

Eurolife ERB Asigurari Generale SA

Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara



2019



Raportul Auditorului Independent Asupra Elementelor Relevante din Raportul Privind Solvabilitatea și Situația Financiară

Către Acționarii 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 Asigurări Generale SA (“Societatea”) la 31 decembrie 2019, 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

Următoarele machete ale Societății la 31 decembrie 2019:

- 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,

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

Elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Raportul dintre fondurile proprii eligibile pentru acoperirea cerinței de capital privind solvabilitatea și cerința de capital privind solvabilitatea (SCR): 348.28%
- Raportul dintre fondurile proprii eligibile pentru acoperirea cerinței minime de capital și cerința minimă de capital (MCR): 126.26%

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 de audit.

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 elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară din România. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică profesională conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Evidențierea unor aspecte – Bazele întocmirii

Atragem atenția asupra secțiunilor “Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității” și “Gestionarea 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 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 în ceea ce privește 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;
- Managementul capitalurilor; și
- Anexe, altele decât elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară,

dar nu cuprind elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră privind 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 aceste alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ. În cazul în care, pe baza activității efectuate, concluzionăm că există o denaturare semnificativă a acestor alte informații, ni se solicită să raportăm acest fapt. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

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

Conducerea răspunde 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 controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi raportul privind solvabilitatea și situația financiară fără denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea raportului privind solvabilitatea și situația financiară, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea 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, nu au 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 ca 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 determina, 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 în decursul auditului. De asemenea, noi:

- 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 al politicilor utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă 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 governanța printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Ana-Maria Butucaru

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS) :
Auditor financiar: Butucaru Ana-Maria
Registrul public electronic: AF3378

Ana-Maria Butucaru

Auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

București, 14 aprilie 2020

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.....	11
A.1.6 Liniile de afaceri semnificative ale companiei si zonele geografice de subscriere.....	12
A.2 Performanta de subscriere	133
A.2.1 Performanta financiara a Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.....	13
A.3 Performanta investitionala	155
A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoare justa.....	15
A.3.2 Performanta investitionala	16
A.3.3 Analiza randamentului investitional	17
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	26
B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare	26
B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii	27
B.2 Cerinte de competenta si integritate	28
B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii.....	32
B.3.1 Strategia de management a riscurilor.....	32
B.3.2 Evaluarea prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA)	37
B.4 Sistemul de control intern	39
B.4.1 Descrierea sistemului de control intern	39
B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate	40
B.5 Functia de audit intern	41
B.6 Functia actuariala	43
B.7 Externalizare	44
B.8 Alte informatii	45

C	Profilul de risc.....	45
C.1	Riscul de subscriere si rezervare	47
C.2	Riscul de piata	49
C.3	Riscul de credit	52
C.4	Riscul de lichiditate	53
C.5	Riscul operational.....	53
C.6	Alte riscuri materiale	55
C.6.1	Riscul din activitatea de ALM	55
C.6.2	Riscul de conformitate.....	56
C.6.3	Riscul reputational	57
C.6.4	Riscul de concentrare	57
C.6.5	Riscul de contagiune	58
C.6.6	Riscul de strategie	58
C.7.	Alte informatii	58
D	Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii.....	61
D.1	Active	62
D.1.1	Evaluarea conform Solvabilitate II pentru fiecare clasa semnificativa de active.....	62
D.1.2	Diferentele dintre raportarea Solvabilitate II si cea statutara, grupate pe clase de active	65
D.2	Rezerve tehnice	66
D.2.1	Produce de asigurare	66
D.2.2	Rezerve tehnice pentru fiecare linie importanta/materiala de afaceri	67
D.2.3	Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice.....	69
D.2.4	Analiza diferentelor dintre evaluarea in scopul solvabilitatii si cea pentru raportarea locala	69
D.2.5	Utilizarea unor ajustari de echilibrare	70
D.2.6	Utilizarea unei prime de volatilitate	70
D.2.7	Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc.....	70
D.2.8	Deducere tranzitorie	70
D.3	Alte obligatii	71
D.3.1	Evaluarea bilantului Solvabilitate II pentru fiecare clasa de obligatii	71
D.3.2	Diferentele dintre evaluarea conform Solvabilitate II si evaluarea din contabilitatea statutara pe categorii de datorii, altele decat rezervele tehnice	72
D.4	Metode alternative pentru evaluare	73
D.5	Alte informatii	73
E	Managementul capitalurilor	74
E.1	Fonduri proprii.....	74
E.1.1	Obiectivele, politicile si procesele privind administrarea fondurilor proprii.....	74
E.1.2	Analiza si clasificarea fondurilor proprii	76
E.1.3	Eligibilitatea fondurilor proprii.....	77
E.1.4	Reconcilierea dintre capitalurile proprii din situatiile financiare statutare si excedentul de active asupra obligatiilor conform Solvabilitate II	78
E.2	Cerinta de capital de solvabilitate & Cerinta de capital minim	78

E.3 Utilizarea submodulului „risc al actiunilor in functie de durata” in calculul cerintei de capital de solvabilitate	81
E.4 Diferente intre formula standard si eventualele modele interne utilizate	81
E.5 Neconformitatea cu cerinta de capital minim si neconformitatea cu cerinta de capital de solvabilitate.....	81
E.6 Alte informatii.....	81
ANEXE	822

Introducere

Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara (SFCR) a fost intocmit in conformitate cu urmatoarele documente: Anexa XX la Actele Delegate, Regulamentul delegat al Comisiei 35/2015, Regulamentul delegat al Comisiei 981/2019, Directiva 138/2019 si ghidurie EIOPA. 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 2019 sunt prezentate in acest raport doar pentru situatiile financiare statutare si doar cu scopul de a analiza performanta activitatii Companiei.

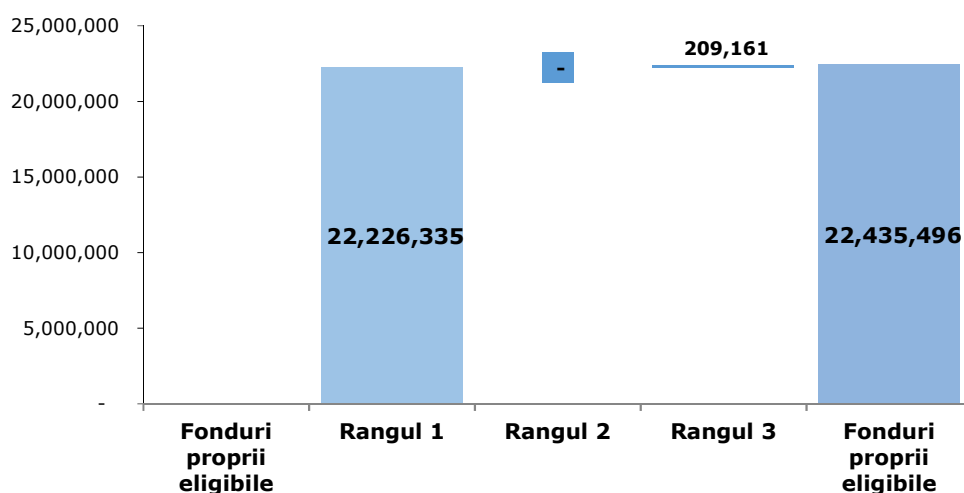
SFCR-ul a fost intocmit si este in responsabilitatea conducerii Companiei. Consiliul de Administratie al Companiei a aprobat prezentul raport spre publicare in data de 6 Aprilie 2020.

Scurta prezentare

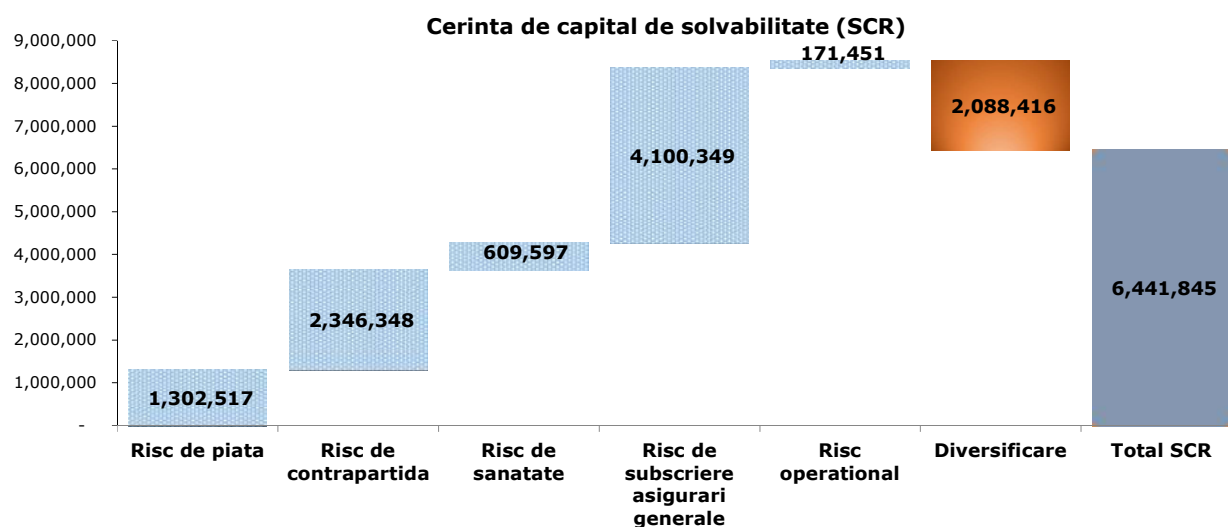
1. Fondurile proprii eligibile la data de 31 decembrie 2019

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) 2019 (Lei)



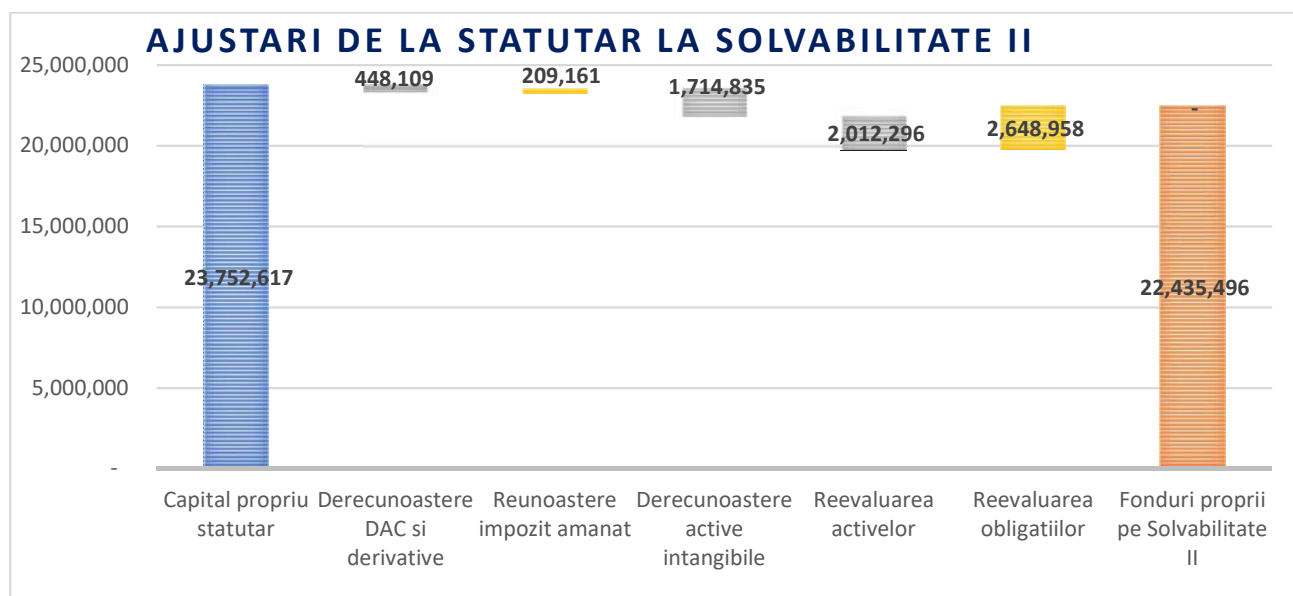
Necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2019 (Lei)



Gradul de acoperire conform Solvabilitate II la data de 31 Decembrie 2019 a fost de 348%, si a fost calculat prin aplicarea formulei standard ca raport intre fondurile proprii eligibile in valoare de 22.435.496 lei si SCR in valoare de 6.441.845 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 2019, acest coeficient este de 126%.

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
- Juridic (si Conformitate)
- Managementul Riscului
- Securitate IT
- Tehnologia Informatiei (IT)
- Dezvoltare Strategica
- Actuariat
- Audit Intern
- Marketing
- Resurse Umane
- Brokers&Bancassurance

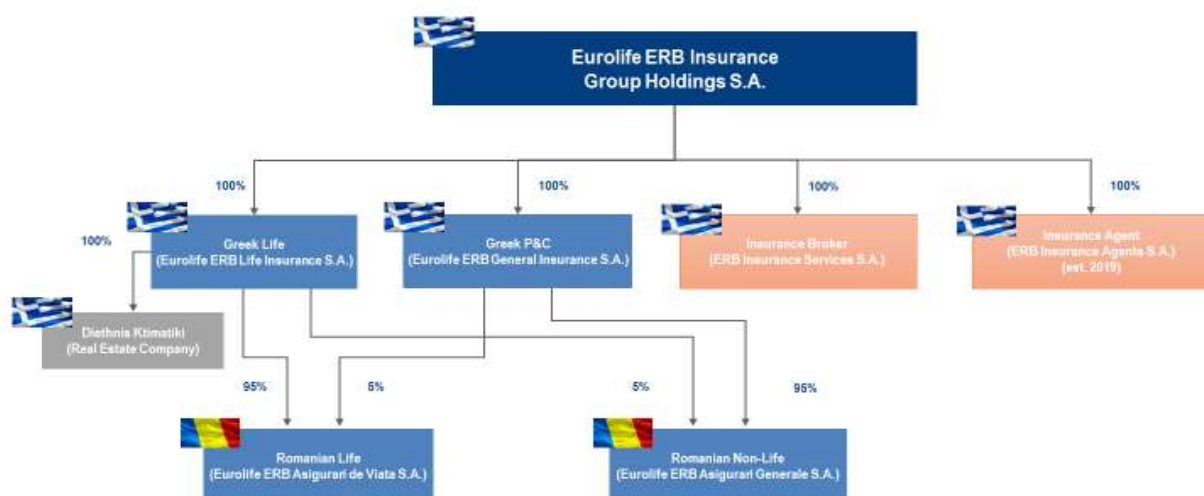
Principalele comitete ale Consiliului de Administratie sunt urmatoarele:

- 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 2019 este urmatoarea:



Capitalul social initial al Holdingului la 31 decembrie 2019 era de 225 milioane de euro, impartit in 100.000.000 actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 2,25 euro fiecare. Numarul total de actiuni comune a fost emis si platit 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 domiciliata in Luxemburg si 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. Restul de 20% este detinut de catre Eurobank Ergasias A.E. (Eurobank).

Capitalurile proprii ale Holdingului la 31 decembrie 2019 au fost de 348,5 milioane Euro (2018: 355,3 milioane Euro), in timp ce capitalurile proprii ale Grupului au fost de 719,7 milioane Euro (2018: 420,2 milioane Euro).

Capitalul social al Companiei la 31 decembrie 2019 consta in 12.280 de actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 1.413,6 lei fiecare. Toae actiunile ordinare au fost emise si achitate integral.

Capitalurile proprii ale Companiei la 31 decembrie 2019 au fost in valoare de 24.752.617 lei (2018: 24.188.766 lei), din care capitalul social este de 17.359.008 lei, iar rezervele legale si rezultatele reportate in valoare de 6.393.609 lei.

Variatia capitalurilor proprii ale Companiei este generata de pierderea inregistrata de catre Companie in 2019, pe de o parte, si de majorarea capitalului social, pe de alta parte, care se datoreaza injectiei de capital, in valoare de 2.381.916 lei, platita de catre actionari la sfarsitul lunii noiembrie 2019.

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, Banca Transilvania si Vista Bank fiind principalii agenti de asigurare afiliati, inregistrati in Registrul Agentilor de Asigurare al Companiei.

Sediul social al Eurolife ERB Asigurari Generale SA s-a schimbat la inceputul anului 2020 din Bd. Dimitrie Pompeiu 6A, cladirea Olympus, etajul 2 in Bd Vasile Lascar, nr 31, etajul 10 si 11, Sector 2, Bucuresti. 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 financiar independent al Companiei este:

PricewaterhouseCoopers S.A.

Bd Poligrafiei nr 14, cladirea Ana Tower, Sector 1

Bucuresti, Romania

Telefon: (+40) 212253000

Website: www.pwc.ro

Auditorul independent pentru auditarea sistemelor IT ale Companiei este:

Mazars Romania S.R.L.

Bd. Dimitrie Pompeiu 6E, Pipera Business Tower

020335 Bucuresti, Romania

Telefon: (+40) 312292600

Website: www.mazars.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.

Incepand cu a doua jumatate a 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 filiale	partii	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%
ERB Insurance Agents S.A.		Societe Anonyme	Grecia	Eurolife ERB Insurance Group Holdings 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 nave maritime, lacustre si fluviale, aeronave
- d. Asigurari de raspunderi civile generale
 - Asigurari de raspunderi civile generale pentru detinatorii drepturilor de proprietate, excluzand obligatii profesionale.
- e. Asigurari de sanatate
 - tratament sau ingrijire medicala preventiva sau curativa din motive de boala, accident
- f. Asigurari de asistenta pentru persoanele aflate in dificultate
 - Asistenta personelor aflate in dificultate pe durata calatoriei, in cursul deplasarilor sau absentelor de la domiciliu sau de la locul de resedinta obisnuit
- g. Asigurari de pierderi financiare diverse
 - Conditii meteorologice nefavorabile, pierderea beneficiilor, cheltuieli curente in general, cheltuieli comerciale neprevazute, pierderea chiriei sau a altui venit, alte pierderi comerciale indirecte, alte pierderi financiare (necomerciale) precum si alte riscuri de asigurari generale neacoperite de liniile de afaceri deja mentioante

Compania activeaza numai in Romania si vinde contracte de asigurare prin partenerii sai.

In timp ce principalul canal de vanzari este cel de bancassurance, Compania a continuat sa colaboreze si cu un broker de asigurare nerezident, care opereaza pe piata romaneasca in baza "libertatii de a presta servicii".

In 2019 Compania a semnat parteneriate de bancassurance cu Viata Bank si First Bank, care ofera o gama completa de produse si servicii pentru persoane fizice, companii mici si mijlocii (IMM) si companii mari, reprezentand o oportunitate cu perspective de crestere in ambele directii.

In 2019 Compania a continuat sa incheie contracte de intermediere cu brokeri de pe piata locala pentru distributia de produse dedicate acestui canal de vanzare dar a si lansat alte doua canale de vanzare: online si parteneriate.

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 care vor fi raportate la ASF pentru 2019, iar pentru comparatie s-au folosit sumele raportate pentru 2018.

- Primele nete castigate au scazut cu 12%, aceasta scadere fiind cauzata de procesul de achizitie a Bancpost de catre Banca Transilvania care a facut ca activitatea bancii sa se concentreze pe mentinerea portofoliilor existente si nu pe vanzari noi;
- Daunele nete au crescut cu 47% in comparatie cu 2018, fiind o consecinta directa a schimbarii structurii portofoliului si a canalelor de distributie;
- Cheltuielile operationale au inregistrat o crestere de 22% in 2019 comparativ cu 2018, cresterea fiind cauzata de eforturile facute pentru dezvoltarea de noi produse si a sistemului tehnic pentru a sustine noile canel  de vanzare;
- Rezultatul operational a fost negativ, datorita scaderii primelor nete castigate si a cresterii cheltuielilor operationale.

	Total	Total
	31.12.2019	31.12.2018
Prime nete castigate	3.819.669	4.320.519
<i>Prime brute castigate</i>	5.715.021	7.015.300
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	1.895.352	2.694.781
Daune nete si rascumparari	190.944	130.155
<i>Daune brute</i>	304.191	112.242
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	113.247	(17.914)
<i>Rascumparari</i>	-	-
Variatia altor rezerve tehnice	14.327	7.093
Cheltuieli operationale. din care:	8.023.588	6.573.471
<i>- Cheltuieli de achizitie</i>	2.359.313	2.143.823
<i>- Cheltuieli de administrare</i>	3.790.068	2.691.480
Alte venituri tehnice (taxe UL. comisioane reasigurare. diferente de curs)	740.647	1.155.718
Rezultatul operational	(3.668.543)	(1.234.483)
<i>Rezultatul investitional</i>	755.051	780.738
<i>Rezultatul altor elemente tehnice</i>	95.426	19.947
Profit brut	(2.818.066)	(433.798)
<i>Taxe</i>	-	-
Profit net	(2.818.066)	(433.798)

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

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 de sanatate	Asigurari pentru protectia veniturilor	Asigurari impotriva incendiilor si a altor daune asupra proprietatii	Asigurari de raspundere civila generale	Asigurari de asistenta	Asigurari de pierderi financiare diverse	Total for 31.12.2019
Prime nete castigate	628.332	667.182	2.370.870	21.180	48.727	83.378	3.819.669
<i>Prime brute castigate</i>	628.332	756.343	3.995.122	74.614	177.232	83.378	5.715.021
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	-	89.160	1.624.252	53.434	128.506	-	1.895.352
Daune nete si rascumparari	27.717	9.706	131.707	-	(1.739)	23.554	190.944
<i>Daune brute</i>	27.717	9.706	207.289	-	35.925	23.554	304.191
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	-	-	75.582	-	37.664	-	113.247
<i>Rascumparari</i>	-	-	-	-	-	-	-
Variatia altor rezerve tehnice	-	2.916	16.453	(5.043)	-	-	14.327
Cheltuieli operationale, din care:	1.528.330	897.816	4.937.853	88.277	453.144	118.169	8.023.588
<i>- Cheltuieli de achizitie</i>	464.809	258.294	1.529.208	25.037	60.039	21.927	2.359.313
<i>- Cheltuieli administrative</i>	860.293	394.589	2.092.752	38.927	334.233	69.274	3.790.068
Alte venituri tehnice (Incasari comisioane PAID, comisioane reasigurare si diferente de curs)	121.836	129.368.97	459.719.82	4.106.89	9.448.24	16.167.26	740.647
Rezultatul operational	(805.879)	(113.887)	(2.255.423)	(57.947)	(393.230)	(42.177)	(3.668.543)

Analiza primelor brute subscribe pe canal de vanzare

In anul 2019, in conformitate cu bugetul si planul de afaceri stabilit de management, compania a continuat dezvoltarea de noi canale de vanzare (brokeri, online si parteneriate) pentru care a continuat sa lanseze noi produse de asigurare. Prin urmare, relevant de acum inainte este ca analiza primelor brute subscribe sa fie facuta in functie de evolutia pe canalele de vanzare.

Canal Vanzare	GWP 2019	% 2019	GWP 2018	% 2018
Bancassurance	3.608.416	60%	4.396.489	70%
Brokeri	2.056.893	34%	1.845.497	29%
Online	187.614	3%	7.340	0%
Parteneriate	88.260	1%	0	0%
Vanzari directe	91.352	2%	43.855	1%
Grand Total	6.032.535	100%	6.293.181	100%

Ponderea canalului Bancassurance este intr-o usoara scadere in 2019, in timp ce ponderea celorlalte canale devine din ce in ce mai importanta.

Activitatea de asigurari desfasurata de Companie in anul 2019 s-a concentrat atat pe segmentul de bancassurance, prin mentinerea portofoliului achizitionat de catre Banca Transilvania de la Bancpost, si pe dezvoltarea de noi colaborari cu Vista Bank si First Bank, cat si pe dezvoltarea de canale de vanzare prin broker, online si parteneriate.

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 titluri de stat, certificate de trezorerie, numerar si depozite pe termen scurt si efectueaza tranzactii cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar, in concordanta cu limitele impuse prin Politica de Investitii a Companiei.

La sfarsitul lui Decembrie 2019, portofoliul investitional este in valoare de 24.901.882 lei, si a generat un rezultat investitional de 1.026.773 lei, randamentul investitional fiind de 4.12%.

In cursul anului 2019, pentru contabilitatea statutara, tratamentul investitiilor financiare pe termen lung a fost schimbat doar in ceea ce priveste inregistrarile contabile, acestea ramanand in continuare evaluate la cost amortizat. Doar investitiile financiare pe termen scurt sunt eligibile pentru evaluare la valoarea de piata.

Deasemenea, tinand cont de schimbarile prevazute pentru titluri de stat in norma ASF 6/2019, valoarea nominala, dobanda acumulata si deprecierea primei sau reducerii de la achizitie sunt inregistrate in conturi separate.

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

A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoarea justa

Activele financiare detinute de Companie sunt prezentate in tabelul de mai jos la valoarea justa, chiar daca, in conformitate cu norma contabila locala (Norma 41 emisa de ASF) in vigoare incepand cu 2016 si modificata in 2019, investitiile trebuie sa fie contabilizate si prezentate in situatiile financiare statutare la cost amortizat.

Valori in lei	31.12.2019		31.12.2018	
	Valoarea de piata	% din total investitii	Valoarea de piata	% din Total Investitii
Titluri de stat	20.543.984	82.5%	21.814.803	85.5%
EURO	-		1.928.492	
<i>Mai putin de 1 an</i>			1.928.492	
<i>1 - 5 ani</i>				
LEI	20.543.984		19.886.311	
<i>Mai putin de 1 an</i>	4.244.439		3.054.062	
<i>1 - 5 ani</i>	12.285.541		11.400.556	
<i>Mai mult de 5 ani</i>	4.014.005		5.431.693	
Certificate de trezorerie in Lei, emise in Romania	-	0.0%	-	0.0%
<i>Mai putin de 1 an</i>	-		-	
Certificate de trezorerie in Euro, emise in Grecia	-	0.0%	-	0.0%
<i>Mai putin de 1 an</i>	-		-	
Obligatiuni municipale	305.441	1.2%	302.591	1.2%
<i>Mai putin de 1 an</i>	305.441		-	
<i>1 - 5 ani</i>			302.591	
Actiuni	288.308	1.2%	161.809	0.6%
Instrumente financiare derivate	(2.709)	0.0%	21.625	0.1%
Numerar si depozite	3.766.857	15.1%	3.227.390	12.6%
<i>Depozite</i>	2.885.628		2.170.783	
<i>Conturi curente si numerar</i>	881.229		1.056.607	
Total investitii	24.901.882	100.0%	25.528.219	100.0%

La sfarsitul lui 2019, titlurile de stat si obligatiunile municipale reprezinta 83,7% din totalul portofoliului investitional. Ponderea actiunilor, depozitelor si a disponibilului in conturi bancare curente, in total portofoliu este ceva mai ridicata decat in 2018 deoarece nu toate maturitatile din cursul anului au fost reinvestite.

In ceea ce priveste expunerile in disponibilitati banesti si depozite, acestea sunt diversificate in mai multe banci dupa cum urmeaza: Banca Transilvania, ING Bank, Citibank, BCR, Raiffeisen Bank, Vista Bank si First Bank din Romania iar in Grecia la Eurobank.

La sfarsitul anului 2019, Compania avea in vigoare contracte cu instrumente financiare derivate care sunt reprezentate de contractele 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 2019 comparativ cu anul precedent:

Randamentul investitional (in lei)	31.12.2019	31.12.2018
Titluri de stat	865.210	486.288
Certificate de trezorerie in Lei emise in Romania		2.310
Obligatiuni Municipale	13.590	2.773
Actiuni	130.594	(6.531)
Disponibil in conturi si depozite	17.942	3.933
Instrumente derivate	(564)	58.254
TOTAL	1.026.773	547.027

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 crescut in 2019 comparativ cu 2018 in principal din cauza evolutiei pozitive a pietelor financiare care s-a reflectat in aprecierea rezervei de valoare justa (AFS), dar si datorita cresterii ratelor de dobanda, pentru achizitiile de instrumente financiare noi, care au generat un venit mai mare din dobanzi.

Acelasi lucru a influentat si rezultatul din depozite, unde, datorita cresterii ratelor de dobanda, veniturile obtinute din depozite au crescut semnificativ in 2019 in comparatie cu 2018.

O evolutie pozitiva a fost inregistrata si pentru actiuni in urma fuziunii dintre Grivalia Properties R.E.I.C. cu Eurobank Ergasias. In urma acestei tranzactii, actiunile detinute de companie la Grivalia Properties R.E.I.C. au fost inlocuite cu altele noi la Eurobank Ergasias, inregistrand un venit semnificativ. De asemenea, la sfarsitul anului, acest rezultat a fost completat de venitul inregistrat pentru evaluarea la piata a acestor actiuni, datorita evolutiei pozitive a Eurobank Ergasias.

Pentru instrumentele derivate, rezultatul este negativ in 2019 ca urmare a trendului crescator inregistrat de cursul EURO-RON.

A.3.3 Analiza randamentului investitional

Tabelul de mai jos prezinta detalierea randamentului investitional pe tipuri de venituri la 31 Decembrie 2019, dupa cum urmeaza:

Randamentul Investitional (in Lei)	Prin contul de profit si pierdere*	Nerealizate**	Total 2019
Titluri de stat	596.845	260.638	857.483
Obligatiuni Municipale	10.233	3.357	13.590
Actiuni	130.594		130.594
Disponibil in conturi si depozite	17.942		17.942
Instrumente derivate	(564)		(564)
TOTAL	755.051	263.994	1.019.045

* "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, care la sfarsitul anului 2019 sunt in valoare totala de 3.863 lei, mai mici decat cele din anul precedent datorita mutarii serviciului de custodie in alta institutie bancara ale carei tarife sunt mai reduse decat custodele anterior. Pe langa acestea, cheltuielile cu investitiile includ si serviciile de consultata in investitii furnizate de catre Fairfax Financial Holding, in valoare de 70.466 lei.

A.3.5 Investitii securitizate

Compania nu are investitii securitizate la data de 31 Decembrie 2019.

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 si o taxa pentru instrumentarea dosarelor de dauna. Rezultatul acestei activitati este prezentat in tabelul de mai jos:

Performanta altor activitati	31.12.2019	31.12.2018
Comisioane de intermediere PAID	96.561	139.921
TOTAL	96.561	139.921

A.5 Alte informatii

La data de 31 Decembrie 2019, Compania nu are alte informatii de prezentat in aceasta sectiune a

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

Functia primara a Comitetului de Audit este sa asiste Consiliul de Administratie al Companiei la indeplinirea responsabilitatilor de supraveghere referitoare la Companie prin:

- Monitorizarea eficacitatii sistemelor de control intern, de management al riscului si auditului intern in cadrul Companiei;
- Monitorizarea procesului de raportare financiara;

- Monitorizarea procesului de auditare statutară a situațiilor financiare anuale simple și consolidate;
- Monitorizarea procesului de selecție, evaluare și independenței auditorului financiar, în special prestarea serviciilor suplimentare către Companie;
- Monitorizarea conformării cu cadrul legislativ, prevederile din Statutul/ Actul Constitutiv al Companiei și regulamentele aprobate de Consiliul de Administrație.

Comitetul de Audit conduce și autorizează investigații în toate aspectele ce țin de Companie, și are acces nerestricționat la membrii conducerii și la angajați, care ar trebui să coopereze și să susțină activitatea Comitetului. În plus, Comitetul de Audit obține consultanța juridică sau profesională externă, de câte ori acesta consideră necesar.

Comitetul de administrare a activelor și obligațiilor din asigurare și de Investiții

Responsabilitatea evaluării, propunerii și monitorizării ulterioare a investiției strategice este atribuită Comitetului de Investiții și de administrare a activelor și obligațiilor din asigurare. În plus, Consiliul de Administrație a delegat către acesta rolul decizional în ceea ce privește politica de investiții a Companiei.

Comitetul are următoarele responsabilități principale:

- recomandă conducerii Companiei strategia de investiții adecvată în baza apetitului de risc aprobat;
- asistă conducerea Companiei la stabilirea și revizuirea limitelor de investiție aliniate la mandatele de investiție și politicile riscurilor de piață, atât limitele de risc financiar dezvoltat intern, cât și limitele definite conform cerințelor de reglementare;
- se asigură că activitățile de investiții se desfășoară în cadrul limitelor definite în politica de investiție și monitorizează adecvarea lichidității, profitabilității și solvabilității capitalului în legătură cu riscurile bilanțiere;
- revizuieste toate aspectele portofoliilor de investiții, cum ar fi alocarea activelor și combinarea activelor, revizuirea activelor și obligațiilor din asigurare, sensibilitatea duratei, măsurarea performanței, măsurarea riscului financiar, prezentarea și revizuirea concepției de investiție și hotărâste asupra acțiunilor de reechilibrare a portofoliilor;
- evaluează oportunitățile de investiție ad hoc specifice pentru a stabili dacă să acorde aprobarea; și
- stabilește strategia și tactica de investiție în cadrul limitelor politicii de investiție pentru a maximiza performanța investițiilor.

Comitetul de Reasigurare

Consiliul de Administrație a delegat Comitetului de Reasigurare al Companiei următoarele responsabilități:

- punerea în aplicare a strategiei de reasigurare și menținerea acesteia aliniată la strategia de afaceri;
- identificarea și evaluarea protecției optime prin intermediul reasurării;
- delegarea autorității de a comunica cu reasuratorii către persoanele responsabile;
- evaluarea cotatiilor, acoperirilor și 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.

Functii Cheie de Control

In cursul anului 2019 Compania a decis sa mentina ca si Functii cheie de control urmatoarele functii: **Auditul Intern, Managementul Riscului, Conformitate si Actuarial.**

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:

- Realizeaza activitati de audit intern, conform cerintelor legale in vigoare.
- Oferiti o asigurare rezonabila, sub forma unui aviz independent, privind adecvarea, functionarea, eficienta si eficacitatea sistemului de control intern al companiei, precum si a altor elemente ale sistemului de guvernare.
- Evaluarea functionarii, adecvarii si eficientei controalelor interne specifice, precum si a punerii In aplicare a acestora, inclusiv a celor din activitatile subcontractate.
- Evaluarea implementarii si eficientei procedurilor de gestionare a riscurilor, metodologiilor de evaluare a riscurilor semnificative, precum si a proceselor de guvernare. Evalueaza modul de operare si eficienta fluxurilor de informatii Intre activitati.
- Evalueaza relevanta, fiabilitatea, actualitatea, oportunitatea si integritatea, caracterul adecvat si complet al datelor furnizate de sistemele de informatii financiare si de gestionare, precum si a datelor furnizate de sistemele de informatii de gestionare pentru politele de asigurare.
- Evalueaza acuratetea si fiabilitatea inregistrarilor contabile, care se afla la baza intocmirii rapoartelor financiare si a rapoartelor contabile. Testateaza integritatea si fiabilitatea rapoartelor, inclusiv a celor pentru utilizatori externi.
- Evaluarea eficientei operatiunilor, activitatilor, fluxurilor de informatii.
- Asistatarea si sfatuirea conducerii executive, cu privire la prevenirea si depistarea fraudelor si defalcarii, practicilor neetice (Codul de conduita, confidentialitate) si Intreprinde proiecte / investigatii speciale, dupa cum este necesar.
- Asistatarea conducerii executive la imbunatatirea sistemului de control intern, facand recomandari pentru a rezolva punctele slabe si a imbunatati politicile si procedurile existente, astfel incat acestea sa ramana suficiente si adecvate activitatii desfasurate. Furnizeaza conducerii executive constatarile si recomandarile auditului.
- Evaluarea respectarii cerintelor legale si ale codului de conduita si a punerii in aplicare a politicilor si procedurilor Companiei.
- Evaluarea respectarii prevederilor cadrului legal, cerintelor codurilor deontologice, precum si evaluarea punerii in aplicare a politicilor si procedurilor companiei.
- Urmarirea starii de punere in aplicare a recomandarilor de audit, pentru a stabili daca au fost luate masuri adecvate cu privire la constatarile raportate de audit, in termenele convenite, pentru implementarea adecvata a masurilor corective, prin efectuarea documentarii activitatilor si verificarea actiunilor privind starea de implementare a acestor recomandari.
- Realizeaza orice sarcina in sfera de aplicare si autoritatea auditului intern, conform instructiunilor Comitetului de audit al companiei si / sau al conducerii executive.

- Participa la sedintele Comitetului de audit pentru a prezenta un rezumat al activitatii sale si a evidentia orice domenii de ingrijorare, care este ulterior transmis Consiliului si conducerii executive.
- Furnizeaza toate informatiile solicitate in scris de autoritatile de supraveghere si coopereaza cu acestea pentru a le facilita activitatea. Comitetul de audit si / sau conducerea executiva sunt intotdeauna informati cu privire la aceste informatii furnizate autoritatilor.
- Indeplineste orice alte sarcini specifice cerute de autoritatile de reglementare.
- Are capacitatea de a participa in calitate de observator la oricare dintre reuniunile comitetelor companiei, in conformitate cu cerintele prezentate in legislatia, regulamentele si directivele Grupului, fara a avea drepturi de vot. Participarea functiei de audit intern la intalnirile comitetelor nu va avea nicio implicare in procesul de luare a deciziilor.

Functia de Management al Riscurilor

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

- propune strategia de gestionare a riscurilor bazata pe strategia de afaceri a companiei, o supune aprobarii Comitetului de gestionare a riscurilor (CMR) si contribuie la implementarea acesteia.
- defineste, revizuieste si actualizeaza cadrul de guvernanta pentru sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv sistemul de gestionare a securitatii informatiilor sustinut de politici, proceduri, metodologii si instrumente adecvate pentru identificarea, evaluarea, reducerea si monitorizarea riscurilor companiei, asigurand respectarea reglementarilor in vigoare.
- pornind de la Appetitul de risc general stabilit de Consiliul de administratie, determinati cantitativ si / sau calitativ, acolo unde este posibil, apetitul la risc pentru fiecare categorie de risc si subcategorii in colaborare cu fiecare zona din cadrul companiei.
- asigura actualizarea periodica a scenariilor de analiza si testele de stres pentru riscurile identificate, propune masuri corective, dupa caz.
- stabileste indicatorii cheie de risc relevanti si limitele de toleranta pentru raportarea la timp a expunerii la risc; verifica / determina respectarea tuturor indicatorilor de risc In limitele de toleranta stabilite; dezvolta Impreuna cu reprezentantii zonelor responsabile actiunile necesare pentru reducerea riscurilor si monitorizeaza implementarea acestora.
- informeaza CMR despre orice abatere legata de expunerea Companiei la riscuri in raport cu limitele stabilite si aprobate, propune tehnici de atenuare a riscurilor, tinand cont de natura expunerii la risc.

- sa asiste Consiliul de Administratie si conducerea executiva in activitatile de evaluare a riscului sistemului de gestionare a riscurilor, precum si in cadrul continuitatii activitatii.
- analizeaza riscurile asociate deciziilor de investitii / dezinvestire.
- monitorizeaza evenimentele de risc operational, incidente, inclusiv securitatea informatiilor si pierderile operationale.
- asigure revizuirea cerintei de capital de solvabilitate agregata si a tuturor submodulelor sale in conformitate cu modelul standard Solvency II.
- initiaza, coordoneaza si participa la Evaluarea prospectiva a evaluarii riscurilor proprii si a solvabilitatii (ORSA) si elaboreaza raportul ORSA.
- participa activ la comitetele in care are calitatea de membru (CMR) sau invitat; ofera, de asemenea, informatii despre riscurile la care Compania este / poate fi expusa altor comisii care opereaza in cadrul Companiei.
- asista functia de conformitate in stabilirea instrumentelor necesare pentru identificarea si evidentierea oricarei activitati care nu respecta reglementarile si legislatia interna a companiei.
- sa asigure desfasurarea procesului de autoevaluare a riscurilor si controlului, a rapoartelor de cercetare si dezvoltare si a raportului privind evaluarea interna a riscurilor operationale din utilizarea sistemelor informatice.
- propune Planul de continuitate a afacerii (BCP), transmitandu-l catre RMC pentru luare la cunostinta si Consiliului de administratie pentru aprobare si il revizuieste cel putin o data pe an. Oferă testare semestrială, teoretică și practică a funcționalității BCP.
- stabileste si mentine un sistem de raportare relevant pentru expunerea la riscuri sau alte probleme legate de risc, dupa cum urmeaza:
 - pregateste rapoarte pentru conducerea executiva, Consiliul de administratie si Comitetul de Management al Riscurilor, periodic si / sau la cerere;
 - Intocmeste / contribuie la rapoartele cantitative si calitative solicitate de ASF sau alte autoritati in conformitate cu legislatia in vigoare.
- actioneaza in calitate de consultant principal pentru conducerea executiva in relatie cu activitatile, initiativele si aspectele legate de aria sa raspundere.
- emite directive aplicabile angajatilor din sfera sa de responsabilitate.
- coordoneaza, faciliteaza si consolideaza misiunea, valorile, prioritatile si performanta organizationala optima in toate domeniile sale de responsabilitate.
- monitorizeaza si faciliteaza implementarea planurilor de recrutare si dezvoltare a angajatilor pentru departamentul pe care il conduce si recomanda planurile de formare.

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;

Functia Actuariala

Functia Actuariala este responsabila de administrarea, coordonarea, planificarea si controlul tuturor problemelor legate de parcursul produselor de asigurare oferite de Companie si raporteaza Conducerii Executive si Consiliului.

Principalele indatoriri si responsabilitati sunt:

- Coordoneaza calcularea rezervelor tehnice;
- asigurarea alegerea metodologiilor potrivite si a modelelor folosite impreuna cu ipotezele folosite in calculul rezervelor tehnice;
- Evalueaza adecvarea si calitatea datelor folosite in calculul rezervelor tehnice;
- Compara rezultatele celei mai bune estimari versus experienta inregistrata la nivel de produs/portofoliu;
- Informeaza Conducerea Executiva si Consiliul cu privire la acuratetea (nivelul de incredere) si adecvarea calculului rezervelor tehnice;
- Exprima opinii privitoare la politica de subscriere in ansamblu;
- Exprima opinii privitoare la adecvarea contractelor de reasigurare in ansamblu;
- Contribuie la implementarea eficienta a sistemului de managementul riscului;

- Contribuie si acorda support pentru dezvoltarea noilor produse de asigurare;
- supravegheaza si ofera asistenta in procesele bugetare si prognoza cu privire la aria de responsabilitate actuariala;
- in colaborare cu Directorul financiar 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.

Altele

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	31/12/2019 (in Lei)	Creante	Datorii	Venituri	Cheltuieli
Prime de reasigurare cedate					466.705
Comisioane de reasigurare			-	138.803	-
Comisioane recuperate din reasigurare			-	10.930	-
Comisioane de vanzare			-	-	36.927
Operatiuni investitionale			-	-	55.578
Creante in reasigurare			-	-	-
Datorii de reasigurare			24.480		
Alte tranzactii			-	-	-
Cresterea capitalului social			-	2.381.916	-
Total		-	24.480	2.531.649	559.210

Incepand cu 2017 partile afiliate sunt considerate filialele ale grupului Fairfax Financial Holding: Eurolife ERB General Insurance, Polish Re, Colonnade Insurance, ERB Insurance Services, Fairfax Financial Holdings Limited.

Referitor la tranzactiile cu conducerea Companiei, acestea nu sunt prezentate deoarece la 31 Decembrie 2019 nu au fost constituite imprumuturi sau provizioane in relatie cu acestia.

Tranzactii cu actionarii

Singura tranzactie cu actionarii in anul 2019 a fost cea privind majorarea de capital social. Pe parcursul exercitiului de bugetare pentru anii 2020-2024, s-a facut o evaluare a adecvarii capitalului pentru a se asigura ca raportul de acoperire a necesarului de capital va ramane in limitele apetitului la risc la sfarsitul anului. Pe baza rezultatelor SII de la septembrie 2019 si a previziunii revizuite de buget pentru 2019, raportul de acoperire a fost estimat la 107%, sub limita stabilita de catre companie.

Prin urmare, pentru a sustine dezvoltarea proiectelor si initiativelor stabilite prin strategia aprobata a Companiei si pentru a restabili valoarea ratei de acoperire in limitele de toleranta, a fost aprobata o majorare a capitalului social in valoare de 500.000 euro, care a fost si platit de actionari pana la finalul anului.

B.2 Cerinte de competenta si integritate

Compania a dezvoltat Politica de Competente si Integritate in care stabileste 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 1/2019 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 ariile 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 utilizarile abuzive ale informatiilor confidentiale si camataria, precum si orice nerespectari ale legii, cum ar fi fraudarea 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 2019 pentru perioada urmatoare sunt:

- Cresterea puterii de distributie, urmarind cresterea recunoasterii brandului si implementarea in continuare a strategiei de comunicare. Explorarea oportunitatilor de crestere prin alte acorduri de intermediere cu agenti afiliati (banci), intelegerea parteneriatelor strategice cu brokerii si investirea in distributia on-line, precum si alte parteneriate potentiale sunt principalii piloni ai strategiei de distributie.
- Digitalizarea si imbunatatirea infrastructurii, prin continuarea schimbarii si integrarii sistemelor tehnice facilitand accesarea oportunitatilor din zona digitala.
- Intrarea pe noi piete beneficiind de avantajul detinut prin combinatia de canale de distributie si prin dezvoltarea de noi produse diferite de cele legate de produsele bancare.
- Serviciile pentru clienti, printr-o cultura centrata asupra clientului pentru a putea indeplini promisiunile la timp, intr-un mod transparent, clar si corect.
- In ceea ce priveste resursele umane, Compania mentine cultura organizationala orientata pe indeplinirea obiectivelor si o schema de bonusare corespunzatoare si mai departe imbunatateste comunicarea interna si consolidarea echipei.

- Consideratiile generale si principiile legate de managementul activitatilor Companiei:
 - 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.

Accentul pe termen lung in strategia derivata din viziunea companiei este reprezentat de continuarea canalizarii energiei asupra clientului final in vederea acoperirii cat mai bune a nevoilor in termeni de acoperiri, nivelul serviciilor si eficienta in timp.

Strategia de management al riscurilor are in vedere asigurarea celui mai eficient proces de management al riscurilor care reies din obiectivele de afaceri, prin aceasta intelegand 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.

Avand in vedere ca nu au fost luate in considerare schimbari semnificative in ceea ce priveste nivelul de risc aferent produselor de asigurare traditionale sau persoanei asigurate, sau in ceea ce priveste retentia Companiei, expunerea la risc va creste in linie cu volumul portofoliului (ca functie a cresterii proiectate a afacerii), fara a depasi capacitatea Companiei de acoperire a riscurilor.

Compania a continuat imbunatatirea cadrului de guvernanta, inclusiv al celui de management al riscurilor; toate documentele sunt programate pentru revizuire anuala si aprobate de entitatile responsabile (CA sau CEX).

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 desfasoarea 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 si 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 doua 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 coordonarea a calculului celei mai bune estimari a obligatiilor, isi va exprima opinia cu privire la politicile de subscriere si de 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 si controalelor (R&CSA);
- Analiza de risc ocazionata de dezvoltarea unui nou produs sau a unei noi activitati;
- Urmarirea periodica a cadrului legislativ;
- Monitorizarea partenerilor de afaceri, reasiguratorilor, institutiilor 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 experienta 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 totodata 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 al riscurilor cu privire la evaluarea eficientei sistemului de management al riscurilor (inclusiv evaluarea cadrului de asigurare a continuitatii afacerii), emis de doua ori pe an,
 - Raportul de testare a planului de continuitate a afacerii (teoretica si practica), emis de doua ori pe an.

Destinatarii acestor rapoarte sunt: CA, prin intermediul CMR, CE, sefii departamentelor implicate, 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 importante, in conformitate cu cerintele Normei ASF 4/2018,
 - Raportul cu privire la setul de indicatori de risc mentionati in Anexa 4 a Normei ASF 4/2018.
 - Rapoarte specifice solicitate ad-hoc de autoritati.

Referitor la integrarea sistemului de management al riscurilor in procesul de luare a deciziilor, urmatarii 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 (sau perioada de proiectie poate fi extinsa, la cererea CA), 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 SII.

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 de corespondenta dintre strategia propusa si apetitul 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 2019 a fost derulat un proces ORSA individual la nivelul Companiei, iar concluziile acestuia au fost urmatoarele:

- Toate riscurile semnificative cuatificabile sunt curprinse in formula standard;

- pentru perioada de proiectie actionarii companiei si-au exprimat suportul in vederea respectarii obligatiilor aferente activitatii, atunci cand acestea devin scadente, avand capacitatea de a furniza resursele necesare pentru continuarea implementarii strategiei aprobate si cresterea pozitiei financiare si de solvabilitate a companiei. Capitalul social a fost deja majorat cu echivalentul a 500.000 de Euro.

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 fraudă, 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 fiecărei 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 constatările de audit, recomandările 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 informațiile, datele, angajații, membrii executivi și la Consiliul de Administrație, necesar realizării activităților sale. Domeniul / aria de aplicabilitate a auditului Intern include toate operațiunile Companiei.

Comitetul de Audit propune Consiliului de Administrație (CA) numirea, înlocuirea sau eliberarea din funcție a auditorului intern. Auditorul Intern are certificările, cunoștințele și experiența adecvate pentru îndeplinirea eficientă a îndatoririlor și este independent de conducere. Comitetul de Audit monitorizează și evaluează performanța auditului intern.

Având în vedere principiul proporționalității, volumul activității și natura, amploarea și complexitatea activității desfășurate în cadrul companiei, criteriile de rotație ale persoanei care ocupă funcția de audit intern nu se aplică.

Obiectivitatea și imparțialitatea principiilor de audit intern, așa cum sunt descrise în Statutul Funcției de Audit Intern, se referă la următoarele:

- Auditorii interni trebuie să fie obiectivi și imparțiali în îndeplinirea responsabilităților și trebuie să evite conflictele de interese, așa cum este definit în Manualul privind Sistemul de Guvernanta; Pentru a evita orice conflict de interese, AI nu va participa la auditarea activităților desfășurate sau funcțiilor deținute anterior;
- Sotii, rudele și membrii familiei de până la gradul 4 de rudenie ai reprezentanților conducerei nu pot deveni angajați ai AI;
- Personalul AI poate furniza consultanță asupra unor operațiuni pentru care a avut anterior responsabilități sau asupra cărora a desfășurat angajamente de audit, cu condiția să nu efectueze un angajament de audit intern în anul următor;
- Desfășurarea unui angajament de consultanță într-o anumită arie nu va împiedica AI să desfășoare o misiune de audit intern în aria respectivă, dacă serviciul respectiv este mai bine executat ca angajament de audit.

Activitatea AI trebuie să fie independentă, iar auditorii interni trebuie să fie obiective în îndeplinirea activității lor. Independența, obiectivitatea și integritatea sunt la baza unei funcții AI eficiente.

Independența și obiectivitatea funcției de audit intern sunt protejate de liniile de raportare, precum și prin aplicarea obiectivității și imparțialității AI.

În plus, Auditul intern nu poate îndeplini funcții operaționale și nu poate fi influențat de nicio altă funcție, inclusiv funcțiile cheie.

B.6 Functia actuariala

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.

Fiind una din functiile cheie ale sistemului de guvernanta, functia actuariala are descrise principalele responsabilitati in paragraful B.1.1

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

Pentru a respecta cerintele legale, compania a elaborat o politica de outsourcing. Aceasta politica descrie si stabileste urmatoorii pasi principali:

- Evaluarea oportunitatilor de externalizare;
- Selectarea furnizorului de Servicii;
- Cerinte contractuale;
- Aprobarea contractuala;
- Raportare si monitorizare;
- Contingenta si Incetarea contractului.

Compania a externalizat partial urmatoarele activitati:

I. Managementul daunelor cu privire la produsul de asigurari de sanatate catre MEDNET.

Mednet face parte din grupul Munich RE, specializat in gestionarea serviciilor medicale pentru toate partile implicate in proces - pacient, institutie medicala si companie de asigurari.

Activitatile externalizate cuprind, printre altele:

- acces la reseaua de clinica privata Mednet;
- servicii de call center;
- gestionarea daunelor: in eventualitatea unei posibile daune, Mednet va fi punctul de contact intre pacient si clinica, oferind asistenta in analiza dosarelor de dauna, a documentelor.

II. Gestionarea daunelor cu privire la produsul de asigurare de calatorie catre InterPartner Assistance S.A., care este si reasuratorul.

InterPartner Assistance (filiala a AXA Assistance, parte a Axa Group) este o companie de asistenta cu o vasta experienta si cu o acoperire la nivel mondial a unei retele de 34 de sucursale si 400.000 de furnizori medicali.

Activitatile externalizate cuprind, printre altele:

- servicii de call center;
- gestionarea daunelor: in eventualitatea unor posibile daune, InterPartner Assistance va fi punctul de contact pentru pacient, oferind asistenta in analiza dosarelor de dauna, a documentelor.

B.8 Alte informatii

La data prezentului raport, misiunea de audit extern derulata de PWC pentru anul 2019, nu este inca finalizata. Chiar si asa, avand in vedere munca desfasurata pana la acest moment, auditorul extern nu a propus nicio ajustare si nici nu a identificat puncte de audit, fapt pentru care ne asteptam ca opinia pentru auditul statutar sa fie curata, confirmand ca situatiile financiare ofera o imagine corecta si fidela a pozitiei financiare a Companiei la data de 31 decembrie 2019, si ca performanta financiara si fluxurile de trezorerie ale acesteia, pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, sunt in conformitate atat cu legislatia in vigoare cat si cu politicile contabile ale companiei.

In perioada februarie-martie 2019 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, chiar daca este mai scazuta decat in anul anterior. 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 finalizarea implementarii de noi sisteme/aplicatii si de imbunatatiri prin automatizarea 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 2019 Compania a respectat principiile de guvernanta corporative asigurandu-se ca acesta 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.

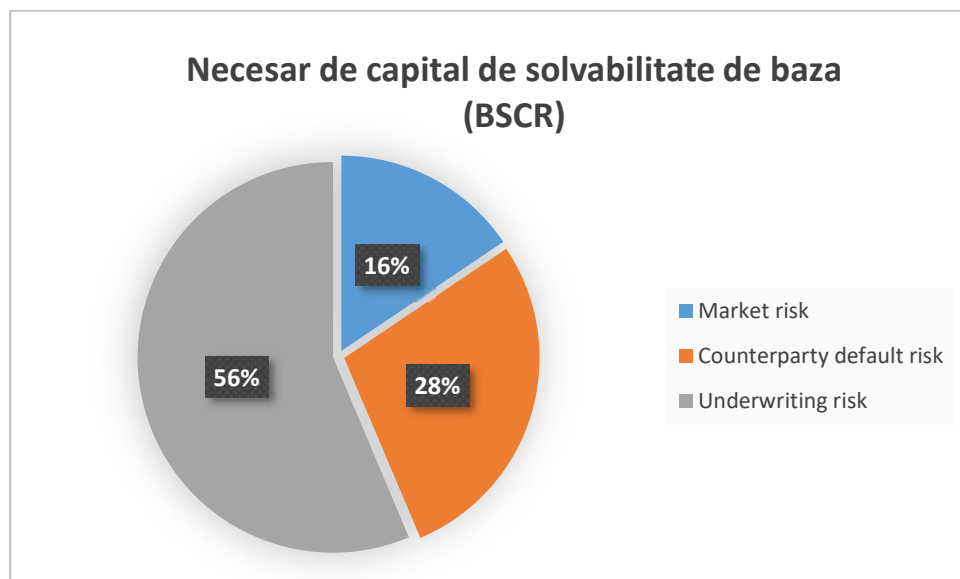
Profilul de risc este revizuit anual sau ori de cate ori de cate ori intervin modificari semnificative in cadrul Companiei, in special in cazurile de autorizare pentru o noua clasa de asigurari sau deschiderea unei noi linii de investitii.

Compania ofera produse de asigurare ce apartin normatoarelor clase: incendiu si alte daune la proprietati, accidente, raspundere civila generala, bunuri in tranzit, sanatate, asistenta si pierderi financiare diverse. 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
- Protectia veniturilor
- Asistenta
- Pierderi financiare diverse.
- Sanatate

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 2019 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 **moderat**, Compania desfasurandu-si activitatea 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 subscribe 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 anul constructiei, fransize aplicabile politelor subscribe 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 niveluri:

- 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 niveluri 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.

Toate contractele de reasigurare incheiate de companie prezinta caracteristica de contracte traditionale, avand transfer de risc catre reasurator.

Riscul de lichiditate este redus prin intermediul programului de reasigurare, care asigura indeplinirea in orice moment si cu costuri acceptabile a obligatiilor de plata pe termen scurt, intr-un anumit interval de timp (suficient de restrans incat sa nu afecteze lichiditatea companiei) si incasarea, fara dificultate, a creantelor aferente contractelor de reasigurare.

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

- Nivelul expunerii totale prin retentia Companiei si prin cedarea 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 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.
- Modificarile conditiilor contractuale, limitelor de subscriere ale produselor asigurate si corelarea acestora cu prevederile contractelor de reasigurare, astfel incat sa se pastreze conformitatea cu profilul de risc al companiei si cu apetitul la risc;
- Masura in care tehnica de mitigare a riscului poate fi recunoscuta in calculul cerintei de capital de solvabilitate (SCR).

Managerul departamentului de reasigurare are obligatia informarii functiilor cheie, acolo unde este cazul, despre orice aspect semnificativ care are legatura cu aria de reasigurare.

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

- Valoarea SCR risc de subscriere asigurari generale (SCR nonlife) si asigurari de sanatate similare asigurarilor generale (SCRhealthNSLT) 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, rata daunei si rata de reziliere.

Riscul de subscriere si rezervare reprezinta 56% din necesarul de capital de solvabilitate de baza inainte de diversificare, fiind mai departe defalcat dupa cum urmeaza: riscul de subscriere pentru asigurarea generala 49% si riscul de subscriere pentru asigurarea de sanatate 7%.

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 31/12/2019 avand fiecare ponderile mentionate mai jos:

- Titluri de stat in LEI sau EUR – 82,5%
- Obligatiuni Municipale in LEI – 1,2%
- Actiuni tranzactionate pe pietele financiare europene – 1,2%
- Depozite la Banca Transilvania, ING Bank, Citibank si Vista Bank – 11,6%
- Conturi curente la Eurobank, Banca Transilvania, BCR, First Bank, Raiffeisen Bank, Citibank, ING, Vista Bank – 3,5%.

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

- *Riscul de concentrare:* Compania este expusa acestui risc prin investitiile sale (de exp. depozite) in institutii financiare, astfel:
 - Eurobank Ergasias– prin actiuni,
 - ING Bank – prin depozite, acestea avand un impact redus in SCR datorita credit rating-ului solid al bancii ING.
 - Citibank - prin depozite, acestea avand un impact redus in SCR datorita credit rating-ului solid al Citibank,
 - Banca Transilvania – prin depozite,
 - Vista Bank – prin depozite.
- *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 cu venit fix. Compania este expusa pe segmentul titlurilor de stat din Romania in LEI, obligatiunilor municipale din Romania in LEI si depozitelor detinute 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 fluctuatiilor ratelor de schimb 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 fluctuatiilor 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. Bondurile guvernamentale din portofoliul companiei (supuse riscului de dispersie) nu sunt luate in considerare in aplicarea formulei standard pentru ca riscul de dispersie este taxat cu zero pentru zona Euro. In cazul unei posibile viitoare schimbari in formula standard prin aplicarea unei taxe, compania poate intampina o crestere a necesarului de capital.

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 monedelor straine, 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 31.12.2019 reprezinta 16% din total BSCR inainte de diversificare, din care riscul ratei de dobanda are cea mai mare pondere de 61%, apoi riscul valutar 20%, riscul de concentrare 10%, riscul actiunilor 6% si riscul de dispersie 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 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 Banca Transilvania, Eurobank Ergasias, ING Bank, Citibank, BCR, First Bank, Raiffeisen Bank si Vista Bank.
- Contrapartida de Tip 2 se refera la creantele din asigurari ale detinatorilor de polite de asigurare, indiferent daca fluxul de colectare se realizeaza direct de companie sau prin brokeri.

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 rating-ului, a pozitiei financiare solide si a unei bune reputatii. Rating-ul este folosit ca si o modalitate adecvata pentru identificarea si administrarea riscurilor atasate unei contrapartide.

Informatia referitoare la evaluarea riscului de credit al unei contrapartide fata de care Compania este expusa este furnizata de catre Grup. In completare, Compania face verificarea incrucisata utilizand informatiile publicate pe paginile de internet oficiale ale contrapartidelor.

La data de 31/12/2019, riscul de credit, sub forma riscului de default al unei contrapartide, reprezinta 28% din BSCR inainte de diversificare, scaderea de aproximativ 18% fata de 2018 fiind explicata de reducerea expunerii pe un reasigurator fara rating (Eurolife ERB General Insurance).

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 imediata (ca raport intre totalul activelor lichide si obligatiile pe termen scurt).

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 reducerea 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
- Practici de afaceri nepotrivite care afecteaza clientii.

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 reglementari interne specifice (Politica privind externalizarea activitatilor catre terti, Procedura privind Planul de continuitate al afacerii, Politica de conformitate si Politica de securitate a informatiilor).

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 principale 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”, reconcilieri, monitorizari si revizuii efectuate de angajatii seniori pentru cele mai importante probleme.
2. Probabilitatea unor erori in executia unor sarcini de lucru de catre terti. Ne referim aici la potentiale erori ale angajatilor agentilor afiliati si de servicii externalizate, pentru care Compania a avut in vedere mentiuni clare in ceea ce priveste obligatiile acestuia prin contractele incheiate, alaturi de controale de reducere a riscurilor, precum verificari si reconcilieri.
3. Probabilitatea unor disfunctionalitati ale infrastructurii si sistemelor informatice pe parcursul derularii proceselor si activitatilor. Riscul este diminuat la toate nivelele prin implementarea unor controale, precum rapoarte de reconciliere si verificari incrucisate.
4. A fost identificat de asemenea un numar limitat de cazuri de disfunctionalitati ale proceselor, in principal cauzate de utilizarea unor tool-uri in excel sau de natura procesului in sine. Aceste cazuri sunt adresate individual prin proiecte specifice sau actiuni in vederea prevenirii materializarii riscului.

Referitor la continuitatea afacerii in conditii anormale, Compania a dezvoltat un Plan de Continuitate a Afacerii ce include si un Plan de recuperare in caz de dezastru, in conformitate cu cerintele legale. Planul de Continuitate este testat de doua ori pe an pentru a se asigura functionalitatea lui.

In plus, Compania identifica si evalueaza riscurile de securitate a informatiilor care ar afecta negativ atingerea obiectivelor operationale, prin evaluarea anuala a acestor riscuri bazata pe metodologia ISO 27005. Aceasta evaluare se desfasoara in urmatoarele faze: Identificarea datelor si activelor IT, Evaluarea impactului in cazul unei brese de securitate privind protectia datelor (DPIA) si a impactului asupra desfasurarii activitatii companiei, Estimarea probabilitatii de manifestare a acestor riscuri, Evaluarea riscurilor si Planul de raspuns.

Compania continua imbunatatirea cadrului de guvernanta in ceea ce priveste securitatea informatiei, inclusiv a proceselor aferente si implementarea tool-urilor specifice.

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, si durata activelor versus durata obligatiilor.

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 proces 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 retelele de distributie ale partenerilor de intermediere asigurari care au birouri 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 niveluri 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 (Citibank, ING Bank, Banca Transilvania, Vista Bank, BCR, Raiffeisen). 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, acesta a permis Companiei sa-si reduca riscul de concentrare la maximum posibil.

Riscul de concentrare 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 **redusa**.

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 proces de monitorizare continua din perspectiva cantitativa datorita naturii riscului, insa, luand in considerare analiza calitativa, expunerea la riscul strategic este evaluata ca fiind moderata.

C.7. Alte informatii

La 31 decembrie 2019, Organizatia Mondiala a Sanatatii (OMS) a fost informata despre detectarea unor cazuri limitate de pneumonie de cauza necunoscuta, in Wuhan, Hubei. La 7 ianuarie 2020,

autoritatile chineze au identificat un nou tip de coronavirus (COVID-19) ca fiind cauza. Incepand cu 31 decembrie 2019, evolutia si raspandirea COVID-19 au dus la aparitia a numeroase efecte conexe la nivel global. In martie 2020, OMS a declarat pandemia COVID-19.

Impactul financiar la nivel macroeconomic

Impactul economic asupra comunitatii internationale cauzat de izbucnirea pandemiei de coronavirus se refera mai ales la perturbarea comerțului si a lanțurilor de aprovizionare globale si la riscurile care pot afecta cresterea globala. Cu toate acestea, o incetinire globala a activitatii economice este de asteptat sa aiba efecte negative si asupra anumitor industrii ale economiei romanesti si, astfel, asupra planificarii fiscale a guvernului roman, precum si asupra lichiditatii, adecvarii capitalului si rentabilitatii atat a sectorului bancar cat si al asigurarilor din Romania. Compania, cu ajutorul structurilor competente ale Grupului, monitorizeaza indeaproape evolutiile mediului macroeconomic romanesc, european, dar si global. Aceasta examineaza zilnic posibilele efecte ale fluctuatiilor pietei asupra pozitiei financiare si de solvabilitate si si-a crescut gradul de promptitudine astfel incat sa poata lua decizii pentru protejarea sa impotriva efectelor adverse anticipate ale pandemiei.

Continuarea operatiunilor

Compania a intrepris deja actiuni, inainte de aparitia primului caz de COVID-19 in Romania, pentru a dezvolta un plan de actiune specific de gestionare a situatiei de urgenta. Compania isi continua operatiunile la un nivel satisfacator chiar si dupa implementarea masurii de restrictionare a circulatiei cetatenilor, luata atat de guvernul roman la 16 martie 2020.

Pozitia financiara si solvabilitatea Companiei

Desi efectele raspandirii pandemiei COVID-19 au inceput sa afecteze toate activitatile economice, estimam ca orice prognoza pe termen lung ar avea un grad foarte mare de incertitudine si, in consecinta, nu este posibil sa se evalueze cu exactitate impactul asupra strategiei si a planului de afaceri ale Companiei. In orice caz, tinand cont de cele mai bune presupuneri si evaluari disponibile pana in prezent in ceea ce priveste portofoliul de obligatii din activitatea de asigurare si de active, Compania se asteapta la o incetinire a operatiunilor pentru urmatorii trei ani si la o crestere nesemnificativa a daunelor. Desi atat profitabilitatea cat si nivelul fondurilor proprii vor fi afectate negativ, Compania se asteapta sa-si desfasoare activitatea in urmatorii ani, conform principiului continuitatii activitatii. In plus, au fost demarate o serie de actiuni, inclusiv solicitarea catre actionarii sai de fonduri suplimentare, in cazul in care vor fi necesare. Astfel, se estimeaza ca si in urmatorii ani cerintele de solvabilitate vor continua sa fie indeplinite de catre Companie.

Impactul la nivelul profilului de risc al Companiei

La nivelul profilului de risc al Companiei, evolutia pandemiei poate avea efecte asupra acestuia, detaliate in cele ce urmeaza.

Riscul Operational

Plecand de la dimensiunea activitatii si de la existenta unui cadru functional de administrare a riscurilor operationale, din care fac parte si politica si procedura de asigurare a continuitatii activitatii, compania urmareste mentinerea nivelului serviciilor catre clienti, de administrare a contractelor de asigurare, dar si pe cele de raportare (financiara si prudentiala).

Societatea are capacitatea de a aplica procedura de lucru la distanta pentru derularea proceselor existente, fiind deja activata comunicarea la distanta pentru toate nivelurile de coordonare, supraveghere si control ale activitatilor zilnice pe echipe, prin contact video si telefonic, precum si acces la sistemele IT. Din punct de vedere al securitatii informatiilor, compania considera ca solutia de lucru de la distanta pusa la dispozitia angajatilor nu este expusa unui risc cibernetic semnificativ, monitorizand in continuare cu atentie activitatile desfasurate.

Astfel, in completarea recomandarilor de limitare a expunerii angajatilor la riscul de contaminare prin coronavirus, conducerea Societatii a decis punerea in aplicare a procedurii de lucru la distanta incepand cu 13 martie 2020 pana la o data care va fi comunicata ulterior, in functie de evolutia situatiei. Testele de accesare a infrastructurii IT si facilitatilor de contact video si telefonic au fost efectuate, astfel incat, in contextul lucrului la distanta, activitatile zilnice ale companiei sa nu fie afectate.

In ceea ce priveste serviciile catre clienti, preluarea solicitarilor clientilor si gestionarea dosarelor de dauna se desfasoara in conditii normale, acestea fiind preluate pe fluxul obisnuit. Pentru emiterea politelor, clientii pot lua legatura, dupa cum este cazul, direct cu distribuitorii sau direct cu reprezentatii societatii implicati in procesul de vanzare si/sau pe e-mail. In acest moment toti clientii care au contracte de asigurare incheiate cu Eurolife Asigurari Romania vor beneficia de extinderea perioadei de gratie pentru plata primelor pana la data de 30.04.2020.

In ceea ce priveste siguranta angajatilor, pe langa politica si procedura privind asigurarea continuitatii activitatii care au fost aduse la cunostinta tuturor angajatilor, exista informari transmise angajatilor, precum si un ghid de gestionare a impactului operational in caz de epidemie. Informarile catre angajati contin recomandari pentru protejarea sanatatii, de evitarea deplasarilor in zonele in care virusul a fost confirmat, informari privind zonele cu transmitere comunitara extinsa.

Riscul de piata

Avand in vedere structura portofoliului companiei constand in cea mai mare parte din titluri de stat si depozite, compania poate intampina o crestere a necesarului de capital prin scaderea nivelului ratelor de dobanda prin cresterea obligatiilor din asigurare, dar si scaderea valorii de piata a titlurilor de stat, cu ponderea cea mai mare in structura activelor companiei. In conditiile deteriorarii situatiei economice, prin deprecierea monedei nationale, riscul valutar poate inregistra o crestere, dar care este in continuare contracarata prin contracte de forward.

Riscul de credit

Compania fiind expusa la acest risc prin plasamentele in titlurile de stat emise de guvern, prin activele in reasigurare chiar, prin creantele din activitatea de asigurare, pe masura raspandirii efectelor pandemiei in toate activitatile economice (un exemplu fiind intrarea in somaj tehnic a multor angajati), acest risc poate creste cu efecte inclusiv asupra riscului de piata, prin riscul de dispersie si de concentrare.

Riscul de lichiditate

Un posibil efect al raspandirii pandemiei si deteriorarii situatiei economice poate fi ingreunarea accesului pe pietele de capital si a transformarii plasamentelor in lichiditati, respectiv a incasarilor din primele de asigurare, ceea ce poate face ca riscul de lichiditate sa creasca.

Riscul de ALM

Cresterea riscului de piata, a riscului de lichiditate si a riscului de subscriere poate conduce si la cresterea riscului de ALM.

Riscul strategic

Avand in vedere gradul mare de incertitudine din acest moment si faptul ca efectele economice abia incep sa se manifeste, sunt analizate mai multe scenarii strategice de raspuns la efectele pandemiei astfel incat riscul strategic sa fie pastrat in limitele moderate si compania sa se poata adapta noilor conditii economice/de piata.

Riscul de subscriere

Avand in vedere anularea evenimentelor, a calatoriilor, estimam o scadere a numarului de daune pe produsele dedicate. Pe linia de asigurari de sanatate, rata daunei poate creste, dar avand in vedere expunerea prin portofoliul redus si varsta celor afectati grav (peste 65 de ani), impactul nu este semnificativ.

Riscul reputational

Avand in vedere raspunsul rapid al companiei de adoptare a modului de lucru de la distanta pastrand calitatea serviciilor catre clienti si orientarea constanta de oferire de acoperiri adecvate pentru nevoile clientilor, riscul reputational poate fi mentinut in limite reduse.

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 31.12.2019:

Informatii bilant - Solvabilitate II vs Statutar la 31.12.2019 (in Lei)			
ACTIVE	Bilant Solvabilitate II	Situatii financiare statutare	Nota
Cheltuieli de achizitie reportate	0	448.109	a)
Imobilizari necorporale	0	1.714.835	b)
Impozit amanat	209.161	0	c)
Echipamente tehnologice, mijloace de transport, mobilier si alte echipamente	506.709	506.709	d)
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele unit linked)	21.520.139	24.054.224	e)
Actiuni			
- Actiuni listate	288.308	288.308	
- Actiuni nelistate			
Titluri de stat si obligatiuni			
- Guvernamentale	20.849.486	20.880.287	
- Corporatiste			
- Plasament colectiv			
Depozite, altele decat disponibil in conturi bancare curente	382.344	2.885.628	
Derivative	0	0	
Sume de recuperat din reasigurare pentru:	-227.767	672.994	f)
Asigurari generale si asigurari de sanatate similar asigurarilor generale	-227.767	0	
- Asigurari generale excluzand asigurarile de sanatate	-208.123	0	
- Asigurari de sanatate similar asigurarilor generale	-19.644	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	259.810	1.432.635	g)
Creante din reasigurare	91.950	0	h)
Creante (comert, nu din asigurare)	424.869	424.869	i)
Numerar si echivalente de numerar	3.384.452	892.951	e)
Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte	14.509	2.583	j)
TOTAL ACTIVE	26.183.830	30.149.909	

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) Impozitul amanat

La data raportarii, impozitul amanat calculat de Companie este in valoare de 209.161 RON. Creantele sau datoriile cu impozitul amanat sunt recunoscute datorita diferentelor temporare aparute din reevaluarea activelor si provizioanele tehnice intre valorile prezentate in bilantul Solvabilitate II si valoarea fiscala a activelor si datoriilor din contabilitatea statutara.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt calculate prin utilizarea ratei de impozitare (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.

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

La data raportarii, Compania avea mijloace fixe pentru uz propriu in valoare de 506.709lei. Aceasta categorie include in principal calculatoare, echipamente IT si echipamente telefonice.

e) 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 pietele 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 peste 3 luni.

Numerar si echivalent in numerar

La 31 Decembrie 2019, Compania avea suma de 3.384.452 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 Citibank, Raiffeisen Bank, Banca Transilvania, First Bank, BCR, Vista Bank si ING Bank, iar pe langa acestea, are conturi curente deschise la Eurobank (Atena).

Derivative

Nu exista instrumente derivate in categoria de active la 31 decembrie 2019. Instrumentele derivate sunt prezentate ca active atunci cand evaluarea contractelor forward in vigoare la sfarsitul anului este pozitiva.

f) Sume de recuperat din reasigurare

La data raportarii, Compania are sume de recuperat din reasigurare in valoare de (227.767) lei. Aceasta categorie de active consta in sumele recuperabile din contractele de reasigurare.

g) Creante de la asigurati si intermediari

La data raportarii, creantele de la asigurati si de la intermediari sunt in valoare de 259.810 lei. Aceasta categorie include sumele datorate de clienti si alti asiguratorii 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.

h) Creante din reasigurare

La data raportarii, creantele din reasigurare erau in valoare de 91.950 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.

i) Creante (comerciale, nu din asigurare)

La data raportarii, Compania avea creante in valoare de 424.869 lei (creante comerciale, nu din asigurare), care includ in principal sumele platite in avans catre furnizori, alte angajamente si creante de la institutiile publice.

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

La data raportarii, Compania avea suma de 14.509 lei in categoria de "Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte", reprezentata in principal de stocurile de tichete cadou si avansurile de trezorerie.

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 448.109 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.

Activul privind impozitul amanat este recunoscut in masura in care este probabil ca vor exista profituri impozabile viitoare din care pot fi utilizate diferentele temporare.

e) 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.

Numerar si echivalent in numerar

Pentru bilantul Solvabilitate II, depozitele la termen cu scadenta mai mica de 3 luni au fost reclasificate in numerar si echivalent in numerar.

f) 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.

g) 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 statutara 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.

h) 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.

i) Creante (comerciale, nu din asigurare)

Diferentele dintre bilantul Solvabilitate II si contabilitatea statutara provin din tichetele cadou si avansurile de trezorerie care sunt incluse la numerar si echivalent de numerar in contabilitatea statutara.

j) Orice alte active, care nu sunt prezentate in alta parte

Diferentele dintre evaluarea Solvency II si evaluarea statutara sunt din stocul de bilete cadou si avansurile in numerar, care sunt incluse in numerar si echivalente de numerar pe statutar.

D.2 Rezerve tehnice

D.2.1 Produse de asigurare

Produsele vandute de catre Companie sunt impartite in urmatoarele clase de asigurare: incendiu si alte calamitati naturale (clasa de asigurare 8), accidente (clasa de asigurare 1), raspundere civila generala (clasa de asigurare 13), sanatate (clasa de asigurare 2), pierderi financiare diverse (clasa 16) si asistenta (clasa de asigurare 18).

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
- Asigurare de sanatate
- Asigurarea de asistenta
- Asigurari de pierderi financiare diverse.

Contractele de asigurare din portofoliul Companiei sunt reinnoibile anual. Limita contractuala pentru politele de asigurare generala este data reinnoirii. Compania nu a folosit si nici nu intentioneaza sa foloseasca dreptul sau de denuntare unilaterala a contractelor de asigurare.

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.

In tabelul urmator este prezentata valoarea rezervelor tehnice la 31/12/2019 pe linii de afaceri:

Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2019 (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	133.590	7.445	24.192	165.227
Asigurari de incendiu si calamitati naturale	1.509.509	108.219	277.494	1.895.222
Asigurari de raspundere civila generala	18.810	0	3.226	22.036
Asigurari de sanatate	144.842	14.911	27.403	187.156
Asigurari de pierderi financiare diverse	20.024	826	3.576	24.427
Asigurari de asistenta	7.035	18.496	4.379	29.910
Total	1.833.809	149.897	340.272	2.323.978

✓ 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:

- fluxuri monetare generate de prime viitoare;
- fluxuri monetare generate de daune viitoare;
- 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 2019.

Ipoteze

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

- 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.
- 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 agreat.

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.

Fluxurile de capital sunt proiectate tinand cont de fluxurile de intrare si iesire care pot sa apara in perioada de valabilitate ale unei polite de asigurare.

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, atunci cand valoarea este pozitiva.

✓ *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 31.12.2019 (in lei)	Cea mai buna estimare	Marja de risc	Rezerve totale	Rezerve totale – raportare financiara	Diferenta
Asigurari de protectie a venitului	141.035	24.192	165.227	432.038	(266.810)
Asigurari de incendiu si calamitati naturale	1.617.728	277.494	1.895.222	3.544.210	(1.648.987)
Asigurari de raspundere civila generala	18.810	3.226	22.036	32.773	(10.737)
Asigurari de sanatate	159.753	42.314	214.559	478.371	(263.812)
Asigurari de pierderi financiare diverse	20.850	4.402	28.003	25.004	2.999
Asigurari de asistenta	25.530	4.379	29.910	19.746	10.164
Total	1.983.706	356.009	2.354.957	4.532.141	(2.177.183)

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 31.12.2019 (in Lei)			
ALTE OBLIGATII	Bilant Solvabilitate II	Situatii financiare Statutare	Nota
Provizioane, altele decat rezervele tehnice	477.444	477.444	a)
Derivative	2.709	2.709	e)
Datorii catre asigurati si intermediari	567.182	567.182	b)
Obligatii catre reasuratori	26.595	26.595	c)
Datorii (comerciale, nu de asigurare)	145.121	145.121	d)
Alte obligatii (neprezentate in alta parte)	205.306	205.306	e)
TOTAL ALTE OBLIGATII	1.424.356	1.424.356	

a) Provizioane, altele decat rezervele tehnice

La data de 31.12.2019, provizioanele, altele decat rezervele tehnice, erau in valoare de 477.444 lei. Aceasta clasa de obligatii consta in provizioanele recunoscute pentru cheltuieli salariale dar si provizioanele pentru anumite cheltuieli datorate in 2019 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 catre asigurati si intermediari

La data de 31 Decembrie 2019 datoriile catre asigurati si intermediari erau in valoare de 567.182 lei. Aceasta categorie este formata din datoriile catre asigurati si cele catre intermediari, 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.

c) Datorii catre reasuratori

La data de 31 Decembrie 2019 datoriile catre reasuratori erau in valoare de 26.595 lei.

Exista diferente intre valoarea acestora din bilantul Solvabilitate II si cea din situatiile financiare statutare datorita recunoasterii diferite a primelor de asigurare intre statutar si Solvabilitate II.

d) Obligatii (comerciale, nu din asigurare)

Datoriile (comerciale, nu din asigurare) la 31 Decembrie 2019 sunt in valoare de 145.121 lei si includ sumele datorate angajatilor si altor creditori care nu au legatura cu activitatea de asigurare, precum si datoriile catre bugetul statului.

e) Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte

Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte, la 31 Decembrie 2019 sunt in valoare de 205.306 lei. Orice alte obligatii neprezentate in alta parte, includ sumele datorate furnizorilor, Autoritatii de Supraveghere Financiare si altor creditori din activitatea de asigurare. Diferentele intre valoarea acestora din bilantul Solvabilitate II si cea din situatiile financiare statutare provin din derecunoasterea in bilantul Solvabilitate II a comisionului de reasigurare necastigat deoarece acesta este deja inclus in fluxurile de numerar din reasigurare.

Derivative

Datoriile din instrumentele derivate la 31 Decembrie 2019 erau in valoare de 2.709 lei. Datoriile din instrumentele derivate includ evaluarea contractelor de schimb valutar la termen care erau in curs de derulare la sfarsitul anului. Pentru instrumentele financiare derivate, nu sunt diferente intre evaluarea in conformitate cu Solvabilitate II si evaluarea in conformitate cu standardele de contabilitate statutara.

D.3.2 Diferentele dintre evaluarea conform Solvabilitate II si evaluarea din contabilitatea statutara 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:

- 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 statutara acestea sunt calculate pe baza anualizata;
- Reevaluarea fluxurilor de numerar generate 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.
- Orice alte datorii unde, pentru Solvabilitate II, comisionul de reasigurare neincasat este derecunoscut pentru ca este deja inclus in fluxurile de numerar 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 recunosterea, 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 de dorit pentru fondurile proprii, ca fiind intre 120% si 150% din SCR, in functie de apetitul de risc aprobat pentru companie.

Periodic, raporturile de solvabilitate (MCR si SCR) sunt analizate in comparatie cu limitele stabilite pentru apetitul la risc, pentru a determina posibile plati de dividende sau extinderea injectiei societatii / capitalului de la actionari. Aceasta este considerata a fi o practica normala de afaceri preconizata, dar nu ar trebui interpretata ca o garantie in ceea ce priveste mentinerea raporturilor companiei in limitele mentionate anterior. Acest nivel nu poate fi atins pentru o perioada specifica, limitata, ci doar la recomandarea Comitetului de gestionare a riscurilor si cu aprobarea Consiliului de administratie.

Compania analizeaza fondurile proprii pe urmatoorii 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 urmatoorii 3 ani
- b) estimarea fondurilor necesare previzibile pentru urmatoorii 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, parametrii 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 limitele interne aprobate 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 gestionare a riscurilor 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)

Exercitii de simulare cu scenarii alternative care reflecta impactul negativ al modificarilor neasteptate pe de o parte in mediul macroeconomic si, pe de alta parte, in interiorul companiei, pentru a estima rezistenta nivelului viitor al fondurilor disponibile. Rezultatele acestor exercitii sunt comparate cu limitele interne sau de reglementare ale solvabilitatii pentru a identifica daca este necesar sa planifice actiuni corective sau sa implementeze un plan de urgenta.

Mentinerea planului finalizat pe termen mediu este monitorizata trimestrial de catre Departamentul Financiar. In cazul in care apar abateri semnificative sau modificari ale conditiilor preconizate, se realizeaza un proces de reevaluare pe baza procesului definit mai sus.

Revizuri extraordinare sunt, de asemenea, efectuate in cazul evolutiilor semnificative care necesita o astfel de actiune. In toate aceste cazuri, Comitetul de gestionare a riscurilor este imediat notificat si implicat in proces, in timp ce modificarile rezultate sunt raportate Consiliului de administratie.

Posibilele masuri pe care Compania le poate adopta pentru a-si mentine sau ajusta structura capitalului sunt urmatoarele:

- ajustarea sumei sau amanarea distributiei dividendelor catre actionarii Companiei;
- majorarea capitalului social prin emiterea de actiuni comune sau actiuni preferentiale;

- cresterea fondurilor proprii de baza odata cu emiterea de imprumuturi subordonate;
- cresterea fondurilor proprii auxiliare (supuse aprobarii regulamentului).

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 2019, precum si clasificarea lor pe categorii (Ranguri):

Fonduri proprii 31.12.2019 (in Lei)	Total	Rang 1	Rang 2	Rang 3
Capital social	17.359.008	17.359.008	-	-
Rezerva de reconciliere	4.867.327	4.867.327	-	-
- Rezultat reportat	5.529.128	5.529.128	-	-
- Rezerve legale	864.480	864.480	-	-
- Ajustari la bilantul Solvabilitate II	(1.526.282)	-1.526.282	-	-
Creante din impozitul amanat	209.161.30			209.161
Fonduri proprii eligibile	22.435.496	22.226.335	0	209.161

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:

Rezerva de reconciliere este egala cu excedentul total al activelor fata de pasive, principalele componente ale rezervei de reconciliere a Companiei sunt urmatoarele:

- a) castigul obtinut,
- b) rezervele legale,
- c) rezervele rezultate din evaluarea investitiilor financiare (AFS),

d) ajustarile derivate din evaluarea elementelor din bilant in conformitate cu contextul operatiunii si monitorizarii companiilor de asigurari si 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 2019:

31.12.2019 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerestricționat	Rangul 1 - restricționat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta de capital de solvabilitate	22.435.496	22.226.335	-	-	209.161

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 2019:

31.12.2019 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerestricționat	Rangul 1 - restricționat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta minima de capital	22.226.335	22.226.335	-	-	-

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
Capitaluri proprii conform situatii financiare statutare	23.752.617
Nerecunoastrea cheltuielilor de achizitie reportate, care sunt recunoscute pe plan local, ca rezultat al calculului B.E.L. sub Solvabilitate II	(448.109)
Nerecunoasterea imobiliarilor 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.	(1.714.835)
Reevaluarea creantelor din asigurare. In balanta statutara acestea sunt recunoscute pe baza anualizata in timp ce pentru Solvabilitate II pe baza frecventei de plata.	(1.172.826)
Reevaluarea celelalte datorii: comisionul de reasigurare neincasat nu este recunoscut pe Solvabilitate II, deoarece este deja inclus in fluxurile de numerar din reasigurare.	252.772
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.	(30.801)
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	(900.761)
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.	2.208.163
Reevaluarea sumelor de plata pentru reasigurare, conform fluxurilor de numerar scadente pentru reasigurare	47.484
Reevaluarea sumelor de primit de la reasiguratori, conform fluxurilor de numerar scadente din reasigurare	91.950
Reevaluarea datoriilor din asigurare. In balanta statutara acestea sunt recunoscute pe baza anualizata in timp ce pe Solvabilitate II pe baza frecventei de plata.	140.681
Recunoasterea impozitului amanat calculat pentru diferentele dintre Solvabilitate II si Solvabilitate I	209.161
Excedentul activelor asupra obligatiilor - Solvabilitate II	22.435.496

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 31/12/2019 este prezentat mai jos:

Eurolife ERB Asigurari Generale	Valori in LEI
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR	22.435.496
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR	22.226.335
SCR	6.441.845
MCR	17.603.120
Rata de acoperire a SCR	348%
Rata de acoperire a MCR	126%

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

Module de risc	Valori in LEI
Riscul de piata	1.302.517
Risc al ratei de dobanda	1.121.190
Risc al actiunilor	112.221
Risc de dispersie	63.079
Risc valutar	371.708
Risc de concentrare din riscul de piata	182.121
Diversificarea riscului de piata	(547.803)
Risc de contrapartida	2.346.348
Risc de subscriere in asigurari de viata	-
Risc de sanatate	609.597
Risc de sanatate avand la baza tehnici similare cu tehnicile folosite pentru asigurarile de generale	562.943
Risc de catastrofa	132.229
Diversificarea riscului de sanatate	(85.576)
Risc de subscriere in asigurari generale	4.100.349
Risc de prima si rezerva	1.331.977
Riscul de reziliere (in masa)	227.644
Riscul de catastrofa	3.552.590
Diversificarea riscului de subscriere in asigurari generale	(1.011.862)
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR) inainte de diversificare	8.358.811
Diversificare	(2.088.416)
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	6.270.395
Risc operational	171.451
Necesar de capital de solvabilitate (SCR)	6.441.845

Riscul de subscriere aferent asigurarilor generale si riscul de contrapartida au cele mai mari ponderi 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.

In necesarul de capital de solvabilitate riscul de contrapartida ramane al doilea risc material, 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 reasiguratorii 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 2018 in principal datorita cresterii riscului de subscriere cu 14,56% si a scaderii riscului de contrapartida cu 17,76%.

Nivelul minim al necesarului de capital la 31.12.2019 este prezentat mai jos:

Calcul final al MCR	Asigurari generale (Lei)
MCR liniar	518.879
MCR combinat*	1.610.461
Nivelul minim absolut al MCR	17.603.120
MCR	17.603.120

**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.

Calitatea fondurilor proprii ale Companiei este reprezentata 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 amandate conform bilantului SII).

In comparatie cu 2018, modificarea nivelului necesarului de capital de solvabilitate este semnificativa, fiind vorba de o scadere cu 21,82%, dupa cum a fost explicat mai sus, si este sub nivelul MCR, astfel ca monitorizarea ratei de acoperire se face in continuare 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

Compania un are alte informatii de prezentat in aeasta sectune a raportului.

ANEXE

I. Machete din pachetul de raportare cantitativa anuala EIOPA

Anexa 1 S.02.01.01
Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		-
Deferred acquisition costs	R0020		448.109
Intangible assets	R0030	0	1.714.835
Deferred tax assets	R0040	209.161	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	506.709	506.709
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	21.520.139	24.054.224
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	288.308	288.308
Equities - listed	R0110	288.308	288.308
Equities - unlisted	R0120	0	0
Bonds	R0130	20.849.486	20.880.287
Government Bonds	R0140	20.849.486	20.880.287
Corporate Bonds	R0150	0	0
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	0	0
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	382.344	2.885.628
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:		-227.767	672.994
	R0270		
Non-life and health similar to non-life	R0280	-227.767	672.994
Non-life excluding health	R0290	-208.123	672.994
Health similar to non-life	R0300	-19.644	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	259.810	1.432.635
Reinsurance receivables	R0370	91.950	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	424.869	424.869
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	3.384.452	892.951
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	14.509	2.583
Total assets	R0500	26.183.830	30.149.909
Liabilities			

Raportul privind solvabilitatea si pozita financiara 2019

Technical provisions – non-life	R0510	2.323.978	4.532.141
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	1.971.595	3.997.149
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	1.682.918	
Risk margin	R0550	288.677	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	352.383	534.992
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	300.788	
Risk margin	R0590	51.595	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	477.444	477.444
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	2.709	2.709
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	567.182	707.864
Reinsurance payables	R0830	26.595	74.079
Payables (trade, not insurance)	R0840	145.121	145.121
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	205.306	457.936
Total liabilities	R0900	3.748.334	6.397.292
Excess of assets over liabilities	R1000	22.435.496	23.752.617

Raportul privind solvabilitatea si pozita financiara 2019

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)						Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
		C0010	C0020	C0070	C0080	C0110	C0110	
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110	1.003.371	758.436	3.896.856	89.596	181.989	102.287	6.032.535
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							0
Reinsurers' share	R0140	0	86.213	1.724.801	61.198	134.184	0	2.006.396
Net	R0200	1.003.371	672.223	2.172.055	28.398	47.805	102.287	4.026.138
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210	628.332	756.343	3.995.122	74.614	177.232	83.378	5.715.021
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							0
Reinsurers' share	R0240	0	89.160	1.624.252	53.434	128.506	0	1.895.352
Net	R0300	628.332	667.182	2.370.870	21.180	48.727	83.378	3.819.669
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310	27.717	9.706	207.289	0	35.925	23.554	304.191
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							0
Reinsurers' share	R0340	0		75.582	0	37.664	0	113.247
Net	R0400	27.717	9.706	131.707	0	-1.739	23.554	190.944
Changes in other technical provisions								
Gross - Direct Business	R0410	0	2.916	-3.467	-9.518	0	0	-10.069
Gross - Proportional	R0420							0

Raportul privind solvabilitatea si pozita financiara 2019

reinsurance accepted								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430							0
Reinsurers' share	R0440	0	0	-19.921	-4.475	0	0	-24.396
Net	R0500	0	2.916	16.453	-5.043	0	0	14.327
Expenses incurred	R0550	1.538.620	909.901	4.997.804	89.318	455.614	119.534	8.110.791
Administrative expenses								
Gross - Direct Business	R0610	860.293	394.589	2.092.752	38.927	334.233	69.274	3.790.068
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630							0
Reinsurers' share	R0640							0
Net	R0700	860.293	394.589	2.092.752	38.927	334.233	69.274	3.790.068
Investment management expenses								
Gross - Direct Business	R0710	9.942	11.968	63.215	1.181	2.804	1.319	90.429
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730							0
Reinsurers' share	R0740							0
Net	R0800	9.942	11.968	63.215	1.181	2.804	1.319	90.429
Claims management expenses								
Gross - Direct Business	R0810	9.244	11.127	77.004	1.098	2.607	1.227	102.306
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830							0
Reinsurers' share	R0840							0
Net	R0900	9.244	11.127	77.004	1.098	2.607	1.227	102.306
Acquisition expenses								
Gross - Direct Business	R0910	464.809	258.294	1.529.208	25.037	60.039	21.927	2.359.313
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930							0

Raportul privind solvabilitatea si pozita financiara 2019

Reinsurers' share	R0940							0
Net	R1000	464.809	258.294	1.529.208	25.037	60.039	21.927	2.359.313
Overhead expenses								
Gross - Direct Business	R1010	194.333	233.924	1.235.625	23.077	55.929	25.787	1.768.675
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030							0
Reinsurers' share	R1040							0
Net	R1100	194.333	233.924	1.235.625	23.077	55.929	25.787	1.768.675
Other expenses	R1200							0
Total expenses	R1300							8.110.791

Anexa 3 S.23.01.01
Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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	17.359.008	17.359.008		0	
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	4.867.327	4.867.327			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	209.161				209.161
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	22.435.496	22.226.335	0	0	209.161
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	R0310					

Raportul privind solvabilitatea si pozita financiara 2019

for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand						
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	22.435.496	22.226.335		0	209.161
Total available own funds to meet the MCR	R0510	22.226.335	22.226.335		0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	22.435.496	22.226.335		0	209.161
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	22.226.335	22.226.335		0	
SCR	R0580	6.441.845				
MCR	R0600	17.603.120				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	348.28%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	126.26%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	22.435.496
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	17.568.169
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	4.867.327
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	R0010	1.302.517	1.302.517	
Counterparty default risk	R0020	2.346.348	2.346.348	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	609.597	609.597	
Non-life underwriting risk	R0050	4.100.349	4.100.349	
Diversification	R0060	-2.088.416	-2.088.416	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	6.270.395	6.270.395	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-
Operational risk	R0130	171.451
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		6.441.845
Capital add-on already set	R0200	
Solvency capital requirement	R0220	6.441.845
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
MCR _{NL} Result	R0010	518.879

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	.159.753	1.610
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	160.679	704.640
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	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	1.832.742	3.268.728
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	30.117	33.213
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	7.441	2.635
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	20.742	-
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
MCR _L 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	518.879
SCR	R0310	6.441.845
MCR cap	R0320	2.898.830
MCR floor	R0330	1.610.461
Combined MCR	R0340	1.610.461
Absolute floor of the MCR	R0350	17.603.120
Minimum Capital Requirement	R0400	17.603.120

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 amanat	R0040	209.161
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	-
Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu	R0060	506.709
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unitlinked)	R0070	21.520.139
Bunuri (altele decat cele pentru uz propriu)	R0080	-
Detineri in societati afiliate, inclusiv participatii	R0090	-
Actiuni	R0100	288.308
Actiuni – cotate	R0110	288.308
Actiuni – necotate	R0120	-
Obligatiuni	R0130	20.849.486
Titluri de stat	R0140	20.849.486
Obligatiuni corporative	R0150	-
Obligatiuni structurate	R0160	-
Titluri de valoare garantate cu garantii reale	R0170	-
Organisme de plasament colectiv	R0180	-
Instrumente derivate	R0190	-
Depozite, altele decat echivalentele de numerar	R0200	382.344
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	(227.767)
Asigurare generala si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0280	(227.767)
Asigurare generala, fara asigurarea de sanatate	R0290	(208.123)
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0300	(19.644)
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 si unitlinked	R0330	-



Asigurare de viata de tip index-linked si unit-linked	R0340	-
Depozite pentru societati cedente	R0350	-
Creante de asigurare si de la intermediari	R0360	259.810
Creante de reasigurare	R0370	91.950
Creante (comerciale, nelegate de asigurari)	R0380	424.869
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	3.384.452
Alte active care nu figureaza in alta parte	R0420	14.509
Total active	R0500	26.183.830
Obligatii		-
Rezerve tehnice – asigurare generala	R0510	2.323.978
Rezerve tehnice – asigurare generala (fara asigurarea de sanatate)	R0520	1.971.595
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0530	-
Cea mai buna estimare	R0540	1.682.918
Marja de risc	R0550	288.677
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii generale)	R0560	352.383
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0570	-
Cea mai buna estimare	R0580	300.788
Marja de risc	R0590	51.595
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 decat rezervele tehnice	R0750	477.444
Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	-
Depozite de la reasuratori	R0770	-
Obligatii privind impozitul amanat	R0780	-
Instrumente derivate	R0790	2.709



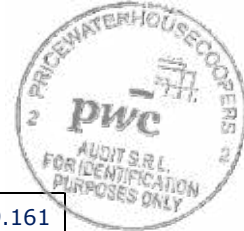
Datorii catre institutii de credit	R0800	-
Obligatii financiare, altele decat datoriile catre institutii de credit	R0810	-
Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari	R0820	567.182
Obligatii de plata din reasigurare	R0830	26.595
Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurari)	R0840	145.121
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	205.306
Total obligatii	R0900	3.748.334
Excedentul de active fata de obligatii	R1000	22.435.496

Anexa 7: S.23.01.01

S.23.01.01

Fonduri proprii

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	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 (incluzand actiunile proprii)	R0010	17.359.008	17.359.008	-	-	-
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 societatii mutuale	R0050					
Fonduri surplus	R0070					
Actiuni preferentiale	R0090					
Contul de prime de emisiune aferent actiunilor preferentiale	R0110					
Rezerva de reconciliere	R0130	4.867.327	4.867.327	-	-	-
Datorii subordonate	R0140	-	-	-	-	-
O suma egala cu valoarea creantelor nete privind impozitul amanat	R0160	209.161	-	-	-	209.161
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	22.435.496	22.226.335	-	-	209.161
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					
Acreditivile si garantiile prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340					
Acreditiv si garantii, altele decat 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 decat 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	22.435.496	22.226.335	-	-	209.161
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea MCR	R0510	22.226.335	22.226.335	-	-	-
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea SCR	R0540	22.435.496	22.226.335	-	-	209.161
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea MCR	R0550	22.226.335	22.226.335	-	-	-
SCR	R0580	6.441.845	-	-	-	-
MCR	R0600	17.603.120	-	-	-	-
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR	R0620	3.48	-	-	-	-
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR	R0640	1.26	-	-	-	-
		C0060				
Rezerva de reconciliere						
Excedentul de active fata de obligatii	R0700	22.435.496	-	-	-	-
Actiuni proprii (detinute direct si indirect)	R0710					
Dividendele, distribuirile si cheltuielile previzibile	R0720					
Alte elemente de fonduri proprii de baza	R0730	17.568.169	-	-	-	-
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restrictionate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare si fondurilor dedicate	R0740					
Rezerva de reconciliere	R0760	4.867.327	-	-	-	-
Profiturile estimate						
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) - Asigurare de viata	R0770					
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) - Asigurare generala	R0780					
Total profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP)	R0790					



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 societatii	Simplificari
		C0110	C0090	C0100
Risc de piata	R0010	1.302.517	-	-
Risc de contrapartida	R0020	2.346.348	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de viata	R0030	-	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de sanatate	R0040	609.597	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea generala	R0050	4.100.349	-	-
Diversificare	R0060	(2.088.416)	-	-
Risc aferent imobiliarilor necorporale	R0070	-	-	-
Cerinta de capital de solvabilitate de baza	R0100	6.270.395	-	-
Calcularea cerintei de capital de solvabilitate		C0100		
Risc operational	R0130	171.451	-	-
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	-	-	-
Capacitatea impozitelor amanate 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	6.441.845	-	-
Majorarile de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	-	-	-
Cerinta de capital de solvabilitate	R0220	6.441.845	-	-
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	518.879			
				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	159.753	1.610
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie a veniturilor			R0030	160.679	704.640
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	-	-
Asigurare si reasigurare proportionala de incendiu si alte asigurari de bunuri			R0080	1.832.742	3.268.728
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila generala			R0090	30.117	33.213
Asigurare si reasigurare proportionala de credite si garantii			R0100	-	-
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie juridica			R0110	-	-
Asigurare si reasigurare proportionala de asistenta			R0120	7.441	2.635
Asigurare si reasigurare proportionala de pierderi financiare diverse			R0130	20.742	-
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 _i 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			R0210	-	-
Obligatii cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare			R0220	-	-
Obligatii de asigurare de tip index-linked si unit-linked			R0230	-	-
Alte obligatii de (re)asigurare de viata si de (re)asigurare de sanatate			R0240	-	-
Valoarea totala a capitalului la risc pentru toate obligatiile de (re)asigurare de viata			R0250	-	-

Calcularea MCR totala

		C0070
MCR liniara	R0300	518.879
SCR	R0310	6.441.845
Plafonul MCR	R0320	2.898.830
Pragul MCR	R0330	1.610.461
MCR combinata	R0340	1.610.461
Pragul absolut al MCR	R0350	17.603.120
		C0070
Cerinta de capital minim	R0400	17.603.120