

**Eurolife ERB Asigurari de Viata SA**

# **Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara**



**2019**

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

Către Acționarii Eurolife ERB Asigurări 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 2019, sunt întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și ale Normei nr. 21/2016 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare, cu modificările și completările ulterioare (“Legea 237/2015” și “Norma ASF 21/2016”).

### Elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară

Următoarele machete ale Societății la 31 decembrie 2019:

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

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

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

- Raportul dintre fondurile proprii eligibile pentru acoperirea cerinței de capital privind solvabilitatea și cerința de capital privind solvabilitatea (SCR): 586.92%
- Raportul dintre fondurile proprii eligibile pentru acoperirea cerinței minime de capital și cerința minimă de capital (MCR): 174.95%

---

### Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară din raportul nostru.

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

## **Independența**

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

---

## **Evidențierea unor aspecte – Bazele întocmirii**

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

---

## **Alte informații**

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

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

---

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

Conducerea răspunde pentru întocmirea raportului privind solvabilitatea și situația financiară în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii 237/2015 și ale Normei ASF 21/2016, și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi raportul privind solvabilitatea și situația financiară fără denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

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

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

---

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

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

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data



raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

*Ana-Maria Butucaru*

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

Ana-Maria Butucaru

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

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

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

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

București, 14 aprilie 2020

## Cuprins

<b>Introducere .....</b>	<b>4</b>
<b>Scurta prezentare .....</b>	<b>4</b>
<b>A Activitatea si performanta de subscriere .....</b>	<b>8</b>
<b>A.1 Activitatea .....</b>	<b>8</b>
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 Auditorii externi ai Companiei .....	8
A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Companie .....	9
A.1.5 Structura juridica a grupului .....	9
A.1.6 Liniile de afaceri semnificative ale Companiei si zonele geografice de subscriere.....	10
<b>A.2 Performanta de subscriere .....</b>	<b>11</b>
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
<b>A.3 Performanta investitionala.....</b>	<b>13</b>
A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoare de piata.....	14
A.3.2 Structura fondurilor de tip unit linked, prezentate la valoare de piata.....	15
A.3.3 Performanta investitionala.....	15
A.3.4 Analiza randamentului investitional .....	16
A.3.5 Cheltuielile din investitii .....	16
A.3.6 Investitii securitizate .....	16
<b>A.4 Performanta altor activitati.....</b>	<b>16</b>
<b>A.5 Alte informatii .....</b>	<b>17</b>
<b>B Sistemul de guvernanta.....</b>	<b>18</b>
<b>B.1 Informatii Generale despre sistemul de guvernanta .....</b>	<b>18</b>
B.1.1 Rolurile si responsabilitatile Consiliului de Administratie, ale comitetelor acestuia si ale functiilor cheie.....	18
B.1.2 Schimbari semnificative ale sistemului de guvernanta care au avut loc in perioada de raportare .....	26
B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare.....	26
B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii.....	27
<b>B.2 Cerinte de competenta si integritate .....</b>	<b>27</b>
<b>B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii .....</b>	<b>31</b>
B.3.1 Strategia de management a riscurilor .....	31
B.3.2 Evaluarea prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA) .....	36
<b>B.4 Sistemul de control intern .....</b>	<b>38</b>
B.4.1 Descrierea sistemului de control intern .....	38
B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate.....	39
<b>B.5 Functia de audit intern .....</b>	<b>39</b>

<b>B.6 Functia actuariala</b> .....	41
<b>B.7 Externalizare</b> .....	42
<b>B.8 Alte informatii</b> .....	42
<b>C Profilul de risc</b> .....	<b>43</b>
<b>C.1 Riscul de subscriere si rezervare</b> .....	45
<b>C.2 Riscul de piata</b> .....	48
<b>C.3 Riscul de credit</b> .....	50
<b>C.4 Riscul de lichiditate</b> .....	51
<b>C.5 Riscul operational</b> .....	52
<b>C.6 Alte riscuri materiale</b> .....	53
C.6.1 Riscul din activitatea de ALM .....	53
C.6.2 Riscul de conformitate .....	54
C.6.3 Riscul reputational .....	55
C.6.4 Riscul de concentrare .....	55
C.6.5 Riscul de contagiune .....	56
C.6.6 Riscul de strategie .....	56
<b>C.7. Alte informatii</b> .....	56
<b>D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii</b> .....	<b>60</b>
<b>D.1 Active</b> .....	61
D.1.1 Evaluarea conform Solvabilitate II pentru fiecare clasa semnificativa de active .....	61
D.1.2 Diferentele dintre raportarea Solvabilitate II si cea statutara, grupate pe clase de active .....	64
<b>D.2 Rezerve tehnice</b> .....	65
D.2.1 Produse de asigurare .....	65
D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie de afaceri .....	66
D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice .....	68
D.2.4 Analiza diferentelor dintre evaluarea in scopul solvabilitatii si cea pentru raportarea locala .....	68
D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare .....	69
D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate .....	69
D.2.7 Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc .....	69
D.2.8 Deducere tranzitorie .....	69
<b>D.3 Alte obligatii</b> .....	69
D.3.1 Evaluarea bilantului Solvabilitate II pentru fiecare clasa de obligatii, altele decat rezervele tehnice .....	69
D.3.2 Diferentele dintre evaluarea conform Solvabilitate II si evaluarea din contabilitatea statutara pe categorii de datorii, altele decat rezervele tehnice .....	70
<b>D.4 Metode alternative pentru evaluare</b> .....	71
<b>D.5 Alte informatii</b> .....	71
<b>E Gestionarea capitalului</b> .....	<b>72</b>
<b>E.1 Fonduri proprii</b> .....	72
E.1.1 Obiectivele, politicile si procesele privind administrarea fondurilor proprii .....	72
E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii .....	74
E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii .....	75

E.1.4 Reconcilierea dintre capitalurile proprii din situatiile financiare statutare si excedentul de active asupra obligatiilor conform Solvabilitate II .....	76
<b>E.2 Cerinta de capital de solvabilitate &amp; Cerinta de capital minim .....</b>	<b>76</b>
<b>E.4 Diferente intre formula standard si eventualele modele interne utilizate.....</b>	<b>79</b>
<b>E.5 Neconformitatea cu cerinta de capital minim si neconformitatea cu cerinta de capital de solvabilitate .....</b>	<b>79</b>
<b>E.6 Alte informatii .....</b>	<b>79</b>
<b>Anexe .....</b>	<b>80</b>



## Introducere

Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara (SFCR) a fost intocmit in conformitate cu urmatoarele acte: Anexa XX la Actele Delegate, Regulamentul delegat al Comisiei 35/2015, Regulamentul delegat al Comisiei 981/2019, Directiva 138/2019 si ghidurie EIOPA. Subiectele abordate sunt in conformitate cu articolele 51-56 din Directiva Solvabilitate II si cu articolele 292-298 din Actele Delegate.

Cifrele prezentate in acest raport sunt aliniate la Raportarea cantitativa transmisa la ASF. Toate sumele din acest raport sunt prezentate in lei, in afara cazurilor cand este precizat altfel, aceasta fiind moneda functionala a companiei Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. Cifrele anului 2019 sunt prezentate in acest raport doar pentru situatiile financiare statutare si doar cu scopul de a analiza performanta activitatii Companiei.

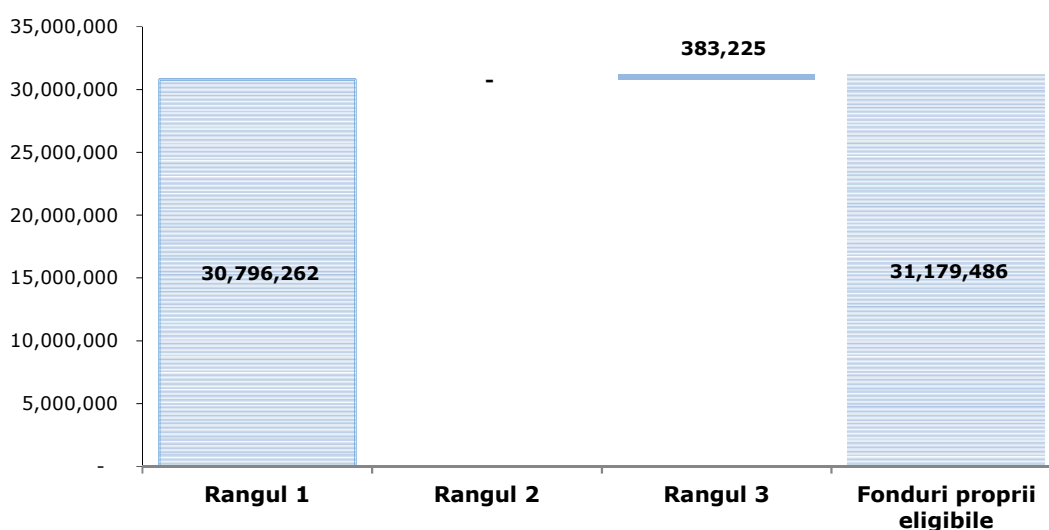
SFCR-ul a fost intocmit si este in responsabilitatea conducerii Companiei. Consiliul de Administratie al Companiei a aprobat prezentul raport spre publicare in data de 9 aprilie 2020.

## Scurta prezentare

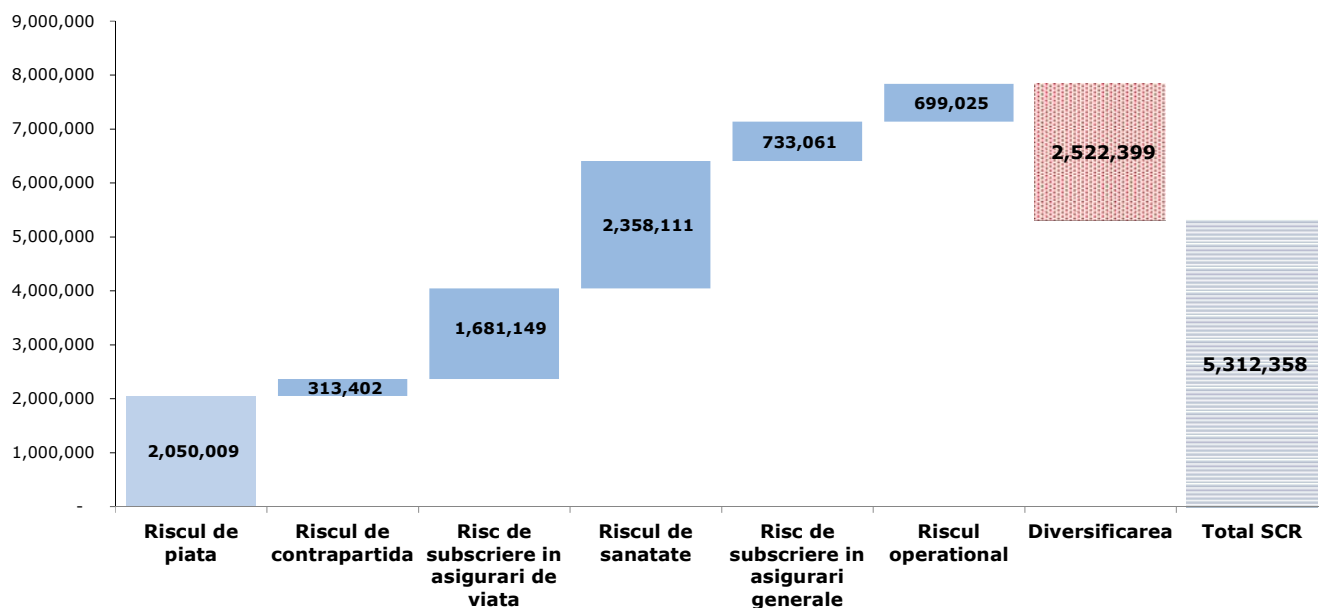
### Fonduri proprii eligibile la 31 decembrie 2019

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) 2019 (milioane Lei)**



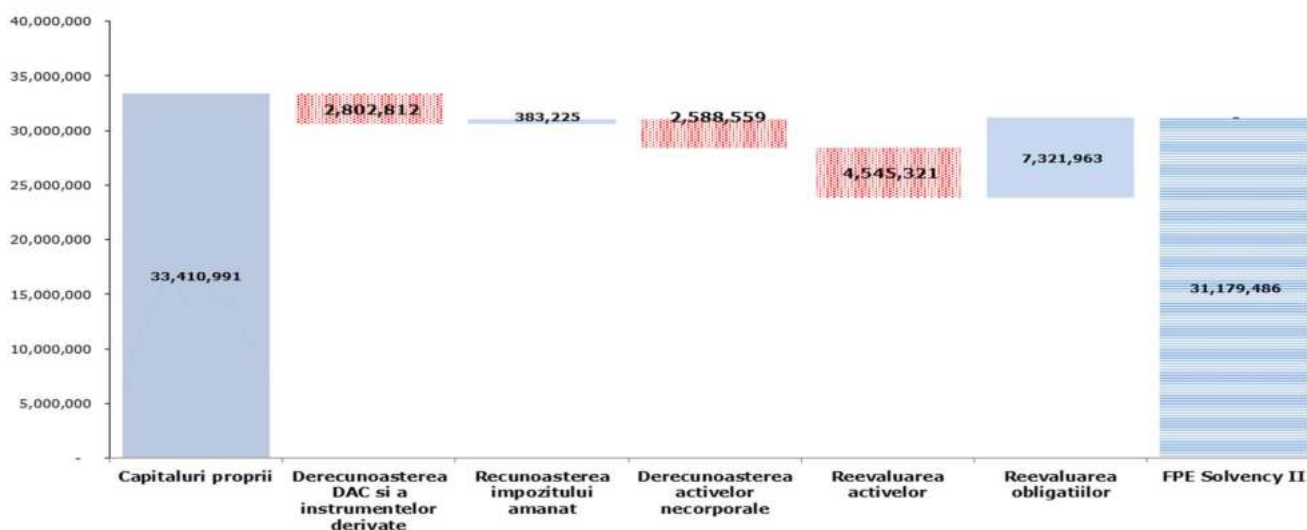
**Necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2019 (Lei)**



Gradul de acoperire conform Solvabilitate II la data de 31 decembrie 2019 a fost de 586,92% si a fost calculat prin aplicarea formulei standard ca raport intre fondurile proprii eligibile in valoare de 31.179.486 lei si SCR in valoare de 5.312.358 lei.

Luand in considerare ca nivelul SCR este mai mic decat MCR, Compania monitorizeaza gradul de acoperire ca raport intre fondurile proprii eligibile si MCR. La 31 Decembrie 2019, acest coeficient este de 174,95%.

**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
- Tehnologia informatiei (IT)
- Dezvoltare Strategica
- Actuariat
- Audit Intern
- Marketing
- Resurse Umane
- Broker&Bancassurance

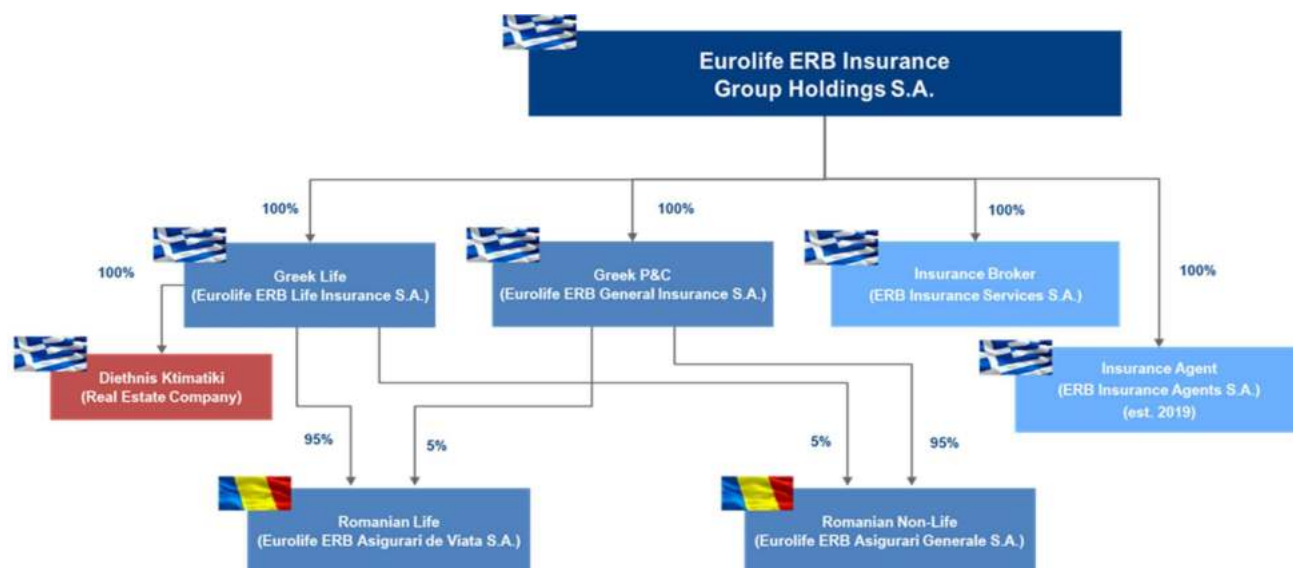
Principalele comitete ale Consiliului de Administratie sunt urmatoarele:

- 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 2019 este urmatoarea:



Capitalul social al Holdingului la data de 31 Decembrie 2019 a fost in valoare de 225 milioane Euro, impartit in 100.000.000 actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 2,25 Euro fiecare. Totalul numarului de actiuni ordinare au fost emise si achitate integral.

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

Capitalurile proprii ale Holdingului la 31 decembrie 2019 au fost de 348,5 milioane Euro (2018: 355,3 milioane Euro), in timp ce capitalurile proprii ale Grupului au fost de 719,7 milioane Euro (2018: 440,2 milioane Euro).

Capitalul social al Companiei la 31 decembrie 2019 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 2019 au fost in valoare de 33.410.991 lei (2018: 32.498.793 lei), din care capitalul social este de 14.371.000 lei, iar rezervele legale si rezultatele reportate in suma de 19.039.991 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, Banca Transilvania si Vista Bank fiind agentii sai de asigurare subordonati, inregistrati in Registrul Agentilor de Asigurare al Companiei.

Sediul social al Eurolife ERB Asigurari de Viata SA a fost schimbat la inceputul anului 2020 din Bucuresti, Bd. Dimitrie Pompeiu, nr.6A, cladirea Olympus, etajul 2 in Bucuresti, Str Vasile Lascar nr 31, et 10 si 11, sector 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 213800BQQJITVLKVBB33, 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](http://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](http://www.asfromania.ro)

#### A.1.3 Auditorii externi ai Companiei

Auditorul financiar independent al Companiei este:

##### **PricewaterhouseCoopers S.A.**

Bulevardul Poligrafiei 1A, cladirea Ana Tower, sector 1, Bucuresti, Romania

Telefon: (+40) 212253000

Site: [www.pwc.ro](http://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, Bucuresti, Romania

Telephone: (+40) 312292600

Site: [www.mazars.ro](http://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 apartin 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	Forma de organizare
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	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife ERB Life	100%	100%	

S.A.			Insurance S.A.		
ERB Insurance Agents S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%
Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.	Joint Stock Company	Romania	Eurolife ERB Life Insurance S.A.	95%	95%
			Eurolife ERB General Insurance S.A.	5%	5%
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.	Joint Stock Company	Romania	Eurolife ERB Life Insurance S.A.	4.72%	4.72%
			Eurolife ERB General Insurance S.A.	95.28%	95.28%

#### A.1.6 Linile de afaceri semnificative ale Companiei si zonele geografice de subscriere

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

##### I. Asigurari de viata

- a. Asigurari cu participare la profit
  - Asigurare de deces din orice cauza
  - Asigurarea privind supravietuirea 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 impotriva somajului involuntary

##### III. Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale

- a. Asigurari medicale
  - Asigurare pentru spitalizare cauzata de accident
  - Asigurare pentru interventie chirurgicala cauzata de accident
  - Asigurare in caz de fracturi
  - Asigurare in caz de arsuri
  - Asigurare pentru cheltuieli medicale in 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 2019 Compania a incheiat parteneriate de distributie de asigurari cu Vista Bank si First Bank, care ofera o gama complete de produse si servicii pentru persoane fizice, intreprinderi mici si mijlocii (IMM) si companii mari, reprezentand o oportunitate de crestere

De asemenea, Compania a continuat dezvoltarea colaborarii cu brokeri de pe piata locala care, pe baza contractelor de intermediere incheiate, vand 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 2019, iar pentru comparatie s-au folosit sumele raportate pentru 2018.

- Primele brute subscrise au inregistrat o scadere importanta, cu 24% comparativ cu 2018, in principal din cauza achizitiei Bancpost de catre Banca Transilvania; noua banca s-a focusat pe mentinerea portofoliului de asigurari, fara vanzari noi.
- Cheltuiala neta cu daunele a fost mai redusa comparativ cu 2018. Maturitatile insa au fost mai mari datorita maturizarii ultimelor doua produse unit linked din portofoliul companiei, numite "Perspective pentru profit 2017" si "Perspective pentru banii tai 2017".
- Variatia rezervelor tehnice este negativa in 2019 ca urmare a influentei exercitata de eliberarea rezervelor matematice pentru produsele unit linked ajunse la maturitate.
- Cheltuielile operationale au crescut in 2019 din cauza eforturilor facute pentru dezvoltarea de noi produse si sisteme tehnice pentru a sustine noile canale de vanzare.
- Rezultatul operational este negativ in 2019 datorita scaderii rezultatului tehnic.



Luand in considerare toate cele mai sus mentionate, profitul net a scazut in 2019 cu 77.62%, comparativ cu 2018.

<i>Sume din contabilitatea statutară</i>	<b>Total 31.12.2019</b>	<b>Total 31.12.2018</b>
<b>Prime nete castigate</b>	<b>17.051.365</b>	<b>21.520.356</b>
<i>Prime brute castigate</i>	18.310.504	23.355.680
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	1.259.139	1.835.324
<b>Daune nete si rascumparari</b>	<b>76.278.180</b>	<b>45.042.614</b>
<i>Daune brute</i>	806.940	795.216
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	526.433	197.639
<i>Rascumparari si maturitati</i>	75.997.673	44.445.037
<b>Variatia altor rezerve tehnice</b>	<b>(66.834.505)</b>	<b>(31.602.982)</b>
<b>Cheltuieli operationale, din care:</b>	<b>10.655.559</b>	<b>9.702.818</b>
- <i>Cheltuieli de achizitie</i>	2.809.340	2.504.819
- <i>Cheltuieli de administrare</i>	5.375.644	4.777.924
<b>Alte venituri tehnice (taxe UL, comisioane reasigurare, diferente de curs)</b>	<b>497.103</b>	<b>1.201.568</b>
<b>Rezultatul operational</b>	<b>(2.550.766)</b>	<b>(420.525)</b>
<i>Rezultatul investitional</i>	3.658.360	5.796.546
<i>Rezultatul altor elemente tehnice</i>	98.583	6.462
<b>Profit brut</b>	<b>1.206.177</b>	<b>5.382.483</b>
<i>Impozit pe profit</i>	175.694	776.139
<b>Profit net</b>	<b>1.030.483</b>	<b>4.606.344</b>

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

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 2019, Compania nu a lansat niciun produs de asigurare de tip unit linked, dar a inregistrat doua maturitati pentru doua produse vandute in anii anteriori.

Rezultat operational pe linii de afaceri	Alte asigurari de viata	Unit Linked	Asigurari de viata cu participare la profit	Protectia veniturilor	Cheltuieli Medicale	Diverse pierderi financiare	Total 31.12.2019
<b>Prime nete castigate</b>	<b>4.162.008</b>	-	<b>9.885.537</b>	<b>1.227.986</b>	<b>80.670</b>	<b>1.695.165</b>	<b>17.051.365</b>
<i>Prime brute castigate</i>	5.071.530	-	9.899.449	1.376.223	80.670	1.882.631	18.310.504
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	909.522	-	13.913	148.238	-	187.467	1.259.139
<b>Daune nete si rascumparari</b>	<b>435.959</b>	<b>73.644.816</b>	<b>2.339.944</b>	<b>(19.067)</b>	<b>4.550</b>	<b>(128.023)</b>	<b>76.278.180</b>
<i>Daune brute</i>	776.235	-	49.893	14.857	4.550	(38.596)	806.940
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	340.276	-	62.806	33.924	-	89.427	526.433
<i>Rascumparari si maturitati</i>	-	73.644.816	2.352.857	-	-	-	75.997.673
<b>Variatia altor rezerve tehnice</b>	<b>(44.554)</b>	<b>(72.390.866)</b>	<b>5.600.953</b>	<b>(26)</b>	<b>(12)</b>	-	<b>(66.834.505)</b>
<b>Cheltuieli operationale, din care:</b>	<b>3.193.811</b>	<b>6.194</b>	<b>4.919.637</b>	<b>1.071.289</b>	<b>52.069</b>	<b>1.412.559</b>	<b>10.655.559</b>
- <i>Cheltuieli de achizitie</i>	557.410	-	1.836.705	152.512	26.028	236.685	2.809.340
- <i>Cheltuieli administrative</i>	1.944.831	5.280	1.754.498	733.926	14.092	923.017	5.375.644
<b>Alte venituri tehnice (taxe UL, comision reasigurare, diferente de curs)</b>	<b>291.409</b>	<b>3.986</b>	<b>92.083</b>	<b>64.478</b>	<b>(378)</b>	<b>45.526</b>	<b>497.103</b>
<b>Rezultatul operational</b>	<b>868.200</b>	<b>(1.256.158)</b>	<b>(2.882.915)</b>	<b>240.268</b>	<b>23.685</b>	<b>456.155</b>	<b>(2.550.766)</b>

Analiza primelor brute subscrise in functie de categoria riscului de asigurare

Evoluti primelor brute subscrise este analizata pe valorile de la 2019 comparativ cu valorile de la 2018.

Categori risc asigurare	2019		2018	
	PBS	%	PBS	%
Alte asigurari de viata Unit Linked	4.280.331	26%	6.823.718	32%
Asigurari de viata cu participare la profit	-	0%	-	0%
Protectia veniturilor	9.237.639	56%	10.912.396	51%
Cheltuieli Medicale	1.255.833	8%	1.644.439	8%
Diverse pierderi financiare	91.758	1%	48.084	0%
<b>TOTAL:</b>	<b>16.374.629</b>	<b>100%</b>	<b>21.597.239</b>	<b>100%</b>

Activitatea de asigurari a Companiei in anul 2019 a fost focusata pe segmentul de bancassurance dar si pe dezvoltarea unor noi canale de vanzari. Banca Transilvania, Vista Bank si ERB Retail Services sunt agenti afiliati in 2019, pe langa parteneriatele incheiate cu First Bank si brokeri locali.

In viitor, Compania va continua activitatea de asigurari conform bugetului si planul de afaceri stabilit de conducerea Companiei si va continua sa lanseze noi produse de asigurari atat pentru canalele de vanzare existente cat si pentru noile canale de vanzare, online si parteneriate.

### 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, actiuni, 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 2019, portofoliul investitional este in valoare de 79.501.246 lei si a generat un rezultat investitional pozitiv total de 3.624.997 lei.

In timpul anului 2019, tratamentul titlurilor de stat in contabilitatea statutara a fost schimbat dar doar in ceea ce priveste inregistrările contabile, insa acestea inca sunt evaluate la cost amortizat. Doar actiunile raman eligibile pentru evaluarea la piata.

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), in vigoare incepand cu 2016 si modificat in 2019, investitiile trebuie sa fie contabilizate si prezentate in situatiile financiare statutare la cost amortizat.

Solvency II value (in Ron)	31.12.2019		31.12.2018	
	Valoarea de piata	% din total investitii	Valoarea de piata	% din total investitii
<b>Active</b>				
<b>Titluri de stat</b>	<b>60.043.736</b>	<b>76%</b>	<b>51.322.763</b>	<b>76%</b>
EUR	-	0%	1.451.210	2%
<i>Mai putin de 1 an</i>	-		1.451.210	
<i>1 - 5 ani</i>			-	
LEI	60.043.736	76%	49.871.553	73%
<i>Mai putin de 1 an</i>	5.517.821		3.093.585	
<i>1 - 5 ani</i>	18.924.146		18.301.501	
<i>Mai mult de 5 ani</i>	35.601.769		28.476.467	
<b>Obligatiuni municipale</b>	<b>844.182</b>	<b>1%</b>	<b>761.081</b>	<b>1%</b>
<i>1-5 ani</i>	255.938		245.438	
<i>Mai mult de 5 ani</i>	588.244		515.644	
<b>Actiuni</b>	<b>288.308</b>	<b>0%</b>	<b>161.809</b>	<b>0%</b>
<b>Instrumente financiare derivate</b>	<b>7.162</b>	<b>0%</b>	<b>29.498</b>	<b>0%</b>
<b>Numerar si depozite</b>	<b>18.317.858</b>	<b>23%</b>	<b>15.634.572</b>	<b>23%</b>
<i>Depozite</i>	15.461.730		11.328.236	
<i>Conturi curente si numerar</i>	2.856.128		4.306.336	
<b>Total investitii</b>	<b>79.501.246</b>	<b>100%</b>	<b>67.909.724</b>	<b>100%</b>

La sfarsitul anului 2019, titlurile de stat si obligatiunile municipale reprezinta 76,6% din totalul portofoliului investitional, aproape la fel ca in anul anterior. Ponderea actiunilor in totalul portofoliului este comparabila cu cea a anului 2018. La finalul anului 2019, Compania nu mai detinea in portofoliu nici certificate de trezorerie si nici titluri de stat emise in euro.

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

La sfarsitul anului 2019, 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

In cursul anului 2019, cele doua produse de tip Unit Linked pe care Compania le avea in portofoliu au ajuns la maturitate. In aceasta categorie nu mai sunt active in portofoliul Companiei, situatie care poate fi constatata si din tabelul de mai jos:

Sume in Lei	31.12.2019		31.12.2018	
	Valoarea de piata	% din total active UL	Valoarea de piata	% din total active UL
Note Structurate	0	0	72.095.139	100%
Depozite	0	0	284.703	0%
<b>Total investitii</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72.379.842</b>	<b>100%</b>

### A.3.3 Performanta investitionala

Tabelul de mai jos prezinta rezultatul investitional, pe clase de active, la data de 31 Decembrie 2019 comparativ cu anul precedent:

Randamentul investitional (in lei)	31.12.2019	31.12.2018
Titluri de stat	3.163.694	944.421
Certificate de trezorerie in Lei emise in Romania	-	1.310
Obligatiuni Municipale	90.464	(101.081)
Actiuni	130.594	(6.531)
Disponibil in conturi si depozite	233.427	69.361
Instrumente derivate	6.818	49.083
<b>TOTAL</b>	<b>3.624.997</b>	<b>956.562</b>

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, in 2018, rezultatul investitional prezentat in sectiunea A.2.1 include si rezultatul evaluarii activelor suport ale produselor de tip Unit Linked.

Pe ansamblu, rezultatul investitional a crescut in 2019 comparativ cu 2018 in principal datorita evolutiei pozitive a pietelor financiare, lucru care s-a reflectat si in aprecierea rezervei AFS, dar de asemenea si datorita cresterii ratelor de dobanda pentru titlurile de stat nou achizitionate care au generat un venit mai mare. Acest fapt poate fi constatat si in ceea ce priveste depozitele, unde rata crescuta a dobanzii a generat rezultate semnificativ mai mari comparativ cu 2018.

O evolutie pozitiva a fost inregistrata, de asemenea, pentru actiunile obtinute in urma fuzionarii Grivalia Properties cu Eurobank Ergasias. In urma acestei tranzactii actiunile detinute de catre Companie la Grivalia Properties R.E.I.C. au fost delistate si primind la schimb unele noi la Eurobank Ergasias, tranzactie in urma careia s-a inregistrat un venit semnificativ.

La sfarsitul anului acest rezultat a fost suplimentat cu rezultatul evaluarii la piata a acestor actiuni avand in vedere evolutia pozitiva a Eurobank Ergasias.

### A.3.4 Analiza randamentului investitional

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

Randamentul Investitional (in Lei)	Realizat prin Contul de Profit si Pierdere*	Nerealizate**	Total 2019
Titluri de stat	1.902.507	1.261.187	3.163.694
Obligatiuni Municipale	5.003	85.461	90.464
Actiuni	130.594		130.594
Disponibil in conturi si depozite	233.427		233.427
Instrumente derivate	6.818		6.818
<b>TOTAL</b>	<b>2.278.350</b>	<b>1.346.647</b>	<b>3.624.997</b>
<b>Unit linked</b>	<b>1.380.011</b>		
<b>Total rezultat investitional</b>	<b>3.658.361</b>		

\* "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 14.012 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 192.226 lei.

### A.3.6 Investitii securitizate

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

### 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, care sunt recunoscute in perioada contabila in care aceste servicii au fost prestate.

Pentru veniturile generate de produsele unit linked, in 2019 acestea sunt generate din administrarea contractelor si din taxele de rascumparare, iar pentru produsele de economisire din taxele de rascumparare.

Performanta altor activitati	31.12.2019	31.12.2018
Taxe de emisie a produselor UL	-	-
Taxe de administrare a produselor UL	83.617	409.834
Taxe de rascumparare aferente produselor UL	3.986	74.128
Taxe de rascumparare pentru produsele cu componenta de economisire	117.643	98.695
<b>TOTAL</b>	<b>205.245</b>	<b>582.658</b>

Pentru perioada analizata observam urmatoarele:

- Nu au fost inregistrate taxe de emitere in 2019, deoarece nu au fost vandute produse unit linked.
- Taxele de administrare si de rascumparare au fost mai mici in 2019 datorita maturizarii in cursul anului a ultimelor doua produse de tip Unit Linked.

#### **A.5 Alte informatii**

In 2019 Compania nu a lansat produse unit linked, dar a continuat sa diversifice produsele de asigurare traditionale pentru noi parteneriate, emitand variante actualizate ale produselor existente, cum ar fi: Asigurari pentru creditele cu ipoteca, credite de consum si conturi curente vandute de Vista Bank, asigurari atasate creditelor cu ipoteca intermediate de brokeri dar si produse investitionale pe termen lung pentru copii, vandute prin brokeri.

## **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 Consiliul de administratie**

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

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

- Comitetul de Management al Riscului (CMR);
- Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor;
- Comitetul de Audit, si
- Comitetul de Reasigurare.

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

#### **Comitetul de Management al Riscurilor (CMR)**

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

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

#### **Comitetul de Audit**

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

- Monitorizarea eficacității sistemelor de control intern, de management al riscului și auditului intern în cadrul Companiei;
- Monitorizarea procesului de raportare financiară;
- Monitorizarea procesului de auditare statutară a situațiilor financiare anuale simple și consolidate;



- Monitorizarea procesului de selectie, evaluare si independentei auditorului financiar, in special prestarea serviciilor suplimentare catre Companie;
- Monitorizarea conformarii cu cadrul legislativ, prevederile din Statutul/ Actul Constitutiv al Companiei si regulamentele aprobate de Consiliul de Administratie.
- Informarea administratorului / administratorilor Companiei sau a membrilor Consiliului de Administratie cu privire la rezultatele auditului statutar si explicarea modului in care auditul statutar contribuie la integritatea raportarii financiare si care a fost rolul Comitetului de audit in acest proces.

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

#### Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor

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

Comitetul are urmatoarele responsabilitati principale:

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

#### Comitetul de Reasigurare

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

- punerea in aplicare a strategiei de reasigurare si mentinerea acesteia aliniata la strategia de afaceri;
- identificarea si evaluarea protectiei optime prin intermediul reasigurarii;

- delegarea autoritatii de a comunica cu reasuratorii catre persoanele responsabile;
- evaluarea cotațiilor, acoperirilor si structurilor de reasigurare;
- stabilirea si urmarirea punerii in aplicare a strategiei / directiei de reasigurare prin intermediul deciziei in privinta memorandumurilor de reasigurare;
- aprobarea Politicii de reasigurare a Companiei;

### **Conducerea Executiva (CE)**

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

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

### **Functii Cheie de Control**

In cursul anului 2019 Compania a mentinut ca si Functii cheie de control urmatoarele functii: **Auditul Intern, Managementul Riscului, Conformitate si Actuariat.**

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.

## **Funcția de Audit Intern**

Funcția de Audit Intern a companiei raportează Consiliului de Administrație prin intermediul Comitetului de Audit. Principalele activități ale acesteia includ următoarele:

- Realizează activități de audit intern, conform cerințelor legale în vigoare.
- Oferă o asigurare rezonabilă, sub forma unui aviz independent, privind adecvarea, funcționarea, eficiența și eficacitatea sistemului de control intern al companiei, precum și a altor elemente ale sistemului de guvernare.
- Evaluarea funcționării, adecvării și eficienței controalelor interne specifice, precum și a punerii în aplicare a acestora, inclusiv a celor din activitățile subcontractate.
- Evaluarea implementării și eficienței procedurilor de gestionare a riscurilor, metodologiilor de evaluare a riscurilor semnificative, precum și a proceselor de guvernare. Evaluează modul de operare și eficiența fluxurilor de informații între activități.
- Evaluează relevanța, fiabilitatea, actualitatea, oportunitatea și integritatea, caracterul adecvat și complet al datelor furnizate de sistemele de informații financiare și de gestionare, precum și a datelor furnizate de sistemele de informații de gestionare pentru polițele de asigurare.
- Evaluează acuratețea și fiabilitatea înregistrărilor contabile, care se află la baza întocmirii rapoartelor financiare și a rapoartelor contabile. Testează integritatea și fiabilitatea rapoartelor, inclusiv a celor pentru utilizatori externi.
- Evaluarea eficienței operațiunilor, activităților, fluxurilor de informații.
- Asistă Managementul Executiv, cu privire la prevenirea și depistarea fraudelor și defalcării, practicilor neetice (Codul de conduită, confidentialitate) și întreprinde proiecte / investigații speciale, după cum este necesar.
- Asistă conducerea executivă în îmbunătățirea sistemului de control intern, făcând recomandări pentru a rezolva punctele slabe și a îmbunătăți politicile și procedurile existente, astfel încât acestea să rămână suficiente și adecvate activității desfășurate. Furnizează Managementului Executiv constatările și recomandările auditului.
- Evaluarea respectării cerințelor legale și ale codului de conduită și a punerii în aplicare a politicilor și procedurilor Companiei.
- Evaluarea respectării prevederilor cadrului legal, cerințelor codurilor deontologice, precum și evaluarea punerii în aplicare a politicilor și procedurilor companiei.
- Urmărirea stării de punere în aplicare a recomandărilor de audit, pentru a stabili dacă au fost luate măsuri adecvate cu privire la constatările raportate de audit, în termenii convenite, pentru implementarea adecvată a măsurilor corective, prin efectuarea documentării activităților și verificarea acțiunilor privind starea de implementare a acestor recomandări.
- Realizează orice sarcină din sfera de aplicare și autoritatea IA, conform instrucțiunilor Comitetului de Audit al companiei și / sau al managementului executiv.

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

### **Functia de Management al Riscurilor**

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

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

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

### ***Funcția de Conformitate***

Funcția de conformitate a Companiei este în responsabilitatea Conducătorului Departamentului Juridic al Companiei și raportează direct către Conducerea Executivă și Consiliu, având următoarele responsabilități principale:

- Coordonează activitatea de conformitate în cadrul Companiei;

- Oferă asistență Managementului Executiv pentru a asigura o cultură orientată către conformitate în cadrul companiei;
- Cooperarea cu fiecare departament al companiei pentru a identifica și evalua riscul de conformitate aferent activităților prezente și viitoare ale companiei;
- Supraveghează procesul de conformitate pentru politicile, procedurile și standardele interne ale Companiei cu standardele de grup și cu legislația aplicabilă;
- Este responsabil pentru stabilirea, monitorizarea și actualizarea cadrului de guvernanta în conformitate cu cerințele legale și de grup;
- Coordonează implementarea și / sau crearea de politici și proceduri legate de zona de conformitate;
- Coordonează administrarea și actualizarea Manualului de guvernare internă, Manualul operațional intern (ROI) și Codul de conduită;
- Redactează și implementează Planul anual de conformitate;
- Oferă instruire angajaților cu privire la legile / reglementările aplicabile și reglementările și standardele interne;
- Asigură implementarea și respectarea dispozițiilor legale și de grup cu privire la activitatea AML;
- Asigură implementarea și respectarea prevederilor legale și de grup cu privire la reglementările internaționale de sancțiuni.

### ***Functia Actuariala***

Functia Actuariala este responsabilă de administrarea, coordonarea, planificarea și controlul tuturor problemelor legate de parcursul produselor de asigurare oferite de Companie și raportează Conducerei Executive și Consiliului.

Principalele îndatoriri și responsabilități sunt:

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

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

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

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

### **B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare**

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

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

### ***Evaluarea performantei***

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

### ***Instruirea profesionala***

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

### **Altele**

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

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

### **B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii**

#### **Tranzactii cu partile afiliate**

Partile afiliate ale Companiei includ:

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

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

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

<b>Parti afiliate</b>	<b>31/12/2019 (in lei)</b>	<b>Cheltuieli</b>
Cheltuieli cu consultanta investitionala		192.227
<b>Total</b>		<b>192.227</b>

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 2019 nu au fost acordate imprumuturi si nu au fost constituite provizioane in relatie cu acestia.

#### **Tranzactii cu actionarii**

In cursul anului 2019 nu au fost inregistrate tranzactii cu actionarii.

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

### **Aprobarea si mentinerea politicii**

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

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

### **Elemente de competenta si criteriile de integritate**

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

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

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

Compania a stabilit o lista cuprinzatoare a aptitudinilor cantitative si calitative pentru membrii organului administrativ, de conducere sau de control si detinatorii de functii critice si le-a prevazut in fisele posturilor, care fac parte din contractele de munca semnate cu Compania, in timp ce criteriile de

integritate sunt evaluate indiferent de pozitia detinuta de acele persoane. Criteriile de competenta si integritate stabilite de Companie se conformeaza legislatiei in vigoare (de ex. Regulamentului 1/2019 emis de ASF).

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

Sfera de raspundere determina nivelul de expertiza pe care trebuie sa il poseze 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 poseze fiecare cunostinte de specialitate, competente si experienta in toate domeniile de activitate ale organizatiei. Cu toate acestea, cunostintele, competentele si experienta tuturor membrilor Consiliului, luate in ansamblu, trebuie sa asigure un management sanatos si prudent al organizatiei.

#### **Cerintele de integritate**

Principiul proportionalitatii nu conduce la standarde diferite in cazul cerintei de integritate pentru membrii organului administrativ, de conducere sau de control, detinatorii de functii critice, avand in vedere ca

reputatia si integritatea persoanelor trebuie sa se mentina intotdeauna la acelasi nivel adecvat, indiferent de natura, intinderea si complexitatea riscurilor inerente activitatii sau profilului de risc al Companiei.

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

### **Procesul de evaluare**

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

### **Procesul de recrutare**

Recrutarea persoanelor care ocupa functii critice urmeaza normele stabilite de functia Resurse Umane privind recrutarea si angajarea personalului. Date fiind cerintele specifice care urmeaza sa fie indeplinite de detinatorii de functii critice, pe langa procedurile de reglementare uzuale, procesul de recrutare pentru aceste functii include si o procedura de selectare si evaluare care se bazeaza pe urmatoarele criterii:

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

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

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

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

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

### **Numirea membrilor in Consiliul de Administratie**

Nu se asteapta ca membrii Consiliului de Administratie sa posede fiecare cunostinte de specialitate, competente si experienta in toate domeniile de activitate ale organizatiei. Cunostintele, competentele si

experienta Consiliului de Administratie in ansamblu trebuie sa asigure un management solid si prudent al Companiei.

### **Procesul de evaluare permanenta**

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

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

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

In plus fata de evaluarile permanente ale competentei si integritatii este esential ca Compania sa fie vigilenta la incidente care pot trezi suspiciuni cu privire la competenta si integritatea persoanelor care fac obiectul politicii. Compania ia in calcul orice semne de intrebare cu privire la modul in care actioneaza o persoana si care pot oferi temeiul necesar pentru verificare daca persoana responsabila este suficient de competenta pentru a detine functia. Vor fi luate in calcul inclusiv suspiciunile de conduita necorespunzatoare. Se vor efectua investigatii la orice semn de conduita suspecta care poate afecta negativ activitatea sau care ar reprezenta un abuz de putere.

### **Incalcari ale cerintelor de competenta si integritate**

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

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

### **B.3.1 Strategia de management a riscurilor**

Principalele capitole ale strategiei Companiei stabilite in 2019 pentru perioada urmatoare sunt:

- Cresterea puterii de distributie, urmarind cresterea recunoasterii brandului si implementarea in continuare a strategiei de comunicare. Explorarea oportunitatilor de crestere prin alte acorduri de intermediere cu agenti afiliati (banci), intelegerea parteneriatelor startegice cu brokerii si investirea in distributia on-line, precum si alte parteneriate potentiale sunt principalii piloni ai strategiei de distributie.

- Digitalizarea si imbunatatirea infrastructurii, prin continuarea schimbarii si integrarii sistemelor tehnice facilitand accesarea oportunitatilor din zona digitala.
- Intrarea pe noi piete beneficiind de avantajul detinut prin combinatia de canale de distributie si prin dezvoltarea de noi produse diferite de cele legate de produsele bancare.
- Serviciile pentru clienti, printr-o cultura centrata asupra clientului pentru a putea indeplini promisiunile la timp, intr-un mod transparent, clar si corect.
- In ceea ce priveste resursele umane, Compania mentine cultura organizationala orientata pe indeplinirea obiectivelor si o schema de bonusare corespunzatoare si mai departe imbunatateste comunicarea interna si consolidarea echipei.
- Consideratiile generale si principiile legate de managementul activitatilor Companiei:
  - Asigurarea conformitatii legale complete in orice moment,
  - Pozitie solida atat din perspectiva financiara cat si din cea a solvabilitatii,
  - Operatiuni si servicii avand in centrul atentiei clientul,
  - Asigurarea conformitatii cu cerintele de guvernanta ale Grupului,
  - Implementarea unei gandiri orientate catre managementul riscurilor in toate operatiunile Companiei,
  - Indeplinirea planului de afaceri,
  - Implementarea in cultura organizationala a gandirii orientate catre masurarea rezultatelor.

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

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

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

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

Avand in vedere ca nu au intervenit schimbari semnificative la nivelul riscului din produsele de asigurare traditionale sau la nivelul persoanei asigurate si nici la nivelul retentiei companiei, expunerea la risc creste in linie cu volumul portofoliului fara a depasi capacitatea de acoperire a companiei.

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

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

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

1. *Activitatea de zi cu zi a fiecarui department.* Aici se desfasoara activitatile zilnice obisnuite care includ si activitati de management al riscurilor, respectiv control.
2. *Activitatea functiilor de suport si supervizare in procesul de management al riscurilor* – managementul riscurilor si conformitate. Aceste functii sunt responsabile cu elaborarea si implementarea politicilor si procedurilor, de asemenea cu monitorizarea activitatilor de management al riscurilor pentru a asigura o desfasurare eficienta a acestora.

Pe langa cele doua functii mentionate anterior, in cadrul celei de a doua linii de aparare un rol important il are si functia actuariala care, pe langa rolul de coordonare a calculului celei mai bune estimari a obligatiilor, isi exprima opinia cu privire la politicile de subscriere si de reasigurare asigurand astfel o supervizare a cadrului de guvernanta din aceste arii.

3. *Activitatea functiei independente de audit*– auditul intern este a treia linie de aparare, reprezinta o entitate de control independenta, care aduce in prim plan, dupa o analiza obiectiva, masura in care primele doua linii de aparare asigura un sistem de management al riscurilor eficient.

Acest model reprezentat de cele trei linii de aparare asigura o guvernanta eficienta a managementului de risc prin stabilirea de responsabilitati, de obiective bine definite pentru comitete (CMR, Comitetul de Reasigurare, Comitetul privind Administrarea Activelor si a Obligatiilor din Asigurare si a Investitiilor, Comitetul de Audit, Comitetul de Analiza si Solutionare a Petitiilor) si de procese de management de risc si control clare.

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

In cadrul Companiei, activitatea de management al riscurilor asigura:

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

Sistemul de management al riscurilor este parte a sistemului de management si control 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 si controalelor (R&CSA);
- Analiza de risc ocazionata de dezvoltarea unui nou produs sau a unei noi activitati;
- Urmarirea periodica a cadrului legislativ;
- Monitorizarea partenerilor de afaceri, reasiguratorilor, institutiilor financiare.

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

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

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

### **Evaluarea si masurarea riscurilor**

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

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

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

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

Evaluarea calitativa se aplica in cazul riscurilor pentru care nu exista date istorice sau pentru care nu sunt disponibile analize statistice care ar putea ajuta la cuantificarea efectelor negative. In aceste cazuri se realizeaza o evaluare calitativa a severitatii efectelor posibile, tinand cont de 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 totodata parte a procesului ORSA.

### **Monitorizarea riscului**

Monitorizarea riscului are in principal in vedere asigurarea mentinerii in permanenta a profilului de risc al Companiei in limitele stabilite. Procesele de monitorizare a riscului asigura, de asemenea, evidentierea modului in care strategia de risc este implementata in cadrul tuturor ariilor Companiei, incluzand monitorizarea 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,
  - Raportarea in urma exercitiului R&CSA,
  - Rezultatele rularii testelor de stres si a scenariilor de analiza,
  - Raportul de management al riscurilor cu privire la evaluarea eficientei sistemului de management al riscurilor (inclusiv evaluarea cadrului de asigurare a continuitatii afacerii), emis de doua ori pe an,



- Raportul de testare a planului de continuitate a afacerii (teoretica si practica), emis de doua ori pe an.

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

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

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

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

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

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

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

Etapele procesului ORSA sunt urmatoarele:

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

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

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

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

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

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

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

In iulie 2019 a fost derulat un proces ORSA individual la nivelul Companiei, iar concluziile acestuia au fost urmatoarele:

- Compania este suficient capitalizata pornind de la profilul de risc actual in corelatie cu strategia de afaceri si cu rezultatele obtinute prin evaluarea necesarului de capital de solvabilitate;
- Toate riscurile cuantificabile sunt surprinse in formula standard;

- Exista surplus de capital disponibil si pentru gestionarea riscurilor care au fost identificate in profilul de risc, dar care nu pot fi cuantificate, atat in prezent cat si pe termen mediu reflectate in planul de afaceri al companiei.

## **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 toate nivelele (atat pe orizontala cat si pe verticala), si de asemenea mecanisme pentru obtinerea informatiilor corecte din exterior si a unei comunicari eficiente cu tertii, incluzand autoritati de reglementare si control, clienti.

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

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

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

#### **B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate**

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

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

- identificarea, evaluarea, monitorizarea, raportarea si administrarea intr-un mod eficient riscul de conformitate;
- asigurarea unei culturi organizationale privind conformitatea (ex. consiliere in redactarea reglementarilor interne care stabilesc cadrul de conformitate, aducerea la cunostinta tuturor angajatilor a politicilor si procedurilor interne, redactarea si desfasurarea de testari periodice ale angajatilor cu privire la aspecte de conformitate etc.);
- elaborarea de ghiduri scrise destinate personalului cu privire la implementarea adecvata a cadrului de reglementare si a standardelor prin intermediul politicilor, procedurilor si altor documente aferente;
- elaborarea raportului anual privind modul de administrare a riscului de conformitate;
- monitorizarea indeplinirii de catre structura de conducere a companiei si de catre persoanele ce ocupa functii critice si cheie a cerintelor legale cu privire la competenta si experienta profesionala, integritate si buna reputatie si guvernanta (fit&proper);
- furnizarea de informatii si consiliere conducerii companiei cu privire la prevederile cadrului legal si de reglementare, la evolutiile din domeniul conformitatii, cu privire la standardele pe care compania trebuie sa le indeplineasca, precum si cu privire la impactul posibil determinat de modificari ale activitatilor companiei;
- implicarea in procesul dezvoltarii de noi produse / revizuirii produselor existente (dupa caz).

#### **B.5 Functia de audit intern**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Avand in vedere principiul proportionalitatii, volumul activitatii si natura, amploarea si complexitatea activitatii desfasurate in cadrul companiei, criteriile de rotatie ale persoanei care ocupa functia de audit intern nu se aplica.

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

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

## **B.6 Funcția actuarială**

Funcția actuarială face parte din cea de-a doua linie de apărare a Companiei și operează independent atât față de prima linie, precum și de celelalte funcții cheie (audit intern, risk management, conformitate și control intern).

Funcția actuarială este asigurată de către persoane care posedă cunoștințe în domeniul actuarial și al matematicilor financiare, adaptate la natura, magnitudinea și complexitatea riscurilor prezente în activitatea derulată de către Companie.

Funcția actuarială raportează direct Conducerii Executive, dar se poate adresa direct Consiliului de Administrație al companiei în vederea asigurării independenței funcției. De asemenea, funcția actuarială are acces nerestricționat la toate informațiile relevante și necesare exercitării funcției specifice.

Funcția actuarială este una dintre funcțiile cheie în cadrul sistemului de guvernanta al Companiei, având ca responsabilități și cerințe principale așa cum sunt descrise în capitolul B.1.1.

Activitățile, întreprinse în mod regulat sau la cerere, includ următoarele:

- Revizuirea calculului rezervelor tehnice, incluzând:
  - rezerve tehnice calculate conform standardelor IFRS și locale – lunar;
  - rezerve tehnice calculate conform Solvabilitate II (cea mai bună estimare a obligațiilor, marja de risc, sumele recuperabile din reasigurare) – trimestrial;
  - analiza calității datelor utilizate în calcule prin verificări implementate și prin expertiza tehnică specifică funcției;
- Participarea la procesul de analiză a rezultatelor cu privire la SCR/MCR – trimestrial;
- Cerințe legate de guvernanta și conformitate, incluzând:
  - crearea/actualizarea politicii actuariale;
  - crearea/actualizarea procedurilor actuariale și a instrucțiunilor legate de activități 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**

La data acestui raport, misiunea de audit efectuata de PWC nu este finalizata. Chiar si asa, luand in considerare activitatea auditata de pana acum, nu sunt propuse ajustari semnificative de catre auditorul extern si nu au fost identificate probleme, astfel incat ne asteptam ca opinia auditorului pentru contabilitatea statutara sa fie pozitiva, sa declare ca situatiile financiare ofera o imagine corecta si fidela a pozitiei financiare a Companiei, la data de 31 decembrie 2019, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu legislatia in vigoare si cu politicile Companiei.

In perioada februarie-martie 2019 a fost derulata o noua iteratie a procesului de autoevaluare a riscurilor si controalelor si a fost emis un nou raport de evaluare a riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor IT, principala concluzie fiind ca distributia riscurilor identificate confirma dependenta activitatilor operationale de procesele in care implicarea factorului uman este ridicata, chiar daca este mai scazuta decat in anul anterior. Totodata acest raport arata expunerile la riscul operational datorate sistemelor tehnice si aplicatiilor folosite pentru sustinerea activitatilor operationale, expuneri ce vor fi adresate in perioada urmatoare prin masuri de control suplimentare, care in majoritatea cazurilor vor fi reprezentate de finalizarea implementarii de noi sisteme/aplicatii si de imbunatatiri prin automatizarea proceselor derulate.

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

In anul 2019 Compania a respectat principiile de guvernanta corporative, asigurandu-se ca 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.

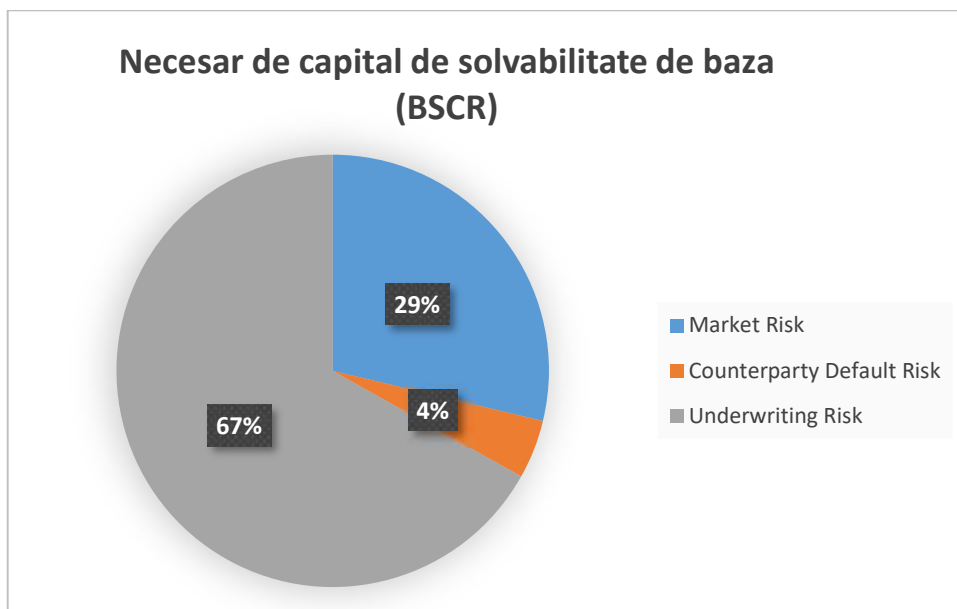
In baza analizei riscurilor inerente produselor, segmentarea obligatiilor rezultate din asigurarile de viata pe linii de activitate SII este:

- 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 2019 folosind formula standard, este prezentata mai jos:



Cele mai importante expuneri sunt reprezentate de riscul de subscriere (aferent liniei de activitate de asigurari de viata, aferent liniei de activitate de asigurari generale si asigurarilor de sanatate, in acest caz subscrierea realizandu-se prin intermediul tehnicilor de asigurari generale) si de riscul de piata.

Profilul de risc general al Companiei poate fi evaluat ca fiind **moderat**. Compania nu are un apetit ridicat de risc si isi desfasoara afacerile pe o baza prudenta.

## C.1 Riscul de subscriere si rezervare

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

Riscurile din activitatea de asigurare pot proveni din:

- Deviatii de la nivelul estimat al daunelor;
- Deviatii de la nivelul estimat al cheltuielilor si al anumitor parametri, cum ar fi mortalitatea, morbiditatea etc, parametrii folositi in procesul de tarificare al produselor noi;
- Deviatii de la nivelul asteptat al randamentelor investitiilor;
- Schimbari neasteptate ale indicatorilor macroeconomici.

In mod particular, tinand cont de tipul contractelor emise, Compania este expusa urmatoarelor tipuri de riscuri:

A) Riscuri aferente liniei de activitate dedicata produselor de asigurare de viata:

- *Riscul de mortalitate* se refera la riscul de a plati mai multe daune pentru acoperirea mortalitatii decat a fost estimat si asumat in tarificarea produselor. Compania este expusa riscului de mortalitate prin produsele traditionale individuale, produse de asigurare de viata si 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 imprevizibile 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 reasigurator 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 performanta procesului de subscriere.

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

- Primul nivel se adreseaza potentialelor daune individuale, oferind 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 se refera la determinarea daunelor individuale potentiale agregate ca urmare a unui eveniment catastrofal printr-un contract de reasigurare non-proportional de tipul exces de dauna.

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 reasigurator 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 destinate 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 20.000 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 teritoriale a acestora, se incheie anual tratate de tip exces de dauna menite sa acopere partea de risc aflata in retentia Companiei.

Toate tratatele de reasigurare in vigoare incheiate de companie prezinta caracteristica de contracte „traditionale”, avand transfer de risc catre reasurator.

Expunerea la riscul de concentrare, in cazul producerii unui risc semnificativ care ar putea afecta activitatea Companiei si ar genera 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 capacitatea contractelor de reasigurare in vigoare sau in cazul asumarii riscurilor excluse din acoperirile contractelor de reasigurare.

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

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

- evolutia rezervelor de daune pentru produsele reasigurate 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, asigurand conformitatea cu profilul de risc si apetitul la risc,
- masura in care tehnica de reducere a riscului poate fi recunoscuta in calculul necesarului de capital de solvabilitate,
- 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 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 31/12/2019 riscul de subscriere reprezinta 67% din total BSCR inainte de diversificare, ponderea fiecarui sub-modul fiind urmatoarea: SCRLife 24%, SCRHealthNSLT 33% si SCRNonLife 10%.

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

- Titluri de stat in LEI sau EUR – 75,5%
- Obligatiuni Municipale in LEI – 1,1%
- Actiuni tranzactionate pe pietele financiare europene – 0,4%
- Depozite si cash– 23%

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

- *Riscul de concentrare:* Compania este expusa acestui risc prin investitiile sale in institutii financiare, astfel:
  - ING Bank – prin depozite, acestea avand un impact redus in SCR datorita credit rating-ului solid al ING,
  - Citibank – prin depozite, acestea avand un impact redus in SCR datorita credit rating-ului solid al Citibank,
  - Banca Transilvania – prin depozite,
  - Vista Bank – prin depozite,
  - BCR – prin depozite,
  - Eurobank Ergasias – prin actiuni.
- *Riscul ratei de dobanda:* : Compania este expusa acestui risc prin activele financiare cu venit fix incluse in portofoliul de investitii, acestea fiind sensibile la variatiile ratei de dobanda; aceste fluctuatii pot reduce valoarea investitiilor cu venit fix.

Compania este expusa pe segmentul titlurilor de stat din Romania in LEI, obligatiunilor municipale din Romania in LEI si depozitelor detinute atat de companie.

Pentru activele mentionate mai sus, dar si pentru obligatiile din asigurare expuse la variatiile ratelor de dobanda, Compania masoara impactul in valoarea activului net generat de fluctuatiile in ratele de dobanda fara risc.

- *Riscul valutar:* Compania este expusa volatilitatii riscului valutar prin pozitii deschise pe monede straine. Expunerea la riscul valutar este generata de detinerea unor active in monede straine sub forma: conturilor curente si a depozitelor la termen, actiuni cotate pe pietele europen, si datorita

activelor si obligatiilor din activitatea de asigurare si reasigurare. Valoarea economica a expunerii la riscul valutar este redusa prin contractele de hedging valutar derulate cu ING Bank.

- *Riscul actiunilor*: Portofoliul de investitii este expus volatilitatii preturilor de piata ale actiunilor, inasa cu o pondere scazuta la nivelul intregului portofoliu. Portofoliul de actiuni este format din actiuni listate si tranzactionate pe pietele europene.
- *Riscul de dispersie*: Compania este expusa riscului de dispersie prin investitii in depozite. Bondurile guvernamentale din portofoliul companiei (supuse riscului de dispersie) nu sunt luate in considerare in aplicarea formulei standard pentru ca riscul de dispersie este taxat cu zero pentru zona Euro. In cazul unei posibile viitoare schimbari in formula standard prin aplicarea unei taxe, compania poate intampina o crestere a necesarului de capital.

In ceea ce priveste portofoliul Companiei, expunerea la risc este redusa prin investitiile majoritare in instrumente financiare cu venit fix.

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

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

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

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

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

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

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

Expunerea la riscul de piata la 31.12.2019 reprezinta 29% din total BSCR inainte de diversificare, din care riscul de concentrare are cea mai mare pondere de 59%, apoi riscul de dobanda 20%, riscul de dispersie 11%, riscul valutar 6% si riscul actiunilor 4%.

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

### **C.3 Riscul de credit**

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

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

Contrapartida de Tip 1 se refera la:

- a. Partenerii de reasigurare – care, in conformitate cu procedurile interne sunt selectati in concordanta cu puterea financiara,
- b. Expunerea la banci – prin soldurile conturilor curente deschise la Banca Transilvania, Eurobank Ergasias, ING Bank, Citibank, BCR, First Banck, Vista Bank si Banca Raiffeisen.

Contrapartida de Tip 2 se refera la creantele din asigurari ale detinatorilor de polite de asigurare, chiar daca fluxul de colectare se realizeaza direct de companie sau prin brokeri.

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

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

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

Contrapartidele la care Compania este expusa au fost selectate prin luarea in considerare a rating-ului, a pozitiei financiare solide si a unei bune reputatii. Rating-ul este folosit ca si o modalitate adecvata pentru identificarea si administrarea riscurilor atasate unei contrapartide.

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

La data de 31/12/2019, riscul de credit, sub forma riscului de default al unei contrapartide, reprezinta 4% din BSCR inainte de diversificare.

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

#### **C.4 Riscul de lichiditate**

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

Compania detine pozitii importante in obligatiuni de stat 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 urmatori. 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, comisiunile de vanzare sunt parte a acestor estimari.

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

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

Din 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,
- Practici de afaceri nepotrivite care afecteaza clientii.

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

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

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

1. Probabilitatea unei erori umane in timpul executiei unui proces sau unei activitati. In scopul diminuarii acestui risc Compania aplica anumite controale bazate in principal pe principiul „celor 4 ochi”, reconcilierii, monitorizari si revizuirii efectuate de angajatii seniori pentru cele mai importante probleme.
2. Probabilitatea unor erori in executia unor sarcini de lucru de catre terti. Ne referim aici la potentiale erori ale angajatilor agentilor afiliati, pentru care Compania a avut in vedere mentiuni clare in ceea ce priveste obligatiile acestora prin contractele incheiate, alaturi de controale de reducere a riscurilor, precum verificari si reconcilierii.
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.

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

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

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

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

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

## C.6 Alte riscuri materiale

### C.6.1 Riscul din activitatea de ALM

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

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

Activitatea de ALM ia in considerare corelarea fluxurilor de trezorerie din partea de active a bilantului reprezentate de creantele din activitatea de asigurare cu fluxurile de trezorerie din partea de obligatii generate in cea mai mare masura de catre evenimentele asigurate.

Asupra activitatii de ALM se poate exercita presiune si din perspectiva riscului de reziliere in masa sau din perspectiva intarzierii in plata primelor de asigurare pe partea de active, in timp ce in partea obligatiilor presiunea poate fi exercitata de incertitudinea asupra momentului aparitiei daunelor, natura si valoarea acestora.

- *Riscul de lichiditate*

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

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

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

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 (Citibank, ING Bank, Banca Transilvania, Vista Bank, BCR).

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 **redus-moderata**.

### C.6.5 Riscul de contagiune

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

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

### C.6.6 Riscul de strategie

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

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

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

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

### C.7. Alte informatii

La 31 decembrie 2019, Organizatia Mondiala a Sanatatii (OMS) a fost informata despre detectarea unor cazuri limitate de pneumonie de cauza necunoscuta, in Wuhan, Hubei. La 7 ianuarie 2020, autoritatile chineze au identificat un nou tip de coronavirus (COVID-19) ca fiind cauza. Incepand cu 31 decembrie 2019, evolutia si raspandirea COVID-19 au dus la aparitia a numeroase efecte conexe la nivel global. In martie 2020, OMS a declarat pandemia COVID-19.

#### Impactul financiar la nivel macroeconomic

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

### Continuarea operatiunilor

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

### Pozitia financiara si solvabilitatea Companiei

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

### Impactul la nivel profilului de risc al Companiei

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

### ***Riscul Operational***

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

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

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

In ceea ce priveste serviciile catre clienti, preluarea solicitarilor clientilor si gestionarea dosarelor de dauna se desfasoara in conditii normale, acestea fiind preluate pe fluxul obisnuit. Pentru emiterea politelor, clientii pot lua legatura, dupa cum este cazul, direct cu distribuitorii sau direct cu reprezentatii societatii implicati in procesul de vanzare si/sau pe e-mail. In acest moment toti clientii care au contracte de

asigurare incheiate cu Eurolife Asigurari Romania vor beneficia de extinderea perioadei de gratie pentru plata primelor pana la data de 30.04.2020.

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

### ***Riscul de piata***

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

### ***Riscul de credit***

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

### ***Riscul de lichiditate***

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

### ***Riscul de ALM***

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

### ***Riscul strategic***

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

### ***Riscul de subscriere***

La nivel de portofoliu rata daunei poate inregistra cresteri ca urmare atat a deceselor cat si a somajului, in contextul raspandirii pandemiei. De asemenea, ca urmare a deteriorarii situatiei economice pentru produsele pe termen lung, pot fi inregistrate rate de reziliere mai mari. In aceasta perioada compania este

in proces de revizuire a acoperirilor in vederea evaluarii posibilitatii de acoperire a pandemiei, in acest fel mentinand apetitul si increderea clientilor pentru un produs de asigurare.

***Riscul reputational***

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



## **D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii**

Acest capitol contine informatii despre evaluarea elementelor din bilantul Solvabilitate II. Pentru fiecare clasa de active sunt prezentate bazele, metodele si principalele ipoteze folosite la evaluarea in scopuri de solvabilitate. Separat, pentru fiecare clasa de active, este oferita o explicatie cantitativa si calitativa a 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 31.12.2019:

<b>Informatii bilant - Solvabilitate II vs Statutar la 31.12.2019 (in Lei)</b>			
<b>ACTIVE</b>	<b>Bilant Solvabilitate II</b>	<b>Situatii financiare Statutare</b>	<b>Nota</b>
Cheltuieli de achizitie reportate	-	2.791.957	a)
Imobilizari necorporale	-	2.588.559	b)
Impozit amanat	383.225	-	c)
Echipe tehnologice, mijloace de transport, mobilier si alte echipamente	626.538	626.538	d)
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele unit linked)	61.558.570	76.373.625	e)
Actiuni			
- Actiuni listate	288.308	288.308	
- Actiuni nelistate			
Titluri de stat so obligatiuni			
- Guvernamentale	60.887.918	60.612.731	
- Corporatiste			
- Plasament colectiv			
Instrumente derivate	0	10.855	
Depozite, altele decat disponibil in conturi bancare curente	382.344	15.461.730	
Active detinute pentru contractele de tip index linked si unit linked	0	0	f)
Sume de recuperat din reasigurare pentru:	297.850	483.855	g)
<i>Asigurari generale si asigurari de sanatate similar asigurarilor generale</i>	<i>(161.710)</i>	-	
- <i>Asigurari generale excluzand asigurarile de sanatate</i>	<i>(111.407)</i>	-	
- <i>Asigurari de sanatate similar asigurarilor generale</i>	<i>(50.303)</i>	-	
<i>Asigurarile de viata si de sanatate similar asigurarilor de viata, excluzand asigurarile de sanatate si asigurarile index linked si unit linked</i>	<i>459.560</i>	-	
- <i>Asigurari de sanatate similar asigurarilor de viata</i>	-	-	
- <i>Asigurari de viata excluzand asigurarile de sanatate si pe cele de tip index linked si unit linked</i>	<i>459.560</i>	-	
<i>Asigurari de viata index linked si unit linked</i>	-	-	
Creante de la asigurati si intermediari	524.883	5.159.787	h)
Creante din reasigurare	140.544	140.544	i)
Creante (comert, nu din asigurare)	364.433	364.434	j)
Numerar si echivalente de numerar	17.935.514	2.869.872	e)
Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte	16.445	2.299	k)
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>81.848.002</b>	<b>91.401.470</b>	

**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 383.225 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 (2019: 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 626.538 lei. Aceasta categorie include in principal calculatoare, alte echipamente IT si echipamente de telefonie.

**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 2019, Compania avea suma de 17.935.514 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 Banca Transilvania, Citibank, ING Bank, BCR, Raiffeisen, Vista Bank, First Bank, iar pe langa acestea, are deschise conturi curente la Eurobank (Atena).

### **Instrumente financiare derivate**

Compania nu are instrumente derivate in cadrul pozitiei de active la data raportarii. Instrumentele derivate sunt inregistrate pentru o evaluare pozitiva a contractelor forward in vigoare la sfarsitul anului.

### **f) Active detinute pentru contractele index linked si unit linked**

La data raportarii, Compania nu are active suport ale fondurilor de tip Unit Linked deoarece ultimele doua fonduri Unit Linked s-au maturizat in cursul anului.

### **g) Sume de recuperat din reasigurare**

La data raportarii, Compania are sume de recuperat din reasigurare in valoare de 297.850 lei. Aceasta categorie de active consta in sumele recuperabile din reasigurare provenite din contractele de reasigurare.

### **h) Creante de la asigurati si intermediari**

La data raportarii, creantele de la asigurati si de la intermediari sunt in valoare de 524.883 lei. Aceasta categorie include sumele datorate de clienti si alti asiguratori si care sunt legate de activitatea de asigurare dar care nu sunt incluse in fluxurile de numerar ale rezervelor tehnice. De asemenea, include sumele restante de primit de la asigurati si de la intermediari (spre exemplu primele scadente dar inca neplatite). In cazul in care exista dovezi certe de depreciere a acestor creante, Compania va reduce corespunzator valoarea lor contabila prin inregistrarea unui provizion pentru creante incerte.

### **i) Creante din reasigurare**

La data raportarii, creantele din reasigurare insumau 140.544 lei. In categoria creantelor din reasigurare este inclusa participarea Companiei la profitul reasuratorului conform contractelor de reasigurare.

### **j) Creante (comerciale, nu din asigurare)**

La data raportarii, Compania avea creante in valoare de 364.433 lei (creante comerciale, nu din asigurare), care includ in principal sumele platite in avans catre furnizori si materialele promotionale aflate in stocurile Companiei precum si creante provenite de la alte entitati publice.

**k) Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte**

La data raportarii, Compania avea suma de 16.445 Lei in categoria de "Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte", categorie care include in principal stocul de tichete cadou si avansuri spre decontare.

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

**a) Cheltuielile de achizitie reportate**

Cheltuielile de achizitie reportate sunt prezentate cu valoarea zero in bilantul Solvabilitate II, in timp ce in situatiile financiare acestea sunt evaluate la 2.791.957 lei. Conform normelor contabile statutare, comisiunile si alte costuri de achizitie asociate emiterii contractelor de asigurare si reînnoirii contractelor de asigurare existente sunt recunoscute ca active necorporale. Cheltuielile de achizitie reportate sunt amortizate proportional cu primele, astfel:

- Pentru asigurarile de viata pe termen lung, cu exceptia politelor de asigurare cu prima unica, cheltuielile de achizitie reportate sunt amortizate in conformitate cu veniturile din prime prin folosirea aceleasi metodologii ca cea de la calculul rezervei matematice.
- Pentru asigurarile de viata pe termen scurt, cheltuielile de achizitie reportate sunt amortizate proportional cu primele castigate.

**b) Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale sunt evaluate la zero conform specificatiilor tehnice. Conform normelor contabile statutare, acestea sunt recunoscute la cost istoric. Amortizarea este calculata 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 statutară.

**e) Activele financiare**

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

- In bilantul Solvabilitate II toate activele financiare sunt evaluate la valoare justa
- In situatiile financiare statutare, avand in vedere modificarile aduse de norma contabila statutară (Norma 41/2015 si Norma 6/2019), evaluarea activelor financiare se face diferit in functie de categoria activelor:
  - o Titlurile de stat si obligatiunile sunt prezentate la cost amortizat;
  - o Actiunile 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 reclassificate 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 si 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 in 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 si de faptul ca nu exista 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 diferente intre evaluarea din bilantul Solvabilitate II si evaluarea din situatiile financiare statutare a creantelor de la asigurati si intermediari cauzate de folosirea metodelor diferite de calcul, conform normelor in vigoare. Astfel, pentru contabilitatea statutara ele sunt calculate pe baza anualizata, in timp ce pentru Solvabilitate II acestea sunt recunoscute in masura in care ele sunt scadente la data de referinta.

### **k) Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte**

Diferenta dintre bilantul Solvabilitate II si situatiile financiare statutare consta in stocul de tichete cadou si avansurile spre decontare care, in situatiile financiare statutare, sunt incluse in numerar si echivalente de numerar.

## **D.2 Rezerve tehnice**

### **D.2.1 Produse de asigurare**

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

- Alte asigurari de viata (pentru riscul de deces)
- Asigurari de viata/Asigurari cu participare la profit (pentru riscurile de deces si supravietuire la maturitate)
- Asigurari generale/asigurari de pierderi financiare diverse (pentru riscul de somaj involuntar)
- Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale /asigurari de protectie a venitului (pentru riscul de deces din accident, invaliditate permanenta, incapacitate temporara de munca)
- Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale /asigurari de cheltuieli medicale (pentru riscurile de spitalizare si interventie chirurgicala)

- Asigurari tip index-linked si unit-linked (componenta investitională).

Compania vinde produse de asigurare individuală si de grup. In cazul contractelor individuale limita contractuală este fixată la data maturitatii. In cazul contractelor de asigurare de grup (reinoibile anual) limita este fixată la data renoirii. In ceea ce priveste respectarea obligatiilor contractuale asumate, Compania nu a folosit si nici nu intentioneaza sa foloseasca dreptul sau de denuntare unilaterală a contractelor de asigurare.

#### D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie de afaceri

Conform principiilor Solvabilitate II, valoarea rezervelor tehnice este egală cu suma dintre valoarea obligatiilor companiei calculată folosind cele mai bune estimari si marja de risc.

Valoarea rezervelor tehnice aferente fiecarei linii de afaceri raportată la data de 31 decembrie 2019 se regăseste in tabelul de mai jos:

Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2019 (in lei)	Cea mai buna estimare a obligatiilor	Marja de risc	Rezerve tehnice totale
Asigurari de viata cu participare la profit	35.244.703	1.866.642	37.111.346
Alte asigurari de viata	469.938	24.889	494.827
Asigurari de sanatate NSLT	(47.661)	2.524	(45.137)
Asigurari de viata generale	(113.391)	6.005	(107.385)
Asigurari de tip index linked si unit linked	-	-	-
<b>Total</b>	<b>35.553.590</b>	<b>1.900.061</b>	<b>37.453.651</b>

#### 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, publicată de catre Autoritatea Europeana de Asigurari si Pensii Ocupationale ("EIOPA") si aferenta datei evaluării.
- 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 a ratei de cheltuieli este determinată in cadrul exercitiului de bugetare aprobat la nivelul Companiei.
- d) Ratele mortalitatii  
Ratele de mortalitate unisex sunt determinate din tabelele oficiale de mortalitate ale Romaniei pentru intreaga populatie. Aceste tabele de mortalitate difera de la produs la produs.

## 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 2019.

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, atunci cand valoarea este pozitiva.

✓ *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, rezerva de daune avizate si rezerva de daune neavizate (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):

<b>Linii de afaceri din Solvabilitate II la 31.12.2019 (in RON)</b>	<b>Cea mai buna estimare a obligatiilor</b>	<b>Marja de prudenta</b>	<b>Provizioane tehnice totale</b>	<b>Rezerve tehnice totale pe contabilitatea locala</b>	<b>Diferenta</b>
Asigurari de viata cu participare la profit	35.244.703	1.866.642	37.111.346	41.502.696	(4.391.351)
Alte asigurari de viata	469.938	24.889	494.827	3.823.807	(3.481.502)
Asigurari de sanatate NSLT	-47.661	2.524	-45.137		
Asigurari de viata generale	-113.391	6.005	-107.385		
Asigurari de tip index linked si unit linked	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>35.553.590</b>	<b>1.900.061</b>	<b>37.453.651</b>	<b>45.326.503</b>	<b>(7.872.852)</b>

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 diferite de calcul 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 31.12.2019 (in Lei)			
ALTE OBLIGATII	Bilant Solvabilitate II	Situatii financiare Statutare	Nota
Alte provizioane tehnice	-	-	
Datorii contingente	-	-	
Provizioane, altele decat rezervele tehnice	453.857	453.857	a)
Datorii privind impozitul amanat	-	-	
Instrumente derivate	3.693	3.693	b)
Datorii catre asigurati si intermediari	1.564.898	1.014.411	c)
Datorii (comerciale, nu de asigurare)	170.647	170.647	d)
Alte obligatii (neprezentate in alta parte)	10.895.379	10.894.977	e)
<b>TOTAL ALTE OBLIGATII</b>	<b>13.214.864</b>	<b>12.663.975</b>	

**a) Provizioane, altele decat rezervele tehnice**

La data de 31.12.2019, provizioanele, altele decat rezervele tehnice, erau in valoare de 453.857 lei. Aceasta clasa de obligatii consta in provizioanele recunoscute pentru cheltuieli salariale dar si provizioanele pentru anumite cheltuieli datorate in 2019 dar neplatite pana la sfarsitul anului. Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Compania are o obligatie legala, urmare a unor evenimente precedente, si este posibil sa 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 2019 datoriile catre asigurari si intermediari erau in valoare de 1.564.898 lei. Datoriile catre asigurati si intermediari constau in 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.

**d) Datorii (comerciale, nu din asigurare)**

Datoriile (comerciale, nu din asigurare) la 31 decembrie 2019 sunt in valoare de 170.647 lei si includ sumele datorate pentru taxe salariale, datorii cu impozitul pe profit si alte datorii catre entitati publice.

**e) Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte**

Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte, la 31 decembrie 2019 sunt in valoare de 10.895.379 lei.

Orice alte obligatii neprezentate in alta parte, includ sumele datorate furnizorilor, supraveghetorului si altor creditorii 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:

- 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 reclassificarea 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 ca un nivel potrivit pentru fondurile proprii este cuprins intre 120% si 150 % din SCR, conform apetitul la risc aprobat pentru Companie.

Periodic, coeficientii de solvabilitate (MCR si SCR), sunt analizati in comparatie cu limitele stabilite pentru apetitul la risc, pentru a determina posibilele plati de dividend/majorare a capitalului de catre actionari.

Aceasta trebuie vazuta ca o practica normala de afaceri, dar nu trebuie interpretata ca o garantie in ceea ce priveste mentinerea limitelor mentionate anterior.

Acest nivel poate sa nu fie atins pentru o perioada limitata dar doar la recomandarea Comitetului de Management al Riscului si cu aprobarea Consiliului de Administratie.

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

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

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

Departamentul Financiar este responsabil de pregatirea bugetului si a planului de afaceri, care sunt aprobate de 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 limitele aprobate 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 Managementul Riscului ar trebui sa fie informat si, daca este necesar, ar trebui initiate masuri de ajustare a fondurilor proprii. (Indicand: modificarea planului strategic si abaterea limitei totale de toleranta la risc a Companiei)

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

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

Revizuri extraordinare sunt, de asemenea, efectuate in cazul evolutiilor semnificative care necesita o astfel de actiune. In toate aceste cazuri, Comitetul de Management al Riscurilor este imediat anuntat si implicat in proces, in timp ce modificarile rezultate sunt raportate Consiliului de Administratie.

Posibilele masuri pe care Compania le poate adopta in vederea mentinerii sau ajustarii structurii capitalului sunt urmatoarele:

- Ajustarea sau amanarea distribuirii dividendelor catre actionarii Companiei;
- Majorarea capitalului social prin emiterea de parti sociale sau preferentiale;
- Cresterea fondurilor proprii de baza prin emiterea de imprumuturi subordonate;
- Cresterea fondurilor proprii auxiliare (supuse aprobarii)

### E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii

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

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

Mai jos sunt prezentate elementele care sunt incluse in fondurile proprii ale Companiei la data de 31 decembrie 2019, precum si clasificarea lor pe categorii (Ranguri):

<b>Fonduri proprii 31.12.2019 (in Lei)</b>	<b>Total</b>	<b>Rang 1</b>	<b>Rang 2</b>	<b>Rang 3</b>
<b>Capital social</b>	<b>14.371.000</b>	<b>14.371.000</b>	-	-
<b>Rezerva de reconciliere</b>	<b>16.425.262</b>	<b>16.425.262</b>	-	-
- Rezultat reportat	16.775.918	16.775.918	-	-
- Rezerve legale	2.264.073	2.264.073	-	-
- Ajustari la bilantul Solvabilitate II	(2.614.730)	(2.614.730)	-	-
<b>Creante din impozitul amanat</b>	<b>383.225</b>			<b>383.225</b>
<b>Fonduri proprii eligibile</b>	<b>31.179.486</b>	<b>30.796.262</b>	-	<b>383.225</b>

#### 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:

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

#### Rezerva de reconciliere:

Rezerva de reconciliere este egala cu surplusul activelor fata de datorii iar principalele componente ale rezervei de reconciliere a Companiei sunt urmatoarele:

- rezultatul reportat,
- rezervele legale,
- rezervele rezultate din evaluarea la piata a investitiilor (AFS),
- 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 nerrestrictionat".

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

Mai jos este reprezentata valoarea fondurilor proprii eligibile a pentru acoperirea cerinta de capital de solvabilitate, clasificata pe categorii la 31 decembrie 2019:

31.12.2019 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerrestrictionat	Rangul 1 - restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
<b>Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta de capital de solvabilitate</b>	<b>31.179.486</b>	<b>30.796.262</b>	-	-	<b>383.225</b>

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

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

Mai jos este prezentata valoarea fondurilor proprii eligibile a pentru acoperirea cerintei de capital minim, clasificata dupa ranguri, la 31 decembrie 2019:

31.12.2019 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerrestrictionat	Rangul 1 - restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
<b>Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta minima de capital</b>	<b>30.796.262</b>	<b>30.796.262</b>	-	-	-



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

Tabelul urmatoar 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
<b>Excedent de active fata de pasive Solvabilitate II</b>	<b>33.410.991</b>
Nerecunoastrea cheltuielilor de achizitie reportate, care sunt recunoscute pe plan local, ca rezultat al calculului B.E.L. sub Solvabilitate II	(2.791.957)
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.	(2.588.559)
Reevaluarea creantelor din asigurare. In balanta statutara acestea sunt recunoscute pe baza anualizata in timp ce pe Solvabilitate II pe baza valorii de piata.	(4.634.905)
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.	(10.855)
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	275.187
Reevaluarea sumelor de recuperat din reasigurare legate de fluxurile de numerar viitoare din reasigurare: diferentele provin din calculul BEL	(186.005)
Reevaluarea rezervelor tehnice provenite din calculul BEL	7.872.852
Reevaluarea datoriilor din asigurare si a altor datorii	(550.487)
Recunoastrea creantelor de impozit amanat referitor la diferenta aparuta intre reevaluarea activelor si a provizioanelor tehnice calculata statutar si Solvabilitate II	383.225
<b>Excedent de active fata de pasive Solvabilitate I</b>	<b>31.179.486</b>

#### 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 formula standard SII fara sa aplice simplificari, parametrii specifici si nici ajustarea de volatilitate. Nivelul SCR si MCR la 31/12/2019 este prezentat mai jos:

<b>Eurolife ERB Asigurari de Viata</b>	<b>Valori in LEI</b>
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR	31.179.486
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR	30.796.262
SCR	5.312.358
MCR	17.603.120
<b>Rata de acoperire a SCR</b>	586,9%
<b>Rata de acoperire a MCR</b>	174,9%

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

<b>Risk Modules</b>	<b>LEI</b>
<b>Riscul de piata</b>	<b>2.050.009</b>
Risc al ratei de dobanda	618.716
Risc al actiunilor	112.221
Risc de dispersie	343.850
Risc valutar	204.247
Risc de concentrare din riscul de piata	1.865.353
Diversificarea riscului de piata	(1.094.379)
<b>Risc de contrapartida</b>	<b>313.402</b>
<b>Risc de subscriere in asigurari de viata</b>	<b>1.681.149</b>
Risc de mortalitate	152.607
Risc de longevitate	6.423
Risc de reziliere	320.252
Risc de cheltuieli	1.266.082
Risc de catastrofa	448.285
Diversificarea riscului de subscriere si rezervare	(512.500)
<b>Riscul de sanatate</b>	<b>2.358.111</b>
Risc de sanatate avand la baza tehnici similare cu tehnicile folosite pentru asigurarile generale	835.681
Risc de catastrofa	2.006.022
Diversificarea riscului de sanatate	(483.593)
<b>Risc de subscriere in asigurari generale</b>	<b>733.061</b>
Riscul de prima si rezerva	732.668
Riscul de reziliere (in masa)	24.007
Riscul de catastrofa	0
Diversificarea riscului de subscriere in asigurari generale	(23.614)
<b>Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR) inainte de diversificare</b>	<b>7.135.733</b>
<b>Diversificare</b>	<b>(2.522.399)</b>
<b>Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR)</b>	<b>4.613.333</b>
<b>Risc operational</b>	<b>699.025</b>
<b>Necesar de capital de solvabilitate (SCR)</b>	<b>5.312.358</b>

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 24%, riscul de subscriere din asigurari generale 10% si riscul de sanatate subscris pe baza tehnicilor similare asigurărilor generale 33%) si de riscul de piata.

Riscul de subscriere detine cea mai mare pondere in totalul necesarului de capital de baza inainte de diversificare, cu 67%; componentele semnificative ale riscului de subscriere din Asigurari de viata sunt riscul de cheltuieli de 58%, riscul de reziliere 15% 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 catastrofa detine ponderea cea mai mare in riscul sanatate subscris pe baza tehnicilor similare asigurărilor generale, cu 71% ca urmare a cresterii concentrării din riscul de accidente.

Riscul de contrapartida reprezinta 4% in totalul necesarului de capital de baza inainte de diversificare.

Riscul de piata reprezinta 29% in totalul necesarului de capital de solvabilitate de baza inainte de diversificare, principalele componente fiind riscul de concentrare 59%, riscul de rata a dobanzii 19% si riscul de dispersie 11%.

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

Calcul final MCR	Asigurari de viata (LEI)	Asigurari generale (LEI)
MCR liniar	1.514.681	310.707
MCR combinat*	1.825.388	
Nivelul minim absolut al MCR	17.603.120	
MCR	17.603.120	

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

Pentru liniile de asigurare aferente asigurărilor 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 asigurările 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 aceeași 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 31/12/2019 a inregistrat o scadere cu 34% in comparatie cu calculele SII de la 31/12/2018, urmare a scaderii semnificative a SCR pe sub modulul de risc de contrapartida 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

Rows		Columns	
		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		2.791.957
Intangible assets	R0030		2.588.559
Deferred tax assets	R0040	383.225	
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	626.538	626.538
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	61.558.570	76.373.625
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100	288.308	288.308
Equities - listed	R0110	288.308	288.308
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	60.887.918	60.612.731
Government Bonds	R0140	60.887.918	60.612.731
Corporate Bonds	R0150		
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180		
Derivatives	R0190		10.855
Deposits other than cash equivalents	R0200	382.344	15.461.730
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230		
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	297.850	483.855
Non-life and health similar to non-life	R0280	-161.710	
Non-life excluding health	R0290	-111.407	

Health similar to non-life	R0300	-50.303	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	459.560	483.855
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	459.560	483.855
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	524.883	5.159.787
Reinsurance receivables	R0370	140.544	140.544
Receivables (trade, not insurance)	R0380	364.433	364.434
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	17.935.514	2.869.872
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	16.445	2.299
Total assets	R0500	81.848.002	91.401.470
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	-152.522	
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	-107.385	
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	-113.391	
Risk margin	R0550	6.005	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-45.137	
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580	-47.661	
Risk margin	R0590	2.524	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	37.606.173	45.326.503
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	37.606.173	45.326.503
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670	35.714.642	
Risk margin	R0680	1.891.531	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690		
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710		
Risk margin	R0720		
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750	453.857	453.857
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780		
Derivatives	R0790	3.693	3.693
Debts owed to credit institutions	R0800		

Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	1.564.898	1.014.411
Reinsurance payables	R0830	126.390	126.390
Payables (trade, not insurance)	R0840	170.647	170.647
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	10.895.379	10.894.977
Total liabilities	R0900	50.668.515	57.990.479
Excess of assets over liabilities	R1000	31.179.486	33.410.991

**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)**

Rows		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	91.758	1.255.833	1.509.068	2.856.659
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140		148.238	187.467	335.704
Net	R0200	91.758	1.107.595	1.321.602	2.520.955
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	80.670	1.376.223	1.882.631	3.339.525
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240		148.238	187.467	335.704
Net	R0300	80.670	1.227.986	1.695.165	3.003.821
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	4.550	14.857	-38.596	-19.189
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340		33.924	89.427	123.351
Net	R0400	4.550	-19.067	-128.023	-142.540
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410	-12	-26		-38
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				

Reinsurers' share	R0440				
Net	R0500	-12	-26		-38
Expenses incurred	R0550	52.947	1.086.115	1.432.856	2.571.918
Administrative expenses					
Gross - Direct Business	R0610	14.092	733.926	923.017	1.671.035
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				
Reinsurers' share	R0640				
Net	R0700	14.092	733.926	923.017	1.671.035
Investment management expenses					
Gross - Direct Business	R0710	969	16.525	22.606	40.100
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				
Reinsurers' share	R0740				
Net	R0800	969	16.525	22.606	40.100
Claims management expenses					
Gross - Direct Business	R0810	1.501	6.463	8.843	16.807
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				
Reinsurers' share	R0840				
Net	R0900	1.501	6.463	8.843	16.807
Acquisition expenses					
Gross - Direct Business	R0910	26.028	152.512	236.685	415.225
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				
Reinsurers' share	R0940				
Net	R1000	26.028	152.512	236.685	415.225
Overhead expenses					
Gross - Direct Business	R1010	10.357	176.689	241.706	428.752
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030				
Reinsurers' share	R1040				
Net	R1100	10.357	176.689	241.706	428.752
Other expenses	R1200				
Total expenses	R1300				2.571.918



**Life**

		Columns				
		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	
Rows						
Premiums written						
Gross	R1410		9.237.639		4.280.331	13.517.970
Reinsurers' share	R1420		13.913		909.522	923.435
Net	R1500		9.223.727		3.370.809	12.594.535
Premiums earned						
Gross	R1510		9.899.449		5.071.530	14.970.979
Reinsurers' share	R1520		13.913		909.522	923.435
Net	R1600		9.885.537		4.162.008	14.047.544
Claims incurred						
Gross	R1610		49.893		776.235	826.128
Reinsurers' share	R1620		62.806		340.276	403.082
Net	R1700		-12.913		435.959	423.047
Changes in other technical provisions						
Gross	R1710		5.600.953	-72.390.866	-44.554	-66.834.467
Reinsurers' share	R1720					
Net	R1800		5.600.953	-72.390.866	-44.554	-66.834.467
Expenses incurred	R1900		5.027.343	14.456	3.248.081	8.289.880
Administrative expenses						
Gross	R1910		1.754.498	5.280	1.944.831	3.704.609
Reinsurers' share	R1920					
Net	R2000		1.754.498	5.280	1.944.831	3.704.609
Investment management expenses						
Gross	R2010		118.868	9.176	60.897	188.941
Reinsurers' share	R2020					
Net	R2100		118.868	9.176	60.897	188.941
Claims management expenses						
Gross	R2110		46.311		33.823	80.134
Reinsurers' share	R2120					
Net	R2200		46.311		33.823	80.134
Acquisition expenses						
Gross	R2210		1.836.705		557.410	2.394.115
Reinsurers' share	R2220					
Net	R2300		1.836.705		557.410	2.394.115
Overhead expenses						
Gross	R2310		1.270.961		651.119	1.922.080

Reinsurers' share	R2320					
Net	R2400		1.270.961		651.119	1.922.080
Other expenses	R2500					
Total expenses	R2600					8.289.880
Total amount of surrenders	R2700		2.352.857	73.644.816		75.997.673

**Anexa 3: S.23.01.01**

Rows		Columns				
		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	16.425.262	16.425.262			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	383.225				383.225
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	31.179.486	30.796.262			383.225
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	31.179.486	30.796.262			383.225
Total available own funds to meet the MCR	R0510	30.796.262	30.796.262			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	31.179.486	30.796.262			383.225
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	30.796.262	30.796.262			
SCR	R0580	5.312.358				
MCR	R0600	17.603.120				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	586.92%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	174.95%				

**Anexa 4: S.25.01.01**

**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula  
Basic Solvency Capital Requirement**

Rows		Columns		
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	2.050.009	2.050.009	
Counterparty default risk	R0020	313.402	313.402	
Life underwriting risk	R0030	1.681.149	1.681.149	
Health underwriting risk	R0040	2.358.111	2.358.111	
Non-life underwriting risk	R0050	733.061	733.061	
Diversification	R0060	-2.522.399	-2.522.399	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	4.613.333	4.613.333	

S.25.01.01.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

Sheets

Z Axis:

Article 112	Z0010	No
-------------	-------	----

		Columns
		Value
		C0100
Rows		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	699.025
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	5.312.358
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	5.312.358
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

S.28.01.01.01 - Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		Columns
		MCR components
		C0010
Rows		
MCRNL Result	R0010	310.707

S.28.01.01.02 - Background information

		Columns	
		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
Rows		X	
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	6.840	78.497
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	4.197	1.217.958
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	1.984	1.665.324
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine. aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

S.28.01.01.03 - Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		Columns
		C0040
Rows		X
MCRL Result	R0200	1.514.681

S.28.01.01.04 - Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Columns	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Rows			
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	35.199.625	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	55.457	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		301.614.467

S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation

		Columns
		C0070
Rows		
Linear MCR	R0300	1.825.388
SCR	R0310	5.312.358
MCR cap	R0320	2.390.561
MCR floor	R0330	1.328.090
Combined MCR	R0340	1.825.388
Absolute floor of the MCR	R0350	17.603.120
Minimum Capital Requirement	R0400	17.603.120


**II. Machete solicitate conform Regulamentului de punere in aplicare (UE) 2015/2452**
**Anexa 6: S.02.01.02**

<b>S.02.01.02</b>		
<b>Bilant</b>		
		<b>Valoare „Solvabilitate II”</b>
<b>Active</b>		<b>C0010</b>
Imobilizari necorporale	<b>R0030</b>	
Creante privind impozitul amanat	<b>R0040</b>	383.225
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	<b>R0050</b>	-
Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu	<b>R0060</b>	626.538
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unitlinked)	<b>R0070</b>	61.558.570
Bunuri (altele decat cele pentru uz propriu)	<b>R0080</b>	-
Detineri in societati afiliate. inclusiv participatii	<b>R0090</b>	-
Actiuni	<b>R0100</b>	288.308
Actiuni – cotate	<b>R0110</b>	288.308
Actiuni – necotate	<b>R0120</b>	-
Obligatiuni	<b>R0130</b>	60.887.918
Titluri de stat	<b>R0140</b>	60.887.918
Obligatiuni corporative	<b>R0150</b>	-
Obligatiuni structurate	<b>R0160</b>	-
Titluri de valoare garantate cu garantii reale	<b>R0170</b>	-
Organisme de plasament colectiv	<b>R0180</b>	-
Instrumente derivate	<b>R0190</b>	-
Depozite. altele decat echivalentele de numerar	<b>R0200</b>	382.344
Alte investitii	<b>R0210</b>	-
Active detinute pentru contractele index-linked si unit-linked	<b>R0220</b>	-
Imprumuturi si credite ipotecare	<b>R0230</b>	-
Imprumuturi garantate cu polite de asigurare	<b>R0240</b>	-
Imprumuturi si credite ipotecare acordate persoanelor fizice	<b>R0250</b>	-
Alte imprumuturi si credite ipotecare	<b>R0260</b>	-
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	<b>R0270</b>	297.850
Asigurare generala si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	<b>R0280</b>	(161.710)
Asigurare generala. fara asigurarea de sanatate	<b>R0290</b>	(111.407)
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	<b>R0300</b>	(50.303)
Asigurare de viata si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata. fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked <i>si unit-linked</i>	<b>R0310</b>	459.560
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata	<b>R0320</b>	-
Asigurare de viata. fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked <i>si unitlinked</i>	<b>R0330</b>	459.560
Asigurare de viata de tip index-linked <i>si unit-linked</i>	<b>R0340</b>	



Depozite pentru societati cedente	<b>R0350</b>	
Creante de asigurare si de la intermediari	<b>R0360</b>	524.883
Creante de reasigurare	<b>R0370</b>	140.544
Creante (comerciale, nelegate de asigurari)	<b>R0380</b>	364.433
Actiuni proprii (detinute direct)	<b>R0390</b>	-
Sume datorate in raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri initiale apelate, dar inca nevarsate	<b>R0400</b>	-
Numerar si echivalente de numerar	<b>R0410</b>	17.935.514
Alte active care nu figureaza in alta parte	<b>R0420</b>	16.445
<b>Total active</b>	<b>R0500</b>	81.848.002
<b>Obligatii</b>		
Rezerve tehnice – asigurare generala	<b>R0510</b>	(152.522)
Rezerve tehnice – asigurare generala (fara asigurarea de sanatate)	<b>R0520</b>	(107.385)
Rezerve tehnice calculate ca intreg	<b>R0530</b>	-
Cea mai buna estimare	<b>R0540</b>	(113.391)
Marja de risc	<b>R0550</b>	6.005
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii generale)	<b>R0560</b>	(45.137)
Rezerve tehnice calculate ca intreg	<b>R0570</b>	
Cea mai buna estimare	<b>R0580</b>	(47.661)
Marja de risc	<b>R0590</b>	2.524
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara contractele index-linked si unit-linked)	<b>R0600</b>	37.606.173
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii de viata)	<b>R0610</b>	-
Rezerve tehnice calculate ca intreg	<b>R0620</b>	-
Cea mai buna estimare	<b>R0630</b>	-
Marja de risc	<b>R0640</b>	-
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked si unit-linked)	<b>R0650</b>	37.606.173
Rezerve tehnice calculate ca intreg	<b>R0660</b>	-
Cea mai buna estimare	<b>R0670</b>	35.714.642
Marja de risc	<b>R0680</b>	1.891.531
Rezerve tehnice – contracte index-linked si unit-linked	<b>R0690</b>	-
Rezerve tehnice calculate ca intreg	<b>R0700</b>	--
Cea mai buna estimare	<b>R0710</b>	-
Marja de risc	<b>R0720</b>	-
Obligatii contingente	<b>R0740</b>	-
Rezerve, altele decat rezervele tehnice	<b>R0750</b>	453.857
Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor	<b>R0760</b>	-
Depozite de la reasiguratori	<b>R0770</b>	-
Obligatii privind impozitul amanat	<b>R0780</b>	-
Instrumente derivate	<b>R0790</b>	3.693
Datorii catre institutii de credit	<b>R0800</b>	
Obligatii financiare, altele decat datoriile catre institutii de credit	<b>R0810</b>	-





Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari	<b>R0820</b>	1.564.898
Obligatii de plata din reasigurare	<b>R0830</b>	126.390
Obligatii de plata (comerciale. nelegate de asigurari)	<b>R0840</b>	170.647
Datorii subordonate	<b>R0850</b>	-
Datorii subordonate care nu sunt incluse in fondurile proprii de baza	<b>R0860</b>	-
Datorii subordonate care sunt incluse in fondurile proprii de baza	<b>R0870</b>	-
Alte obligatii care nu figureaza in alta parte	<b>R0880</b>	10.895.379
<b>Total obligatii</b>	<b>R0900</b>	50.668.515
<b>Excedentul de active fata de obligatii</b>	<b>R1000</b>	31.179.486

**Anexa 7: S.23.01.01**

**S.23.01.01**

**Fonduri proprii**

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>Fonduri proprii de baza inaintea deducerii pentru participatiile detinute in alte sectoare financiare. astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35</b>						
Capital social ordinar (incluzand actiunile proprii)	<b>R0010</b>	14.371.000	14.371.000	-	-	-
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	<b>R0030</b>	-	-	-	-	-
Fondurile initiale. contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual	<b>R0040</b>	-	-	-	-	-
Conturile subordonate ale membrilor societatii mutuale	<b>R0050</b>	-	-	-	-	-
Fonduri surplus	<b>R0070</b>	-	-	-	-	-
Actiuni preferentiale	<b>R0090</b>	-	-	-	-	-
Contul de prime de emisiune aferent actiunilor preferentiale	<b>R0110</b>	-	-	-	-	-
Rezerva de reconciliere	<b>R0130</b>	16.425.262	16.425.262	-	-	-
Datorii subordonate	<b>R0140</b>	-	-	-	-	-
O suma egala cu valoarea creantelor nete privind impozitul amanat	<b>R0160</b>	383.225	-	-	-	383.225
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de baza care nu sunt mentionate mai sus	<b>R0180</b>	-	-	-	-	-
<b>Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II</b>						
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	<b>R0220</b>	-	-	-	-	-
<b>Deduceri</b>						



Deduceri pentru participatiile detinute in institutii financiare si de credit	<b>R0230</b>	-	-	-	-	-
<b>Total fonduri proprii de baza dupa deducere</b>	<b>R0290</b>	31.179.486	30.796.262	-	-	383.225
<b>Fonduri proprii auxiliare</b>						
Capitalul social ordinar nevarsat si neapelat. platibil la cerere	<b>R0300</b>	-	-	-	-	-
Fondurile initiale. contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual nevarsate si neapelate. platibile la cerere	<b>R0310</b>	-	-	-	-	-
Actiunile preferentiale nevarsate si neapelate. platibile la cerere	<b>R0320</b>	-	-	-	-	-
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie si a plati datoriile subordonate la cerere	<b>R0330</b>	-	-	-	-	-
Acreditivetele si garantiile prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	<b>R0340</b>	-	-	-	-	-
Acreditivete si garantii. altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	<b>R0350</b>	-	-	-	-	-
Contributiile suplimentare ale membrilor. prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	<b>R0360</b>	-	-	-	-	-
Contributii suplimentare ale membrilor - altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	<b>R0370</b>	-	-	-	-	-
Alte fonduri proprii auxiliare	<b>R0390</b>	-	-	-	-	-
<b>Total fonduri proprii auxiliare</b>	<b>R0400</b>					
<b>Fonduri proprii disponibile si eligibile</b>						
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea SCR	<b>R0500</b>	31.179.486	30.796.262	-	-	383.225
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea MCR	<b>R0510</b>	30.796.262	30.796.262	-	-	-
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea SCR	<b>R0540</b>	31.179.486	30.796.262	-	-	383.225
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea MCR	<b>R0550</b>	30.796.262	30.796.262	-	-	-
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	5.312.358	-	-	-	-
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	17.603.120	-	-	-	-
<b>Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR</b>	<b>R0620</b>	5,87	-	-	-	-
<b>Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR</b>	<b>R0640</b>	1,75	-	-	-	-
		<b>C0060</b>				
<b>Rezerva de reconciliere</b>						
Excedentul de active fata de obligatii	<b>R0700</b>	31.179.486	-	-	-	-
Actiuni proprii (detinute direct si indirect)	<b>R0710</b>	-	-	-	-	-
Dividendele. distribuirile si cheltuielile previzibile	<b>R0720</b>	-	-	-	-	-
Alte elemente de fonduri proprii de baza	<b>R0730</b>	14.754.225	-	-	-	-
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restrictionate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare si fondurilor dedicate	<b>R0740</b>	-	-	-	-	-
<b>Rezerva de reconciliere</b>	<b>R0760</b>	16.425.262	-	-	-	-
<b>Profiturile estimate</b>						



Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viata	<b>R0770</b>	-	-	-	-	-
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generala	<b>R0780</b>	-	-	-	-	-
<b>Total profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	-	-	-	-	-

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

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

		<b>Cerinta de capital de solvabilitate bruta</b>	<b>Parametri specifici societatii</b>	<b>Simplificari</b>
		<b>C0110</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>
<b>Risc de piata</b>	<b>R0010</b>	2.050.009	-	-
<b>Risc de contrapartida</b>	<b>R0020</b>	313.402	-	-
<b>Risc de subscriere pentru asigurarea de viata</b>	<b>R0030</b>	1.681.149	-	-
<b>Risc de subscriere pentru asigurarea de sanatate</b>	<b>R0040</b>	2.358.111	-	-
<b>Risc de subscriere pentru asigurarea generala</b>	<b>R0050</b>	733.061	-	-
<b>Diversificare</b>	<b>R0060</b>	(2.522.399)	-	-
<b>Risc aferent imobiliarilor necorporale</b>	<b>R0070</b>		-	-
<b>Cerinta de capital de solvabilitate de baza</b>	<b>R0100</b>	4.613.333	-	-
			-	-
<b>Calcularea cerintei de capital de solvabilitate</b>	C0100		-	-
<b>Risc operational</b>	<b>R0130</b>	699.025	-	-
<b>Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile</b>	<b>R0140</b>		-	-
<b>Capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile</b>	<b>R0150</b>		-	-
<b>Cerinta de capital pentru activitatile desfasurate in conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE</b>	<b>R0160</b>		-	-
<b>Cerinta de capital de solvabilitate fara majorarea de capital de solvabilitate</b>	<b>R0200</b>	5.312.358	-	-
<b>Majorarile de capital de solvabilitate deja impuse</b>	<b>R0210</b>	-	-	-
<b>Cerinta de capital de solvabilitate</b>	<b>R0220</b>	5.312.358	-	-
<b>Alte informatii privind SCR</b>			-	-
<b>Cerinta de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizarii actiunilor in functie de durata”</b>	<b>R0400</b>	-	-	-
<b>Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru partea ramasa</b>	<b>R0410</b>	-	-	-
<b>Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru fondurile dedicate</b>	<b>R0420</b>	-	-	-
<b>Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare</b>	<b>R0430</b>	-	-	-
<b>Efectele diversificarii generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate. pentru articolul 304</b>	<b>R0440</b>	-	-	-

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

**Cerinta de capital minim – Numai activitatea de asigurare sau reasigurare de viata sau numai activitatea de asigurare sau reasigurare generala**  
**Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare generale**

		<b>C0010</b>			
MCR <sub>NL</sub> Rezultat	<b>R0010</b>	310.707			
				<b>Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/v ehicule investitionale ) si rezerve tehnice calculate ca intreg</b>	<b>Prime subscrise nete (fara reasigurare ) in ultimele 12 luni</b>
				<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Asigurare si reasigurare proportionala pentru cheltuieli medicale	<b>R0020</b>	6.840		78.497	
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie a veniturilor	<b>R0030</b>	4.197		1.217.958	
Asigurare si reasigurare proportionala de accidente de munca si boli profesionale	<b>R0040</b>	-		-	
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila auto	<b>R0050</b>	-		-	
Alte asigurari si reasigurari proportionale auto	<b>R0060</b>	-		-	
Asigurare si reasigurare proportionala maritima. aviatica si de transport	<b>R0070</b>	-		-	
Asigurare si reasigurare proportionala de incendiu si alte asigurari de bunuri	<b>R0080</b>	-		-	
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila generala	<b>R0090</b>	-		-	
Asigurare si reasigurare proportionala de credite si garantii	<b>R0100</b>	-		-	
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie juridica	<b>R0110</b>	-		-	
Asigurare si reasigurare proportionala de asistenta	<b>R0120</b>	-		-	
Asigurare si reasigurare proportionala de pierderi financiare diverse	<b>R0130</b>	1.984		1.665.324	
Reasigurare neproportionala de sanatate	<b>R0140</b>	-		-	
Reasigurare neproportionala de accidente si raspunderi	<b>R0150</b>	-		-	
Reasigurare neproportionala maritima. aviatica si de transport	<b>R0160</b>	-		-	
Reasigurare neproportionala de bunuri	<b>R0170</b>	-		-	


**Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare de viata**

		<b>C0040</b>			
MCR <sub>L</sub> Rezultat	<b>R0200</b>	1.514.681			
				<b>Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare /vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg</b>	<b>Valoarea totala neta a capitalului la risc (fara reasigurare/vehicule investitionale)</b>
				<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Obligatii cu participare la profit – beneficii garantate			<b>R0210</b>	35.199.625	-
Obligatii cu participare la profit – beneficii discretionare viitoare			<b>R0220</b>	-	-
Obligatii de asigurare de tip index-linked si unit-linked			<b>R0230</b>	-	-
Alte obligatii de (re)asigurare de viata si de (re)asigurare de sanatate			<b>R0240</b>	55.457	-
Valoarea totala a capitalului la risc pentru toate obligatiile de (re)asigurare de viata			<b>R0250</b>	-	301.614.467

**Calcularea MCR totala**

		<b>C0070</b>
<b>MCR liniara</b>	<b>R0300</b>	1.825.388
<b>SCR</b>	<b>R0310</b>	5.312.358
<b>Plafonul MCR</b>	<b>R0320</b>	2.390.561
<b>Pragul MCR</b>	<b>R0330</b>	1.328.090
<b>MCR combinata</b>	<b>R0340</b>	1.825.388
<b>Pragul absolut al MCR</b>	<b>R0350</b>	17.603.120
		<b>C0070</b>
<b>Cerinta de capital minim</b>	<b>R0400</b>	17.603.120