

Eurolife ERB Asigurari de Viata SA

**Raportul privind
solvabilitatea si situatia
financiara**



2018

Cuprins

Introducere	4
Scurta prezentare	4
A Activitatea si performanta de subscriere	8
A.1 Activitatea	8
A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica	8
A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Companiei.....	8
A.1.3 Auditorul extern al Companiei	8
A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Companie	8
A.1.5 Structura juridica a grupului.....	9
A.1.6 Liniile de afaceri semnificative ale Companiei si zonele geografice de subscriere	10
A.2 Performanta de subscriere	11
A.2.1 Performanta financiara a Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A	11
A.2.2 Analiza rezultatului operational al Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A	12
A.3 Performanta investitionala	14
A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoare de piata	15
A.3.2 Structura fondurilor de tip unit linked, prezentate la valoare de piata	15
A.3.3 Performanta investitionala	16
A.3.4 Analiza randamentului investitional	16
A.3.5 Cheltuielile din investitii	17
A.3.6 Investitii securitizate	17
A.4 Performanta altor activitati	18
A.5 Alte informatii	18
B Sistemul de guvernanta	19
B.1 Informatii Generale despre sistemul de guvernanta	19
B.1.1 Rolurile si responsabilitatile Consiliului de Administratie, ale comitetelor acestuia si ale functiilor cheie	19
B.1.2 Schimbari semnificative ale sistemului de guvernanta care au avut loc in perioada de raportare	25
B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare	25
B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii	19
B.2 Cerinte de competenta si integritate	27
B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii 31	
B.3.1 Strategia de management a riscurilor.....	31
B.3.2 Evaluarea prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA)	35
B.4 Sistemul de control intern	37
B.4.1 Descrierea sistemului de control intern	37
B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate	38
B.5 Functia de audit intern	38
B.6 Functia actuariala	40
B.7 Externalizare	41



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

Către : Acționari, Eurolife ERB Asigurări de Viață SA

Opinia noastră

În opinia noastră, informațiile supuse auditului cuprinse în elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară al Eurolife ERB Asigurări de Viață SA (“Societatea”) la 31 decembrie 2018, 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 2018:

- 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”.

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 consitui 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 și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Evidențierea unor aspecte – Bazele întocmirii

Atragem atenția asupra secțiunilor “Evaluarea din 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 cu privire la aceste aspecte.

Alte informații

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

- Activitatea și performanță de subscriere;
- Sistemul de guvernanță;
- Profilul de risc;
- Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității;
- Gestionarea capitalului; 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 acele alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ în neconcordanță cu elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în decursul 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 acelor alte informații, ni se solicită să raportăm acest fapt. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru raportul privind solvabilitatea și situația financiară

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea raportului privind solvabilitatea și situația financiară în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii 237/2015 și ale Normei ASF 21/2016, și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi raportului 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 Guvernanța 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 elementelor 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 a 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 îndoieli 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 Guvernanța, printre alte aspecte, arile 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

Ana-Maria Butucaru

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 3378

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 6

București, 22 aprilie 2019



B.8 Alte informații	41
C Profilul de risc	43
C.1 Riscul de subscriere și rezervare	44
C.2 Riscul de piață	47
C.3 Riscul de credit	50
C.4 Riscul de lichiditate	51
C.5 Riscul operational	52
C.6 Alte riscuri materiale	53
C.6.1 Riscul din activitatea de ALM	53
C.6.2 Riscul de conformitate	54
C.6.3 Riscul reputational	54
C.6.4 Riscul de concentrare	55
C.6.5 Riscul de contagiune	55
C.6.6 Riscul de strategie	55
D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității	57
D.1 Active	57
D.1.1 Evaluarea conform Solvabilitate II pentru fiecare clasă semnificativă de active	57
D.1.2 Diferențele dintre raportarea Solvabilitate II și cea statutară, grupate pe clase de active	60
D.2 Rezerve tehnice	62
D.2.1 Produse de asigurare	62
D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie de afaceri	63
D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice	65
D.2.4 Analiza diferențelor dintre evaluarea în scopul solvabilității și cea pentru raportarea locală	65
D.2.5 Utilizarea unor ajustări de echilibrare	66
D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate	66
D.2.7 Structura temporală tranzitorie a ratei dobânzilor fără risc	66
D.2.8 Deducere tranzitorie	66
D.3 Alte obligații	66
D.3.1 Evaluarea bilanțului Solvabilitate II pentru fiecare clasă de obligații, altele decât rezervele tehnice	66
D.3.2 Diferențele dintre evaluarea conform Solvabilitate II și evaluarea din contabilitatea statutară pe categorii de datorii, altele decât rezervele tehnice	67
D.4 Metode alternative pentru evaluare	68
D.5 Alte informații	68
E Gestionarea capitalului	69
E.1 Fonduri proprii	69
E.1.1 Obiectivele, politicile și procesele privind administrarea fondurilor proprii	69
E.1.2 Analiza și clasificarea fondurilor proprii	71
E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii	72
E.1.4 Reconcilierea dintre capitalurile proprii din situațiile financiare statutare și excedentul de active asupra obligațiilor conform Solvabilitate II	73
E.2 Cerința de capital de solvabilitate & Cerința de capital minim	73

E.3 Utilizarea submodulului „risc al actiunilor in functie de durata” in calculul cerintei de capital de solvabilitate.....	76
E.4 Diferente intre formula standard si eventualele modele interne utilizate.....	76
E.5 Neconformitatea cu cerinta de capital minim si neconformitatea cu cerinta de capital de solvabilitate	76
E.6 Alte informatii	76
Anexe.....	77

Introducere

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

Cifrele prezentate in acest raport sunt aliniate la Raportarea cantitativa transmisa la ASF. Toate sumele din acest raport sunt prezentate in lei, in afara cazurilor cand este precizat altfel, aceasta fiind moneda functionala a companiei Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. Cifrele anului 2018 sunt prezentate in acest raport doar pentru situatiile financiare statutare si doar cu scopul de a analiza performanta activitatii Companiei.

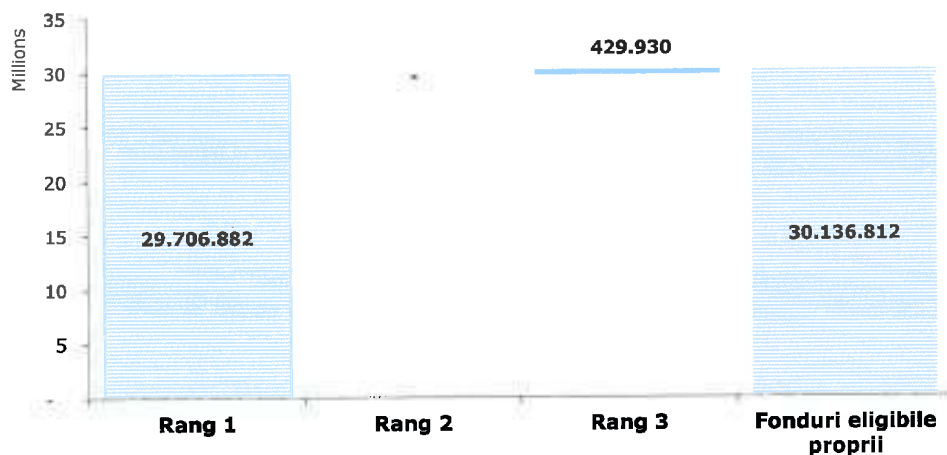
SFCR-ul a fost intocmit si este in responsabilitatea conducerii Companiei. Consiliul de Administratie al Companiei a aprobat prezentul raport spre publicare in data de 19 aprilie 2019.

Scurta prezentare

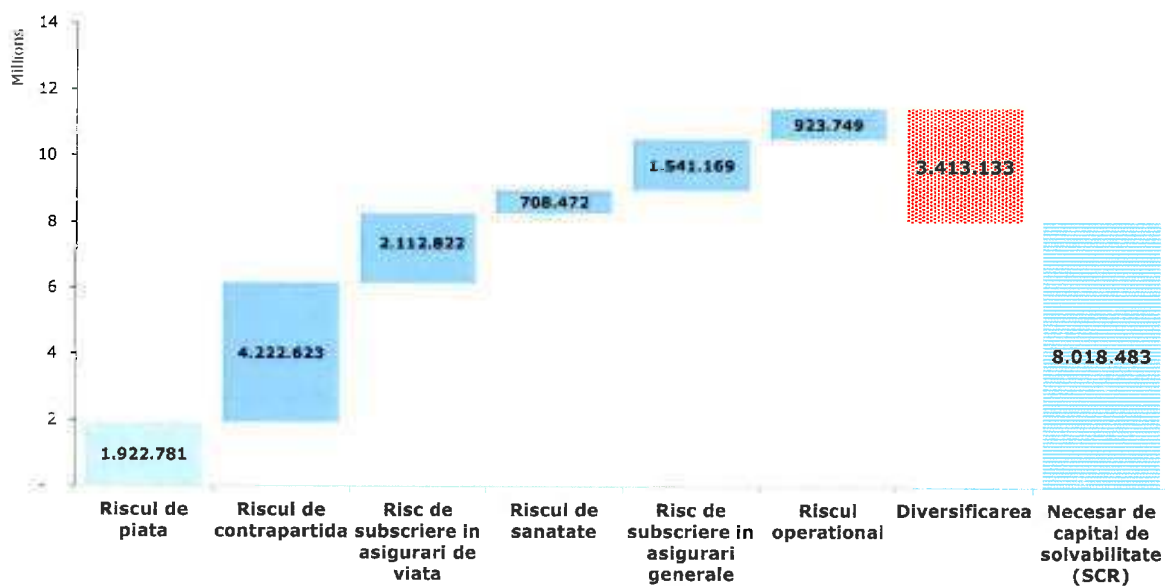
Fonduri proprii eligibile la 31 decembrie 2018

Mai jos sunt prezentati indicatorii principali ai companiei Eurolife ERB Asigurari de Viata 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) 2018 (milioane Lei)



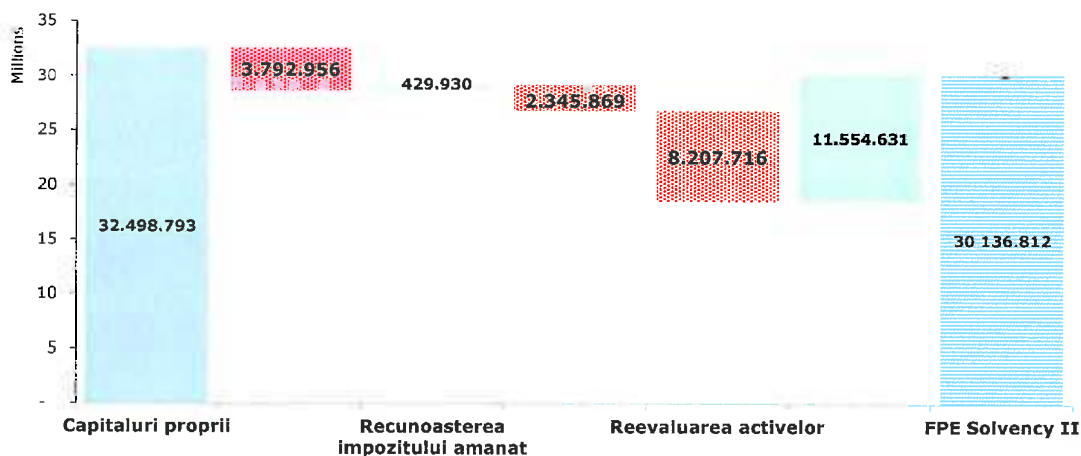
Necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2018 (Lei)



Gradul de acoperire conform Solvabilitate II la data de 31 decembrie 2018 a fost de 375,84% si a fost calculat prin aplicarea formulei standard ca raport intre fondurile proprii eligibile in valoare de 30.136.812 lei si SCR in valoare de 8.018.483 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 2018, acest coeficient este de 172,04%.

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.

Structura

Principalele departamente ale Companiei sunt urmatoarele:

- Operatiuni
- Financiar
- Juridic (si Conformitate)
- Managementul Riscului
- Securitate IT
- IT
- Dezvoltare Strategica
- Actuarial
- Audit Intern
- Marketing
- Resurse Umane
- Broker&Bancassurance

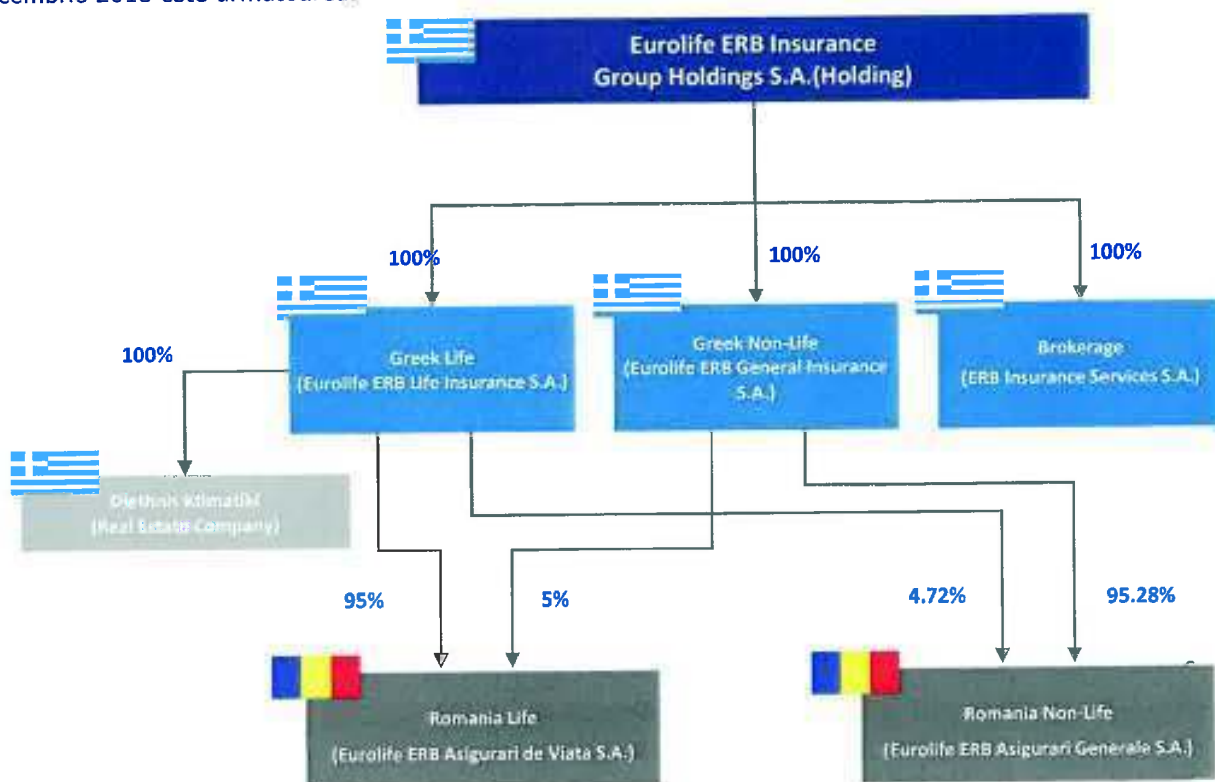
Principalele comitete ale Consiliului de Administratie sunt urmatoarele:

- Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor
- Comitetul de Management al 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 Generale SA.

Structura Grupului

Structura Eurolife ERB Insurance Holdings Group S.A ("Holding") si a filialelor sale ("Grupul") la 31 decembrie 2018 este urmatoarea:



Capitalul social initial al Holdingului a fost in valoare de 350 milioane Euro, impartit in 100.000.000 actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 3,5 Euro fiecare.

In urma adunarii extraordinare a actionarilor din data de 24 octombrie 2018, capitalul social a fost redus cu 125 milioane euro prin descresterea valorii nominale a actiunilor, aceasta ajungand la 2,25 euro. Totalul numarului de actiuni ordinare au fost emise si achitate integral.

Holdingul este o filiala a Companiei Costã Luxembourg Holding S.ã r.l. ("Costa"), care detine 80% din capitalul social al entitatii. Costa are sediul in Luxemburg si este controlata in comun de Colonnade Finance S.ã r.l. (o entitate a Grupului Fairfax) si OPG Commercial Holdings (Lux) S.ã r.l., in timp ce Eurobank a pastrat restul de 20% din capitalul social al Holdingului.

Capitalurile proprii ale Holdingului la 31 decembrie 2018 au fost de 355,3 milioane Euro (2017: 434,2 milioane Euro), in timp ce capitalurile proprii ale Grupului au fost de 440,2 milioane Euro (2017: 650,9 milioane Euro).

Capitalul social al Companiei la 31 decembrie 2018 consta in 10.000 de actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 1.437,1 lei fiecare. Totalul actiunilor ordinare a fost emis si achitat integral.

Capitalurile proprii ale Companiei la 31 decembrie 2018 au fost in valoare de 32.498.793 lei (2017: 27.892.448 lei), din care capitalul social este de 14.371.000 lei, iar rezervele legale si rezultatele reportate in suma de 18.127.793 lei.

A Activitatea si performanta de subscriere

A.1 Activitatea

A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica

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

Activitatea de asigurari a Companiei este concentrata pe doua categorii principale de produse de asigurare de viata (protectie si economisire) si este focusata in principal pe activitatea de bancassurance, Bancpost SA si ERB Retail Services fiind agentii sai de asigurare subordonati, inregistrati in Registrul Agentilor de Asigurare al Companiei.

Sediul social al Eurolife ERB Asigurari de Viata SA este situat in Bucuresti, Bd. Dimitrie Pompeiu, nr.6A, cladirea Olympus, etajul 2. Compania are urmatoarele date de identificare: Numarul de Inregistrare la Registrul Comertului: J40/3247/2007, CAEN 6511, codul unic de inregistrare 21112449, codul LEI 213800BQQJITVLKVB33, numarul de inregistrare in Registrul Asiguratorilor RA/060/20.08.2007, operator de date cu caracter personal 4465 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 are urmatoarele date de contact:

Autoritatea de Supraveghere Financiara

Bd Splaiul Independentei Nr. 15, sector 5

Splaiul Independentei Nr. 15, Sectorul 5, codul postal 050092, Bucuresti, Romania

Telefon: (+40) 216681208

Site: www.asfromania.ro

A.1.3 Auditorii externi ai Companiei

Auditorul financiar independent al Companiei este:

PricewaterhouseCoopers S.A.

Sos Barbu Vacarescu, nr.301-311, cladirea Lakeview, codul postal 020276, Bucuresti, Romania

Telefon: (+40) 212253000

Site: www.pwc.ro

Auditorul independent pentru auditarea sistemelor IT ale Companiei este:

Mazars Romania S.R.L.

Bulevardul Dimitri Pompeiu, nr. 6E, Pipera Business Tower, codul postal 020335, Bucuresti, Romania

Telephone: (+40) 312292600

Site: www.mazars.ro

A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Companie

Compania este detinuta de Eurolife ERB Life Insurance S.A., o companie de asigurari de viata din Atena, Grecia, avand sediul social la adresa 33-35 El. Venizelou si Korai 6-10, GR 10564, Atena, care detine 95% din capitalul social si drepturile de vot ale Companiei. Restul de 5% din capitalul social si drepturile de vot ale Companiei sunt detinute de Eurolife ERB General Insurance S.A., o companie de asigurari generale, 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. ("Grupul").

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 au ramas la Eurobank. Eurobank este o banca situata in Atena, Grecia avand sediul social in Str. Othonos Nr.8, cod GR 10557, Atena si este listata la Bursa din Atena.

A.1.5 Structura juridica a grupului

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

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

Denumirea partii afiliate	Forma de organizare	Tara	Compania detinatoare	Proportia participatiei detinuta de compania detinatoare	Proportia drepturilor de vot detinute de compania detinatoare
Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A.	Societe Anonyme	Grecia			
Eurolife ERB Life Insurance S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%
Eurolife ERB General Insurance S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%

ERB Insurance Services S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%
Diethnis Ktimatiki S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife ERB Life Insurance S.A.	100%	100%
Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.	Societate pe actiuni	Romania	Eurolife ERB Life Insurance S.A.	95%	95%
			Eurolife ERB General Insurance S.A.	5%	5%
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.	Societate pe actiuni	Romania	Eurolife ERB Life Insurance S.A.	4,72%	4,72%
			Eurolife ERB General Insurance S.A.	95,28%	95,2808%

A.1.6 Liniile de afaceri semnificative ale Companiei și zonele geografice de subscriere

Liniile de afaceri acoperite de produsele Companiei, în conformitate cu Solvabilitate II, sunt următoarele:

I. Asigurari de viata

- a. Asigurari cu participare la profit
 - Asigurare de deces din orice cauza
 - Asigurarea privind supraviețuirea la maturitate
- b. Alte asigurari de viata
 - Asigurare de deces din orice cauza
- c. Asigurari legate de fonduri de investitii de tip Index Linked sau Unit Linked – aceasta clasa combina un fond de investitii intern cu:
 - Asigurare de deces

II. Asigurari generale

- a. Diverse pierderi financiare
 - Asigurare împotriva somajului involuntar

III. Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale

- a. Asigurari medicale
 - Asigurare pentru spitalizare cauzata de accident
 - Asigurare pentru interventie chirurgicala cauzata de accident
 - Asigurare în caz de fracturi
 - Asigurare în caz de arsuri
 - Asigurare pentru cheltuieli medicale în caz de accident
- b. Asigurari pentru protectia veniturilor
 - Asigurari pentru invaliditate permanenta din orice cauza
 - Asigurare de deces din accident
 - Asigurari pentru incapacitate temporara de munca cauzata de accident
 - Asigurari pentru invaliditate permanenta din accident

- Asigurari pentru convalescenta cauzata de accident
- Asigurare pentru imobilizare in aparat gipsat cauzata de accident

Compania activeaza doar in Romania si vinde contracte de asigurare prin intermediul partenerilor, iar activitatile de subscriere a riscurilor sunt efectuate in Bucuresti.

In 2018 Compania a continuat sa-si dezvolte canalul propriu de vanzari (Customer Distribution Unit) care are o dubla functionalitate: pe de o parte sa ofere asistenta retelei de banci/brokeri in vederea imbunatatirii performantei si, pe de alta parte, sa vanda produse de asigurare dedicate clientilor care solicita o asigurare direct la Companie.

Incepand din 2018, Compania a inceput colaborarea cu brokeri de pe piata locala care, pe baza contractelor de intermediere incheiate, vor vinde produse de asigurare dedicate acestui canal.

A.2 Performanta de subscriere

A.2.1 Performanta financiara a Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A

Performanta financiara a Companiei, prezentata mai jos, este in conformitate cu situatiile financiare statutare care vor fi raportate la ASF pentru 2018, iar pentru comparatie s-au folosit sumele raportate pentru 2017.

- Primele brute subscribe au scazut in 2018 comparativ cu anul anterior in principal datorita faptului ca nu a fost lansat niciun produs de tip unit linked; pentru produsele de asigurare traditionale, primele brute subscribe au inregistrat de asemenea o scadere de 13% comparativ cu 2017 cauzata de procesul de achizitie a Bancpost de catre Banca Transilvania, ceea ce a facut ca activitatea bancii sa se concentreze mai mult pe integrarea operatiunilor.
- Cheltuiala neta cu daunele a fost mai redusa comparativ cu anul anterior; maturitatile au fost de asemenea mai reduse deoarece numai doua produse unit linked s-au maturizat in cursul anului 2018, comparativ cu patru astfel de produse maturizate in anul anterior.
- Variatia rezervelor tehnice este negativa in 2018 ca urmare a influentei exercitata de eliberarea rezervelor matematice pentru produsele unit linked ajunse la maturitate.
- Cheltuielile operationale au scazut in 2018 comparativ cu 2017. Chiar daca pe parcursul anului 2018 s-au facut cheltuieli in vederea implementarii strategiei Companiei, cum sunt cheltuielile cu dezvoltarea platformelor de vanzare prin intermediul brokerilor, cresterea cheltuielilor pentru promovarea numelui companiei si implementarea de proiecte noi si existente, impactul acestora a fost diminuat de comisionul ce urmeaza sa fie recuperat de la agentul de bancassurance ca urmare a neindeplinirii planului, conform prevederilor contractuale.
- Rezultatul operational este negativ in 2018 datorita evolutiei negative a rezultatului tehnic.

Luand in considerare toate cele mai sus mentionate si urmare a evolutiei pozitive inregistrata de rezultatul investitional, profitul net a crescut in 2018 cu 73%, comparativ cu 2017.

	Total 31.12.2018	Total 31.12.2017
Prime nete castigate	21.520.356	98.244.506
<i>Prime brute castigate</i>	23.355.680	100.141.064
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	1.835.324	1.896.558
Daune nete si rascumparari	45.042.614	69.938.322
<i>Daune brute</i>	795.216	1.297.461
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	197.639	519.681
<i>Rascumparari si maturitati</i>	44.445.037	69.160.542
Variatia altor rezerve tehnice	(31.602.982)	16.581.902
Cheltuleli operationale, din care:	9.702.818	12.734.227
- Cheltuieli de achizitie	2.504.819	4.958.809
- Cheltuleli de administrare	4.777.924	5.006.654
Alte venituri tehnice (taxe UL, comisioane reasigurare, diferente de curs)	1.201.568	2.374.485
Rezultatul operational	(420.525)	1.364.540
<i>Rezultatul investitional</i>	5.796.546	1.390.028
<i>Rezultatul altor elemente tehnice</i>	6.463	255.574
Profit brut	5.382.484	3.010.142
<i>Taxe</i>	776.139	352.851
Profit net	4.606.345	2.657.291

A.2.2 Analiza rezultatului operational al Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A

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

Luand in considerare rezultatul operational pe linii de afaceri, produsele vandute de Companie acopera atat riscurile de viata cat si riscuri din cadrul asigurarilor generale, asa cum sunt prezentate mai jos. Principalele riscuri acoperite sunt pentru alte asigurari de viata si asigurari de viata cu participare la profit. In cursul anului 2018, Compania nu a lansat niciun produs de asigurare de tip unit linked, dar a inregistrat maturitati pentru doua produse vandute in anii anteriori.

Rezultat operational pe linii de afaceri	Asigurari de						Total 31.12.2018
	Alte asigurari de viata	Unit Linked	viata cu participare la profit	Protectia veniturilor	Cheltuieli Medicale	Diverse pierderi financiare	
Prime nete castigate	6.302.744	-	11.456.773	1.508.844	35.005	2.216.990	21.520.356
<i>Prime brute castigate</i>	7.529.415	-	11.473.669	1.738.483	49.745	2.564.368	23.355.680
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	1.226.671	-	16.896	229.639	14.740	347.378	1.835.324
Daune nete si rascumparari	555.440	42.471.128	1.983.172	41.572	-	(8.697)	45.042.614
<i>Daune brute</i>	742.828	-	9.263	41.572	-	1.553	795.216
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	187.388	-	-	-	-	10.251	197.639
<i>Rascumparari si maturitati</i>	-	42.471.128	1.973.909	-	-	-	44.445.037

Variati altor rezerve tehnice	(38.736.01)	(31.602.982)					
Cheltuieli operationale, din care:	(217.426)	0)	7.350.455				
- Cheltuieli de achizitie	3.569.412	(21.056)	3.829.438	945.487	13.153	1.366.384	9.702.818
- Cheltuieli administrative	793.202	38.413	1.351.937	33.581	2.426	285.259	2.504.819
Alte venituri tehnice (taxe UL, comision reasigurare, diferente de curs)	1.987.416	(34.519)	1.277.255	730.034	5.491	812.248	4.777.924
	589.798	202.776	159.961	114.927	8.537	125.569	1.201.568
Rezultatul operational	2.985.117	(3.511.285)	(1.546.331)	636.713	30.389	984.873	(420.525)

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

Evoluti portofoliului de asigurari este analizata atat in functie de numarul total de contracte in vigoare la finalul anului 2018 comparativ cu perioada precedenta cat si in functie de primele brute subscrise in timpul anului. Avand in vedere ca in acest an Compania si-a diversificat canalele de vanzare, analiza este facuta in consecinta si pe canale de vanzare.

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

- Produse atasate creditelor (Linked to Loan - LTL) includ produsele de asigurare atasate creditelor vandute de Bancpost
- Produse de economisire pe termen lung (Linked to Savings - LTS) includ portofoliul de produse cu rata tehnica garantata
- Produse individuale (Individual Risk Coverage - IRC) includ produsele de asigurare care ofera doar asigurare de viata
- Unit Linked (UL) include produsele de asigurare care ofera asigurare de viata pe langa o componenta de investitie
- Alte asigurari (Other insurance - OTHER) include in principal portofolii vechi vandute de Bancpost si de ERB Retail Services.

Canal de vanzare	Produs	Descriere	2017			2018		
			Numarul contractelor in vigoare	PBS	%	Numarul contractelor in vigoare	PBS	%
			127.622	101.575.949	100%	102.469	21.597.239	100%
Bancpost	LTL	Produse atasate creditelor	54.279	8.115.977	8%	44.473	5.944.427	28%
	LTS	Produse de economisire pe termen lung	6.899	11.817.414	12%	6.223	10.912.396	51%
	IRC	Produse individuale	27.949	1.529.584	2%	22.509	1.222.950	6%
	UL	Unit Linked	4.568	76.687.930	75%	2.559	-	0%
	OTHER	Alte asigurari	31.037	3.048.116	3%	24.505	3.222.462	15%
IFN (ERB Retail Services)	LTL	Produse atasate creditelor	2.890	376.928	0%	2.128	258.719	1%
Brokers	IRC	Produse individuale			0%	71	34.262	0%

Direct	IRC	Produse individuale	-	-	0%	1	2.023	0%
--------	-----	---------------------	---	---	----	---	-------	----

Totalul numarului de contracte a inregistrat o scadere in 2018 ca urmare a:

- Maturizarii a doua produse de tip unit linked fara ca sa fie lansate alte campanii de vanzare
- Terminarii sau anularii produselor de asigurare atasate produselor bancare care fie au ajuns la maturitate fie au fost refinantate de catre alta banca urmare a deciziei clientului.

Primele brute subscribe au inregistrat de asemenea o scadere in 2018 comparativ cu 2017, principala cauza fiind lipsa produselor de tip unit linked. Aceasta evolutia poate fi observata si in tabelul urmator.

Analiza primelor brute subscribe pe tipuri de produse si frecventa de plata

PBS	2017	2018	%
Asigurari de tip traditional – prime cu frecventa de plata regulata	24.888.018	21.597.239	-13%
Unit linked – prime cu plata unica	76.687.930	-	-100%

Activitatea de asigurari a Companiei in cursul anului 2018 a fost concentrata atat pe segmentul de bancassurance, Bancpost SA si ERB Retail Services fiind agentii sai de asigurare subordonati si in 2018, cat si pe dezvoltarea de noi produse de asigurare si a canalului de vanzare brokeri. Avand in vedere achizitia Bancpost si ERB Retail Services de la Banca Transilvania, Compania a incheiat un acord cu Banca Transilvania pentru administrarea portofoliului in vigoare la data achizitiei.

In viitor, Compania isi va desfasura activitatea in conditii normale, in conformitate cu bugetul si planul de afaceri stabilit de management si va continua sa dezvolte noi produse de asigurare atat pentru canalele de vanzare existente cat si pentru noile parteneriate incheiate si pentru canalul online.

A.3 Performanta investitionala

Activitatea de investitii a Companiei este monitorizata si implementata de Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor. Compania investeste in titluri de stat, certificate de trezorerie, numerar si depozite pe termen scurt si efectueaza tranzactii cu instrumente derivate, in concordanta cu limitele impuse prin Politica de Investitii a Companiei.

La sfarsitul lui decembrie 2018, portofoliul investitional este in valoare de 67.909.724 lei si a generat un rezultat investitional pozitiv total de 956.562 lei, cu un randament negativ al investitiei de 1,41%.

In ceea ce priveste contabilitatea statutară, incepand cu 2016, investitiile financiare pe termen lung sunt prezentate la cost amortizat in loc de valoare de piata. Doar investitiile financiare pe termen scurt si activele suport pentru produsele de tip UL sunt eligibile pentru evaluare la valoarea justa.

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

A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoare de piata

Activele din portofoliului de investitii al Companiei sunt analizate mai jos pe baza valorii lor juste chiar daca, conform standardului contabil statutar (Norma ASF nr 41), în vigoare incepand cu 2016, investitiile trebuie sa fie contabilizate si prezentate in situatiile financiare statutare la cost amortizat. Activele financiare detinute de Companie la data de 31 decembrie 2018 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Solvency II value (in Ron) Active	31.12.2017		31.12.2018	
	Valoarea de piata	% din total investitii	Valoarea de piata	% din total investitii
Titluri de stat	41.094.093	71,8%	51.322.763	75,6%
EUR	1.492.875	2,6%	1.451.210	2,1%
<i>Mai putin de 1 an</i>	-		1.451.210	
<i>1 - 5 ani</i>	1.492.875		-	
LEI	39.601.217	69,2%	49.871.553	73,4%
<i>Mai putin de 1 an</i>	2.233.293		3.093.585	
<i>1 - 5 ani</i>	11.879.969		18.301.501	
<i>Mai mult de 5 ani</i>	25.487.955		28.476.467	
Certificate de trezorerie in Lei, emise in Romania	1.002.690	1,8%		0,0%
<i>Mai putin de 1 an</i>	1.002.690			
Obligatiuni municipale	865.207	1,5%	761.081	1,1%
<i>1-5 ani</i>	264.445		245.438	
<i>Mai mult de 5 ani</i>	600.762		515.644	
Actiuni	177.907	0,3%	161.809	0,2%
Instrumente financiare derivate	(48.652)	-0,1%	29.498	0,0%
Numerar si depozite	14.116.777	24,7%	15.634.572	23,0%
<i>Depozite</i>	12.490.264		11.328.236	
<i>Conturi curente si numerar</i>	1.626.513		4.306.336	
Total investitii	57.208.022	100,0%	67.909.724	100,0%

La sfarsitul anului 2018, titlurile de stat si obligatiunile municipale reprezinta 76,7% din totalul portofoliului investitional, o pondere mai mare decat in anul anterior. Ponderea actiunilor si a instrumentelor derivate in totalul portofoliului este comparabila cu cea a anului 2017. La finalul anului 2018, Compania nu mai detinea certificate de trezorerie in portofoliu.

In ceea ce priveste expunerile in disponibilitati banesti si depozite, acestea sunt plasate in depozite pe termen scurt diversificate in mai multe banci, astfel: Bancpost (migrat la Banca Transilvania incepand cu 2019), ING Bank, Citibank, BCR, Raiffeisen Bank si First Bank in Romania si la Eurobank in Grecia.

La sfarsitul anului 2018, Compania avea in vigoare contracte de vanzare valuta la termen (forward) derulate pentru acoperirea riscului valutar.

A.3.2 Structura fondurilor de tip unit linked, prezentate la valoare de piata

Pe langa portofoliul investitional, Compania mai administreaza activele suport ale produselor de asigurare de tip unit linked.

Tabelul de mai jos prezinta structura acestor active pentru toate produsele de tip unit linked pe care Compania le avea in portofoliu la sfarsitul lui 2018 comparativ cu cele din 2017.

Sume in Lei Active	31.12.2017		31.12.2018	
	Valoarea de piata	% din total active UL	Valoarea de piata	% din total active UL

Note Structurate	93.888.976	84,5%	72.095.139	99,6%
Fonduri Mutuale	16.446.667	14,8%	0	0,0%
Depozite	780.210	0,7%	284.703	0,4%
Total investitii	111.115.852	100,0%	72.379.842	100,0%

Scaderea detinerilor in fonduri mutuale si note structurate se datoreaza maturizarii in decursul anului 2018 a doua produse unit linked ale caror active suport erau plasate in astfel de instrumente.

A.3.3 Performanta investitionala

Tabelul de mai jos prezinta rezultatul investitional, pe clase de active, la data de 31 Decembrie 2018 comparativ cu anul precedent:

Randamentul investitional (in lei)	31.12.2017	31.12.2018
Titluri de stat	(371.824)	944.421
Certificate de trezorerie in Lei emise in Romania	25.196	1.310
Certificate de trezorerie in Eur emise in Grecia	14.404	-
Obligatiuni Municipale	46.532	(101.081)
Actiuni	33.404	(6.531)
Disponibil in conturi si depozite	4.953	69.361
Instrumente derivate	(126.086)	49.083
TOTAL	(373.422)	956.562

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 langa toate elementele prezentate mai sus, rezultatul investitional prezentat in sectiunea A.2.1 include si rezultatul evaluarii activelor suport ale produselor de tip Unit Linked. Acesta este inclus in rezultatul investitional luand in considerare natura tranzactiei care l-a generat, insa acesta este compensat in contul de Profit si Pierdere al Companiei de variatia rezervei matematice.

Pe ansamblu, rezultatul investitional a crescut in 2018 comparativ cu 2017 in principal datorita evolutiei pozitive a pietelor financiare, lucru care s-a reflectat si in aprecierea rezervei AFS.

Referitor la veniturile generate de numerar si depozite, acestea au inregistrat de asemenea o crestere comparativ cu anul anterior tot datorita evolutiei pozitive a pietei.

Pentru instrumentele derivate, rezultatul este pozitiv in 2018 ca urmare a tendintei de crestere inregistrata de rata de schimb Euro/Ron.

A.3.4 Analiza randamentului investitional

Tabelul de mai jos prezinta detalierea randamentului investitional pe tipuri de venituri la 31 decembrie 2018, dupa cum urmeaza:

Randamentul Investitional (in Lei)	Realizat prin		Total 2018
	Contul de Profit si Pierdere*	Nerealizate**	

Titluri de stat	1.659.107.74	(714.687)	944.421
Certificate de trezorerie in Lei emise in Romania	1.310		1.310
Certificate de trezorerie in Eur emise in Grecia	-		-
Obligatiuni Municipale	787	(101.868)	(101.081)
Actiuni	(6.531)		(6.531)
Disponibil in conturi si depozite	69.361		69.361
Instrumente derivate	49.083		49.083
TOTAL	1.773.117	(816.554)	956.562

Unit linked	4.023.429
Total rezultat investitional	5.796.546

* "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.3.5 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 in valoare totala de 27.591 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 din investitii includ si serviciile de consultanta in investitii furnizate de catre Fairfax Financial Holding in valoare de 165.779 lei.

A.3.6 Investitii securitizate

Compania nu are investitii securitizate la data de 31 decembrie 2018.

A.4 Performanta altor activitati

Compania obtine venituri si din alte activitati, cum ar fi veniturile generate de administrarea fondurilor de tip unit linked dar si de alte servicii oferite clientilor (rascumpararile totale solicitate inainte de maturitate ale produselor de tip unit linked si a celor cu componenta de economisire), care sunt recunoscute in perioada contabila in care aceste servicii au fost prestate.

Pentru veniturile generate de produsele unit linked, in 2018 acestea sunt generate din administrarea contractelor si din taxele de rascumparare, iar pentru produsele de economisire din taxele de rascumparare.

Performanta altor activitati	31.12.2017	31.12.2018
Taxe de emiterie a produselor UL	1.644.625	-
Taxe de administrare a produselor UL	329.664	409.834
Taxe de rascumparare aferente produselor UL	30.162	74.128
Taxe de rascumparare pentru produsele cu componenta de economisire	49.642	98.695
TOTAL	2.054.093	582.658

Pentru perioada analizata observam urmatoarele:

- Nu au fost inregistrate taxe de emiterie in 2018, deoarece nu au fost vandute produse unit linked.
- Taxele de administrare au fost mai mari in 2018 ca urmare a cresterii portofoliului de produse de tip unit linked pentru care se percep aceste taxe de administrare.
- Taxele de rascumparare au fost mai mari in 2018 atat pentru produsele de tip unit linked cat si pentru produsele de economisire pe termen lung.

A.5 Alte informatii

In 2018 Compania nu a lansat produse unit linked, dar a continuat sa lanseze produse de asigurare traditionale, astfel:

- "Perspective pentru cei dragi" – asigurare de viata traditionala care acopera riscul de deces. Aceasta asigurare este vanduta prin intermediul canalului propriu de vanzare.
- "Respect" – asigurare de grup pentru angajati. Acest produs se adreseaza companiilor care doresc sa ofere protectie propriilor angajati cu un buget mai mic decat cel al lui produs de asigurare privata de sanatate. Acest produs este distribuit prin brokeri catre clientii lor persoane juridice.
- "Protect Viata VIP" – asigurare pentru risul de deces. Acesta este un produs de asigurare simplu oferit prin intermediul brokerilor, similar cu cel vandut prin canalul de bancassurance.

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, trei administratori neexecutivi si unul executiv care este si Directorul General al companiei.

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

Deși Consiliul este ultimul responsabil pentru performanța și strategia companiei, acesta a delegat în mod selectiv autoritatea și anumite funcții către mai multe comitete.

Fiecare Comitet funcționează conform unor regulamente definite și raportează către Consiliu:

- Comitetul de Management al Riscului (CMR);
- Comitetul privind administrarea activelor și a obligațiilor din asigurare (ALM) și a Investițiilor;
- Comitetul de Audit, și
- Comitetul de Reasigurare.

Regulile de organizare și funcționare ale fiecărui comitet sunt stabilite în Regulamente specifice care reglementează, printre altele: alegerea membrilor fiecărui comitet, cvorumul atât al ședinței cât și al deciziilor, responsabilități, rapoarte și așa mai departe.

Comitetul de Management al Riscurilor (CMR)

Comitetul de Management al Riscurilor reprezintă autoritatea de analiză și de decizie în ceea ce privește aspectele legate de managementul riscurilor și are următoarele atribuții, după cum au fost delegate de CA:

- Evaluează adecvarea, eficiența sistemului de management al riscurilor în Companie, inclusiv a sistemului de continuitate a afacerii; concluziile sunt documentate într-un raport de management al riscurilor, emis de două ori pe an, care este înaintat spre evaluarea finală către CA;
- Informează CA cu privire la orice aspecte / abateri de la strategia de risc sau de la profilul de risc al Companiei și, dacă este cazul, propune acțiuni de remediere;
- Asigură elaborarea unor politici și proceduri adecvate care sunt înaintate spre aprobare CA pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, controlul și raportarea riscurilor, precum și stabilirea unor limite de toleranță adecvate pentru expunerea la risc în funcție de mărimea, complexitatea și situația financiară a Companiei, inclusiv procedurile necesare pentru aprobarea excepțiilor de la limitele specificate; monitorizează profilul de risc, apetitul la risc și limitele de toleranță aferente;
- Se asigură că politicile și procedurile menționate mai sus sunt aplicate în mod corespunzător și că în acest sens sunt utilizate instrumente, mecanisme și tehnici adecvate;
- Aprobă testele de stres, scenariile de analiză și acțiunile corective, dacă este cazul, propuse de Directorul de Risc și Solvabilitate;
- Revizuieste inițiativa Companiei de a desfășura activități noi, inclusiv dezvoltarea de noi produse, pe baza evaluării riscurilor.

Comitetul de Audit

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

- Monitorizarea eficacității sistemelor de control intern, de management al riscului și auditului intern în cadrul Companiei;
- Monitorizarea procesului de raportare financiară;
- Monitorizarea procesului de auditare 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 privind administrarea activelor și a obligațiilor din asigurare (ALM) și a Investițiilor

Responsabilitatea evaluării, propunerii și monitorizării ulterioare a investiției strategice este atribuită Comitetului privind administrarea activelor și a obligațiilor din asigurare (ALM) și a Investițiilor. 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 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 și urmărirea punerii în aplicare a strategiei / direcției de reasigurare prin intermediul deciziei în privința memorandumelor 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 produsele 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 2018 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:

- Desfasurarea activitatilor de audit intern, in conformitate cu cerintele juridice in vigoare.
- Furnizarea de asigurari rezonabile sub forma unei opinii independente privind adecvarea si eficienta sistemului de control intern stabilit de Companie.

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

Functia de Management al Riscurilor

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

- Coordoneaza, faciliteaza si consolideaza punerea in aplicare a misiunii, valorilor, prioritatiilor, precum si optimizarea performantei organizatorice in toate sferile sale de raspundere;
- Defineste si propune aprobării Consiliului de Administratie strategia de management al riscului pornind de la strategia de afaceri a Companiei;
- Stabileste arhitectura potrivita de management al riscurilor pentru Companie, utilizand politici, practici si instrumente de management al riscurilor;
- Se asigura ca politicile si strategiile de gestionare a riscului organizatiei sunt conforme cu reglementarile in vigoare si imperativele strategice ale organizatiei;
- Contribuie la crearea si actualizarea scenariilor de analiza si testelor de stres si propune masuri corective, dupa caz;
- Informeaza Consiliul de Administratie si Comitetul de Management al Riscurilor asupra expunerii Companiei la riscuri anual sau ori de cate ori intervin schimbari semnificative; informarile trebuie

- sa fie suficient de detaliate, astfel incat sa permita Consiliul de Administratie sa ia la cunostinta si sa evalueze performanta in monitorizarea si controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- Asigura implementarea metodologiei adecvate pentru identificarea, evaluarea, raportarea riscurilor catre toate nivelele de responsabilitate relevante;
 - Supravegheaza toate activitatile de administrare a riscurilor operationale ale Companiei si intocmeste raportul de R&CSA (Raportul privind autoevaluarea riscurilor si controalelor);
 - Desfasoara procesul de evaluare prospectiva a solvabilitatii si a riscurilor proprii (ORSA) ori de cate ori este necesar, dar cel putin anual;
 - Valideaza calculul necesarului de capital de solvabilitate in ansamblul sau si nivelul de acoperire al acestuia;
 - Este implicat activ in evaluarea riscurilor legate de noile servicii, produse si procese;
 - Stabileste (si revizuieste anual) cadrul de dezvoltare a Planului de Continuitate a Afacerii;
 - Oferă inputuri-cheie legate de toate riscurile la care este expusa Compania sau alte comitete care supervizeaza procesul de administrare a riscului si asigura alinierea administrării riscurilor la obiectivele Companiei;
 - Analizeaza riscurile aferente unor decizii de investire/ dezinvestire;
 - Actioneaza in calitate de consultant principal pentru Conducerea Executiva in privinta activitatilor comerciale, initiativelor si aspectelor din sferile de raspundere ale acestuia;
 - Centralizeaza date si intocmeste rapoarte (la cerere, in mod regulat si ad-hoc) pentru a informa in mod corespunzator Consiliul de Administratie, Comitetul de Management al Riscurilor si conducerea executiva a Companiei cu privire la expunerile la risc si problemele legate de risc.

Functia de Conformitate

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

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

- Asigura implementarea si respectarea cerintelor legale si de grup cu privire la activitatea de prevenire si combatere a spalarii banilor;
- Asigura implementarea si respectarea cerintelor legale si de grup cu privire la aplicarea si respectarea sanctiunilor internationale;

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

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

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

B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare

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

- Coerenta in evaluarea performantelor la locurile de munca in toate diviziile Companiei;
- Transparenta in evaluarea si remunerarea angajatilor;

- Echitate și corectitudine internă;
- Competitivitatea pieții;
- Pastrarea angajaților cu potențial ridicat;
- Alocările remunerațiilor nu afectează abilitatea Companiei de a menține o bază de capital adecvată;
- Aranjamentele privind remunerația nu încurajează asumarea riscurilor care sunt excesive în vederea strategiei de gestionare a riscului asumat.
- Remunerația totală se compune din elemente fixe.

Evaluarea performanței

Performanța personalului este evaluată în mod normal în fiecare an, în conformitate cu cerințele legale și cele ale Grupului ERB. Angajații sunt evaluați de către conducătorul acestora în conformitate cu normele Grupului. Performanța personalului se ia în calcul când se decid promovările anuale și ajustările remunerației totale, precum și planul/nevoile de dezvoltare pentru fiecare angajat.

Instruirea profesională

Politica de Instruire a Companiei sprijină Strategia de Afaceri și cerințele legislative și este instrumentul prin care Compania este un lider pe piață prin furnizarea eficientă a oportunităților adecvate de învățare pentru toți angajații, într-un efort continuu și sistematic pentru a le îmbunătăți și îmbogăți cunoștințele, abilitățile profesionale și atitudinile și competențele.

Altele

Compania nu oferă drepturi la opțiuni pe acțiuni, la acțiuni sau la alte componente variabile ale remunerației și ca atare nu a dezvoltat politici și/sau reguli referitoare la criteriile de performanță individuală sau colectivă pentru oferirea acestor beneficii;

Compania nu oferă sisteme de pensii suplimentare sau de pensionare anticipată pentru membrii organului administrativ, de conducere sau de control și pentru alte persoane care detin funcții-cheie.

B.1.4 Tranzacții cu partile afiliate și tranzacții cu acționarii

Tranzacții cu partile afiliate

Partile afiliate ale Companiei includ:

- a) O entitate care are control asupra Companiei și entități care sunt controlate, în comun sau semnificativ influențate de această societate, precum și membrii sau personalul în funcții de conducere cheie și rudele lor apropiate
- b) Membrii ai personalului aflat în funcții de conducere cheie ale Companiei; rudele lor apropiate și entități controlate sau în comun controlate de persoanele menționate anterior.
- c) Asociați și asociații în participatie și
- d) Entitățile afiliate

Toate tranzacțiile cu partile afiliate sunt efectuate respectând principiul pretului de piață.

Volumul tranzacțiilor cu partile afiliate și soldurile de la sfârșitul anului sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Parti afiliate	31/12/2018 (in lei)	Cheltuieli
Operatiuni investitionale		165.779
Total		165.779

Incepand din 2017, "parti afiliate" sunt considerate filiale ale grupului Fairfax Financial Holding.

Referitor la tranzactiile cu conducerea Companiei, acestea nu sunt prezentate deoarece la 31 decembrie 2018 nu au fost acordate imprumuturi si nu au fost constituite provizioane in relatie cu acestia.

Tranzactii cu actionarii

In cursul anului 2018 nu au fost platite dividende.

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 Compania 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 Actuariatsunt critice sub aspectul importantei in sistemul de guvernare si sunt supuse evaluarii descrise in politica. Detinatorii responsabili ai functiilor identificate mai sus sunt obligati sa respecte cerintele prevazute de autoritatea de supraveghere si standardele definite de Companie, asa cum sunt acestea prezentate in sectiunile de mai jos ale acestei politici. In mod regulat, mediul de afaceri al companiei si sistemul de guvernanta sunt revizuite pentru a identifica daca a aparut necesitatea de a extinde domeniul de aplicare al politicii la alte functii si persoane.

Aprobarea si mentinerea politicii

Politica este aprobata de Consiliu. Functia de Conformitate are responsabilitatea de a monitoriza cerintele de reglementare privind standardele de competente si integritate si de a se asigura ca aceste cerinte sunt reflectate in mod adecvat in politica. Functia de Conformitate are inclusiv responsabilitatea identificarii

modalitatilor adecvate pentru comunicarea politicii si a modificarilor aduse acesteia catre toate persoanele implicate.

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

Elemente de competenta si criteriile de integritate

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

Competenta tine de detinerea de catre o persoana a abilitatilor si a aptitudinilor, expertizei, diligentei, conformarii cu standardele relevante pentru sfera sa de activitate si trainiciei judecatii sale, necesare pentru a indeplini atributiile aferente unui rol anume. Competenta se refera la calificarile oficiale, la experienta anterioara in munca si la realizarile personale.

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

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

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

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

- Cunostinte despre piata
- Cunostinte practice despre cadrul si cerintele de reglementare.
- Cunostinte despre piata de asigurare si piata financiara si constientizarea nivelului de cunostinte si a nevoilor titularilor de contracte de asigurare.
- Cunostinte despre strategia si modelul economic.
- Cunostinte practice despre procedurile contabile, de audit si operationale referitoare la procesele derulate la nivelul companiei.
- Analiza financiara si actuariala
- Sistemul de guvernanta.
- Calificarile care le confera posibilitatea sa-si indeplineasca indatoririle in 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 utilizările abuzive ale informatiilor confidentiale si camataria, precum si orice nerespectari ale legii, cum ar fi fraudă sau infractiunile financiare. Acestea includ, de asemenea, orice alte infractiuni prevazute de legislatia privind societatile, falimentul, insolventa sau protectia consumatorului si actiuni disciplinare de catre institutiile de reglementare din Romania sau strainatate.

Procesul de evaluare

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

Procesul de recrutare

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

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

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

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

Funcția 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 2018 pentru perioada urmatoare sunt:

- Cresterea puterii de distributie, urmarind cresterea recunoasterii brandului, cresterea capacitatii de distributie prin Unitatea de Dezvoltare Portofoliu (CDU) si prin brokeri, precum si investigarea distributiei online;
- Digitalizarea si imbunatatirea infrastructurii prin finalizarea implementarii noului sistem tehnic, prin gasirea unei solutii ERP de actualizare a sistemului contabil existent;
- Intrarea pe noi piete beneficiind de avantajul detinut prin combinatia de canale de distributie si prin dezvoltarea de noi produse diferite de cele de bancassurance;
- In ceea ce priveste resursele umane, Compania intentioneaza sa directioneze cultura organizationala catre o abordare bazata pe indeplinirea obiectivelor si o schema de bonusare corespunzatoare. In plus se va pune accent pe comunicarea interna si consolidarea echipei.
- Consideratiile generale si principiile avute in vedere in ceea ce priveste managementul activitatilor Companiei sunt urmatoarele:
 - Asigurarea conformitatii legale complete in orice moment,
 - Pozitie solida atat din perspectiva financiara cat si din cea a solvabilitatii,
 - Operatiuni si servicii avand in centrul atentiei clientul,
 - Asigurarea conformitatii cu cerintele de guvernanta ale Grupului,
 - Implementarea unei gandiri orientate catre managementul riscurilor in toate operatiunile Companiei,
 - Indeplinirea planului de afaceri,
 - Implementarea in cultura organizationala a gandirii orientate catre masurarea rezultatelor.

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

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

Evaluarea eficacității strategiei de management al riscurilor începe prin definirea apetitului de risc și a toleranței la risc. Acestea sunt exprimate fie cantitativ acolo unde este posibil fie calitativ de către CA, apetitul fiind definit și înțeles ca impact total al riscului pe care Compania este pregătită să-l accepte în vederea îndeplinirii obiectivelor stabilite. În același timp, toleranța la risc este definită ca fiind cantitatea de risc pe care Compania poate să o administreze fără a afecta obiectivele stabilite. De exemplu, CA a stabilit ca apetitul la risc al Companiei să fie situat în intervalul 120% - 150% în ceea ce privește 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 și de asemenea prospectiv ca parte a rezultatelor procesului ORSA.

Strategia de management al riscurilor este revizuită cel puțin anual sau ori de câte ori intervin modificări semnificative în activitatea Companiei.

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

1. *Activitatea de zi cu zi a fiecărui departament.* Aici se desfășoară activitățile zilnice obișnuite care includ și activități de management al riscurilor, respectiv control.
2. *Activitatea funcțiilor de suport și supervizare în procesul de management al riscurilor – managementul riscurilor, conformitate.* Aceste funcții sunt responsabile cu elaborarea și implementarea politicilor și procedurilor, de asemenea cu monitorizarea activităților de management al riscurilor pentru a asigura o desfășurare eficientă a acestora.

Pe lângă cele trei funcții menționate anterior, în cadrul celei de a doua linii de apărare un rol important îl are și funcția actuarială care, pe lângă rolul de coordonare a calculului celei mai bune estimări a obligațiilor, își va exprima opinia cu privire la politicile de subscriere și reasigurare asigurând astfel o supervizare a cadrului de guvernanta din aceste arii.

3. *Activitatea funcției independente de audit* – auditul intern este a treia linie de apărare, reprezintă o entitate de control independentă, care aduce în prim plan, după o analiză obiectivă, măsura în care primele două linii de apărare asigură un sistem de management al riscurilor eficient.

Acest model reprezentat de cele trei linii de apărare asigură o guvernanta eficientă a managementului de risc prin stabilirea de responsabilități, de obiective bine definite pentru comitete (CMR, Comitetul de Reasigurare, Comitetul privind Administrarea Activelor și a Obligațiilor din Asigurare și a Investițiilor, Comitetul de Audit, Comitetul de Analiză și Soluționare a Petițiilor) și de procese de management de risc și control clare.

Compania a dezvoltat un cadru cuprinzător de politici de risc și reglementări interne în vederea asigurării asupra faptului că managementul tuturor tipurilor de riscuri se realizează prin intermediul unor procese și proceduri adecvate.

În cadrul Companiei, activitatea de management al riscurilor asigură:

- Transpunerea clară a elementelor de strategie a Companiei în strategia de management al riscurilor;
- Aplicarea principiilor care stau la baza activității de management al riscurilor prin dezvoltarea de politici și proceduri scrise în 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 a activitatilor Companiei si include urmatoarele activitati: identificarea, evaluarea si masurarea, monitorizarea si raportarea riscurilor la care Compania este expusa, la toate nivelele.

Identificarea riscului

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

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

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

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

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

Evaluarea si masurarea riscurilor

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

SD au rolul de a analiza si evalua orice eveniment de risc cert sau potential ce le-a fost sesizat, iar ulterior sa asigure raportarea acestora cu toate informatiile necesare catre DMR si CE in functie de gravitatea estimata a impactului. Aici DMR are rolul de a crea cadrul de documentare pentru a asigura suportul necesar in vederea realizarii analizei, evaluarii si raportarii evenimentelor de risc.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Monitorizarea riscului

Monitorizarea riscului are in principal in vedere asigurarea mentinerii in permanenta a profilului de risc al Companiei in limitele stabilite. Procesele de monitorizare a riscului asigura, de asemenea, evidentierea modului in care strategia de risc este implementata in cadrul tuturor ariilor Companiei, incluzand monitorizarea deviatiiilor 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,

- o Raportarea in urma exercitiului R&CSA,
- o Rezultatele rularii testelor de stres si a scenariilor de analiza,
- o Raportul de management a riscului cu privire la evaluarea eficientei sistemului de management a riscului, emis de doua ori pe an,
- o Rapoartele de testare a planului de continuitate a afacerii (atat teroretica cat si practica) si evaluarea cadrului de asigurare a continuitatii afacerii, emise de doua ori pe an.

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

- Raportarea externa se refera la:
 - o Rapoarte recurente obligatorii prin cerintele legislative in vigoare
 - Raportarile cantitative (trimestriale si anuale) si calitative (SFCR si RSR) conform cerintelor regimului Solvabilitate II,
 - Raportul ORSA, emis anual sau ad-hoc daca este necesar, conform regimului Solvabilitate II,
 - Raportul referitor la evaluarea interna a riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor informatice, in conformitate cu cerintele Normei ASF 4/2018,
 - Raportul cu privire la setul de indicatori de risc mentionati in Anexa 3 a Normei ASF 4/2018.
 - o Rapoarte specifice solicitate de autoritati.

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

- o CA este responsabil pentru luarea deciziilor cheie in cadrul Companiei, delegand in sa parti ale acestor responsabilitati catre Comitetele CA;
- o 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;
- o 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 următoarele:

- In timpul procesului de bugetare anuală, sunt furnizate managementului informații relevante privitoare la risc (rezultatele procesului ORSA anterior/cel mai recent) pentru a facilita discuțiile și elaborarea concluziilor referitoare la buget și strategia companiei;
- Se rulează procesul de bugetare anual;
- Rezultatele procesului de bugetare (ipoteze de construcție a bugetului și rezultate cantitative) anual sunt integrate în procesul ORSA;
- Se efectuează evaluarea calitativă, precum și cea cantitativă urmate de procesul de actualizare a profilului de risc al Companiei;
- Se aplică metoda standard de calcul pentru SCR, scenariile de analiză și testele de stres și apoi se analizează rezultatele proiecției capitalului;
- Se încorporează rezultatele în raportul ORSA transmis CA pentru evaluare și aprobare finală.

Procesul ORSA se realizează anual, în conformitate cu planul de afaceri și cu procesul de bugetare anual. Pe parcursul anului, în cadrul Companiei sunt monitorizați așa-numiții „factori declanșatori” ai unui proces ORSA ad-hoc pentru eventuale acțiuni intermediare suplimentare, aceștia fiind stabiliți prin ultima iteratie ORSA. Raportul ORSA este generat cel puțin o dată pe an fiind revizuit și aprobat de către CE și CMR. Apoi este transmis pentru revizuire și aprobare finală către CA și mai departe către ASF.

Compania are ca obiectiv adecvarea capitalului și solvabilității în mod continuu. Astfel, Compania se asigură că pe întreaga perioadă proiectată, stabilită pe un interval de 3 ani (sau perioada de proiecție poate fi extinsă, la cererea CA), nivelul capitalului este adecvat, iar rezultatele proiectate sunt evaluate în baza apetitului de risc setat. Evaluarea include și o analiză detaliată a fondurilor proprii și a balanței SII.

În vederea asigurării unei viziuni integrate cu privire la riscuri și capital raportul ORSA furnizează conducerii Companiei o prezentare integrată privind nivelul de adecvare a capitalului la strategia din perioada planificată și i se solicită un răspuns cu privire la risc și / 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 și asupra cerinței de capital de solvabilitate sau nu se ia nici o măsură.

Pe baza analizei integrate a rezultatelor evaluării capitalului și solvabilității, se formulează o concluzie referitoare la capacitatea companiei de realizare a strategiei și de îndeplinire a obiectivelor. Acest lucru depinde de capitalul disponibil și dacă strategia propusă corespunde apetitului la risc.

Cerința de capital este evaluată trimestrial, folosind metoda standard și, în același timp are loc și evaluarea eligibilității fondurilor proprii, în conformitate cu cerințele Solvabilitate II. Astfel se realizează o monitorizare continuă a nivelului de adecvare a capitalului.

În iulie 2018 a fost derulat un proces ORSA individual la nivelul Companiei, iar rezultatele acestuia au fost următoarele:

- Compania are capacitatea de a acoperi necesarul de capital de solvabilitate generat de natura riscurilor de subscriere asumate și administrate prin intermediul planului de afaceri și a sistemului de guvernanta al Companiei;
- Toate riscurile cuantificabile sunt cuprinse în formula standard;

- Exista surplus de capital disponibil pentru gestionarea unor situatii de stres, precum si pentru acoperirea riscurilor identificate prin Profilul de risc, dar care nu pot fi cuatificate, atat in prezent cat si pentru perioada de proiectie.

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

Funcția Cheie de Conformitate face parte din structura generală de guvernanta a companiei, organizată ca o funcție independentă de structurile operationale, fiind asigurată de către Directorul Juridic.

În conformitate cu prevederile legislației în vigoare, precum și cu prevederile documentelor normative ale companiei în materie de conformitate, Funcția Cheie de Conformitate este realizată prin îndeplinirea următoarelor responsabilități:

- identificarea, evaluarea, monitorizarea, raportarea și administrarea într-un mod eficient riscul de conformitate;
- asigurarea unei culturi organizationale privind conformitatea (ex. consiliere în redactarea reglementărilor interne care stabilesc cadrul de conformitate, aducerea la cunoștința tuturor angajaților a politicilor și procedurilor interne, redactarea și desfășurarea de testări periodice ale angajaților cu privire la aspecte de conformitate etc.);
- elaborarea de ghiduri scrise destinate personalului cu privire la implementarea adecvată a cadrului de reglementare și a standardelor prin intermediul politicilor, procedurilor și altor documente aferente;
- elaborarea raportului anual privind modul de administrare a riscului de conformitate;
- monitorizarea îndeplinirii de către structura de conducere a companiei și de către persoanele ce ocupă funcții critice și cheie a cerințelor legale cu privire la competența și experiența profesională, integritate și bună reputație și guvernanta (fit&proper);
- furnizarea de informații și consiliere conducerii companiei cu privire la prevederile cadrului legal și de reglementare, la evoluțiile din domeniul conformității, cu privire la standardele pe care compania trebuie să le îndeplinească, precum și cu privire la impactul posibil determinat de modificări ale activităților companiei;
- implicarea în procesul dezvoltării de noi produse / revizuirii produselor existente (după caz).

B.5 Funcția de audit intern

Funcția de Audit Intern (AI) este o funcție independentă, de asigurare obiectivă și de consultanță, în ceea ce privește creșterea valorii și îmbunătățirii operațiunilor Companiei.

AI sprijină organizația în îndeplinirea obiectivelor, printr-o abordare sistematică și disciplinată, pentru evaluarea și îmbunătățirea eficacității proceselor de management al riscului, control și guvernanta. AI asistă managementul la îmbunătățirea sistemului de control intern, prin emiterea de recomandări cu privire la deficiențele constatate și la îmbunătățirea politicilor și procedurilor existente, cu scopul implementării măsurilor adecvate și în termenele agreeate. Totodată, AI asistă și oferă consiliere conducerii, în activitatea de prevenire și detectare a cazurilor de fraudă, a practicilor lipsite de etică și desfășoară proiecte/ investigații speciale când este necesar.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Auditorii interni trebuie sa fie obiectivi si imparțiali in indeplinirea responsabilitatilor si trebuie sa evite conflictele de interese;

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

B.6 Functia actuariala

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

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

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

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

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

- Revizuirea calculului rezervelor tehnice, incluzand:
 - rezerve tehnice calculate conform standardelor IFRS si locale – lunar;
 - rezerve tehnice calculate conform Solvabilitate II (cea mai buna estimare a obligatiilor, marja de risc, sumele recuperabile din reasigurare) – trimestrial;
 - analiza calitatii datelor utilizate in calcule prin verificari implementate si prin expertiza tehnica specifica functiei;
- Participarea la procesul de analiza a rezultatelor cu privire la SCR/MCR – trimestrial;
- Cerinte legate de guvernanta si conformitate, incluzand:
 - crearea/actualizarea politicii actuariale;
 - crearea/actualizarea procedurilor actuariale si a instructiunilor legate de activitati specifice;
 - participarea la procesul legat de elaborarea/actualizarea altor politici si proceduri in cadrul companiei (ex: procedura si politica de reasigurare, politica de dezvoltare de noi produse);

- Revizuirea/supravegherea activitatilor de raportare, incluzand:
 - raportarea regulata solicitata de catre autoritatea de supraveghere sau de catre conducerea companiei;
 - raportari solicitate ad-hoc de catre conducerea companiei;
- Responsabilitati legate de sistemul de management al riscului:
 - Procesul de R&CSA (cu privire la riscurile asociate activitatii actuariale);
 - Indicatori cheie ai riscului (revizuire anuala a manualului privind indicatorii cheie de risc);
- Implicarea in activitatile legate de planificari bugetare, incluzand:
 - Revizuirea bugetului si elaborarea de prognoze cu privire la rezultatul net tehnic la nivel de produse;
 - Monitorizarea (in colaborare cu departamentele financiar, tehnic si de vanzari) rezultatelor obtinute de catre companie prin comparatie cu sumele bugetate;
- Revizuirea si evaluarea noilor produse/noilor versiuni de produse, incluzand:
 - Tarifare;
 - Testarea profitabilitatii;
 - Reasigurarea;

B.7 Externalizare

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

- Evaluarea adecvarii externalizarii;
- Selectarea prestatorului;
- Cerinte contractuale;
- Aprobarea contractului;
- Raportare si monitorizare;
- Contingenta si incetarea contractului

B.8 Alte informatii

Urmare a misiunii de audit extern derulate pentru anul 2018, auditorul statutar PWC a declarat ca situatiile financiare ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Companiei, la data de 31 decembrie 2018, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data în conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiară ("ASF") nr. 41/2015.

In perioada februarie-martie 2018 a fost derulata o noua iteratie a procesului de autoevaluare a riscurilor si controalelor si a fost emis un nou raport de evaluare a riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor IT, principala concluzie fiind ca distributia riscurilor identificate confirma dependenta activitatilor operationale de procesele in care implicarea factorului uman este ridicata. Totodata acest raport arata expunerile la riscul operational datorate sistemelor tehnice si aplicatiilor folosite pentru sustinerea

activitatilor operationale, expuneri ce vor fi adresate in perioada urmatoare prin masuri de control suplimentare, care in majoritatea cazurilor vor fi reprezentate de dezvoltari si imbunatatiri ale sistemelor folosite, respectiv ale proceselor derulate.

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

In anul 2018 Compania a respectat principiile de guvernanta corporative prevazute de Regulamentul ASF 2/2016, asigurandu-se ca sistemul de guvernanta corporativa respecta urmatoarele cerinte:

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

C Profilul de risc

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

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

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

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

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

Produsele Companiei acopera urmatoarele riscuri: deces, invaliditate permanenta, somaj, incapacitate temporara de munca din accident, interventie chirurgicala din accident si spitalizare din accident.

In baza analizei riscurilor inerente produselor, segmentarea obligatiilor rezultate din asigurarile de viata pe linii de activitate SII este:

- Alte asigurari de viata (pentru riscul de deces)
- Asigurari de viata cu participare la profit (pentru riscurile de deces si supravietuire)
- Asigurari diverse pierderi financiare (pentru riscul de somaj involuntar)
- Asigurari de protectie a veniturilor (pentru riscurile de deces din accident, invaliditate permanenta, invaliditate temporara)
- Asigurari pentru cheltuieli medicale (pentru riscurile de spitalizare si chirurgie)
- Asigurari unit-linked si index-linked (pentru componenta de investitii).

Segmentarea pe linii de activitate Solvabilitate II a ramas neschimbata de la inceputul raportarii conform acestui regim.

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

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



Cele mai importante expuneri sunt reprezentate de riscul de subscriere și riscul de contrapartida, nivelul ridicat al celui din urmă fiind explicat de soldul conturilor curente din Bancpost de la sfârșitul anului 2018 când, din cauza migrării conturilor bancare din Bancpost în Banca Transilvania, depozitele nu au mai putut fi reînnoite și disponibilitățile banesti au rămas în conturile curente. Profilul de risc general al Companiei poate fi evaluat ca fiind **moderat**. Compania nu are un apetit ridicat de risc, desfășurând afacerile pe o bază prudentă.

C.1 Riscul de subscriere și rezervare

Riscul de subscriere și rezervare este reprezentat de riscul aferent contractelor de asigurare, și anume atunci când valoarea efectivă a daunelor și altor beneficii plătite clienților depășește valoarea obligațiilor din asigurare. Acest lucru se poate întâmpla datorită faptului că severitatea și frecvența daunelor sunt mai mari decât estimările.

Riscurile din activitatea de asigurare pot proveni din:

- Deviații de la nivelul estimat al daunelor;
- Deviații de la nivelul estimat al cheltuielilor și al anumitor parametri, cum ar fi mortalitatea, morbiditatea etc, parametrii folosiți în procesul de tarifare al produselor noi;
- Deviații de la nivelul așteptat al randamentelor investițiilor;
- Schimbări neașteptate ale indicatorilor macroeconomici.

În mod particular, ținând cont de tipul contractelor emise, Compania este expusă următoarelor tipuri de riscuri:

A) Riscuri aferente liniei de activitate dedicată produselor de asigurare de viață:

- *Riscul de mortalitate* se referă la riscul de a plăti mai multe daune pentru acoperirea mortalității decât a fost estimat și asumat în tarifarea produselor. Compania este expusă riscului de mortalitate prin produsele tradiționale individuale, produse de asigurare de viață și de credit de grup.

- *Riscul de longevitate* se refera la daunele si plata beneficiilor viitoare care ar putea fi diferite de plata beneficiilor actuale care vor deveni scadente in viitor in cazul in care detinatorii contractelor de asigurare traiesc mai mult decat este estimat. Expunerea Companiei la riscul de longevitate provine din produsele traditionale individuale care acopera riscul de supravietuire la maturitatea contractului.
 - *Riscul de reziliere* deriva din incertitudinea aferenta comportamentului asiguratilor in privinta anularii contractului. Expunerea Companiei la acest risc provine din toate produsele din portofoliu.
 - *Riscul de cheltuieli* rezulta din faptul ca momentul si/sau suma cheltuielilor efectuate difera de cele estimate la momentul stabilirii preturilor. Cheltuielile estimate includ atat cheltuielile initiale, cat si cele de reinnoire si corespund, in principal, cheltuielilor administrative. Toate produsele din portofoliu sunt afectate de acest risc.
 - *Riscul de catastrofa* se produce cand un eveniment cu severitate foarte mare, dar cu o frecventa extrem de redusa conduce la o abatere semnificativa in obligatiile actuale fata de totalul obligatiilor estimate. Compania este expusa unor pierderi generate de evenimente imprezibile care pot afecta mai multe riscuri asigurate. Compania este protejata impotriva evenimentelor catastrofale printr-un tratat de reasigurare de tip exces de dauna incheiat cu un reasurator cu un credit rating solid.
- B) Riscuri aferente liniei de activitate de asigurari generale si riscuri aferente asigurarilor de sanatate, in acest caz subscrierea realizandu-se prin intermediul tehnicilor de asigurari generale:
- Riscul de prima si rezerva este reprezentat de riscul ce poate aparea din evolutia nefavorabila a obligatiilor din asigurare sau din fluctuatii in frecventa si severitatea evenimentelor asigurate. Expunerea Companiei la acest risc este datorata majoritatii produselor din portofoliu prin acoperirile suplimentare oferite in completarea asigurarii de viata de baza.
 - Riscul de catastrofa apare datorita incertitudinii in ceea ce priveste presupunerile folosite in stabilirea pretului acoperirii sau nivelului rezervelor in legatura cu evenimentele de pandemie sau acumulari neobisnuite de riscuri in astfel de circumstante. Expunerea Companiei la acest risc provine din majoritatea produselor din portofoliu prin acoperirile suplimentare oferite in completarea asigurarii de viata de baza.
 - Riscul de reziliere in masa reiese din incertitudinea referitoare la comportamentul contractantilor politelor de asigurare in ceea ce priveste rezilierea politelor detinute. Expunerea Companiei provine din majoritatea produselor din portofoliu prin acoperirile suplimentare oferite in completarea asigurarii de viata de baza.

In vederea monitorizarii riscului de subscriere si rezervare, Compania analizeaza ipotezele aplicate in procesele de tarificare a produselor si de testare a profitabilitatii pentru riscul de mortalitate, randament investitional si cheltuieli administrative, folosind metode statistice si actuariale. De asemenea combina aceste metode cu ipoteze suplimentare folosind diversi parametri, cum ar fi rata de reziliere si deruleaza teste de adecvare a obligatiilor. In mod specific, Compania monitorizeaza si controleaza riscurile de subscriere si rezervare, dupa cum urmeaza:

- Folosirea reasigurarii pentru a reduce expunerea la riscul de mortalitate;
- Respectarea cadrului de subscriere prin care numai riscurile asigurabile sunt acceptate, iar primele reflecta circumstantele unice ale fiecarui risc;
- Evidentierea performantei prin indicatori specifici inclusi in raportarile lunare;

- Derularea procesului ORSA care include teste de stres si scenarii de analiza pentru evaluarea riscurilor in conditii de stres;
- Monitorizarea ratei de reziliere prin intermediul indicatorilor de risc;
- Configurarea produselor si stabilirea pretului urmarindu-se minimizarea selectiei adverse si utilizarea de factori de evaluare adecvati pentru a diferentia nivelele de risc.

Scopul tratatelor de reasigurare intocmite de catre Companie este acela de a limita expunerea generala la risc si de asemenea de a imbunatati randamentul procesului de subscriere.

Mentinerea unei expuneri reduse la risc este asigurata printr-o protectie pe doua nivele:

- Primul nivel de risc si expunere adreseaza potentialele daune individuale si ofera protectie prin incheierea mai multor contracte de reasigurare proportionale, de tip cota parte, si non proportionale, de tipul exces de dauna.
- Cel de-al doilea nivel de risc si expunere se refera la determinarea daunelor agregate ca urmare a unui eveniment catastrofal. Protectia impotriva unor astfel de evenimente este materializata printr-un tratat non-proportional de tipul exces de dauna pe eveniment catastrofal.

Contractele de reasigurare proportionale de tip cota parte protejeaza fiecare risc asumat de companie in integralitatea lui, scopul acestora fiind un transfer real de risc astfel ca, in cazul unei daune, de la reasurator se va recupera partea din dauna aferenta procentului de cedare in reasigurare a riscului respectiv, parte care a fost stabilita ca fiind optima pentru realizarea unei protectii reale a Companiei.

Contractele de reasigurare de tip exces de dauna sunt asociate produselor pentru care se estimeaza un volum semnificativ de sume asigurate pe persoana, pe o parte dintre acestea stabilindu-se retentia la nivel de "viata" (persoana asigurata), limitandu-se astfel asumarea de catre Companie a unor obligatii care ar putea influenta negativ fezabilitatea produsului in cazul producerii unui/unor evenimente asigurate. Retentia maxima pentru acest tip de contracte este de 10.000 euro pe persoana pe risc sau pe contract pe risc.

In vederea asigurarii protectiei Companiei in cazul producerii unui eveniment catastrofal, care poate determina producerea evenimentelor asigurate pentru un numar semnificativ de persoane asigurate, chiar si avand in vedere existenta dispersiei teritoriala acestora, ceea ce diminueaza riscul de concentrare, se incheie anual tratate de tip excedent de dauna menite sa acopere partea de risc aflata in retentia Companiei.

Expunerea la riscul de concentrare, in cazul aparitiei unui risc suficient de mare care ar putea afecta activitatea Companiei si ar produce efecte negative asupra solvabilitatii sau situatiei financiare, este redusa prin distributia riscurilor asigurate la nivelul intregii tari.

Plasamentele facultative in reasigurare vor fi practicate in cazul in care expunerea unui risc excede capacitatile contractelor de reasigurare in vigoare sau in cazul asumarii riscurilor excluse din acoperirile contractelor de reasigurare.

Riscul de lichiditate este de asemenea redus prin intermediul programului de reasigurare, care asigura indeplinirea in orice moment si cu costuri reduse a obligatiilor de plata pe termen scurt si incasarea ,fara dificultate, a creantelor aferente contractelor de reasigurare.

In vederea urmaririi eficacitatii programului de reasigurare, Compania urmareste periodic:

- evolutia rezervelor de daune pentru produsele reasurate si recuperarea partii de dauna cedata pentru daunele achitate de catre companie,
- plata, respectiv incasarea primelor cedate/de recuperat, catre/de la reasuratori,
- evolutia credit ratingului partenerilor, pentru a putea reactiona in timp real in cazul unor deteriorari ale acestuia si fara sa creeze impact in riscul de credit,
- modificarile conditiilor contractuale, a limitelor de subscriere ale produselor asigurate si compatibilitatea acestora cu prevederile contractelor de reasigurare aferente, suficienta tratatului de reasigurare pentru acoperirea riscului de catastrofa.

Din punct de vedere cantitativ Compania monitorizeaza riscul de subscriere si rezervare in mod continuu prin:

- Valoarea SCR pentru modulul de risc de subscriere si rezervare si sub-modulele aferente, valoare calculata trimestrial;
- Indicatorii de risc cheie: ponderea SCRLife, SCRNonLife and SCRHealthNSLT in total BSCR inainte de diversificare, rata de dauna si rata de reziliere.

La data de 31/12/2018 riscul de subscriere si rezervare reprezinta 42% din total BSCR inainte de diversificare, ponderea fiecarui sub-modul fiind urmatoare: SCRLife 20%, SCRHealthNSLT 7% si SCRNonLife 15%.

Tinand cont de rezultatele monitorizarii cantitative si de asemenea de analiza calitativa, expunerea la riscul de subscriere si rezervare este evaluata ca fiind **redus-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.

Portofoliul de active al Companiei include urmatoarele tipuri de instrumente financiare la 31/12/2018 avand fiecare ponderile mentionate mai jos (exclusiv active UL):

- Titluri de stat in LEI sau EUR – 75,6%
- Obligatiuni Municipale in LEI – 1,1%
- Actiuni tranzactionate pe pietele financiare europene – 0,2%
- Depozite la, ING bank si Citibank– 16,7%
- Conturi curente la Eurobank, Bancpost, ING Bank, Citibank, BCR, First Bank and Raiffeisen Bank– 6.3%. Avand in vedere achizitia bancpost de catre Banca Transilvania, portofoliul de depozite si conturi curente va fi automat migrat catre Banca Transilvania incepand cu 3 ianuarie 2019.

Activele aferente fondurilor UL includ urmatoarele:

- Note structurate emise de J.P.Morgan Structured Products B.V.,
- Depozite la Bancpost care vor fi migrate catre Banca Transilvania.

La nivelul fiecărui submodul al formulei standard DSII expunerea la riscul de piață se prezintă astfel:

- **Riscul de concentrare:** Compania este expusă acestui risc prin investițiile sale în instituții financiare, astfel:
 - Eurobank – prin acțiunile cumparate de la Grivalia, o Companie membră a Grupului Eurobank,
 - ING Bank – prin depozite (Fonduri UL și portofoliul de investiții al Companiei) acestea având un impact redus în SCR datorită credit rating-ului solid al ING,
 - Citibank – prin depozite în portofoliul de investiții al Companiei, acestea având un impact redus în SCR datorită credit rating-ului solid al Citibank,
- **Riscul ratei de dobândă:** Compania este expusă acestui risc prin activele financiare cu venit fix incluse în portofoliul de investiții, acestea fiind sensibile la variațiile ratei de dobândă; aceste fluctuații pot reduce valoarea investițiilor în instrumente financiare.
Compania este expusă pe segmentul titlurilor de stat din România atât în LEI și EUR, obligațiilor municipale din România în LEI și depozitelor deținute atât de companie cât și de Fondurile UL, la care se adaugă și expunerea la riscul de dobândă generată de notele structurate (principalele active suport ale Fondurilor UL).
Pentru activele menționate mai sus, dar și pentru obligațiile din asigurare expuse la variațiile ratelor de dobândă, Compania a măsurat impactul în valoarea netă a activului generat de fluctuațiile în ratele de dobândă fără risc.
- **Riscul valutar:** Compania este expusă volatilității riscului valutar prin poziții deschise pe monede străine. Expunerea la riscul valutar este generată de deținerea unor active în monede străine sub formă: conturilor curente și a depozitelor la termen (inclusiv activele aferente produselor de tip UL), acțiuni cotate pe piețele europene și titluri de stat în EUR, și datorită activelor și obligațiilor din activitatea de asigurare și reasigurare. Valoarea economică a expunerii la riscul valutar este redusă prin contractele de hedging valutar derulate cu ING Bank.
- **Riscul acțiunilor:** Portofoliul de investiții este expus volatilității prețurilor de piață ale acțiunilor, însă cu o pondere scăzută la nivelul întregului portofoliu. Portofoliul de acțiuni este format din acțiuni listate și tranzacționate pe piețele europene.
- **Riscul de dispersie:** Compania este expusă riscului de dispersie prin investiții în depozite (atât depozite ale companiei cât și depozite aferente fondurilor UL) și prin notele structurate (Fonduri UL).

Analiza expunerii la riscul de piață pentru fiecare din sub-module a fost realizată atât pentru activele Companiei cât și pentru activele aferente fondurilor UL administrate de către Companie.

Pentru contractele UL Compania a aplicat principiul transparenței determinând astfel expunerea la riscul de piață generat activele aferente fondurilor UL administrate de către aceasta.

În ceea ce privește portofoliul Companiei, expunerea la risc este redusă prin investițiile majoritare în instrumente financiare cu venit fix.

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

- Toate activitățile investiționale în cadrul Companiei sunt realizate ținând cont de dimensiunea, natura și termenul obligațiilor și de asemenea de apetitul la risc general și 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, 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 31.12.2018 reprezinta 18% din total BSCR inainte de diversificare, din care riscul de dispersie are cea mai mare pondere de 33%, apoi riscul de concentrare 46%, riscul ratei de dobanda reprezinta 15%, riscul valutar 4% si riscul actiunilor 2%.

Ținând cont de rezultatele monitorizării cantitative și de asemenea de analiza calitativă, expunerea la riscul de piață este evaluată ca fiind **moderat** în principal datorită impactului riscului asociat activelor fondurilor UL.

C.3 Riscul de credit

Riscul de credit la care se expune Compania are legătură cu posibilitatea ca o contrapartidă să-și încalce prevederile contractuale financiare generând astfel o pierdere financiară pentru Companie.

În analiza riscului de credit au fost luate în calcul două tipuri de contrapartide față de care Compania este expusă:

- Contrapartida de Tip 1 (ce reprezintă partea cea mai importantă a expunerii la acest risc, 97%) se referă la:
 - a. Partenerii de reasigurare – care, în conformitate cu procedurile interne sunt selectați în concordanță cu puterea financiară,
 - b. Expunerea la bănci – prin soldurile conturilor curente deschise la Bancpost, Eurobank, ING Bank, Citibank, BCR, Piraeus și Raiffeisen.
- Contrapartida de Tip 2 include creanțele din asigurări care provin din contractele de asigurare ale clienților acestea reprezentând 3% din valoarea SCR pentru modulul de risc de contrapartidă.

Din punct de vedere cantitativ Compania monitorizează riscul din credit în mod continuu prin:

- Valoarea SCR pentru modulul de risc de contrapartidă,
- Indicatori cheie de risc: ponderea SCR pentru modulul de risc de contrapartidă în total BSCR înainte de aplicarea diversificării și rating-ul partenerilor de reasigurare.

Expunerea la riscul de credit este asociată titlurilor de stat emise de guvernul României, activelor din reasigurare, creanțelor provenite din primele de asigurare și conturilor curente.

Contrapartidele la care Compania este expusă au fost selectate prin luarea în considerare a credit scoring-ului și a reputației. Rating-ul este folosit ca și o modalitate adecvată pentru identificarea și administrarea riscurilor atașate unei contrapartide, în acest fel Compania se asigură de faptul că doar contrapartidele cu un nivel suficient de bun al acestuia sunt folosite.

Informația referitoare la evaluarea riscului de credit al unei contrapartide față de care Compania este expusă este furnizată de către Grup. În completare, Compania realizează verificări al acestor valori prin utilizarea informațiilor publicate pe paginile de internet oficiale ale contrapartidelor.

La data de 31/12/2018, riscul de credit, sub forma riscului de default al unei contrapartide, reprezintă 40% din BSCR înainte de diversificare, nivelul ridicat fiind explicat de soldul conturilor curente din Bancpost de la sfârșitul anului 2018 când, din cauza migrării conturilor bancare din Bancpost în Banca Transilvania, depozitele nu au mai putut fi reînnoite.

Ținând cont de rezultatele monitorizării cantitative și de asemenea de analiza calitativă, expunerea la riscul de credit (riscul de contrapartidă) este evaluată ca fiind **moderată**.

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 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, mediu si lung.

In ceea ce priveste administrarea pe *termen lung* (>1 an), intrarile si iesirile din Companie sunt monitorizate conform detaliilor din buget incluzand proiectiile pentru anii urmasori. Pleacand de la acestea, este determinat disponibilul in conturi curente pentru investitii si de asemenea rezultatul investitional.

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, comisioanele 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 perspectiva principiului persoanei prudente, activele sunt investite prudent tinand cont si de cerintele de lichiditate reiesite din activitatile derulate, respectiv de natura si scadenta obligatiilor din asigurare.

Din punct de vedere cantitativ Compania monitorizeaza riscul de lichiditate in mod continuu prin coeficientul de lichiditate imediata (raportul dintre 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 reducere a eficientei care rezulta din procesele interne disfunctionale sau inadecvate, din erorile personalului sau din erorile generate de sistemele informatice, precum si din manifestarea nefavorabila a unor factori externi.

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

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

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

Administrarea acestor riscuri se incadreaza in sistemul general de administrare a riscurilor operationale ale Companiei, dar in acelasi timp administrarea fiecarui risc in parte este descrisa in 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 revizuri 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 partenerului de bancassurance, 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 in parcursul derularii proceselor sau 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.

De asemenea in ceea ce priveste Securitatea IT, 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, durata activelor versus durata obligatiilor, activele admise sa acopere rezervele tehnice brute (pe termen lung si pe termen scurt), monitorizarea rezultatului din investitii pentru produsele cu rata tehnica garantata.

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

C.6.2 Riscul de conformitate

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

Compania gestioneaza riscul de conformitate astfel:

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

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

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

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

C.6.3 Riscul reputational

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

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

C.6.4 Riscul de concentrare

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

In ceea ce priveste concentrarea din riscul de subscriere, portofoliul de asigurare este distribuit in mod egal, fara a avea o expunere mare pe clasele sociale sau profesionale. Pentru majoritatea produselor sumele asigurate sunt limitate sau acceptate cu evaluari de risc speciale in cazul unor sume care depasesc limite prestabilite, in timp ce retentia Companiei este legata de mai multi factori, specifici pentru fiecare produs, cum ar fi: suma asigurata maxima, numarul estimat de daune si dimensiunea daunelor, dimensiunea portofoliului si impactul in solvabilitate.

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).

Concentrarea din riscul de piata are cel mai mare impact datorita notelor structurate si a depozitelor, ce au legatura cu entitati apartinand aceleiasi institutii financiare sau grupuri financiare (Eurobank, JPMorgan, Citibank si ING Bank), investitii reprezentate de active aflate atat in portofoliul Companiei cat si in activele suport pentru fondurile UL.

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

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

- Valoarea SCR pentru sub-modulul de risc de concentrare aferent riscului de piata,
- Valoarea SCR pentru modulul de risc de contrapartida.

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

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

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 fiecarei 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 paralela intre Bilantul Solvabilitate II si bilantul din situatiile financiare la 31.12.2018:

Informatii bilant - Solvabilitate II vs Statutar la 31.12.2018 (in Lei)			
ACTIVE	Bilant Solvabilitate II	Situatii financiare Statutare	Nota
Cheltuieli de achizitie reportate	0	3.784.456	a)
Imobilizari necorporale	0	2.345.869	b)
Impozit amanat	429.930	0	c)
Echipamente tehnologice, mijloace de transport, mobilier si alte echipamente	847.561	847.561	d)
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele unit linked)	52.639.764	64.763.375	e)
Actiuni			
- Actiuni listate	161.809	161.809	
- Actiuni nelistate			

Titluri de stat so obligatiuni			
- Guvernamentale	52.083.845	53.243.833	
- Corporatiste			
- Plasament colectiv	20.998	29.498	
Instrumente derivate			
Depozite, altele decat disponibil in conturi bancare curente	373.112	11.328.235	
Active detinute pentru contractele de tip index linked si unit linked	72.379.842	72.379.842	f)
Sume de recuperat din reasigurare pentru:	3.277	430.287	g)
Asigurari generale si asigurari de sanatate similar asigurariilor generale	-355.572	0	
- Asigurari generale excluzand asigurariile de sanatate	-209.011	0	
- Asigurari de sanatate similar asigurariilor generale	-146.561	0	
Asigurariile de viata si de sanatate simiiar asigurariilor de viata, excluzand asigurariile de sanatate si asigurariile index linked si unit linked	358.849	0	
- Asigurari de sanatate similar asigurariilor de viata	0	0	
- Asigurari de viata excluzand asigurariile de sanatate si pe cele de tip index linked si unit linked	358.849	0	
Asigurari de viata index linked si unit linked	0	0	
Creante de la asigurati si intermediari	809.376	7.430.262	h)
Creante din reasigurare	561.587	561.587	i)
Creante (comert, nu din asigurare)	228.729	228.729	j)
Numerar si echivalente de numerar	15.261.460	4.325.132	e)
Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte	38.156	19.194	k)
TOTAL ACTIVE	143.199.682	157.116.294	

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 net

La data raportarii, Compania are inregistrata o creanta cu impozitul amanat in valoare de 429.930 lei.

In bilantul Solvabilitate II, creantele sau obligatiile cu impozitul amanat sunt recunoscute pentru diferentele temporare provenite din reevaluarea activelor (investitii, proprietati, creante din reasigurare) si din reevaluarea rezervelor tehnice (BEL & marja de risc) conform Directivei Solvabilitate II si valoarea lor fiscala din contabilitatea locala.

Activele si datoriile privind impozitul amanat sunt calculate prin aplicarea cotei de impozit in vigoare (2018: 16%), sau care urmeaza sa se aplice in perioada in care activul sau datoria va fi

decontata, sau prin aplicarea cotei de impozitare (si legilor fiscale) care au fost adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

Creanta din impozitul amanat este recunoscuta atunci cand este probabil ca in viitor sa existe profituri impozabile pentru care aceste creante pot fi utilizate.

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

La data raportarii compania avea mijloace fixe in valoare de 847.561 lei. Aceasta categorie include in principal calculatoare, alte echipament IT, echipamente de telefonie si reamenajarea sediului.

e) Active financiare

Activele financiare includ titluri de stat, 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 are 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 include un depozit care a fost constituit pentru instrumentele derivate si are maturitatea de peste 3 luni.

Numerar si echivalent in numerar

La 31 decembrie 2018, Compania avea suma de 15.261.460 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.

Compania detine conturi curente si depozite la Bancpost, Citibank, ING Bank, BCR, Raiffeisen si First bank, iar pe langa acestea, are deschise conturi curente la Eurobank (Atena). Avand in vedere achizitia Bancpost de catre Banca Transilvania, banii disponibili din conturile curente vor fi migrati automat catre Banca Transilvania in data de 3 ianuarie 2019.

Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate detinute la 31 decembrie 2018 sunt in suma de 20.998 lei.

Acestea includ evaluarea contractului forward in vigoare la finalul anului. Nu este nicio diferenta intre valoarea acestuia in situatiile financiare statutare si Solvabilitate II.

f) Active detinute pentru contractele index linked si unit linked

La data raportarii, activele suport ale fondurilor de tip Unit Linked sunt in valoare de 72.379.842 lei. Fondurile de tip unit linked sunt evaluate la valoarea de piata.

g) Sume de recuperat din reasigurare

La data raportării, Compania are sume de recuperat din reasigurare în valoare de 3.277 lei. Această categorie de active constă în sumele recuperabile din reasigurare provenite din contractele de reasigurare.

h) Creante de la asigurați și intermediari

La data raportării, creantele de la asigurați și de la intermediari sunt în valoare de 809.376 lei. Această categorie include sumele datorate de clienți și alți asigurați și care sunt legate de activitatea de asigurare dar care nu sunt incluse în fluxurile de numerar ale rezervelor tehnice. De asemenea, include sumele restante de primit de la asigurați și de la intermediari (spre exemplu primele scadente dar încă neplatite). În cazul în care există dovezi certe de depreciere a acestor creante, Compania va reduce corespunzător valoarea lor contabilă prin înregistrarea unui provizion pentru creante incerte.

i) Creante din reasigurare

La data raportării, creantele din reasigurare însumau 561.587 lei. În categoria creanțelor din reasigurare este inclusă participarea Companiei la profitul reasuratorului conform contractelor de reasigurare.

j) Creante (comerciale, nu din asigurare)

La data raportării, Compania avea creante în valoare de 228.729 lei (creante comerciale, nu din asigurare), care includ în principal sumele platite în avans către furnizori și materialele promotionale aflate în stocurile Companiei precum și creante provenite de la alte entități publice.

k) Orice alte active care nu sunt prezentate în alta parte

La data raportării, Compania avea suma de 38.156 Lei în categoria de "Orice alte active care nu sunt prezentate în alta parte", categorie care include în principal alte creante provenite de la fondurile mutuale UL, stocul de tichete cadou și avansuri spre decontare.

D.1.2 Diferențele dintre raportarea Solvabilitate II și cea statutară, grupate pe clase de active

a) Cheltuielile de achiziție reportate

Cheltuielile de achiziție reportate sunt prezentate cu valoarea zero în bilanțul Solvabilitate II, în timp ce în situațiile financiare acestea sunt evaluate la 3.784.456 lei. Conform normelor contabile statutare, comisioanele și alte costuri de achiziție asociate emiterii contractelor de asigurare și reînnoirii contractelor de asigurare existente sunt recunoscute ca active necorporale. Cheltuielile de achiziție reportate sunt amortizate proporțional cu primele, astfel:

- Pentru asigurările de viață pe termen lung, cu excepția polițelor de asigurare cu prima unică, cheltuielile de achiziție reportate sunt amortizate în conformitate cu veniturile din prime prin folosirea aceleși metodologii ca cea de la calculul rezervei matematice.

- Pentru asigurarile de viata pe termen scurt, cheltuielile de achizitie raportate 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 linear 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 statutara.

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 statutara (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

In balanta Solvabilitate II, depozitele cu o durata mai mica de 3 luni au fost reclasificate de la categoria de active "Depozite" la categoria de active "Numerar si echivalente in numerar".

Instrumente financiare derivate

In categoria "Active financiare", pe situatiile financiare statutare este inclus și un instrument derivat pe care Compania il are in portofoliul sau si care a fost primit in cadrul programului de preschimbare a obligatiunilor grecesti (PSI) cu ani în urma. Evolutia acestui instrument este legata de PIB-ul Greciei. In balanta Solvabilitate II acesta este recunoscut cu zero avand in vedere evolutia pietei din Grecia și de faptul ca nu există nicio probabilitate de generare de pierderi in viitor.

g) 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 statutara, acestea constau din rezervele de daune cedate in reasigurare, conform contractelor incheiate cu reasuratorii.

h) Creante de la asigurati si intermediari

Sunt diferite între evaluarea din bilanțul Solvabilitate II și evaluarea din situațiile financiare statutare a creanțelor de la asigurați și intermediari cauzate de folosirea metodelor diferite de calcul, conform normelor în vigoare. Astfel, pentru contabilitatea statutară ele sunt calculate pe baza anualizată, în timp ce pentru Solvabilitate II acestea sunt recunoscute în măsura în care ele sunt scadente la data de referință.

k) Orice alte active care nu sunt prezentate în alta parte

Diferența dintre bilanțul Solvabilitate II și situațiile financiare statutare constă în stocul de tichete cadou și avansurile spre decontare care, în situațiile financiare statutare, sunt incluse în numerar și echivalente de numerar.

D.2 Rezerve tehnice

D.2.1 Produse de asigurare

Produsele vândute de către companie sunt împărțite în două categorii principale: protecție (asigurări de viață atasate creditelor bancare, asigurări de viață și asigurări suplimentare de sănătate) și produse de economisire (unit linked și asigurare mixtă de viață – deces și supraviețuire), care acoperă următoarele riscuri: deces, invaliditate permanentă, somaj, incapacitate temporară de muncă cauzată de accident, intervenție chirurgicală cauzată de accident și spitalizare cauzată de accident.

Segmentarea obligațiilor corespunzătoare asigurărilor de viață pe fiecare linie de afaceri (asa cum sunt descrise în normele Solvabilitate II), realizată pe baza analizei tuturor riscurilor asociate produselor aflate în portofoliul companiei, este următoarea:

- Alte asigurări de viață (pentru riscul de deces)
- Asigurări de viață/Asigurări cu participare la profit (pentru riscurile de deces și supraviețuire la maturitate)
- Asigurări generale/asigurări de pierderi financiare diverse (pentru riscul de somaj involuntar)
- Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale /asigurări de protecție a venitului (pentru riscul de deces din accident, invaliditate permanentă, incapacitate temporară de muncă)
- Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale /asigurări de cheltuieli medicale (pentru riscurile de spitalizare și intervenție chirurgicală)
- Asigurări tip index-linked și unit-linked (componenta investițională).

Compania vinde produse de asigurare individuală și de grup. În cazul contractelor individuale limita contractuală este fixată la data maturității. În cazul contractelor de asigurare de grup (reînnoibile anual) limita este fixată la data reînnoirii.

D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie 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 asigurari de viata si asigurari de sanatate similare asigurarilor generale este calculata separat folosind proiectii de cashflow-uri viitoare.

Valoarea rezervelor tehnice aferente fiecarei linii de afaceri raportata la data de 31 decembrie 2018 se regaseste in tabelul de mai jos:

Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2018 (in lei)	Cea mai buna estimare a obligatiilor	Marja de risc	Rezerve tehnice totale
Asigurari de viata cu participare la profit	28.063.179	213.195	28.276.375
Alte asigurari de viata	427.894	3.251	431.145
Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	(259.236)	1.969	(257.267)
Asigurari de viata generale	(506.150)	3.845	(502.305)
Asigurari de tip index linked si unit linked	74.764.648	567.985	75.332.633
Total	102.490.335	790.246	103.280.580

Ipoteze

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

a) Ratele dobanzii

Curba fara risc, relevanta monedei produsului, fara ajustari privind volatilitatea, publicata de catre Autoritatea Europeana de Asigurari si Pensii Ocupationale ("EIOPA") si aferenta datei evaluarii.

b) Ratele de anulare

Cele mai bune estimari ale ratelor de neplata sunt determinate analizand istoricul/experienta companiei. Acestea variaza in functie de produs.

c) Rata cheltuielilor

Cea mai buna estimare pentru rata cheltuielilor este determinata analizand cheltuielile reale inregistrate de catre companie pe parcursul perioadei de raportare.

d) Ratele mortalitatii

Ratele de mortalitate utilizate in calcule se bazeaza pe tabelele de mortalitate oficiale ale Romaniei ajustate la experienta companiei. Acestea variaza in functie de categoria de produse.

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 monetare sunt proiectate in viitor luand in considerare toate intrarile si iesirile monetare care pot avea loc pe parcursul duratei politei, dar luand in calcul limita contractuala definita.

Conform legislatiei Solvency II, modelului de business si modului istoric de a rationa si aplica definitia de limita contractuala pentru contractele de asigurari de viata, au fost folosite doua categorii de definitii:

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

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

✓ *Cea mai buna estimare a obligatiilor*

Pentru toate liniile de afaceri, cu exceptia asigurarilor de sanatate similare asigurarilor generale si generale, valoarea acestui indicator este determinata luand in considerare valoarea in timp a fluxurilor monetare viitoare generate de portofoliul in vigoare. Proiectia fluxurilor monetare ia in calcul toate fluxurile monetare de intrare si de iesire care au loc de-a lungul duratei de viata a portofoliului.

Urmatoarea lista (care nu acopera toate cazurile) de fluxuri monetare de intrare si iesire este luata in considerare:

- a) fluxuri monetare generate de prime si comisioane viitoare si care se incadreaza in limitele contractuale;
- b) fluxuri monetare care rezulta din beneficii viitoare (deces, invaliditate, renuntare, etc.)
- c) fluxuri monetare generate de cheltuieli operationale.

Pentru liniile de afaceri de asigurari de sanatate similare asigurarilor generale si de asigurari generale, evaluarea celei mai bune estimari este efectuata separat pentru rezerva de daune, respectiv pentru rezervele de prima.

Calculul celei mai bune estimari pentru rezerva de prime se bazeaza pe proiectia fluxurilor monetare viitoare generate de contractele considerate in vigoare la data raportarii. Rezerva de prime este calculat ca valoarea prezenta asteptata a urmatoarelor fluxuri monetare viitoare de intrare si iesire:

- a) Fluxuri monetare generate de prime viitoare;
- b) Fluxuri monetare rezultand din evenimente de dauna viitoare;
- c) Fluxuri monetare generate de cheltuieli viitoare.

Evaluarea fluxurilor banesti este realizata la nivel de polita.

Valoarea celei mai bune estimari a rezervei de daune este egala cu valoarea reala a rezervei de dauna avizata (RBNS) si rezervei de dauna neavizata (IBNR) raportate la 31 decembrie 2018.

Fluxurile de numerara sunt calculate la nivel de polita de asigurare.

✓ *Marja de risc*

Marja de risc este calculata potrivit metodei de simplificare 3 din specificatiile tehnice 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.

✓ *Sume de recuperat din reasigurare*

Sumele de recuperat din reasigurare sunt calculate separat pentru fiecare linie de afaceri.

Calculul urmeaza aceleasi principii si metodologii ca cele utilizate in determinarea celei mai bune estimari (best estimate) si este consistent cu limita contractului de asigurare.

Suma totala de recuperat din reasigurare este ajustata astfel incat sa tina cont de pierderile asteptate cauzate de riscul de contrapartida si se bazeaza pe metoda de simplificare privind durata fluxurilor monetare relevante.

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 si a celor de anulare la nivel de produs genereaza un nivel de incertitudine cu privire la stabilirea nivelului final al valorii celei mai bune estimari.

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

Potrivit standardelor financiare locale, rezervele tehnice includ rezerva matematica, rezerva de prime necastigate (UPR), rezerva de beneficii, RBNS si IBNR.

Potrivit cadrului Solvabilitate II, rezervele tehnice sunt calculate pentru fiecare contract pe baza celor mai bune estimari si iau in considerare fluxurile monetare generate de prime, daune si cheltuieli.

Tabelul de mai jos ilustreaza diferentele dintre rezervele tehnice pe fiecare linie de afaceri calculate potrivit celor doua standarde (Solvabilitate II si raportare locala):

Linii de afaceri Solvabilitate II la 31.12.2018 (in lei)	Cea mai buna estimare	Marja de risc	Rezerve totale	Rezerve totale – raportari financiare	Diferenta
Asigurari de viata cu participare la profit	28.063.179	213.195	28.276.375	36.554.467	(8.278.092)
Alte asigurari de viata	427.894	3.251	431.145	6.134.053	(6.462.480)
Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	-259.236	1.969	-257.267		
Asigurari generale	-506.150	3.845	-502.305		
Asigurari de tip index linked si unit linked	74.764.648	567.985	75.332.633	72.379.842	2.952.791
Total	102.490.335	790.246	103.280.580	115.068.362	(11.787.782)

Dupa cum se poate observa, valoarea rezervelor tehnice totale calculate urmand metodologia Solvabilitate II este mai mica decat cea calculata utilizand standardele locale. Diferentele se datoreaza metodelor utilizate.

D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare

Compania nu utilizeaza ajustari de echilibrare.

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, altele decat rezervele tehnice

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 31.12.2018 (in Lei)			
ALTE OBLIGATII	Bilant Solvabilitate II	Situatii financiare Statutare	Nota
Datorii contingente	0	0	
Provizioane, altele decat rezervele tehnice	468.380	468.380	a)
Datorii privind impozitul amanat	0	0	
Instrumente derivate	0	0	
Datorii catre asigurati si intermediari	302.092	69.110	b)
Datorii (comerciale, nu de asigurare)	413.383	413.382	c)
Alte obligatii (neprezentate in alta parte)	8.598.436	8.598.268	d)
TOTAL ALTE OBLIGATII	9.782.291	9.549.140	

a) Provizioane, altele decat rezervele tehnice

La data de 31.12.2018, provizioanele, altele decat rezervele tehnice, erau in valoare de 468.380 lei. Aceasta clasa de obligatii consta in provizioanele recunoscute pentru cheltuieli salariale dar si provizioanele pentru anumite cheltuieli datorate in 2018 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 se genereze 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 2018 datoriile catre asigurari si intermediari erau in valoare de 302.092 lei. Datoriile catre asigurati si intermediari constau in principal din comisioane. Acestea 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. La 31 decembrie 2018, suma este influentata de comisionul care va fi recuperat de la agentul bancassurance, conform prevederilor contractului, pentru nerealizarea planului de vanzare.

d) Datorii (comerciale, nu din asigurare)

Datoriile (comerciale, nu din asigurare) la 31 decembrie 2018 sunt in valoare de 413.383 lei si includ sumele datorate angajatilor si altor creditori care nu au legatura cu activitatea de asigurare. De asemenea, contin datorii cu impozitul pe profit si datorii catre bugetul statului.

e) Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte

Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte, la 31 decembrie 2018 sunt in valoare de 8.598.436 lei. Orice alte obligatii neprezentate in alta parte, includ sumele datorate furnizorilor, supraveghetorului si altor creditori legati de activitatea de asigurare. De asemenea include maturitatile pentru produsele unit linked care nu au fost inca platite la finalul anului. Nu sunt diferente intre situatiile financiare statutare si Solvabilitate II.

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 statutara a obligatiilor, altele decat rezervele tehnice, sunt:

- Recunoasterea datoriilor cu impozitul amanat aferente diferentelor temporate aparute intre reevaluarea activelor si rezervelor tehnice conform Solvabilitate II si valoarea lor fiscala;

- Creantele/Datoriile catre asigurati si intermediari care, in conformitate cu Solvabilitate II, sunt recunoscute in masura in care acestea urmeaza sa fie platite intermediarilor la data de referinta, in timp ce, in contabilitatea statutara acestea sunt calculate pe baza anualizata;
- Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte, diferenta provine de la reclasificarea avansurilor de trezorerie, care, pe 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 urmatoarele politici, parte din cadrul guvernantei de management a riscului, privind riscul de subscriere si rezervare, riscul din administrare a activelor si obligatiilor, riscul de concentrare, riscul de lichiditate, reasigurarea 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 Gestionarea capitalului

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, sa se asigure ca este capitalizata adecvat si continuu pentru a acoperi expunerea la risc, si pe de alta parte sa maximizeze profitabilitatea 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 minim pentru fondurile proprii, numit Nivel de Capital Intern si stabilit ca $150\% * SCR$, care este considerat a fi suficient luand in considerare nevoile actuale de capital ale Companiei, dar care trebuie sa fie revizuit anual sau de cate ori este necesar.

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

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

Compania analizeaza fondurile proprii pe 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 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 urmatorii 3 ani. Revizuirile anuale sau extraordinare ale bugetului ar trebui sa se reflecte in viitoarele fonduri proprii disponibile pentru perioadele urmatoare.

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

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

Planul pe termen mediu este monitorizat de catre Departamentul Financiar. In cazul aparitiei unor abateri semnificative sau a unor schimbari in conditiile preconizate, se efectueaza un proces de reevaluare. Revizuirile extraordinare se efectueaza si in cazul unor dezvoltari semnificative care necesita o astfel de actiune.

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

- Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor evalueaza necesitatea unei majorari de capital / distributie a dividendelor in baza coeficientilor de monitorizare si propune o valoare catre Directorul de Risc local.
- Directorul de risc informeaza persoanele competente din cadrul Grupului responsabile cu gestionarea capitalului si discuta asupra valorii majorarii de capital / distribuire de dividende. Aceasta valoare este stabilita ca fiind definitiva si nu va fi actualizata pana cand fluxul de capital nu a avut loc, cu exceptia cazului in care pragul de criza definit ca Nivel de Capital Intern este incalcat.
- Procedura poate fi prezentata Consiliului de Administratie al Grupului daca se considera necesar.
- Directorul de risc informeaza conducerea executiva cu privire la valoarea majorarii de capital / distributiei de dividende
- In cazul unei majorari de capital, directorul juridic trebuie sa ia urmatoarele masuri:

- Stabileste o Adunare Generala a Actionarilor pentru aprobarea majorarii de capital, care trebuie sa aiba loc inainte de sfarsitul perioadei de 6 luni.
- Obtine aprobarile necesare pentru modificarea actului constitutiv al Companiei
- Obtine aprobarea necesara de la ASF
- Trimite documentatia la Registrul Comertului

- In cazul distribuirii dividendelor, trebuie luate urmatoarele masuri:
 - Directorul juridic instituie o Adunare Generala a Adunarii pentru aprobarea distribuirii dividendelor, care trebuie sa aiba loc inainte de sfarsitul perioadei de 6 luni
 - Departamentul financiar pregateste formalitatile de plata si asigura respectarea cerintelor fiscale; suma trebuie blocata intr-un cont bancar local pana cand are loc Adunarea Generala a Actionarilor.

E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii

Fondurile proprii ale Companiei constau din totalitatea fondurilor proprii de baza si a fondurilor proprii auxiliare.

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

Mai jos sunt prezentate elementele care sunt incluse in fondurile proprii ale Companiei la data de 31 decembrie 2018, precum si clasificarea lor pe categorii (Ranguri):

Fonduri proprii 31.12.2018 (in Lei)	Total	Rang 1	Rang 2	Rang 3
Capital social	14.371.000	14.371.000	-	-
Rezerva de reconciliere	15.335.882	15.335.882	-	-
- Rezultat reportat	15.917.055	15.917.055	-	-
- Rezerve legale	2.210.738	2.210.738	-	-
- Ajustari la bilantul Solvabilitate II	-2.791.911	-2.791.911	-	-
Creante din impozitul amanat	429.930			429.930
Fonduri proprii eligibile	30.136.812	29.706.882	0	429.930

Capital social:

Aceasta este valoarea capitalului social subscris. Compania este o filiala a grupului Eurolife ERB Insurance Holdings S.A., care detine 100% din capitalul social, prin alte companii din cadrul grupului: Eurolife ERB Life Insurance (95%) si Eurolife ERB Insurance General (5%).

Capitalul social are urmatoarele caracteristici:

- a) actiunile sunt emise direct de catre Companie cu aprobarea prealabila a organelor competente, in conformitate cu actul constitutiv si cu Legea 31/1991.
- b) actiunile dau dreptul proprietarului la o creanta asupra activelor Companiei in cazul procedurilor de lichidare. Cererea este proportionala cu valoarea actiunilor emise, nu este fixa si nu se supune unui plafon. Capitalul social al Companiei este clasificat in categoria "Rangul 1 nerestricționat".

Rezerva de reconciliere:

Principalele componente ale rezervei de reconciliere a Companiei sunt urmatoarele:

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

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

O suma egala cu valoarea privind impozitul amanat net:

Aceasta este suma totala a impozitului amanat net al Companiei care indeplineste criteriile de recunoastere in "Rangul 3".

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 2018:

31.12.2018 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerestricționat	Rangul 1 - restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta de capital de solvabilitate	30.136.812	29.706.882	-	-	429.930

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 2018:

31.12.2018 (in Lei)	Total	Rangul 1 - ner restrictionat	Rangul 1 - restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta minima de capital	29.706.882	29.706.882	-	-	-

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:

Descrierea diferentelor dintre valorile Solvabilitate II si valorile Solvabilitate I (conturile statutare)	Valoarea
Excedent de active asupra obligatiilor conform situatiilor financiare statutare	32.498.793
Nerecunoastrea cheltuielilor de achizitie reportate, care sunt recunoscute pe plan local, ca rezultat al calculului B.E.L. sub Solvabilitate II	(3.784.456)
Nerecunoastrea imobilizarilor necorporale: in conformitate cu SII valoarea lor este zero, avand in vedere ca este dificil sa se estimeze valoarea justa a acestora pe o piata activa deoarece acestea nu pot fi vandute separat.	(2.345.869)
Reevaluarea creantelor din asigurare. In balanta statutara acestea sunt recunoscute pe baza anualizata in timp ce pe Solvabilitate II pe baza frecventei de plata.	(6.620.886)
Nerecunoastrea instrumentelor derivate corelate cu indicele de crestere ale PIB-ului Greciei. In bilantul de Solvabilitate II acestea sunt recunoscute cu valoare zero, luand-se in considerare evolutia de pe piata Greciei si faptul ca prin acest contract nu se poate inregistra o pierdere.	(8.500)
Reevaluarea portofoliului de investitii: pentru Solvabilitate II investitiile sunt evaluate la valoarea de piata, pe cand pe standardul local, acestea sunt prezentate la cost amortizat	(1.159.988)
Reevaluarea sumelor de recuperat din reasigurare legate de fluxurile de numerar viitoare din reasigurare si a calcului B.E.L.	(427.010)
Reevaluarea provizioanelor Tehnice referitoare la calculul B.E.L.	11.787.782
Reevaluarea datoriilor de asigurare si a altor datorii	(232.983)
Recunoastrea creantelor privind impozitul amanat aferente diferentelor temporare generate de reevaluarea activelor si provizioanelor tehnice de la valorile fiscale statutare la valorile Solvabilitate II	429.930
Excedent de active asupra obligatiilor conform Solvabilitate II	30.136.812

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

Incepand cu 01 Ianuarie 2016, cand a intrat in vigoare a regimului 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 Nivelul SCR si MCR la 31/12/2018 este prezentat mai jos:

Eurolife ERB Asigurari de Viata		Valori in LEI
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR		30.136.812
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR		29.706.882
SCR		8.018.483
MCR		17.267.160
Rata de acoperire a SCR		375,84%
Rata de acoperire a MCR		172,04%

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

Risk Modules	LEI
Riscul de piata	1.922.781
Risc al ratei de dobanda	441.152
Risc al actiunilor	52.852
Risc de dispersie	972.995
Risc valutar	125.846
Risc de concentrare din riscul de piata	1.383.880
Diversificarea riscului de piata	(1.053.943)
Risc de contrapartida	4.222.623
Risc de subscriere in asigurari de viata	2.112.822
Risc de mortalitate	194.407
Risc de reziliere	668.674
Risc de cheltuieli	1.393.107
Risc de catastrofa	571.537
Diversificarea riscului de subscriere si rezervare	(714.903)
Riscul de sanatate	708.472
Risc de sanatate avand la baza tehnici similare cu tehnicile folosite pentru asigurarile generale	666.582
Risc de catastrofa	125.539
Diversificarea riscului de sanatate	(83.649)
Risc de subscriere in asigurari generale	1.541.169
Riscul de prima si rezerva	1.535.650
Riscul de reziliere (in masa)	130.308
Riscul de catastrofa	-
Diversificarea riscului de subscriere in asigurari generale	(124.789)
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR) inainte de diversificare	10.507.868
Diversificare	(3.413.133)
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	7.094.734
Risc operational	923.749
Necesar de capital de solvabilitate (SCR)	8.018.483

Necesarul de capital de solvabilitate calculat pe baza formulei standard este in cea mai mare parte reprezentat de riscul de subscriere (prin riscul de subscriere din asigurari de viata, riscul de subscriere din

asigurari generale si riscul de sanatate subscris pe baza tehnicilor similare asigurarilor generale) si de riscul de contrapartida.

Riscul de subscriere detine cea mai mare pondere in totalul necesarului de capital de baza; componentele semnificative ale riscului de subscriere din Asigurari de viata sunt riscul de cheltuieli de 49%, riscul de reziliere 24% si riscul de catastrofa 20%. Riscul de prima si rezerva este componenta principala a riscului de subscriere din asigurari generale datorita expunerii pe linia de activitate de pierderi financiare diverse.

Riscul de contrapartida reprezinta 40% in totalul necesarului de capital de baza ca urmare a expunerii in Bancpost de la sfarsitul anului 2018, dupa cum a fost explicat si in capitolul C Profilul de risc.

Riscul de piata reprezinta 18% in totalul necesarului de capital de solvabilitate de baza, principalele componente fiind riscul de concentrare 46%, riscul de dispersie 33% (prin expunerea data de activele aferente produselor de UL) si riscul de rata a dobanzii 15%.

Nivelul minim al necesarului de capital la 31.12.2018 este prezentat mai jos:

Calcul final MCR	Asigurari de viata (LEI)	Asigurari generale (LEI)
MCR liniar	1.898.320	407,552
MCR combinat*	2.305.872	
Nivelul minim absolut al MCR	17.267.160	
MCR	17.267.160	

*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 de viata, 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,
- capitalul la risc.

in timp ce pentru asigurarile suplimentare alocate liniilor de asigurari generale, sursele sunt reprezentate de:

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

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

Valoarea SCR la 31/12/2018 a inregistrat o scadere cu 25% in comparatie cu calculele SII de la 31/12/2017, urmare a scaderii semnificative a SCR pe sub modulul de risc de piata si ca o consecinta a descresterii afacerii.

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

Nicio alta informatie nu este relevanta pentru a fi prezentata in acest capitol.

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		3.784.456
Intangible assets	R0030		2.345.869
Deferred tax assets	R0040	429.930	-
Pension benefit surplus	R0050	-	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	847.561	847.561
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	<u>52.639.764</u>	<u>64.763.375</u>
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-	-
Equities	R0100	161.809	161.809
Equities - listed	R0110	161.809	161.809
Equities - unlisted	R0120	-	-
Bonds	R0130	<u>52.083.845</u>	<u>53.243.833</u>
Government Bonds	R0140	52.083.845	53.243.833
Corporate Bonds	R0150	-	-
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	-	-
Collective Investments Undertakings	R0180	-	-
Derivatives	R0190	20.998	29.498
Deposits other than cash equivalents	R0200	373.112	11.328.235
Other investments	R0210	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	72.379.842	72.379.842
Loans and mortgages	R0230	-	-
Loans on policies	R0240	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260	-	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	3.277	430.287

Raportul privind Solvabilitatea si Situati Financiară 2018

Non-life and health similar to non-life	R0280	(355.572)	-
Non-life excluding health	R0290	(209.011)	-
Health similar to non-life	R0300	(146.561)	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	358.849	430.287
Health similar to life	R0320	-	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	358.849	430.287
Life index-linked and unit-linked	R0340	-	-
Deposits to cedants	R0350	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	809.376	7.430.262
Reinsurance receivables	R0370	561.587	561.587
Receivables (trade, not insurance)	R0380	228.729	228.729
Own shares (held directly)	R0390	-	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-	-
Cash and cash equivalents	R0410	15.261.460	4.325.132
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	38.156	19.194
Total assets	R0500	143.199.682	157.116.294
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	(759.572)	-
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	(502.305)	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-	
Best Estimate	R0540	(506.150)	
Risk margin	R0550	3.845	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	(257.267)	-
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-	
Best Estimate	R0580	(259.236)	
Risk margin	R0590	1.969	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	28.707.519	42.688.520
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-	
Best Estimate	R0630	-	
Risk margin	R0640	-	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	28.707.519	42.688.520
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-	
Best Estimate	R0670	28.491.073	-

Risk margin	R0680	216.446	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	75.332.633	72.379.842
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710	74.764.648	
Risk margin	R0720	567.985	
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750	468.380	468.380
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780		
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	302.092	69.110
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	413.383	413.382
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	8.598.436	8.598.268
Total liabilities	R0900	113.062.871	124.617.501
Excess of assets over liabilities	R1000	30.136.812	32.498.793

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	Miscellaneous financial loss	
		C0010	C0020	C0120	C0200
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	48.084	1.644.439	2.168.601	3.861.124
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	14.740	229.639	347.378	591.757
Net	R0200	33.344	1.414.800	1.821.224	3.269.367
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	49.745	1.738.483	2.564.368	4.352.596
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	14.740	229.639	347.378	591.757
Net	R0300	35.005	1.508.844	2.216.990	3.760.840
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	-	41.572	1.553	43.125
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	10.251	10.251
Net	R0400	-	41.572	(8.697)	32.874
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	-	-
Expenses incurred	R0550	13.511	958.025	1.384.876	2.356.413
Administrative expenses					
Gross - Direct Business	R0610	5.491	730.034	812.248	1.547.773
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0640	-	-	-	-
Net	R0700	5.491	730.034	812.248	1.547.773
Investment management expenses					
Gross - Direct Business	R0710	483	16.930	24.969	42.382
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0740	-	-	-	-
Net	R0800	483	16.930	24.969	42.382
Claims management expenses					
Gross - Direct Business	R0810	300	10.533	15.602	26.435
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0840	-	-	-	-
Net	R0900	300	10.533	15.602	26.435
Acquisition expenses					
Gross - Direct Business	R0910	2.426	33.581	285.259	321.267

Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0940	-	-	-	-
Net	R1000	2.426	33.581	285.259	321.267
Overhead expenses					
Gross - Direct Business	R1010	4.810	166.947	246.798	418.555
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1040	-	-	-	-
Net	R1100	4.810	166.947	246.798	418.555
Other expenses	R1200	-	-	-	-
Total expenses	R1300	-	-	-	2.356.413

Life

		Line of Business for: life insurance obligations				Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Premiums written						
Gross	R1410	-	10.912.396	-	6.823.718	17.736.115
Reinsurers' share	R1420	-	16.896	-	1.226.671	1.243.567
Net	R1500	-	10.895.500	-	5.597.048	16.492.548
Premiums earned						
Gross	R1510	-	11.473.669	-	7.529.415	19.003.084
Reinsurers' share	R1520	-	16.896	-	1.226.671	1.243.567
Net	R1600	-	11.456.773	-	6.302.744	17.759.517
Claims incurred						
Gross	R1610	-	9.263	-	742.828	752.091
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	187.388	187.388
Net	R1700	-	9.263	-	555.440	564.703
Changes in other technical provisions						
Gross	R1710	-	7.350.455	(38.736.010)	(217.426)	(31.602.982)
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-
Net	R1800	-	7.350.455	(38.736.010)	(217.426)	(31.602.982)
Expenses incurred	R1900	-	3.912.176	37.581	3.623.705	7.573.463
Administrative expenses						
Gross	R1910	-	1.277.255	(34.519)	1.987.416	3.230.151
Reinsurers' share	R1920	-	-	-	-	-
Net	R2000	-	1.277.255	(34.519)	1.987.416	3.230.151
Investment management expenses						
Gross	R2010	-	111.714	33.687	73.307	218.708
Reinsurers' share	R2020	-	-	-	-	-
Net	R2100	-	111.714	33.687	73.307	218.708
Claims management expenses						
Gross	R2110	-	69.354	-	46.096	115.450
Reinsurers' share	R2120	-	-	-	-	-
Net	R2200	-	69.354	-	46.096	115.450
Acquisition expenses						
Gross	R2210	-	1.351.937	38.413	793.202	2.183.552
Reinsurers' share	R2220	-	-	-	-	-
Net	R2300	-	1.351.937	38.413	793.202	2.183.552
Overhead expenses						
Gross	R2310	-	1.101.916	-	723.684	1.825.601

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2018

Reinsurers' share	R2320	-	-	-	-	-
Net	R2400	-	1.101.916	-	723.684	1.825.601
Other expenses	R2500	-	-	-	-	-
Total expenses	R2600	-	-	-	-	7.573.463
Total amount of surrenders	R2700	-	1.973.909	42.471.128	-	44.445.037

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	14.371.000	14.371.000			
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	15.335.882	15.335.882			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	429.930				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					429.93
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	30.136.812	29.706.882			429.93
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	30.136.812	29.706.882			429.93
Total available own funds to meet the MCR	R0510	29.706.882	29.706.882			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	30.136.812	29.706.882			429.93
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	29.706.882	29.706.882			
SCR	R0580	8.018.483				
MCR	R0600	17.267.160				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	375,84%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	172,04%				

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2018

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	30.136.812
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-
Other basic own fund items	R0730	14.800.930
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	15.335.882
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EIPFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EIPFP) - Non-life business	R0780	-
Total Expected profits included in future premiums (EIPFP)	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 adjustment portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	1.922.781	1.922.781	
Counterparty default risk	R0020	4.222.623	4.222.623	
Life underwriting risk	R0030	2.112.822	2.112.822	
Health underwriting risk	R0040	708.472	708.472	
Non-life underwriting risk	R0050	1.541.169	1.541.169	
Diversification	R0060	(3.413.133)	(3.413.133)	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	7.094.734	7.094.734	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-
Operational risk	R0130	923.749
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	8.018.483
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	8.018.483
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	407.552

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	1.618	34.357
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	111.057	1.546.727
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	-	-
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	297.139	2.249.720
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	1.898.320

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	28.002.906	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	74.764.648	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	129.319	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		480.205.946

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	2.305.872
SCR	R0310	8.018.483
MCR cap	R0320	3.608.317
MCR floor	R0330	2.004.621
Combined MCR	R0340	2.305.872
Absolute floor of the MCR	R0350	17.267.160
Minimum Capital Requirement	R0400	17.267.160

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

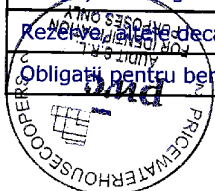
Anexa 6: S.02.01.02

Bilant

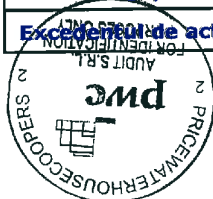
		Solvency II value
Active		C0010
Imobilizări necorporale	R0030	-
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	429.930
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	-
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	847.561
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unitlinked)	R0070	52.639.764
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	-
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090	-
Acțiuni	R0100	161.809
Acțiuni – cotate	R0110	161.809
Acțiuni – necotate	R0120	-
Obligațiuni	R0130	52.083.845
Titluri de stat	R0140	52.083.845
Obligațiuni corporative	R0150	-
Obligațiuni structurate	R0160	-
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	-
Organisme de plasament colectiv	R0180	-
Instrumente derivate	R0190	20.998
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200	373.112
Alte investiții	R0210	-
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	72.379.842
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	-
Împrumuturi garantate cu polițe de asigurare	R0240	-
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	-
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	-
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	3.277
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0280	(355.572)
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0290	(209.011)
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0300	(146.561)
Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked	R0310	358.849



Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață	R0320	-
Asigurare de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unitlinked	R0330	358.849
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	-
Depozite pentru societăți cedente	R0350	-
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	809.376
Creanțe de reasigurare	R0370	561.587
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	228.729
Acțiuni proprii (deținute direct)	R0390	-
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate	R0400	-
Numerar și echivalente de numerar	R0410	15.261.460
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420	38.156
Total active	R0500	143.199.682
Obligații		-
Rezerve tehnice – asigurare generală	R0510	(759.572)
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	(502.305)
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	-
Cea mai bună estimare	R0540	(506.150)
Marja de risc	R0550	3.845
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	(257.267)
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	-
Cea mai bună estimare	R0580	(259.236)
Marja de risc	R0590	1.969
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	28.707.519
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	R0610	-
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0620	-
Cea mai bună estimare	R0630	-
Marja de risc	R0640	-
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked)	R0650	28.707.519
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	-
Cea mai bună estimare	R0670	28.491.073
Marja de risc	R0680	216.446
Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked	R0690	75.332.633
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	-
Cea mai bună estimare	R0710	74.764.648
Marja de risc	R0720	567.985
Obligații contingente	R0740	-
Rezerve pentru pensii decât rezervele tehnice	R0750	468.380
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	-



Depozite de la reasigurători	R0770	-
Obligații privind impozitul amânat	R0780	-
Instrumente derivate	R0790	-
Datorii către instituții de credit	R0800	-
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	-
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	302.092
Obligații de plată din reasigurare	R0830	-
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	R0840	413.383
Datorii subordonate	R0850	-
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0860	-
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0870	-
Alte obligații care nu figurează în altă parte	R0880	8.598.436
Total obligații	R0900	113.062.871
Excedentul de active față de obligații	R1000	30.136.812

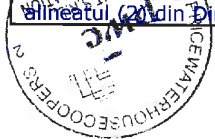


Anexa 7: S.23.01.01

S.23.01.01

Fonduri proprii

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de bază înaintea deducerii pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35		-	-	-	-	
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	14.371.000	14.371.000	-	-	
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	-	-	-	-	
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	R0040	-	-	-	-	
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	R0050	-	-	-	-	
Fonduri surplus	R0070	-	-	-	-	
Acțiuni preferențiale	R0090	-	-	-	-	
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110	-	-	-	-	
Rezerva de reconciliere	R0130	15.335.882	15.335.882	-	-	
Datorii subordonate	R0140	-	-	-	-	
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160	429.930	-	-	-	429.930
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus	R0180	-	-	-	-	
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II		-	-	-	-	
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220	-	-	-	-	
Deduceri		-	-	-	-	
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit	R0230	-	-	-	-	
Total fonduri proprii de bază după deducere	R0290	30.136.812	29.706.882	-	-	429.930
Fonduri proprii auxiliare		-	-	-	-	
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat, plătit la cerere	R0300	-	-	-	-	
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0310	-	-	-	-	
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0320	-	-	-	-	
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	R0330	-	-	-	-	
Atențiunile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340	-	-	-	-	



Acreditive și garanții, altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350	-	-	-	-	-
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360	-	-	-	-	-
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute 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 și eligibile		-	-	-	-	-
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	R0500	30.136.812	29.706.882	-	-	429.930
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	29.706.882	29.706.882	-	-	-
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	30.136.812	29.706.882	-	-	429.930
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	29.706.882	29.706.882	-	-	-
SCR	R0580	8.018.483	-	-	-	-
MCR	R0600	17.267.160	-	-	-	-
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	3,76	-	-	-	-
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	1,72	-	-	-	-
		C0060	0	0	0	0
Rezerva de reconciliere						
Excedentul de active față de obligații	R0700	30.136.812	0	0	0	0
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710	-	0	0	0	0
Dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile	R0720	-	0	0	0	0
Alte elemente de fonduri proprii de bază	R0730	14.800.930	0	0	0	0
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740	-	0	0	0	0
Rezerva de reconciliere	R0760	15.335.882	0	0	0	0
Profiturile estimate		-	0	0	0	0
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	R0770	-	0	0	0	0
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	R0780	-	0	0	0	0
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	R0790	-	0	0	0	0



Anexa 8: S.25.01.21

S.25.01.21

Cerința de capital de solvabilitate – pentru societățile care aplică formula standard

		C0110	C0090	C0100
Risc de piață	R0010	1.922.781	-	-
Risc de contrapartidă	R0020	4.222.623	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	2.112.822	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	708.472	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	1.541.169	-	-
Diversificare	R0060	(3.413.133)	-	-
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	-	-	-
Cerința de capital de solvabilitate de bază	R0100	7.094.734	-	-
Calcularea cerinței de capital de solvabilitate		-		
Risc operațional	R0130	923.749		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	-		
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	-		
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	-		
Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate	R0200	8.018.483		
Majorările de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	-		
Cerința de capital de solvabilitate	R0220	8.018.483		
Alte informații privind SCR		-		
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”	R0400	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru partea rămasă	R0410	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru fondurile dedicate	R0420	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	-		
Efectele diversificării generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304	R0440	-		



Anexa 9: S.28.01.01

S.28.01.01

Cerința de capital minim – Numai activitatea de asigurare sau reasigurare de viață sau numai activitatea de asigurare sau reasigurare generală

Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare generale

		C0010		
MCR _{NL} Resultat	R0010	407.552		
			Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise net (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
			C0020	C0030
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale	R0020		1.618	34.35
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	R0030		111.057	1.546.72
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	R0040		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	R0050		-	
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	R0060		-	
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport	R0070		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri	R0080		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	R0090		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	R0100		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	R0110		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	R0120		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	R0130		297.139	2.249.72
Reasigurare neproporțională de sănătate	R0140		-	
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	R0150		-	
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	R0160		-	
Reasigurare neproporțională de bunuri	R0170		-	

Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare de viață

		C0040		
MCR _L Result	R0200	1.898.320		
			Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigurare/vehicul investiționale)
			C0050	C0060
Obligații cu participare la profit – beneficii garantate	R0210		28.002.906	
Obligații cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare	R0220		-	
Obligații de asigurare de tip index-linked și unit-linked	R0230		74.764.648	



Alte obligatii de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate	R0240	129.319	
Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligatiile de (re)asigurare de viață	R0250	-	480.205.94

Calcularea MCR totală

		C0070
MCR liniară	R0300	2.305.872
SCR	R0310	8.018.483
Plafonul MCR	R0320	3.608.317
Pragul MCR	R0330	2.004.621
MCR combinată	R0340	2.305.872
Pragul absolut al MCR	R0350	17.267.160
		C0070
Cerință de capital minim	R0400	17.267.160

