages | R0260 | - | - |
| Reinsurance recoverables from: | | | |
| | R0270 | (297.057) | 726.102 |

Raportul privind solvabilitatea si pozita financiara 2017

| | | | |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Non-life and health similar to non-life | R0280 | (297.057) | 726.102 |
| Non-life excluding health | R0290 | (255.626) | 726.102 |
| Health similar to non-life | R0300 | (41.431) | - |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked | R0310 | - | - |
| Health similar to life | R0320 | - | - |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked | R0330 | - | - |
| Life index-linked and unit-linked | R0340 | - | - |
| Deposits to cedants | R0350 | - | - |
| Insurance and intermediaries receivables | R0360 | 284.719 | 1.523.509 |
| Reinsurance receivables | R0370 | 145.840 | 36.719 |
| Receivables (trade, not insurance) | R0380 | 47.988 | 133.952 |
| Own shares (held directly) | R0390 | - | - |
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | R0400 | - | - |
| Cash and cash equivalents | R0410 | 2.239.845 | 1.349.843 |
| Any other assets, not elsewhere shown | R0420 | 2.610 | - |
| Total assets | R0500 | 27.459.501 | 31.354.913 |
| Liabilities | | - | - |
| Technical provisions – non-life | R0510 | 1.390.122 | 4.337.581 |
| Technical provisions – non-life (excluding health) | R0520 | 1.296.806 | 5.050.029 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0530 | - | - |
| Best Estimate | R0540 | 893.822 | - |
| Risk margin | R0550 | 402.984 | - |
| Technical provisions - health (similar to non-life) | R0560 | 93.316 | 712.448 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0570 | - | - |
| Best Estimate | R0580 | 64.318 | - |
| Risk margin | R0590 | 28.998 | - |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked) | R0600 | - | - |
| Technical provisions - health (similar to life) | R0610 | - | - |
| Technical provisions calculated as a whole | R0620 | - | - |
| Best Estimate | R0630 | - | - |
| Risk margin | R0640 | - | - |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | R0650 | - | - |
| Technical provisions calculated as a whole | R0660 | - | - |
| Best Estimate | R0670 | - | - |
| Risk margin | R0680 | - | - |

| | | | |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Technical provisions – index-linked and unit-linked | R0690 | - | - |
| Technical provisions calculated as a whole | R0700 | - | - |
| Best Estimate | R0710 | - | - |
| Risk margin | R0720 | - | - |
| Other technical provisions | R0730 | - | - |
| Contingent liabilities | R0740 | - | - |
| Provisions other than technical provisions | R0750 | 401.659 | 401.659 |
| Pension benefit obligations | R0760 | - | - |
| Deposits from reinsurers | R0770 | - | - |
| Deferred tax liabilities | R0780 | 56.214 | - |
| Derivatives | R0790 | 59.388 | 59.388 |
| Debts owed to credit institutions | R0800 | - | - |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions | R0810 | - | - |
| Insurance & intermediaries payables | R0820 | 284.755 | 504.739 |
| Reinsurance payables | R0830 | 2.457 | 28.938 |
| Payables (trade, not insurance) | R0840 | 171.354 | 120.984 |
| Subordinated liabilities | R0850 | - | - |
| Subordinated liabilities not in Basic Own Funds | R0860 | - | - |
| Subordinated liabilities in Basic Own Funds | R0870 | - | - |
| Any other liabilities, not elsewhere shown | R0880 | 245.787 | 566.612 |
| Total liabilities | R0900 | 2.611.736 | 6.732.349 |
| Excess of assets over liabilities | R1000 | 24.847.765 | 24.622.564 |

Anexa 2 S.05.01.01
Premiums, claims and expenses by line of business
Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

| | | Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance) | | | | |
|---|-------|---|--|--|-----------------------------------|-----------|
| | | Income protection insurance | Marine, aviation and transport insurance | Fire and other damage to property insurance | General liability insurance | Total |
| | | C0020 | C0060 | C0070 | C0080 | C0200 |
| Premiums written | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0110 | 887.784 | 3.800 | 5.848.282 | 227.875 | 6.967.741 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0120 | - | - | - | - | - |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 | - | - | - | - | - |
| Reinsurers' share | R0140 | 98.542 | 3.637 | 2.110.327 | 180.106 | 2.392.612 |
| Net | R0200 | 789.242 | 164 | 3.737.954 | 47.769 | 4.575.128 |
| Premiums earned | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0210 | 1.014.317 | 3.800 | 5.976.719 | 211.968 | 7.206.804 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0220 | - | - | - | - | - |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 | - | - | - | - | - |
| Reinsurers' share | R0240 | 77.934 | 3.637 | 2.165.303 | 166.902 | 2.413.776 |
| Net | R0300 | 936.382 | 164 | 3.811.416 | 45.067 | 4.793.028 |
| Claims incurred | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0310 | 39.922 | - | 267.522 | - | 307.445 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0320 | - | - | - | - | - |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 | - | - | - | - | - |
| Reinsurers' share | R0340 | - | - | 164.075 | - | 164.075 |
| Net | R0400 | 39.922 | - | 103.447 | - | 143.369 |
| Changes in other technical provisions | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0410 | - | - | 29.555 | (1.159) | 28.395 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0420 | - | - | - | - | - |
| Gross - Non- proportional reinsurance accepted | R0430 | - | - | - | - | - |
| Reinsurers' share | R0440 | - | - | (3.288) | 369 | (2.919) |
| Net | R0500 | - | - | 32.843 | (1.529) | 31.314 |
| Expenses incurred | R0550 | 1.085.332 | 3.546 | 5.030.656 | 179.751 | 6.299.286 |
| Administrative expenses | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0610 | 368.400 | 1.323 | 2.124.676 | 73.812 | 2.568.212 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0620 | - | - | - | - | - |

Raportul privind solvabilitatea si pozita financiara 2017

| | | | | | | |
|---|-------|---------|-------|-----------|--------|-----------|
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0630 | - | - | - | - | - |
| Reinsurers' share | R0640 | - | - | - | - | - |
| Net | R0700 | 368.400 | 1.323 | 2.124.676 | 73.812 | 2.568.212 |
| Investment management expenses | | - | - | - | - | - |
| Gross - Direct Business | R0710 | 16.253 | 61 | 95.769 | 3.397 | 115.480 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0720 | - | - | - | - | - |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0730 | - | - | - | - | - |
| Reinsurers' share | R0740 | - | - | - | - | - |
| Net | R0800 | 16.253 | 61 | 95.769 | 3.397 | 115.480 |
| Claims management expenses | | - | - | - | - | - |
| Gross - Direct Business | R0810 | 13.929 | 52 | 110.398 | 2.911 | 127.290 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0820 | - | - | - | - | - |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0830 | - | - | - | - | - |
| Reinsurers' share | R0840 | - | - | - | - | - |
| Net | R0900 | 13.929 | 52 | 110.398 | 2.911 | 127.290 |
| Acquisition expenses | | - | - | - | - | - |
| Gross - Direct Business | R0910 | 509.486 | 1.442 | 1.658.496 | 62.007 | 2.231.431 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0920 | - | - | - | - | - |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0930 | - | - | - | - | - |
| Reinsurers' share | R0940 | - | - | - | - | - |
| Net | R1000 | 509.486 | 1.442 | 1.658.496 | 62.007 | 2.231.431 |
| Overhead expenses | | - | - | - | - | - |
| Gross - Direct Business | R1010 | 177.263 | 668 | 1.041.317 | 37.625 | 1.256.873 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R1020 | - | - | - | - | - |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R1030 | - | - | - | - | - |
| Reinsurers' share | R1040 | - | - | - | - | - |
| Net | R1100 | 177.263 | 668 | 1.041.317 | 37.625 | 1.256.873 |
| Other expenses | R1200 | - | - | - | - | - |
| Total expenses | R1300 | - | - | - | - | 6.299.286 |

Anexa 3 S.23.01.01

Own funds

| | | Total C0010 | Tier 1 - unrestricted C0020 |
|--|-------|----------------|-----------------------------------|
| Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35 | | | |
| Ordinary share capital (gross of own shares) | R0010 | 14.977.092 | 14.977.092 |
| Share premium account related to ordinary share capital | R0030 | | |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings | R0040 | | |
| Subordinated mutual member accounts | R0050 | | |
| Surplus funds | R0070 | | |
| Preference shares | R0090 | | |
| Share premium account related to preference shares | R0110 | | |
| Reconciliation reserve | R0130 | 9.870.673 | 9.870.673 |
| Subordinated liabilities | R0140 | | |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets | R0160 | - | |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above | R0180 | | |
| Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds | | | |
| Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds | R0220 | | |
| Deductions | | | |
| Deductions for participations in financial and credit institutions | R0230 | | |
| Total basic own funds after deductions | R0290 | 24.847.765 | 24.847.765 |
| Ancillary own funds | | | |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand | R0300 | | |
| Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand | R0310 | | |
| Unpaid and uncalled preference shares callable on demand | R0320 | | |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand | R0330 | | |
| Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC | R0340 | | |
| Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC | R0350 | | |
| Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC | R0360 | | |
| Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC | R0370 | | |
| Other ancillary own funds | R0390 | | |
| Total ancillary own funds | R0400 | | |
| Available and eligible own funds | | | |
| Total available own funds to meet the SCR | R0500 | 24.847.765 | 24.847.765 |
| Total available own funds to meet the MCR | R0510 | 24.847.765 | 24.847.765 |
| Total eligible own funds to meet the SCR | R0540 | 24.847.765 | 24.847.765 |
| Total eligible own funds to meet the MCR | R0550 | 24.847.765 | 24.847.765 |
| SCR | R0580 | 7.965.503 | |
| MCR | R0600 | 17.014.450 | |
| Ratio of Eligible own funds to SCR | R0620 | 3,12 | |
| Ratio of Eligible own funds to MCR | R0640 | 1,46 | |

| | | |
|---|-------|------------|
| | | C0060 |
| Reconciliation reserve | | |
| Excess of assets over liabilities | R0700 | 24.847.765 |
| Own shares (held directly and indirectly) | R0710 | |
| Foreseeable dividends, distributions and charges | R0720 | |
| Other basic own fund items | R0730 | 14.977.092 |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 | |
| Reconciliation reserve | R0760 | 9.870.673 |
| Expected profits | | |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business | R0770 | |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business | R0780 | |
| Total Expected profits included in future premiums (EPIFP) | R0790 | |

Anexa 4 S.25.01.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Basic Solvency Capital Requirement

| | | Net solvency capital requirement | Gross solvency capital requirement | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios |
|---|-------|----------------------------------|------------------------------------|--|
| | | C0030 | C0040 | C0050 |
| Market risk | | | | |
| Counterparty default risk | R0010 | 1.476.503 | 1.476.503 | |
| Life underwriting risk | R0020 | 3.895.910 | 3.895.910 | |
| Health underwriting risk | R0030 | - | - | |
| Non-life underwriting risk | R0040 | 927.179 | 927.179 | |
| Diversification | R0050 | 4.150.988 | 4.150.988 | |
| Intangible asset risk | R0060 | (2.701.281) | (2.701.281) | |
| | R0070 | - | - | |
| Basic Solvency Capital Requirement | R0100 | 7.749.299 | 7.749.299 | |

Calculation of Solvency Capital Requirement

| | | Value |
|---|-------|-----------|
| | | C0100 |
| Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation | R0120 | - |
| Operational risk | R0130 | 216.204 |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions | R0140 | - |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes | R0150 | - |
| Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC | R0160 | - |
| Solvency Capital Requirement excluding capital add-on | R0200 | 7.965.503 |
| Capital add-on already set | R0210 | - |
| Solvency capital requirement | R0220 | 7.965.503 |

Other information on SCR

| | |
|---|-------|
| Capital requirement for duration-based equity risk sub-module | R0400 |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part | R0410 |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds | R0420 |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios | R0430 |
| Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304 | R0440 |
| Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation | R0450 |
| Net future discretionary benefits | R0460 |

Anexa 5 S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

| | | MCR components |
|--------------|-------|-----------------------|
| | | C0010 |
| MCRNL Result | R0010 | 492.398 |

Background information

| | | Background information | |
|--|-------|---|---|
| | | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months |
| | | C0020 | C0030 |
| Medical expense insurance and proportional reinsurance | R0020 | - | - |
| Income protection insurance and proportional reinsurance | R0030 | 105.749 | 982.175 |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance | R0040 | - | - |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance | R0050 | - | - |
| Other motor insurance and proportional reinsurance | R0060 | - | - |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance | R0070 | - | 164 |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance | R0080 | 1.138.118 | 3.741.474 |
| General liability insurance and proportional reinsurance | R0090 | 11.330 | 47.913 |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance | R0100 | - | - |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance | R0110 | - | - |
| Assistance and proportional reinsurance | R0120 | - | - |
| Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance | R0130 | - | - |
| Non-proportional health reinsurance | R0140 | - | - |
| Non-proportional casualty reinsurance | R0150 | - | - |
| Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance | R0160 | - | - |
| Non-proportional property reinsurance | R0170 | - | - |

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

| | | C0040 |
|--------------|-------|--------------|
| MCRLL Result | R0200 | - |

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

| | | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk |
|---|-------|--|---|
| | | C0050 | C0060 |
| Obligations with profit participation - guaranteed benefits | R0210 | - | |
| Obligations with profit participation - future discretionary benefits | R0220 | - | |
| Index-linked and unit-linked insurance obligations | R0230 | - | |
| Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations | R0240 | - | |
| Total capital at risk for all life (re)insurance obligations | R0250 | | 0 |
| Overall MCR calculation | | | |
| | | C0070 | |
| Linear MCR | R0300 | 492.398 | |
| SCR | R0310 | 7.965.503 | |
| MCR cap | R0320 | 3.584.476 | |
| MCR floor | R0330 | 1.991.376 | |
| Combined MCR | R0340 | 1.991.376 | |
| Absolute floor of the MCR | R0350 | 17.014.450 | |
| Minimum Capital Requirement | R0400 | 17.014.450 | |

II. Machete solicitate conform Regulamentului de punere in aplicare (UE) 2015/2452

Anexa 6: S.02.01.02

S.02.01.02

Bilant

| | | Valoare „Solvabilitate II” |
|--|--------------|---------------------------------------|
| Active | | C0010 |
| Imobilizari necorporale | R0030 | - |
| Creante privind impozitul aminat | R0040 | - |
| Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii | R0050 | - |
| Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu | R0060 | 618.278 |
| Investitii (altele decit activele detinute pentru contractele index-linked si unitlinked) | R0070 | 24.417.278 |
| Bunuri (altele decit cele pentru uz propriu) | R0080 | - |
| Detineri in societati afiliate, inclusiv participatii | R0090 | - |
| Actiuni | R0100 | 177.907 |
| Actiuni – cotate | R0110 | 177.907 |
| Actiuni – necotate | R0120 | - |
| Obligatiuni | R0130 | 23.866.594 |
| Titluri de stat | R0140 | 23.866.594 |
| Obligatiuni corporative | R0150 | - |
| Obligatiuni structurate | R0160 | - |
| Titluri de valoare garantate cu garantii reale | R0170 | - |
| Organisme de plasament colectiv | R0180 | - |
| Instrumente derivate | R0190 | - |
| Depozite, altele decit echivalentele de numerar | R0200 | 372.776 |
| Alte investitii | R0210 | - |
| Active detinute pentru contractele index-linked si unit-linked | R0220 | - |
| Imprumuturi si credite ipotecare | R0230 | - |
| Imprumuturi garantate cu polite de asigurare | R0240 | - |
| Imprumuturi si credite ipotecare acordate persoanelor fizice | R0250 | - |
| Alte imprumuturi si credite ipotecare | R0260 | - |
| Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru: | R0270 | (297.057) |
| Asigurare generala si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale | R0280 | (297.057) |
| Asigurare generala, fara asigurarea de sanatate | R0290 | (255.626) |
| Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale | R0300 | (41.431) |
| Asigurare de viata si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata, fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked si unit-linked | R0310 | - |
| Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata | R0320 | - |

| | | |
|--|--------------|-------------------|
| Asigurare de viata, fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked <i>si unitlinked</i> | R0330 | - |
| Asigurare de viata de tip index-linked <i>si unit-linked</i> | R0340 | - |
| Depozite pentru societati cedente | R0350 | - |
| Creante de asigurare si de la intermediari | R0360 | 284.719 |
| Creante de reasigurare | R0370 | 145.840 |
| Creante (comerciale, nelegate de asigurari) | R0380 | 47.988 |
| Actiuni proprii (detinute direct) | R0390 | - |
| Sume datorate in raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri initiale apelate, dar inca nevarsate | R0400 | - |
| Numerar si echivalente de numerar | R0410 | 2.239.845 |
| Alte active care nu figureaza in alta parte | R0420 | 2.610 |
| Total active | R0500 | 27.459.501 |
| Obligatii | | - |
| Rezerve tehnice – asigurare generala | R0510 | 1.390.122 |
| Rezerve tehnice – asigurare generala (fara asigurarea de sanatate) | R0520 | 1.296.806 |
| Rezerve tehnice calculate ca intreg | R0530 | - |
| Cea mai buna estimare | R0540 | 893.822 |
| Marja de risc | R0550 | 402.984 |
| Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii generale) | R0560 | 93.316 |
| Rezerve tehnice calculate ca intreg | R0570 | - |
| Cea mai buna estimare | R0580 | 64.318 |
| Marja de risc | R0590 | 28.998 |
| Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara contractele index-linked si unit-linked) | R0600 | - |
| Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii de viata) | R0610 | - |
| Rezerve tehnice calculate ca intreg | R0620 | - |
| Cea mai buna estimare | R0630 | - |
| Marja de risc | R0640 | - |
| Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked si unit-linked) | R0650 | - |
| Rezerve tehnice calculate ca intreg | R0660 | - |
| Cea mai buna estimare | R0670 | - |
| Marja de risc | R0680 | - |
| Rezerve tehnice – contracte index-linked si unit-linked | R0690 | - |
| Rezerve tehnice calculate ca intreg | R0700 | - |
| Cea mai buna estimare | R0710 | - |
| Marja de risc | R0720 | - |
| Obligatii contingente | R0740 | - |
| Rezerve, altele decit rezervele tehnice | R0750 | 401.659 |
| Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor | R0760 | - |

| | | |
|---|--------------|-------------------|
| Depozite de la reasuratori | R0770 | - |
| Obligatii privind impozitul aminat | R0780 | 56.214 |
| Instrumente derivate | R0790 | 59.388 |
| Datorii catre institutii de credit | R0800 | - |
| Obligatii financiare, altele decit datoriile catre institutii de credit | R0810 | - |
| Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari | R0820 | 284.755 |
| Obligatii de plata din reasigurare | R0830 | 2.457 |
| Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurari) | R0840 | 171.354 |
| Datorii subordonate | R0850 | - |
| Datorii subordonate care nu sunt incluse in fondurile proprii de baza | R0860 | - |
| Datorii subordonate care sunt incluse in fondurile proprii de baza | R0870 | - |
| Alte obligatii care nu figureaza in alta parte | R0880 | 245.787 |
| Total obligatii | R0900 | 2.611.736 |
| Excedentul de active fata de obligatii | R1000 | 24.847.765 |

Anexa 7: S.23.01.01

S.23.01.01

Fonduri proprii

| | Total | Rangul 1 – nerestricti onat | Rangul 1 – restrict ionat | Rangul 2 | Rangul 3 |
|--|--------------|--------------------------------------|------------------------------------|-------------|-------------|
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Fonduri proprii de baza inaintea deducerii pentru participatiile detinute in alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 | | | | | |
| Capital social ordinar (incluzind actiunile proprii) | R0010 | 14.977.092 | 14.977.092 | - | - |
| Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar | R0030 | - | - | - | - |
| Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual | R0040 | - | - | - | - |
| Conturile subordonate ale membrilor Companiei mutuale | R0050 | - | - | - | - |
| Fonduri surplus | R0070 | - | - | - | - |
| Actiuni preferentiale | R0090 | - | - | - | - |
| Contul de prime de emisiune aferent actiunilor preferentiale | R0110 | - | - | - | - |
| Rezerva de reconciliere | R0130 | 9.870.673 | 9.870.673 | - | - |
| Datorii subordonate | R0140 | - | - | - | - |
| O suma egala cu valoarea creantelor nete privind impozitul aminat | R0160 | - | - | - | - |
| Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de baza care nu sunt mentionate mai sus | R0180 | - | - | - | - |
| Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II | | - | - | - | - |
| Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II | R0220 | - | - | - | - |
| Deduceri | | - | - | - | - |
| Deduceri pentru participatiile detinute in institutii financiare si de credit | R0230 | - | - | - | - |
| Total fonduri proprii de baza dupa deducere | R0290 | 24.847.765 | 24.847.765 | - | - |
| Fonduri proprii auxiliare | | - | - | - | - |
| Capitalul social ordinar nevarsat si neapelat, platibil la cerere | R0300 | - | - | - | - |
| Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual nevarsate si neapelate, platibile la cerere | R0310 | - | - | - | - |
| Actiunile preferentiale nevarsate si neapelate, platibile la cerere | R0320 | - | - | - | - |
| Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie si a plati datoriile subordonate la cerere | R0330 | - | - | - | - |
| Acreditivale si garantiile prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE | R0340 | - | - | - | - |
| Acreditivale si garantii, altele decit cele prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE | R0350 | - | - | - | - |
| Contributiile suplimentare ale membrilor, prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE | R0360 | - | - | - | - |
| Contributii suplimentare ale membrilor – altele decit cele prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE | R0370 | - | - | - | - |
| Alte fonduri proprii auxiliare | R0390 | - | - | - | - |
| Total fonduri proprii auxiliare | R0400 | - | - | - | - |
| Fonduri proprii disponibile si eligibile | | - | - | - | - |
| Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea SCR | R0500 | 24.847.765 | 24.847.765 | - | - |
| Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea MCR | R0510 | 24.847.765 | 24.847.765 | - | - |
| Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea SCR | R0540 | 24.847.765 | 24.847.765 | - | - |

Raportul privind solvabilitatea si pozita financiara 2017

| | | | | | | |
|---|--------------|------------|------------|---|---|---|
| Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea MCR | R0550 | 24.847.765 | 24.847.765 | - | - | - |
| SCR | R0580 | 7.965.503 | - | - | - | - |
| MCR | R0600 | 17.014.450 | - | - | - | - |
| Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR | R0620 | 3,12 | - | - | - | - |
| Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR | R0640 | 1,46 | - | - | - | - |
| | C0060 | | | | | |
| Rezerva de reconciliere | | | | | | |
| Excedentul de active fata de obligatii | R0700 | 24.847.765 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Actiuni proprii (detinute direct si indirect) | R0710 | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendele, distribuirile si cheltuielile previzibile | R0720 | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte elemente de fonduri proprii de baza | R0730 | 14.977.092 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajustarea elementelor de fonduri proprii restrictionate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare si fondurilor dedicate | R0740 | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerva de reconciliere | R0760 | 9.870.673 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Profiturile estimate | | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viata | R0770 | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generala | R0780 | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) | R0790 | - | 0 | 0 | 0 | 0 |

Anexa 8: S.25.01.21**S.25.01.21**

Cerinta de capital de solvabilitate – pentru societatile care aplica formula standard

| | | Cerinta de capital de solvabilitate bruta | Parametri specifici Companiei | Simplificari |
|--|--------------|--|--------------------------------------|---------------------|
| | | C0110 | C0090 | C0100 |
| Risc de piata | R0010 | 1.476.503 | - | - |
| Risc de contrapartida | R0020 | 3.895.910 | - | - |
| Risc de subscriere pentru asigurarea de viata | R0030 | - | - | - |
| Risc de subscriere pentru asigurarea de sanatate | R0040 | 927.179 | - | - |
| Risc de subscriere pentru asigurarea generala | R0050 | 4.150.988 | - | - |
| Diversificare | R0060 | (2.701.281) | - | - |
| Risc aferent imobiliarilor necorporale | R0070 | - | - | - |
| Cerinta de capital de solvabilitate de baza | R0100 | 7.749.299 | - | - |
| Calcularea cerintei de capital de solvabilitate | | C0100 | | |
| Risc operational | R0130 | 216.204 | | |
| Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile | R0140 | - | | |
| Capacitatea impozitelor aminate de a absorbi pierderile | R0150 | - | | |
| Cerinta de capital pentru activitatile desfasurate in conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE | R0160 | - | | |
| Cerinta de capital de solvabilitate fara majorarea de capital de solvabilitate | R0200 | 7.965.503 | | |
| Majorarile de capital de solvabilitate deja impuse | R0210 | - | | |
| Cerinta de capital de solvabilitate | R0220 | 7.965.503 | | |
| Alte informatii privind SCR | | - | | |
| Cerinta de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizarii actiunilor in functie de durata” | R0400 | - | | |
| Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru partea ramasa | R0410 | - | | |
| Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru fondurile dedicate | R0420 | - | | |
| Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare | R0430 | - | | |
| Efectele diversificarii generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304 | R0440 | - | | |

Anexa 9: S.28.01.01**S.28.01.01**

Cerinta de capital minim – Numai activitatea de asigurare sau reasigurare de viata sau numai activitatea de asigurare sau reasigurare generala

Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare generale

| | | C0010 | | | |
|---|--------------|--------------|--|---|--|
| MCR _{NL} Rezultat | R0010 | 385,539 | | | |
| | | | | Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg | Prime subscrise nete (fara reasigurare) in ultimele 12 luni |
| | | | | C0020 | C0030 |
| Asigurare si reasigurare proportionala pentru cheltuieli medicale | R0020 | - | | - | - |
| Asigurare si reasigurare proportionala de protectie a veniturilor | R0030 | 105.749 | | 105.749 | 982.175 |
| Asigurare si reasigurare proportionala de accidente de munca si boli profesionale | R0040 | - | | - | - |
| Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila auto | R0050 | - | | - | - |
| Alte asigurari si reasigurari proportionale auto | R0060 | - | | - | - |
| Asigurare si reasigurare proportionala maritima, aviatica si de transport | R0070 | - | | - | 164 |
| Asigurare si reasigurare proportionala de incendiu si alte asigurari de bunuri | R0080 | 1.138.118 | | 1.138.118 | 3.741.474 |
| Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila generala | R0090 | 11.330 | | 11.330 | 47.913 |
| Asigurare si reasigurare proportionala de credite si garantii | R0100 | - | | - | - |
| Asigurare si reasigurare proportionala de protectie juridica | R0110 | - | | - | - |
| Asigurare si reasigurare proportionala de asistenta | R0120 | - | | - | - |
| Asigurare si reasigurare proportionala de pierderi financiare diverse | R0130 | - | | - | - |
| Reasigurare neproportionala de sanatate | R0140 | - | | - | - |
| Reasigurare neproportionala de accidente si raspunderi | R0150 | - | | - | - |
| Reasigurare neproportionala maritima, aviatica si de transport | R0160 | - | | - | - |
| Reasigurare neproportionala de bunuri | R0170 | - | | - | - |

Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare de viata**C0040**MCR_L Rezultat**R0200**

-

Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg

Valoarea totala neta a capitalului la risc (fara reasigurare/vehicule investitionale)

C0050**C0060**

Obligatii cu participare la profit – beneficii garantate

Obligatii cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare

Obligatii de asigurare de tip index-linked si unit-linked

Alte obligatii de (re)asigurare de viata si de (re)asigurare de sanatate

R0210**R0220****R0230****R0240**

-

-

-

-

-

-

-

-

Valoarea totala a capitalului la risc pentru toate obligatiile de
(re)asigurare de viata

R0250

-

-

Calcularea MCR totala

| | | C0070 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| MCR liniara | R0300 | 492.398 |
| SCR | R0310 | 7.965.503 |
| Plafonul MCR | R0320 | 3.584.476 |
| Pragul MCR | R0330 | 1.991.376 |
| MCR combinata | R0340 | 1.991.376 |
| Pragul absolut al MCR | R0350 | 17.014.450 |
| | | C0070 |
| Cerinta de capital minim | R0400 | 17.014.450 |