

Eurolife FFH Asigurari de Viata SA

**Raportul privind
solvabilitatea si situatia
financiara
2020**



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

Către Acționarii Eurolife FFH Asigurări de Viață S.A.

Opinia noastră

În opinia noastră, informațiile supuse auditului cuprinse în elementele relevante din raportul privind solvabilitatea și situația financiară al Eurolife FFH Asigurări de Viață S.A. ("Societatea") la 31 decembrie 2020, 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 din raportul privind solvabilitatea și situația financiară auditate

Următoarele machete ale Societății la 31 decembrie 2020:

- 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 din raportul privind solvabilitatea și situația financiară".

Elementele relevante din raportul privind solvabilitatea și situația financiară la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:

- Raportul dintre fondurile proprii eligibile pentru acoperirea cerinței de capital privind solvabilitatea și cerința de capital privind solvabilitatea (SCR): 571,59%
- Raportul dintre fondurile proprii eligibile pentru acoperirea cerinței minime de capital și cerința minimă de capital (MCR): 171,91%

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 din raportul 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 Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul elementelor relevante din raportul 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 cu privire la acest aspect.

Alte informații

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

- Activitatea și performanța de subscriere;
- Sistemul de guvernanță;
- Profilul de risc;
- Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității;
- Gestionarea capitalului; și
- Anexe, altele decât elementele relevante din raportul privind solvabilitatea și situația financiară,

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

Opinia noastră privind elementele relevante din raportul 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 din raportul 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 din raportul 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 continuitatea 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 din raportul privind solvabilitatea și situația financiară

Este responsabilitatea noastră să formăm o opinie independentă cu privire la întocmirea, în toate aspectele semnificative, a elementelor relevante din raportul 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 din raportul 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 că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor elemente relevante din raportul 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 din raportul 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 îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din elementele relevante din raportul 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.

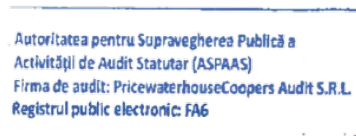
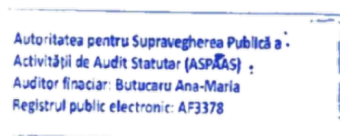
Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea printre alte aspecte, arile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

În numele
PricewaterhouseCoopers Audit SRL



Ana-Maria Butucaru
Auditor financiar

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378



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

București, 6 aprilie 2021

Cuprins

Introducere	4
Scurta prezentare	4
A Activitatea si performanta de subscriere	8
A.1 Activitatea	8
A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica.....	8
A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Companiei	8
A.1.3 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.....	11
A.2 Performanta de subscriere	12
A.2.1 Performanta financiara a Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.....	12
A.2.2 Analiza rezultatului operational al Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A	13
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	15
A.3.5 Cheltuielile din investitii	16
A.3.6 Investitii securitizate	16
A.4 Performanta altor activitati.....	16
A.5 Alte informatii	17
B Sistemul de guvernanta.....	18
B.1 Informatii Generale despre sistemul de guvernanta	18
B.1.1 Rolurile si responsabilitatile Consiliului de Administratie, ale comitetelor acestuia si ale functiilor cheie.....	18
B.1.2 Schimbari semnificative ale sistemului de guvernanta care au avut loc in perioada de raportare	26
B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare.....	26
B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii.....	27
B.2 Cerinte de competenta si integritate	27
B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii	32
B.3.1 Strategia de management a riscurilor	32
B.3.2 Evaluarea prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA)	37
B.4 Sistemul de control intern	38
B.4.1 Descrierea sistemului de control intern	38
B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate.....	39
B.5 Functia de audit intern	40
B.6 Functia actuariala	42

B.7 Externalizare	43
B.8 Alte informatii	43
C Profilul de risc	45
C.1 Riscul de subscriere si rezervare	46
C.2 Riscul de piata	49
C.3 Riscul de credit	52
C.4 Riscul de lichiditate	52
C.5 Riscul operational	53
C.6 Alte riscuri materiale	55
C.6.1 Riscul din activitatea de ALM.....	55
C.6.2 Riscul de conformitate	56
C.6.3 Riscul reputational.....	57
C.6.4 Riscul de concentrare	57
C.6.5 Riscul de contagiune.....	58
C.6.6 Riscul de strategie.....	58
C.7. Alte informatii	58
D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii	61
D.1 Active	62
D.1.1 Evaluarea conform Solvabilitate II pentru fiecare clasa semnificativa de active	62
D.1.2 Diferentele dintre raportarea Solvabilitate II si cea statutară, grupate pe clase de active	65
D.2 Rezerve tehnice	66
D.2.1 Produse de asigurare.....	66
D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie de afaceri	67
D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice	69
D.2.4 Analiza diferentelor dintre evaluarea in scopul solvabilitatii si cea pentru raportarea locala	69
D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare	70
D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate	70
D.2.7 Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc	70
D.2.8 Deducere tranzitorie.....	70
D.3 Alte obligatii.....	70
D.3.1 Evaluarea bilantului Solvabilitate II pentru fiecare clasa de obligatii, altele decat rezervele tehnice.....	70
D.3.2 Diferentele dintre evaluarea conform Solvabilitate II si evaluarea din contabilitatea statutară pe categorii de datorii, altele decat rezervele tehnice.....	71
D.4 Metode alternative pentru evaluare	72
D.5 Alte informatii	72
E Gestionarea capitalului	73
E.1 Fonduri proprii	73
E.1.1 Obiectivele, politicile si procesele privind administrarea fondurilor proprii	73
E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii - financiar	75
E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii	76

E.1.4 Reconcilierea dintre capitalurile proprii din situatiile financiare statutare si excedentul de active asupra obligatiilor conform Solvabilitate II	77
E.2 Cerinta de capital de solvabilitate & Cerinta de capital minim	77
E.6 Alte informatii	80
Anexe	81

Introducere

Raportul privind solvabilitatea si situati​a 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 FFH Asigurari de Viata S.A. Cifrele anului 2020 sunt prezentate in acest raport doar pentru situatiile financiare statutare si doar cu scopul de a analiza performanta activitatii Companiei.

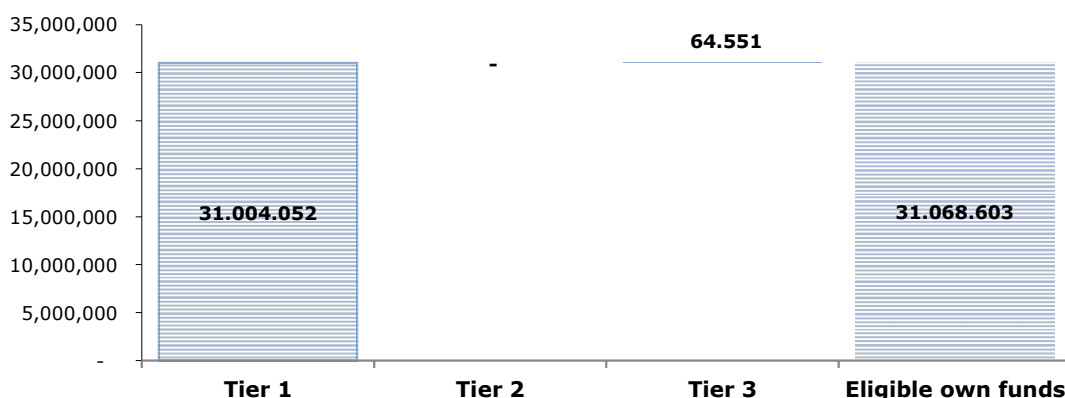
SFCR-ul a fost intocmit si esta in responsabilitatea conducerii Companiei. Consiliul de Administratie al Companiei a aprobat prezentul raport spre publicare in data de 31 martie 2021.

Scurta prezentare

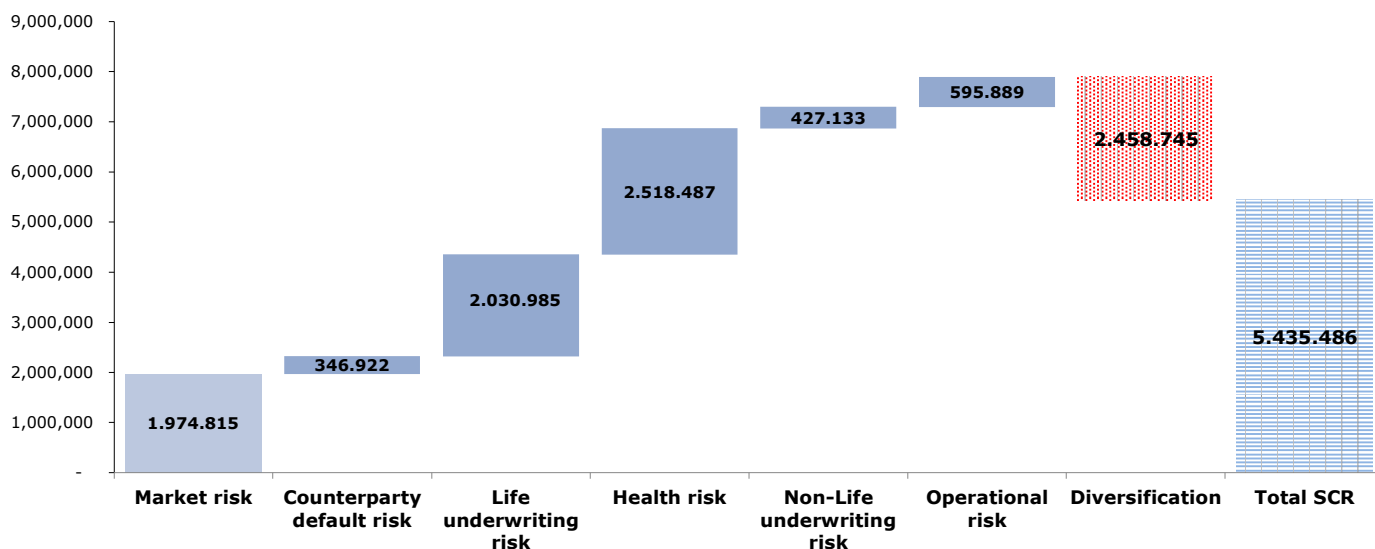
Fonduri proprii eligibile la 31 decembrie 2020

Mai jos sunt prezentati indicatorii principali ai companiei Eurolife FFH 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) 2020 (Lei)



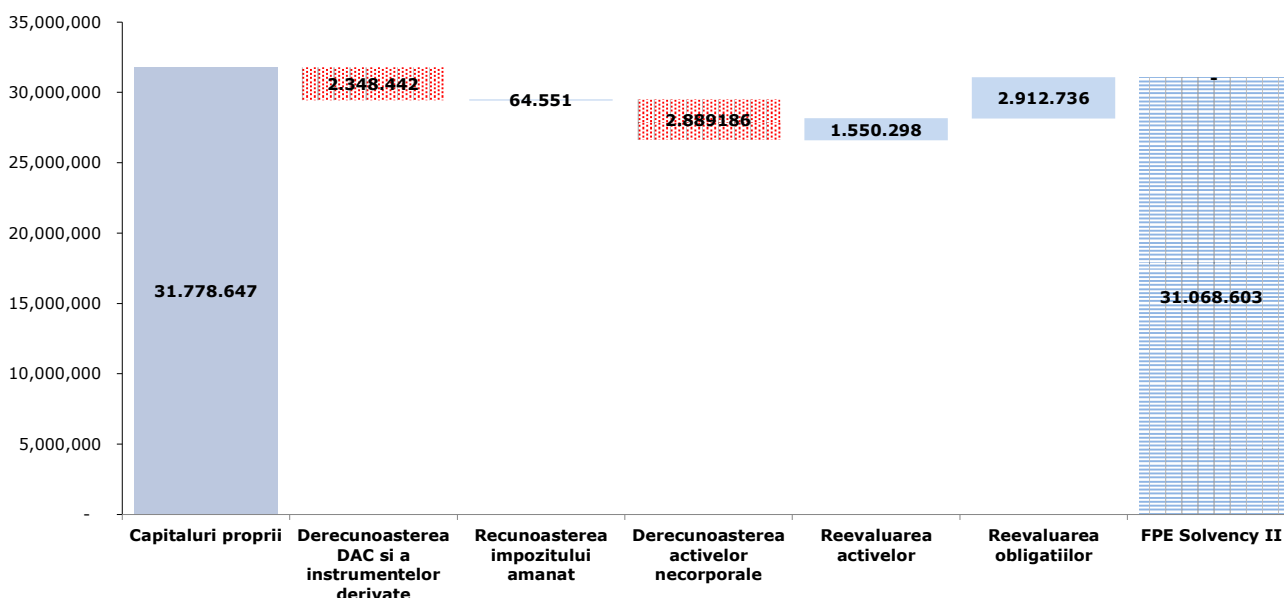
Necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2020 (Lei)



Gradul de acoperire conform Solvabilitate II la data de 31 decembrie 2020 a fost de 571,59% si a fost calculat prin aplicarea formulei standard ca raport intre fondurile proprii eligibile in valoare de 31.068.603 lei si SCR in valoare de 5.435.486 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 2020, acest coeficient este de 171,91%.

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)
- Risc si Solvabilitate
- Tehnologia informatiei (IT)
- Dezvoltare Afacere
- Actuariat
- Audit Intern
- Marketing si Comunicare
- Resurse Umane
- Broker&Bancassurance

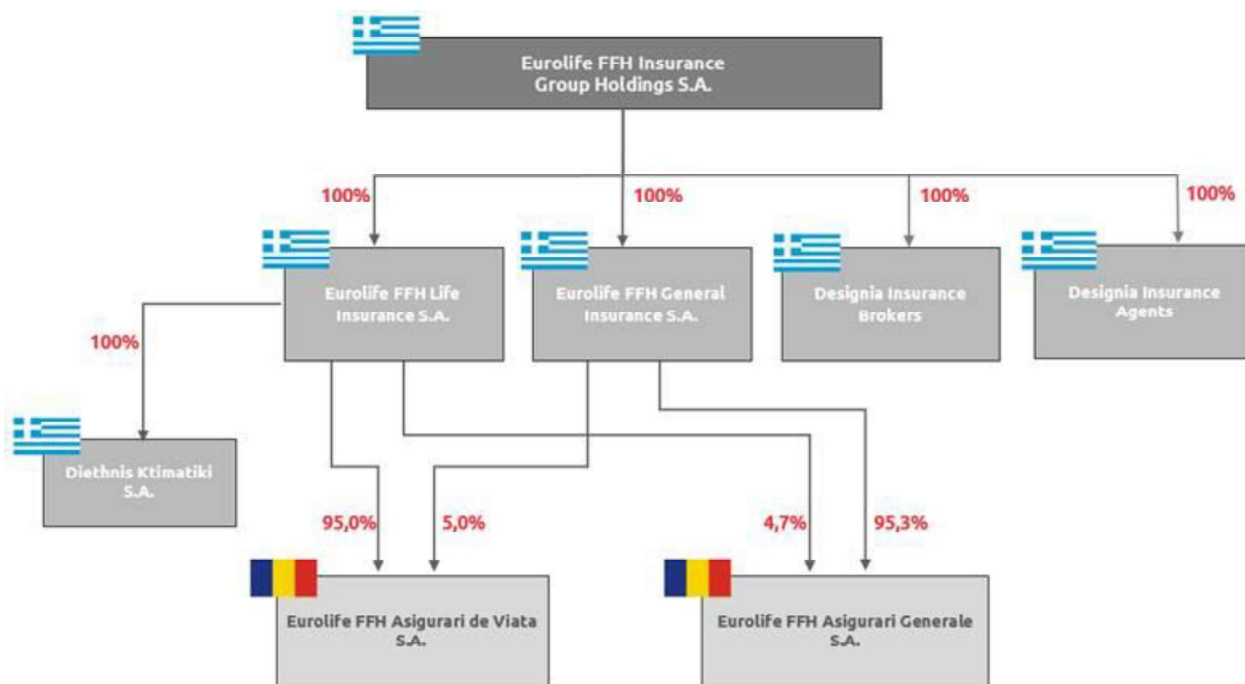
Principalele comitete ale Consiliului de Administratie sunt urmatoarele:

- 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 FFH Insurance Holding din Grecia, si opereaza in Romania din 2007, fiind una dintre cele doua filiale romanesti ale grupului, pe langa Eurolife FFH Asigurari Generale SA.

Structura Grupului

Structura Eurolife FFH Insurance Holdings Group S.A ("Holding") si a filialelor sale ("Grupul") la 31 decembrie 2020 este urmatoarea:



Capitalul social al Holdingului la data de 31 Decembrie 2020 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.

Holdindul 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.

Capitalurile proprii ale Holdingului la 31 decembrie 2020 au fost de 350,5 milioane Euro (2019: 348,5 milioane Euro), in timp ce capitalurile proprii ale Grupului au fost de 738,3 milioane Euro (2019: 717,1 milioane Euro).

Capitalul social al Companiei la 31 decembrie 2020 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 2020 au fost in valoare de 31.778.647 lei (2019: 33.410.991 lei), din care capitalul social este de 14.371.000 lei, iar rezervele legale si rezultatele reportate in suma de 17.407.647 lei.

A Activitatea si performanta de subscriere

A.1 Activitatea

A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica

Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A. a fost infiintata si functioneaza pe piata asigurarilor din Romania din 2007. In urma procesului de rebranding, denumirea Companiei s-a schimbat din Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. in Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.

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 principalii agenti de asigurare afiliati, inregistrati in Registrul Agentilor de Asigurare al Companiei.

Sediul social al Eurolife FFH Asigurari de Viata SA este in 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) sau la telefon (+40) 314134083.

A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Companiei

Compania este supravegheata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Autoritatea de supraveghere are urmatoarele date de contact:

Autoritatea de Supraveghere Financiara

Bd Splaiul Independentei Nr. 15, sector 5

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

Telefon: (+40) 216681208

Site: www.asfromania.ro

A.1.3 Auditorii externi ai Companiei

Auditorul financiar independent al Companiei este:

PricewaterhouseCoopers S.A.

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

Telefon: (+40) 212253000

Site: www.pwc.ro

Auditorul independent pentru auditarea sistemelor IT ale Companiei este:

Mazars Romania S.R.L.

Str. George Constantinescu 4B, Globalworth Campus, Cladirea B, etaj 5

Telephone: (+40) 312292600

Site: www.mazars.ro

Auditorul financiar independent al Companiei pentru exercitiul BSR la data 30.06.2020 este:

KPMG Audit SRL

Victoria Business Park, DN1 Bucuresti Ploiesti nr. 69-71, Bucuresti, Romania

Telefon: (+40) 372377800

Site: www.home.kpmg/ro

A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Companie

Compania este detinuta de Eurolife FFH 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 FFH 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 FFH Life Insurance S.A., cat si Eurolife FFH General Insurance S.A. sunt 100% filiale ale Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A. ("Grupul").

Compania este 100% filiala indirecta a Eurolife FFH 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.

Actionari directi ai Eurolife FFH Insurance Group Holdings SA sunt urmatoarii:

a. Bank Eurobank SA, o institutie bancara infiintata in conformitate cu legile din Grecia, cu sediul social inregistrat in Str. Othonos nr. 8, Syntagma, Atena, Grecia, inregistrata in Registrul Comercial General al Ministerului Dezvoltarii si Investitiilor sub numarul 154558160000, care detine 20% din capitalul social si din drepturile de vot. Banca este infiintata in Grecia si actiunile sale sunt listate la Bursa de Valori din Atena. Banca este detinuta in proportie de 100% de Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, o societate de tip holding, listata la Bursa de Valori din Atena cu sediul social in Grecia, Syntagma, Strada Othonos, nr. 8, Atena, inregistrata sub numarul 000223001000 la Registrul Comercial General al Ministerului Dezvoltarii si Investitiilor.

b. Costa Luxembourg S.a r.l., cu sediul social in str. Jean Piret nr. 1, L- 2350 Luxembourg, Marele Ducat Luxembourg, inregistrata in Registrul Comertului si al Companiilor din Luxemburg sub sectiunea B nr. 205.730, detine 80% din capitalul Eurolife FFH Insurance Group Holdings SA (reprezentand 80.000.000 de actiuni inregistrate in valoare totala de 180.000.000 EUR, toate avand drepturi de vot identice.

A.1.5 Structura juridica a grupului

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

Mai jos este prezentata lista detaliata a filialelor din cadrul grupului Eurolife FFH 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 FFH Insurance Group Holdings S.A.	Societe Anonyme	Grecia				
Eurolife FFH Life Insurance S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%	
Eurolife FFH General Insurance S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%	
Designia Single Member Société Anonyme of Insurance Brokerage	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%	
Diethnis Ktimatiki S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife FFH Life Insurance S.A.	100%	100%	
Designia Single Member Société Anonyme of Insurance Agents	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%	
Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.	Joint Stock Company	Romania	Eurolife FFH Life Insurance S.A.	95%	95%	
			Eurolife FFH General Insurance S.A.	5%	5%	
Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.	Joint Stock Company	Romania	Eurolife FFH Life Insurance S.A.	4.7119%	4.7119%	
			Eurolife FFH General Insurance S.A.	95.2881%	95.2881%	

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

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

I. Asigurari 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 involuntar

III. Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale

- a. Asigurari medicale
 - Asigurare pentru spitalizare cauzata de accident
 - Asigurare pentru interventie chirurgicala cauzata de accident
 - Asigurare 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 numai in Romania si vinde contracte de asigurare prin partenerii sai de distributie-banci (Vista Bank si Banca Transilvania), brokeri de pe piata locala, prin parteneriate si de asemenea online, prin aplicatia de mobil si website-ul Eurolife, toate activitatile de subscriere efectuandu-se in Bucuresti.

A.2 Performanta de subscriere

A.2.1 Performanta financiara a Eurolife FFH 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 2020, iar pentru comparatie s-au folosit sumele raportate pentru 2019.

- Primele nete castigate au inregistrat o scadere cu 15% comparativ cu 2019, in principal din cauza scaderii pe segmentul de bancassurance, dupa achizitia Bancpost de catre Banca Transilvania parteneriatul fiind incheiat pentru mentinerea portofoliului de asigurari existent la data preluarii si nu pentru vanzari noi.
- Cheltuiala neta cu daunele a fost mai mare comparativ cu 2019; nu s-au inregistrat maturitati in 2020 deoarece Compania nu mai detine produse de tip unit linked in portofoliu.
- Cheltuielile operationale au inregistrat o usoara scadere comparativ cu anul anterior, cu toate ca si in 2020 Compania si-a concentrat eforturile pe dezvoltarea de noi produse si sisteme tehnice pentru a sustine noile canale de vanzare.
- Rezultatul operational este negativ in 2020 datorita scaderii rezultatului tehnic, afectat in principal de scaderea primelor nete castigate.

Luand in considerare toate cele mai sus mentionate, in 2020 compania a inregistrat pierdere.

<i>Sume din contabilitatea statutara</i>	Total 31.12.2020	Total 31.12.2019
Prime nete castigate	14.409.048	17.051.365
<i>Prime brute castigate</i>	15.440.134	18.310.504
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	1.031.086	1.259.139
Daune nete si rascumparari	2.744.000	76.278.180
<i>Daune brute</i>	1.054.570	806.940
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	386.334	526.433
<i>Rascumparari si maturitati</i>	2.075.764	75.997.673
Variatia altor rezerve tehnice	6.760.911	(66.834.505)
Cheltuieli operationale, din care:	10.304.577	10.655.559
- <i>Cheltuieli de achizitie</i>	2.341.162	2.809.340
- <i>Cheltuieli de administrare</i>	7.963.415	7.846.219
Alte venituri tehnice (taxe UL, comisioane reasigurare, diferente de curs)	1.237.531	497.103
Rezultatul operational	(4.162.909)	(2.550.766)
<i>Rezultatul investitional</i>	2.437.878	3.658.360
<i>Rezultatul altor elemente tehnice</i>	92.687	98.583
Profitul/ (pierderea) brut(a)	(1.632.344)	1.206.177
<i>Impozit pe profit</i>	-	175.694
Profitul/ (pierderea) net(a)	(1.632.344)	1.030.483

A.2.2 Analiza rezultatului operational al Eurolife FFH 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.

Rezultat operational pe linii de afaceri	Alte asigurari de viata	Asigurari de viata cu participare la profit	Protectia veniturilor	Cheltuieli Medicale	Diverse pierderi financiare	Total 31.12.2020
Prime nete castigate	3.320.198	9.151.441	1.043.679	80.569	813.161	14.409.048
<i>Prime brute castigate</i>	4.103.630	9.164.821	1.192.787	80.573	898.323	15.440.134
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	783.431	13.380	149.109	4	85.162	1.031.086
Daune nete si rascumparari	582.984	2.185.537	(2.498)	6.030	(28.052)	2.744.000
<i>Daune brute</i>	918.198	109.772	18.464	6.030	2.106	1.054.570
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	335.214	-	20.962	-	30.158	386.334
<i>Rascumparari si maturitati</i>	-	2.075.764	-	-	-	2.075.764
Variatia altor rezerve tehnice	13.174	6.747.737	-	-	-	6.760.911
Cheltuieli operationale, din care:	3.127.568	5.290.490	1.050.959	70.433	765.127	10.304.577
- <i>Cheltuieli de achizitie</i>	539.384	1.505.902	164.667	37.198	94.011	2.341.162
- <i>Cheltuieli administrative</i>	2.588.184	3.784.587	886.291	33.236	671,116	7.963.415
Alte venituri tehnice (taxe UL, comision reasigurare, diferente de curs)	459.599	587.689	110.135	3.913	76.195	1.237.531
Rezultatul operational	56.071	(4.484.634)	105.353	8.019	152.282	(4.162.909)

Analiza primelor brute subscrise in functie de categoria riscului de asigurare

Evolutia primelor brute subscrise este analizata pe valorile de la 2020 comparativ cu valorile de la 2019.

Categoriile risc asigurare	2020		2019	
	PBS	%	PBS	%
Alte asigurari de viata	3.906.339	26%	4.280.331	26%
Asigurari de viata cu participare la profit	8.882.615	60%	9.237.639	56%
Protectia veniturilor	1.186.782	8%	1.255.833	8%
Cheltuieli medicale	168.013	1%	91.758	1%
Diverse pierderi financiare	730.630	5%	1.509.068	9%
TOTAL:	14.874.379	100%	16.374.629	100%

Activitatea de asigurari desfasurata de Companie in anul 2020 s-a concentrat pe segmentul de bancassurance, prin mentinerea portofoliului achizitionat de catre Banca Transilvania de la Bancpost, si pe dezvoltarea colaborarii cu Vista Bank, cat si pe dezvoltarea vanzarilor pe canalele de brokeri si online. 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 2020, portofoliul investitional este in valoare de 87.818.848 lei si a generat un rezultat investitional pozitiv total de 6.550.185 lei.

In timpul anului 2020, tratamentul titlurilor de stat in contabilitatea statutara a ramas neschimbat, acestea fiind 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.

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.

Valoare Solvabilitate II (in Ron)	31.12.2020		31.12.2019	
	Valoarea de piata	% din total investitii	Valoarea de piata	% din total investitii
Titluri de stat – in LEI	73.040.847	83,17%	60.043.736	75,53%
<i>Mai putin de 1 an</i>	4.948.961		5.517.821	
<i>1 - 5 ani</i>	24.325.233		18.924.146	
<i>Mai mult de 5 ani</i>	43.766.653		35.601.769	
Obligatiuni municipale – in LEI	845.806	0,96%	844.181	1,06%
<i>1-5 ani</i>	845.806		255.938	
<i>Mai mult de 5 ani</i>	-		588.244	
Actiuni – in EUR	188.017	0,21%	288.308	0,36%
Instrumente financiare derivate	19.399	0,02%	7.162	0,01%
Numerar si depozite	13.724.779	15,63%	18.317.858	23,04%
<i>Depozite</i>	11.491.182		15.461.730	
<i>Conturi curente si numerar</i>	2.233.597		2.856.128	
Total investitii	87.818.848	100,00%	79.501.246	100,00%

La sfarsitul anului 2020, titlurile de stat si obligatiunile municipale reprezinta 83.17% din totalul portofoliului investitional, mai mult ca in anul anterior, urmare a noilor achizitii dar si a cresterii valorii de piata. Ponderea actiunilor in totalul portofoliului este mai mica comparativ cu 2019, desi portofoliul de actiuni este acelasi, scaderea fiind datorata deprecierei pretului pe piata de tranzactionare.

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, Vista Bank si First Bank in Romania si la Eurobank in Grecia.

La sfarsitul anului 2020, 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

Incepand cu 2019, Compania nu mai detine produse de asigurare de tip Unit linked.

A.3.3 Performanta investitionala

Tabelul de mai jos prezinta rezultatul investitional, pe clase de active, la data de 31 Decembrie 2020 comparativ cu anul precedent:

Randamentul investitional (in lei)	31.12.2020	31.12.2019
Titluri de stat	6.415.522.33	3.163.694
Obligatiuni Municipale	3.989	90.464
Actiuni	(105.727)	130.594
Disponibil in conturi si depozite	193.807	233.427
Instrumente derivate	42.593	6.818
TOTAL	6.550.185	3.624.997

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

Pe ansamblu, rezultatul investitional a crescut in 2020 comparativ cu 2019 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. Rezultatul din depozite este mai scazut decat anul anterior din cauza scaderii ratelor de dobanda dar si a nivelului depozitelor.

Pentru instrumentele derivate, rezultatul pozitiv din 2020 inregistreaza o crestere semnificativa comparativ cu 2019.

A.3.4 Analiza randamentului investitional

Tabelul de mai jos prezinta detalierea randamentului investitional pe tipuri de venituri la 31 decembrie 2020, dupa cum urmeaza:

Randamentul Investitional (in Lei)	Realizat prin Contul de Profit si Pierdere*	Nerealizate**	Total 2020
Titluri de stat	2.307.205	4.108.318	6.415.522
Obligatiuni Municipale	-	3.989	3.989
Actiuni	(105.727)		(105.727)
Disponibil in conturi si depozite	193.807		193.807
Instrumente derivate	42.593		42.593
TOTAL	2.437.878	4.112.307	6.550.185

Total rezultat investitional	2.437.878
-------------------------------------	------------------

* "Prin contul de profit si pierdere" (P&L) include veniturile din investitii (cupoane, dividende, 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 4.353 lei, o valoare similara cu cea inregistrata in 2019. Pe langa acestea, cheltuielile din investitii includ si serviciile de consultanta in investitii furnizate de catre Fairfax Financial Holding in valoare de 225.765 lei.

A.3.6 Investitii securitizate

Compania nu are investitii securitizate la data de 31 decembrie 2020.

A.4 Performanta altor activitati

In categoria de venituri din alte activitati, Compania incadreaza veniturile generate de rascumpararea produselor cu componenta de economisire. Incepand cu 2020, Compania nu mai detine in portofoliu produse de asigurare de tip unit linked, fapt pentru care nu mai obtine venituri din administrarea acestora.

Performanta altor activitati	31.12.2020	31.12.2019
Taxe de emiteră a produselor UL	-	-
Taxe de administrare a produselor UL		83.617
Taxe de rascumparare aferente produselor UL		3.986
Taxe de rascumparare pentru produsele cu componenta de economisire	103.788	117.643
TOTAL	103.788	205.245

A.5 Alte informatii

La data de 31 Decembrie 2020, Compania nu are alte informatii de prezentat in aceasta sectiune.

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 rasponsabil pentru performanta si strategia companiei, acesta a delegat in mod selectiv autoritatea si anumite functii catre mai multe comitete.

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

- Comitetul de Management al Riscului (CMR);
- Comitetul 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 si actualizarea sistemului de management al riscurilor in Companie, inclusiv a sistemului de continuitate a afacerii, precum si metodologia/mecanismul de management al riscului avand la baza cadrul de management al riscului; concluziile sunt documentate intr-un raport de management al riscurilor, emis de doua ori pe an, care este inaintat spre evaluare 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;
- Avizeaza si trimite spre aprobarea CA Politica de Management al Riscurilor, inclusiv strategia de risc care deriva din strategia de afaceri a Companiei;
- Asigura elaborarea unor politici si proceduri adecvate 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; aceste politici sunt ulterior inaintate spre aprobare CA; procedurile sunt aprobate de Cex si CMR;
- 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;
- Avizeaza si trimite spre aprobare catre CA 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;
- Ia la cunostinta de rapoartele de testare privind Planul de Continuitate a Activitatii, revizuieste si aproba actiunile propuse, de doua ori pe an, si le prezinta pentru evaluare catre CA si catre Conducerea Executiva;Decide asupra limitelor de autoritate si responsabilitate pentru administrarea si controlul expunerii la risc.

Comitetul de Audit

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

- Monitorizarea eficacității sistemelor de control intern, de management al riscului și auditului intern în cadrul Companiei;
- Monitorizarea procesului de raportare financiară;
- Monitorizarea procesului de auditare statutară a situațiilor financiare anuale simple și consolidate;
- Monitorizarea procesului de selecție, evaluare și independenței auditorului financiar, în special prestarea serviciilor suplimentare către Companie;
- Monitorizarea conformării cu cadrul legislativ, prevederile din Statutul/ Actul Constitutiv al Companiei și regulamentele aprobate de Consiliul de Administrație.
- Informarea administratorului / administratorilor Companiei sau a membrilor Consiliului de Administrație cu privire la rezultatele auditului statutar și explicarea modului în care auditul statutar contribuie la integritatea raportării financiare și care a fost rolul Comitetului de audit în acest proces.

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

Comitetul privind administrarea activelor și a obligațiilor din asigurare (ALM) și a Investițiilor

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

Comitetul are următoarele responsabilități principale:

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

- 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 cotatiilor, acoperirilor si structurilor de reasigurare;
- stabilirea si urmarirea punerii in aplicare a strategiei / directiei de reasigurare prin intermediul deciziei in privinta memorandumilor 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 2020 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.

Functia de Audit Intern

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

- Realizeaza activitati de audit intern, conform cerintelor legale in vigoare.
- Oferă o asigurare rezonabila, sub forma unui aviz independent, privind adecvarea, functionarea, eficienta si eficacitatea sistemului de control intern al companiei, precum si a altor elemente ale sistemului de guvernare.
- Evaluarea functionarii, adecvarii si eficientei controalelor interne specifice, precum si a punerii in aplicare a acestora, inclusiv a celor din activitatile subcontractate.
- Evaluarea implementarii si eficientei procedurilor de gestionare a riscurilor, metodologiilor de evaluare a riscurilor semnificative, precum si a proceselor de guvernare. Evalueaza modul de operare si eficienta fluxurilor de informatii între activitati.
- Evalueaza relevanta, fiabilitatea, actualitatea, oportunitatea si integritatea, caracterul adecvat si complet al datelor furnizate de sistemele de informatii financiare si de gestionare, precum si a datelor furnizate de sistemele de informatii de gestionare pentru politile de asigurare.
- Evalueaza acuratetea si fiabilitatea inregistrarilor contabile, care se afla la baza intocmirii rapoartelor financiare si a rapoartelor contabile. Testati integritatea si fiabilitatea rapoartelor, inclusiv a celor pentru utilizatori externi.
- Evaluarea eficientei operatiunilor, activitatilor, fluxurilor de informatii.
- Asista Managementul Executiv, cu privire la prevenirea si depistarea fraudelor si defalcarii, practicilor neetice (Codul de conduita, confidentialitate) si intreprinde proiecte / investigatii speciale, dupa cum este necesar.
- Asista conducerea executiva in imbunatatirea sistemului de control intern, facand recomandari pentru a rezolva punctele slabe si a imbunatati politicile si procedurile existente, astfel incat acestea sa ramana suficiente si adecvate activitatii desfasurate. Furnizeaza conducerii executive constatările si recomandările auditului.
- Evaluarea respectarii cerintelor legale si ale codului de conduita si a punerii in aplicare a politicilor si procedurilor Companiei.

- Evaluarea respectarii prevederilor cadrului legal, cerintelor codurilor deontologice, precum si evaluarea punerii in aplicare a politicilor si procedurilor companiei.
- Urmarirea starii de punere in aplicare a recomandarilor de audit, pentru a stabili daca au fost luate masuri adecvate cu privire la constatările raportate de audit, in termenele convenite, pentru implementarea adecvata a masurilor corective, prin efectuarea documentarii activitatilor si verificarea actiunilor privind starea de implementare a acestor recomandari.
- Realizeaza orice sarcina din sfera de aplicare si autoritatea AI, conform instructiunilor Comitetului audit al companiei si / 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 AI 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 management al riscurilor pornind de la Strategia de afaceri a Societatii, o inaintea spre aprobare CMR si contribuie la punerea in aplicare a acesteia;
- defineste, revizuieste si actualizeaza cadrul de guvernanta privind sistemul de management al riscurilor, inclusiv sistemul de management al securitatii informatiei sustinut prin politici, proceduri, metodologii si instrumente adecvate necesare pentru a identifica, evalua, reduce si monitoriza riscurile Societatii, asigurand conformitatea cu reglementarile in vigoare;
- pornind de la Apetitul la risc general stabilit de catre Consiliul de Administratie, determina cantitativ si/sau calitativ, acolo unde este posibil, apetitul la risc pentru fiecare categorie si subcategorie de risc, in colaborare cu fiecare arie din cadrul Societatii;
- asigura actualizarea periodica a scenariilor de analiza si derularea testelor de stres pentru expunerile la riscurile identificate, propune masuri corective, dupa caz;
- stabileste indicatori de risc cheie relevanti si limite de toleranta in vederea semnalarii din timp a manifestarii riscurilor; verifica/determina incadrarea tuturor indicatorilor de risc in limitele de toleranta stabilite; elaboreaza impreuna cu reprezentantii ariilor responsabile actiunile necesare pentru reducerea riscurilor si monitorizeaza implementarea acestora;

- informeaza CMR asupra oricarei deviatii legate de expunerea Societatii la riscuri in raport cu limitele stabilite si aprobate, propune tehnici de reducere a riscurilor, avand in vedere natura expunerii la risc;
- asista Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva in activitatile de evaluare a eficacitatii sistemului de management al riscurilor, precum si a cadrului de asigurare a continuitatii activitatii;
- analizeaza riscurile aferente unor decizii de investire/dezinvestire;
- monitorizeaza evenimentele de risc operational, incidentele, inclusiv cele de securitate a informatiei si pierderile operationale;
- asigura revizuirea calculului necesarului de capital de solvabilitate agregat si pe toate submodulele sale, conform modelului standard Solvabilitate II;
- initiaza, coordoneaza si participa la procesul de evaluare prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA – Own Risk and Solvency Assessment) si de intocmire a Raportului ORSA;
- participa activ in comitetele in care are calitatea de membru (CMR) sau de invitat; de asemenea furnizeaza informatii legate de riscurile la care este/ poate fi expusa Societatea si altor comitete ce functioneaza in cadrul Societatii;
- asista functia de conformitate in stabilirea instrumentelor necesare pentru a identifica si evidentia orice activitate care nu se conformeaza cu reglementarile interne ale Societatii si legislatia in vigoare;
- asigura desfasurarea procesului de autoevaluare a riscurilor si controalelor (R&CSA – Risks & Controls Self Assessment), intocmirea Raportului R&CSA si a Raportului privind evaluarea interna a riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor IT importante;
- propune Planul de Continuitate a Afacerii (BCP), il inainteaza spre avizare CMR si spre aprobare CA si il revizuieste cel putin o data pe an. Asigura testarea semestrială, teoretica si practica, a functionalitatii BCP;
- stabileste si mentine un sistem de raportare relevant pentru expunerea la riscuri sau pentru alte aspecte legate de riscuri, astfel:
 - intocmeste rapoarte pentru Conducerea Executiva, Consiliul de Administratie si Comitetul de Management al Riscurilor, periodic si/sau la cerere;
 - o intocmeste/contribuie la realizarea rapoartelor cantitative si calitative solicitate de ASF sau alte autoritati conform legislatiei in vigoare;
- actioneaza in calitate de consultant principal pentru Conducerea Executiva in privinta activitatilor comerciale, initiativelor si aspectelor din sferile de raspundere ale acestuia;
- emite directive aplicabile angajatilor din sfera de raspundere a acestuia;
- coordoneaza, faciliteaza si consolideaza misiunea, valorile, prioritatile si performanta organizatorica optima in toate sferile de raspundere ale acestuia;
- monitorizeaza si faciliteaza implementarea planurilor de recrutare si dezvoltare a angajatilor pentru departamentul pe care il conduce si recomanda planuri de instruire.

Functia de Conformitate

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

- Coordoneaza activitatea de conformitate in cadrul Companiei;
- Oferă asistenta Managementului Executiv pentru a asigura o cultura orientata catre conformitate in cadrul companiei;
- Cooperarea cu fiecare departament al companiei pentru a identifica si evalua riscul de conformitate aferent activitatilor prezente si viitoare ale companiei;
- Supravegheaza procesul de conformitate pentru politicile, procedurile si standardele interne ale Companiei cu standardele de grup si cu legislatia aplicabila;
- Este responsabil pentru stabilirea, monitorizarea si actualizarea cadrului de guvernanta in conformitate cu cerintele legale si de grup;
- Coordoneaza implementarea si / sau crearea de politici si proceduri legate de zona de conformitate;
- Coordoneaza administrarea si actualizarea Manualului de guvernare interna, Manualul operational intern (ROI) si Codul de conduita;
- Redacteaza si implementeaza Planul anual de conformitate;
- Oferă instruire angajatilor cu privire la legile / reglementarile aplicabile si reglementarile si standardele interne;
- Asigura implementarea si respectarea dispozitiilor legale si de grup cu privire la activitatea AML;
- Asigura implementarea si respectarea prevederilor legale si de grup cu privire la reglementarile internationale de sanctiuni.

Functia Actuariala

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

Principalele indatoriri si responsabilitati sunt:

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

- Exprima opinii privitoare la adecvarea contractelor de reasigurare in ansamblu;
- Contribuie la implementarea eficienta a sistemului de managementul riscului;
- Contribuie si acorda support pentru dezvoltarea noilor produse de asigurare;
- Supravegheaza si ofera asistenta in procesele bugetare si prognoza cu privire la aria de responsabilitate actuariala;
- In colaborare cu 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 interna;
- 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 FFH. 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:

Parti afiliate	31/12/2020 (in lei)	Cheltuieli
Cheltuieli cu consultanta investitionala		225.765
Total		225.765

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 2020 nu au fost acordate imprumuturi si nu au fost constituite provizioane in relatie cu acestia.

Tranzactii cu actionarii

In cursul anului 2020 nu au fost inregistrate tranzactii cu actionarii.

B.2 Cerinte de competenta si integritate

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

Obiectivul politicii este:

- sa stabileasca criteriile de evaluare pentru a se asigura ca aceste persoane inteleg riscurile la care este expusa 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 importanței in sistemul de guvernare si sunt supuse evaluarii descrise in politica. Detinatorii responsabili ai functiilor identificate mai sus sunt obligati sa respecte cerintele prevazute de autoritatea de supraveghere si standardele definite de Companie, asa cum sunt acestea prezentate in sectiunile de mai jos ale acestei politici. In mod regulat, mediul de afaceri al companiei si sistemul de guvernanta sunt revizuite pentru a identifica daca a aparut necesitatea de a extinde domeniul de aplicare al politicii la alte functii si persoane.

Aprobarea si mentinerea politicii

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

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

Elemente de competenta si criteriile de integritate

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

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

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

Compania a stabilit o lista cuprinzatoare a aptitudinilor cantitative si calitative pentru membrii organului administrativ, de conducere sau de control si detinatorii de functii critice si le-a prevazut in fisele posturilor, care fac parte din contractele de munca semnate cu Compania, in timp ce criteriile de integritate sunt evaluate indiferent de pozitia detinuta de acele persoane. Criteriile de competenta si integritate stabilite de Companie se conformeaza legislatiei in vigoare (de ex. Regulamentului 1/2019 emis de ASF).

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

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

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

Cerintele de competenta pentru membrii Consiliului de Administratie

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

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

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

Cerintele de integritate

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

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

Procesul de evaluare

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

Procesul de recrutare

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

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

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

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

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

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

Numirea membrilor in Consiliul de Administratie

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

Procesul de evaluare permanenta

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

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

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

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

Incalcari ale cerintelor de competenta si integritate

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

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

B.3.1 Strategia de management a riscurilor

Principalele capitole ale strategiei Companiei stabilite in 2020 pentru perioada urmatoare sunt:

- Cresterea puterii de distributie, urmarind imbunatatirea recunoasterii brandului si mai departe implementarea strategiei de comunicare, in special in contextul proiectului viitor de rebranding. Identificarea oportunitatilor de crestere prin alte acorduri cu agenti afiliati (banci), pozitionarea parteneriatelor cu brokerii ca puncte strategice si investirea in distributia online si in alte potentiale parteneriate reprezinta pilonii principali ai strategiei de distributie.
- Digitalizarea si dezvoltarea infrastructurii, prin continuarea integrarii sistemelor tehnice pentru a beneficia de oportunitatile din zona digitala. Un proiect important pentru Companie incepand cu 2020 va fi concentrarea pe implementarea de solutii digitale atat pentru clientii existenti cat si pentru cei potentiali.
- Accesarea unor pietre noi prin valorificarea canalelor de distributie specifice si dezvoltarea de noi produse care nu se incadreaza in categoria produselor de asigurare legate de produse bancare;
- Serviciul Clienti, printr-o cultura centrata pe client pentru a asigura livrarea conform angajamentelor asumate si la timp, in mod transparent, clar si corect.
- In ceea ce priveste aria de resurse umane, Compania isi mentine strategia de resurse umane prin aplicarea politicilor privind performanta si indeplinirea obiectivelor si mai departe o imbunatateste prin eforturi de comunicare interna si consolidare a echipei.
- Considerentele generale si principiile avute in vedere in derularea activitatilor Companiei sunt urmatoarele:
 - Operatiuni si servicii de calitate avand in centrul atentiei clientul,
 - Abordare centrata pe cultura organizationala si pe capitalul uman,
 - Asigurarea conformitatii legale complete in orice moment,
 - Pozitie solida atat din perspectiva financiara cat si din ceea a solvabilitatii,
 - Asigurarea conformitatii cu cerintele de guvernanta ale Grupului,
 - Implementarea unei gandiri orientate catre managementul riscurilor in toate operatiunile Companiei,
 - Indeplinirea planului de afaceri,
 - Implementarea unei gandiri orientate catre masurarea rezultatelor obtinute.

Concentrandu-se pe strategia pe termen lung, derivata din viziunea sa, Compania continua sa-si canalizeze energia si serviciile oferite asupra clientului final, pentru acoperirea cat mai buna a nevoilor acestuia in ceea ce priveste riscurile, nivelul si promptitudinea serviciilor.

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.

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 se dezvolta 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).

In perioada urmatoare strategia de risc va avea in vedere urmatoarele:

- Imbunatatirea continua a guvernantei sistemului de management al riscurilor prin implementarea procedurilor ce vor descrie modalitatea de derulare a proceselor si activitatile din aceasta arie astfel incat principiile definite si obiectivele stabilite prin intermediul politicilor sa fie aplicate, respectiv indeplinite;
- Implementarea completa a unei solutii tehnice in vederea asigurarii suportului necesar administrarii riscului operational si a solutiilor digitale atat pentru clientii existenti cat si pentru cei potentiali;
- Cresterea gradului de constientizare a riscurilor la toate nivelurile de responsabilitate din cadrul Companiei.

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

Pe langa cele doua functii mentionate anterior, in cadrul celei de a doua linii de aparare un rol important il are si functia cheie 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, raspunsul la risc si controlul, 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, reasuratorilor, institutiilor financiare;
- Planul de afaceri (care sta la baza exercitiului ORSA), care furnizeaza informatii de baza legate de profilul de risc al companiei.

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.

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

Raspunsul la Risc si Controlul

Detinatorii de riscuri din prima linie de aparare sunt responsabili de implementarea de masuri adecvate impreuna cu DMR.

Administrarea riscurilor se realizeaza printre altele si prin politica si procedura de subscriere, programul de reasigurare, limitele de investitii si prin procesul prin care se lanseaza/dezvolta produsele de asigurare.

Monitorizarea riscului

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

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

Raportarea riscului

Raportarea riscului este realizata de catre DMR (in calitate de responsabil sau participant in procesul de raportare) si trebuie sa respecte 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 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 sau alte functii din Companie, Grupul financiar din care face parte Compania.

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

Referitor la integrarea sistemului de management al riscurilor in procesul de luare a deciziilor, 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 martie 2020 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 cuprinse 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 termenele agreate. Totodata, AI asista si ofera consiliere conducerii, in activitatea de prevenire si detectare a cazurilor de frauda, a practicilor lipsite de etica si desfasoara proiecte/ investigatii speciale cand este necesar.

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

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

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

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

Independenta totala si obiectivitatea functiei de audit intern este asigurata atat de liniile de raportare, cat si prin aplicarea principiului obiectivitatii si 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 certificarile, 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, asa cum sunt descrise in Statutul Functiei de Audit Intern, se refera la urmatoarele:

- Auditorii interni trebuie sa fie obiectivi si imparțiali in indeplinirea responsabilitatilor si trebuie sa evite conflictele de interese, asa cum este definit in Manualul privind Sistemul de Guvernanta. Pentru a evita orice conflict de interese, AI nu va participa la auditarea activitatilor desfasurate sau functiilor detinute anterior;
- Sotii, rudele si membrii familiei de pana la gradul 4 de rudenie ai reprezentantilor conducerii nu pot deveni angajati ai AI
- Personalul AI poate furniza consultanta asupra unor operatiuni pentru care a avut anterior responsabilitati sau asupra carora a desfasurat angajamente de audit, cu conditia sa nu efectueze un angajament de audit intern in anul urmator;
- Desfasurarea unui angajament de consultanta intr-o anumita arie nu va impiedica AI sa desfasoare o misiune de audit intern in aria respectiva, daca serviciul respectiv este mai bine executat ca angajament de audit.

B.6 Functia actuariala

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

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

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

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

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

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

- Testarea profitabilitatii;
- Reasigurarea;

B.7 Externalizare

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

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

B.8 Alte informatii

La data acestui raport, misiunea de audit efectuata de PWC pentru anul 2020 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 statutară sa fie curata, confirmand ca situatiile financiare ofera o imagine corecta si fidela a pozitiei financiare a Companiei, la data de 31 decembrie 2020, si ca performanta financiara si a fluxurile de trezorerie ale acesteia, pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, sunt in conformitate atat cu legislatia in vigoare cat si cu politicile Companiei.

In perioada decembrie 2019 – februarie 2020 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 importante, principala concluzie fiind ca distributia riscurilor identificate confirma dependenta activitatilor operationale de procesele in care implicarea factorului uman este ridicata, aproximativ la acelasi nivel fata de 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 2020 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 (din orice cauza sau din accident), supravietuire, invaliditate permanenta, somaj, incapacitate temporara de munca din imbolnavire sau accident, fracturi, arsuri, imobilizare in aparat gipsat, convalescenta, servicii medicale (printre care interventie chirurgicala din accident sau imbolnavire si spitalizare din accident sau imbolnavire).

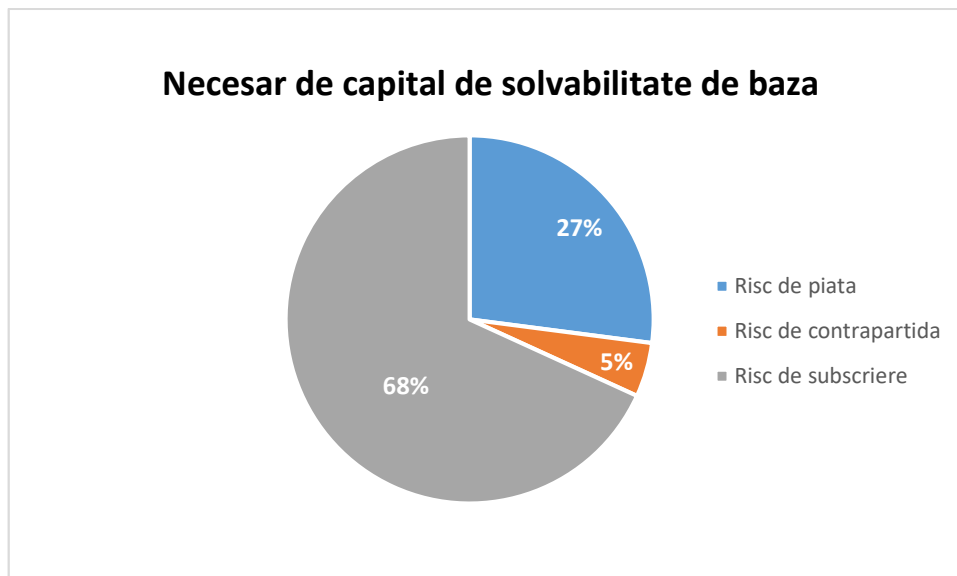
In baza analizei riscurilor inerente produselor, segmentarea obligatiilor rezultate din asigurarile de viata pe linii de activitate SII este:

- 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, incapacitate temporara de munca, boli grave)
- Asigurari pentru cheltuieli medicale (pentru riscurile de spitalizare si chirurgie, fracturi, arsuri, convalescenta, imobilizare in aparat gipsat, consultatii, investigatii, transport ambulanta).

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 2020 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 si beneficiilor 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 imprezibile care pot afecta mai multe riscuri asigurate. Compania este protejata impotriva evenimentelor catastrofale printr-un tratat de reasigurare de tip exces de dauna incheiat cu un reasurator cu un credit rating solid.

B) Riscuri aferente liniei de activitate de asigurari generale si riscuri aferente asigurarilor de sanatate, in acest caz subscrierea realizandu-se prin intermediul tehnicilor de asigurari generale:

- Riscul de prima si rezerva este reprezentat de riscul ce poate aparea din evolutia nefavorabila a obligatiilor din asigurare sau din fluctuatii in frecventa si severitatea evenimentelor asigurate. Expunerea Companiei la acest risc este datorata majoritatii produselor din portofoliu prin acoperirile suplimentare oferite in completarea asigurarii de viata de baza.
- Riscul de catastrofa apare datorita incertitudinii in ceea ce priveste presupunerile folosite in stabilirea pretului acoperirii sau nivelului rezervelor in legatura cu evenimentele de pandemie sau acumulari neobisnuite de riscuri in astfel de circumstante. Expunerea Companiei la acest risc provine din majoritatea produselor din portofoliu prin acoperirile suplimentare oferite in completarea asigurarii de viata de baza.
- Riscul de reziliere in masa reiese din incertitudinea referitoare la comportamentul contractantilor politelor de asigurare in ceea ce priveste rezilierea politelor detinute. Expunerea Companiei provine din majoritatea produselor din portofoliu prin acoperirile suplimentare oferite in completarea asigurarii de viata de baza.

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

- Folosirea reasigurarii pentru a reduce expunerea la riscul de mortalitate;

- Respectarea cadrului de subscriere prin care numai riscurile asigurabile sunt acceptate, iar primele reflecta circumstantele unice ale fiecarui risc;
- Evidentierea performantei prin indicatori specifici inclusi in raportarile lunare;
- Derularea procesului ORSA care include teste de stres si scenarii de analiza pentru evaluarea riscurilor in conditii de stres;
- Monitorizarea ratei de reziliere prin intermediul indicatorilor de risc;
- Configurarea produselor si stabilirea pretului urmarindu-se minimizarea selectiei adverse si utilizarea de factori de evaluare adecvati pentru a diferentia nivelele de risc.

Scopul tratatelor de reasigurare intocmite de catre Companie este acela de a limita expunerea generala la risc si de asemenea de a imbunatati 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 surplus, si non proportionale de tipul excedent 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 excedent 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 reasurator se va recupera partea din dauna aferenta procentului de cedare in reasigurare a riscului respectiv, parte care a fost stabilita ca fiind optima pentru realizarea unei protectii reale a Companiei.

Contractele de reasigurare de tip surplus 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 25.000 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 excedent 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 depaseste capacitatile 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 eficientei programului de reasigurare, Compania urmareste periodic:

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

La data de 31/12/2020 riscul de subscriere reprezinta 68% din total BSCR inainte de diversificare, ponderea fiecarui sub-modul fiind urmatoarea: SCRLife 28%, SCRHealthNSLT 34% si SCRNonLife 6%.

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 31/12/2020 avand fiecare ponderile mentionate mai jos:

- Titluri de stat in LEI – 83,17%
- Obligatiuni Municipale in LEI – 0,96%
- Actiuni tranzactionate pe pietele financiare europene – 0,21%
- Depozite si cash– 15,63%

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

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

- Toate activitatile investitionale in cadrul Companiei sunt realizate tinand cont de dimensiunea, natura si termenul obligatiilor si de asemenea de apetitul la risc general si de nivelele de solvabilitate necesare,
- Rezultatul investitional obtinut trebuie sa fie superior nivelului minim al obligatiilor stabilit prin rata tehnica garantata luata in considerare in tarificare,
- Strategia de investitii a Companiei este aliniata cu politicile de administrare a riscurilor cheie (cum ar fi managementul activelor corelate cu obligatiile si managementul lichiditatii - mai concret,

Compania urmareste detinerea unor active cu valoare suficienta si mentinerea unui nivel adecvat al lichiditatii pentru acoperirea obligatiilor si pentru a asigura efectuarea platilor la momentul scadentei acestora),

- Activitatea de investire trebuie sa fie adecvata astfel ca actionarii Companiei sau clientii sa nu fie expusi unor riscuri excesive.

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

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

- Valoarea SCR pentru modulul de risc de piata si pe sub-module, calculate trimestrial;
- Indicatori cheie de risc: ponderea SCR pentru modulul de risc de piata in total BSCR inainte de aplicarea diversificarii, rata de acoperire a rezervelor tehnice brute, limitele investitionale pentru fiecare categorie de active in total active, dar si in total active libere, asa cum au fost stabilite in Politica de investitii;
- Testele de stres folosite pentru a determina pierderile potentiale ce pot sa apara in conditii anormale de piata si care ar putea sa depaseasca valoarea celor asteptate in conditii normale de piata (prin aplicarea urmatoarelor scenarii: aprecierea monedei nationale, scaderea pretului actiunilor, cresterea ratelor de dobanda) si calculul valorii la risc (VaR) realizate 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 31.12.2020 reprezinta 27% din total BSCR inainte de diversificare, din care riscul de concentrare are cea mai mare pondere de 46%, apoi riscul de dobanda 32%, riscul valutar 15%, riscul de dispersie 5% si riscul actiunilor 2%.

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 (in functie de ratingul Standard & Poor's, AM Best, Fitch sau Moody's). Considerand credit rating-ul ridicat si solvabilitatea recunoscuta a partenerilor de reasigurare, managementul nu se asteapta la pierderi din riscul de contrapartida.
- b. Expunerea la banci – prin soldurile conturilor curente deschise la Banca Transilvania, Bank Eurobank, ING Bank, Citibank, BCR, First Bank, Vista Bank.

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

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

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

Expunerea la riscul de credit este asociata titlurilor de stat emise de guvernul Romaniei, activelor din reasigurare, creantelor provenite din primele de asigurare (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 31/12/2020, riscul de credit, sub forma riscului de default al unei contrapartide, reprezinta 5% 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 (de a nu fructifica investitiile sau alte active in vederea acoperirii obligatiilor financiare) 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. Plecand 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 lichiditate luand in considerare evaluarea necesarului de lichiditati pe termen scurt, monitorizeaza istoricul si varfurile observate in cursul anului anterior si apoi furnizeaza estimari pentru urmatorul trimestru. Cheltuielile operationale, comisioanele de vanzare sunt parte a acestor estimari.

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

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

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

Din punct de vedere cantitativ, Compania monitorizeaza riscul de lichiditate in mod continuu prin coeficientul de lichiditate imediata (raportul dintre totalul activelor lichide si obligatiile pe termen scurt).

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

C.5 Riscul operational

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

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

Riscul de conduita in afaceri generat de un tratament incorect si nepotrivit fata de clienti in desfasurarea activitatilor de asigurare de catre companie sau de catre intermediari este, de asemenea, inerent universului riscului operational.

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, Politica si 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 (banci), 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 care 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 la riscuri.

Incepand cu 2020 aplicatia de mobil si website-ul Eurolife sunt noile instrumente pentru administrarea serviciilor catre clienti si pentru distribuirea contractelor de asigurare. Prin urmare, expunerea la riscul de securitate a informatiilor, prin vulnerabilitatile si amenintarile legate de aceste sisteme, este foarte atent monitorizata.

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 de angajati care parasesc compania.

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 ratele 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 in EUR, raportul dintre durata activelor versus durata obligatiilor, activele (din portofoliul ALM) admise sa acopere rezervele tehnice brute (pe termen lung si pe termen scurt), diferenta dintre randamentul investitional si suma dintre rata tehnica garantata si marja asiguratorului, limitele de risc pentru activele ALM pe termen scurt.

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 primite direct care au fost solutionate in afara termenului legal sau a termenului intern setat;
 - 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 si adopta standarde ridicate de servizare a clientilor si de monitorizare a reclamatilor.

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 este 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 depozitelor la entitati apartinand aceleiasi institutii 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 afara de parteneriatele de distributie a asigurarilor (prin banci), incepand cu 2018 strategia de distributie este orientata si catre alti 2 piloni importanti: brokeri si online, dar si catre alte parteneriate.

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

- a. Confomitatea cu cerintele de competenta profesionala si morala 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.

Datorita naturii riscului si luand in considerare analiza calitativa, expunerea la riscul strategic este evaluata ca fiind **moderata**.

C.7. Alte informatii

Raportul privind solvabilitatea financiara a fost intocmit pe baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil.

Spre deosebire de anii anteriori, in 2020 Societatea a inregistrat o pierdere de 1.632.344 lei (2019: profit de 1.030.483 lei). Acest rezultat este influentat pe de o parte de scaderea volumului de vanzari noi in urma preluarii Bancpost de catre Banca Transilvania din anul 2018, parteneriatul incheiat cu Banca Transilvania fiind pentru mentinerea portofoliului de polite de asigurare in vigoare la data preluarii, dar nu si pentru intermedierea viitoare de noi polite de asigurare, si pe de alta parte de investitiile facute in dezvoltarea si promovarea noilor produse si tehnologii.

Astfel, Societatea a continuat dezvoltarea strategiei multi-channel demarata inca din 2017, ce vizeaza pe langa continuarea vanzarii de produse de bancassurance si dezvoltarea canalelor de brokeri, parteneriate si on-line. Mai mult, pe parcursul acestei perioade afectata de pandemia de COVID-19, Societatea a ramas aproape de clientii sai concentrandu-se pe zona digitala, prin lansarea aplicatiei de mobil si regandirea paginii sale web, dar mai ales prin lansarea de noi produse de asigurare mult mai potrivite nevoilor clientilor sai in contextul actual. Desi efectele pandemiei COVID-19 au fost resimtite in toate activitatile economice, pe baza experientei din ultimele luni, Societatea a inregistrat doar o incetinire a operatiunilor sale dar nu si o crestere a daunelor.

Astfel, chiar daca atat profitabilitatea cat si nivelul fondurilor proprii au fost negativ afectate, Societatea a continuat implementarea strategiei mai sus mentionata pentru a-si putea continua activitatea in viitorul previzibil.

Conducerea Societatii monitorizeaza permanent gradul de adecvare a capitalului in conformitate cu cadrul de reglementare Solvabilitate II si ia masurile adecvate pentru mentinerea unui nivel suficient al capitalului si pentru indeplinirea cerintelor de reglementarea privind adecvarea capitalului.

La 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2020, fondurile eligibile ale Societatii depasesc nevoia de capital de solvabilitate, rata acoperire a SCR pentru 2020 fiind de 571,59% (2019: 586,92%) si nivelul cerintei minime de capital, rata de acoperire a MCR pentru 2020 fiind de 171,91% (2019: 174,95%). Astfel, conducerea Societatii estimeaza ca si in urmatorii ani cerintele de solvabilitate vor continua sa fie indeplinite de catre Societate.

Consiliul de administratie, luand in considerare atat strategia Societatii pentru anii urmasori cat si guvernanta privind adecvarea pozitiei de capital a Societatii, considera ca Raportul privind solvabilitatea financiara poate fi intocmit pe baza principiului continuitatii activitatii.

Impactul la nivel profilului de risc al Companiei

Efectele pandemiei COVID-19 vor fi resimtite si in 2021 de industria de asigurari si de consumatorii de produse de asigurare, acestia continuand sa se confrunte cu provocari economice si financiare cu potential impact asupra profitabilitatii, dar si a profilului de risc al asiguratorilor.

Pe fondul extinderii tehnologiilor digitale, atat clientii cat si asiguratorii isi vor indrepta si mai mult atentia asupra instrumentelor si resurselor online pentru acoperirea cat mai buna a nevoilor, nevoi care trebuie intelese de asiguratorii ca urmare a schimbarii comportamentelor si preferintelor clientilor.

Riscul Operational

Incepand din luna martie 2020 Compania isi desfasoara activitatea in regim de lucru de la distanta pentru derularea zilnica a proceselor existente asigurand continuitatea activitatii, controlul si supravegherea acestora, mentinerea serviciilor catre clienti, emiterea si administrarea contractelor de asigurare, raportarea financiara si prudentiala, precum si respectarea cerintelor de securitate a informatiei. In acest fel raspunde cat mai bine cerintelor operationale si nevoilor angajatilor.

Prin lansarea in 2020 a serviciilor online prin aplicatia de mobil si website-ul Companiei, se are in vedere asigurarea unui echilibru intre introducerea si extinderea interactiunii digitale cu clientii, pe de o parte, si o experienta actuala si protejata impotriva fraudei, pe de alta parte.

Riscul de piata

Avand in vedere structura portofoliului de investitii al 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 cu impact in cresterea obligatiilor din asigurare, dar si in 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, prin activele in reasigurare, 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 faptul ca pe fondul pandemiei efectele economice incep sa se manifeste, compania urmareste atent gradul de atingere a obiectivelor strategice pentru a putea ramane competitiva pe piata asigurarilor, pentru a putea consolida relatia cu clientii in cazul in care acestia se confrunta cu probleme si pentru a raspunde cat mai bine nevoilor acestora.

Riscul de subscriere

La nivel de portofoliu rata daunei poate inregistra usoare crestere ca urmare atat a deceselor cat si a somajului, in contextul manifestarii in continuare a efectelor pandemiei. De asemenea, ca urmare a deteriorarii situatiei economice, ratele de reziliere pentru produsele pe termen lung se pot accentua in urmatorii ani. Compania are in vedere mentinerea apetitului si increderii clientilor pentru produsele de asigurare prin includerea acoperirii riscului de pandemie pentru produsele care vor fi lansate si prin oferte de noi servicii care sa vina in sprijinul clientilor.

Riscul reputational

Avand in vedere adoptarea rapida si mentinerea in continuare a modului de lucru de la distanta pastrand calitatea serviciilor catre clienti, oferind servicii noi si acoperiri adecvate nevoilor clientilor, dar raspunzand in acelasi timp si nevoilor angajatilor, riscul reputational este si 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 31.12.2020:

Informatii bilant - Solvabilitate II vs Statutar la 31.12.2020 (in Lei)			
ACTIVE	Bilant Solvabilitate II	Situatii financiare Statutare	Nota
Cheltuieli de achizitie reportate	-	2.339.306	a)
Imobilizari necorporale	-	2.889.186	b)
Impozit amanat	64.551	-	c)
Echipamente tehnologice, mijloace de transport, mobilier si alte echipamente	1.806.850	492.354	d)
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele unit linked)	74.483.621	81.210.551	e)
Actiuni			
- Actiuni listate	188.017	188.017	
- Actiuni nelistate			
Titluri de stat so obligatiuni			
- Guvernamentale	73.886.653	69.502.817	
- Corporatiste			
- Plasament colectiv			
Instrumente derivate	19.399	28.535	
Depozite, altele decat disponibil in conturi bancare curente	389.552	11.491.182	
Active detinute pentru contractele de tip index linked si unit linked	0	0	f)
Sume de recuperat din reasigurare pentru:	572.903	558.831	g)
Asigurari generale si asigurari de sanatate similar asigurarilor generale	(140.354)	-	
- Asigurari generale excluzand asigurarile de sanatate	(82.674)	-	
- Asigurari de sanatate similar asigurarilor generale	(57.680)	-	
Asigurarile de viata si de sanatate similar asigurarilor de viata, excluzand asigurarile de sanatate si asigurarile index linked si unit linked	713.257	-	
- Asigurari de sanatate similar asigurarilor de viata	-	-	
- Asigurari de viata excluzand asigurarile de sanatate si pe cele de tip index linked si unit linked	713.257	-	
Asigurari de viata index linked si unit linked	-	-	
Creante de la asigurati si intermediari	428.554	4.590.804	h)
Creante din reasigurare	33.049	33.049	i)
Creante (comert, nu din asigurare)	358.326	358.326	j)
Numerar si echivalente de numerar	13.335.227	2.247.600	e)
Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte	14.147	-	
TOTAL ACTIVE	91.097.227	94.720.006	

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 64.551 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.

Actiunile si datoriile privind impozitul amanat sunt calculate prin aplicarea cotei de impozit in vigoare (2020: 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 1.806.850 lei. Aceasta categorie include in principal calculatoare, alte echipamente IT si echipamente de telefonie, dar si contractul de chirie pentru sediul Companiei, conform standardului IFRS 16.

e) Active financiare

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

Actiunile 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 2020, Compania avea suma de 13.335.227 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, Vista Bank, First Bank, iar pe langa acestea, are deschise conturi curente la Eurobank (Atena).

Instrumente financiare derivate

Compania 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 2019.

g) Sume de recuperat din reasigurare

La data raportarii, Compania are sume de recuperat din reasigurare in valoare de 572.903 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 428.554 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 33.049 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 358.326 lei (creante comerciale, nu din asigurare), care includ in principal sumele platite in avans catre furnizori, 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 14.147 Lei in categoria de "Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte", categorie care include in principal stocul de tichete cadou si avansurile de trezorerie.

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

a) Cheltuielile de achizitie reportate

Cheltuielile de achizitie reportate sunt prezentate cu valoarea zero in bilantul Solvabilitate II, in timp ce in situatiile financiare acestea sunt evaluate la 2.339.306 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 datorii cu impozitul amanat sunt recunoscute datorita diferentelor temporare aparute intre valorile din bilantul Solvabilitate II si valoarea fiscala a activelor si datoriilor din contabilitatea statutară.

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

Diferentele dintre valorile prezentate pentru activele financiare in situatiile financiare statutare si cele prezentate in bilantul Solvabilitate II sunt generate de contractul de inchiriere conform IFRS 16.

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:

- Titlurile de stat si obligatiunile sunt prezentate la cost amortizat;
- 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 investitionala).

Compania vinde produse de asigurare individuala si de grup. In cazul contractelor individuale limita contractuala este fixata la data maturitatii. In cazul contractelor de asigurare de grup (reinoibile anual) limita este fixata 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 unilaterala a contractelor de asigurare.

D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie de afaceri

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

Valoarea rezervelor tehnice aferente fiecarei linii de afaceri raportata la data de 31 decembrie 2020 se regaseste in tabelul de mai jos:

Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2020 (in lei)	Cea mai buna estimare a obligatiilor	Marja de risc	Rezerve tehnice totale
Asigurari de viata cu participare la profit	44.999.891	1.641.443	46.641.334
Alte asigurari de viata	974.826	35.558	1.010.384
Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	(56.259)	2.052	(54.207)
Asigurari de viata generale	(57.713)	2.105	(55.608)
Asigurari de tip index linked si unit linked	-	-	-
Total	45.860.745	1.681.159	47.541.903

Ipoteze

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

- a) Ratele dobanzii
Curba fara risc, relevanta monedei produsului, fara ajustari privind volatilitatea, publicata de catre Autoritatea Europeana de Asigurari si Pensii Ocupationale ("EIOPA") si aferenta datei evaluarii.
- b) Ratele de anulare
Cele mai bune estimari ale ratelor de neplata sunt determinate analizand istoricul/experienta companiei. Acestea variaza in functie de produs.
- c) Rata cheltuielilor
Cea mai buna estimare a ratei de cheltuieli este determinata 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.

Metodologie

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

Cea mai buna estimare a obligatiilor este efectuata luand in considerare valoarea in timp a fluxurilor de monetar viitoare generate de portofoliul in vigoare.

Fluxurile 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 ia in calcul toate sumele monetare de intrare si de iesire care au loc de-a lungul duratei de viata a portofoliului, conform primului paragraf din Metodologie, mai sus.

Urmatoarea lista (nu este exhaustiva) 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 fluxurilor 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 2020.

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 absolut al celei mai bune estimari a obligatiilor corespunzator in total obligatii.

✓ *Sume de recuperat din reasigurare*

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

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

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

D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice

Calculul celei mai bune estimari a obligatiilor companiei se bazeaza pe informatii calitative si ipoteze realiste. Acestea din urma sunt determinate in urma unui proces robust. Calculele sunt efectuate pe baza de modele, 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):

Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2020 (in lei)	Cea mai buna estimare a obligatiilor	Marja de risc	Rezerve totale	Rezerve totale – raportari financiare	Diferenta
Asigurari de viata cu participare la profit	44.999.891	1.641.443	46.641.334	47.984.741	-1.343.406
Alte asigurari de viata	974.826	35.558	1.010.384	3.706.626	-2.806.056
Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	-56.259	2.052	-54.207		
Asigurari generale	-57.713	2.105	-55.608		
Asigurari de tip index linked si unit linked	0	0	0	0	0
Total	45.860.745	1.681.159	47.541.903	51.691.366	-4.149.463

Se observa ca 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 31.12.2020 (in Lei)			
ALTE OBLIGATII	Bilant Solvabilitate II	Situatii financiare Statutare	Nota
Alte provizioane tehnice	0	0	
Datorii contingente	0	0	
Provizioane, altele decat rezervele tehnice	474.361	474.361	a)
Datorii privind impozitul amanat	0	0	
Instrumente derivate	0	0	
Datorii catre asigurati si intermediari	885.307	995.781	b)
Datorii (comerciale, nu de asigurare)	2.180.487	833.430	c)
Alte obligatii (neprezentate in alta parte)	8.637.382	8.637.237	d)
TOTAL ALTE OBLIGATII	12.486.721	11.249.993	

a) Provizioane, altele decat rezervele tehnice

La data de 31.12.2020, provizioanele, altele decat rezervele tehnice, erau in valoare de 474.361 lei. Aceasta clasa de obligatii consta in provizioanele recunoscute pentru cheltuieli salariale dar si provizioanele pentru anumite cheltuieli datorate in 2020 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) Datoriile catre asigurati si intermediari

La data de 31 decembrie 2020 datoriile catre asigurari si intermediari erau in valoare de 885.307 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.

c) Datoriile (comerciale, nu din asigurare)

Datoriile (comerciale, nu din asigurare) la 31 decembrie 2020 sunt in valoare de 2.180.487 lei si includ sumele datorate angajatilor, furnizorilor si altor creditori care nu au legatura cu activitatea de asigurare, datoriile catre bugetul statului precum si valoarea actualizata a contractului de chirie pentru sediul Companiei recunoscut in conformitate cu IFRS 16.

d) Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte

Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte, la 31 decembrie 2020 sunt in valoare de 8.637.382 lei.

Orice alte obligatii neprezentate in alta parte, includ sumele pentru maturitatile pentru produsele unit linked care nu au fost inca platite.

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;
- Reevaluarea fluxurilor de numerar generate din reasigurare, unde diferentele sunt generate de faptul ca aceste sume sunt calculate si inregistrate numai pentru scopul raportarii Solvabilitate II si nu pentru situatiile financiare statutare.

- Datorii (comerciale, nu de asigurare) diferenta provine din recunoasterea obligatiilor din contractul de chirie conform IFRS 16;
- Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte, diferenta provine de la reclasificarea avansurilor de trezorerie, care, pe statutar sunt prezentate la categoria de numerar si echivalente de numerar, in conformitate cu cerintele locale.

In ceea ce priveste recunosterea, clasificarea si riscurile legate de gestionarea activelor, a rezervelor tehnice si a altor datorii, in scopul solvabilitatii, Compania urmareste si respecta urmatoarele politici, parte din cadrul guvernantei de management a riscului, privind riscul de subscriere si rezervare, riscul din adiministrare 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 nivel de dorit pentru fondurile proprii, ca fiind intre 120% si 150% din SCR, in functie de apetitul de 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 initiatе 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 - financiar

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 2020, precum si clasificarea lor pe categorii (Ranguri):

Fonduri proprii 31.12.2020 (in Lei)	Total	Rang 1	Rang 2	Rang 3
Capital social	14.371.000	14.371.000	-	-
Rezerva de reconciliere	16.633.052	16.633.052	-	-
- Rezultat reportat	15.143.574	15.143.574	-	-
- Rezerve legale	2.264.073	2.264.073	-	-
- Ajustari la bilantul Solvabilitate II	-774.594	-774.594	-	-
Creante din impozitul amanat	64.551			64.551
Fonduri proprii eligibile	31.068.603	31.004.052	0	64.551

Capital social:

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

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 nerestricționat".

O suma egala cu valoarea privind impozitul amanat net:

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

E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii

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

- a) valoarea eligibila a elementelor din Categoria 1 (Rangul 1) este cel 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 2020:

31.12.2020 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerrestrictionat	Rangul 1 - restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta de capital de solvabilitate	31.068.603	31.004.052	-	-	64.551

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 2020:

31.12.2020 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerrestrictionat	Rangul 1 - restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta minima de capital	31.004.052	31.004.052	-	-	-

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

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

Descrierea diferentelor dintre valorile Solvabilitate II si valorile Solvabilitate I (conturile statutare)	Valoarea
Excedent de active fata de pasive Solvabilitate II	31.778.647
Nerecunoastrea cheltuielilor de achizitie reportate, care sunt recunoscute pe plan local, ca rezultat al calculului B.E.L. sub Solvabilitate II	(2.339.306)
Recunoastere activ IFRS 16	1.314.496
Nerecunoastrea imobiliarilor necorporale: în 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.	(2.889.186)
Reevaluarea creanțelor din asigurare. In balanta statutara acestea sunt recunoscute pe baza anualizata în timp ce pe Solvabilitate II pe baza valorii de piata.	(4.162.251)
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.	(9.136)
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	4.383.836
Reevaluarea sumelor de recuperat din reasigurare legate de fluxurile de numerar viitoare din reasigurare: diferentele provin din calculul BEL	14.072
Reevaluarea rezervelor tehnice provenite din calculul BEL	4.149.463
Reevaluarea datoriilor din asigurare si a altor datorii (inclusiv IFRS 16)	(1.236.582)
Recunoastrea creantelor de impozit amanat referitor la diferenta aparuta intre reevaluarea activelor si a provizioanelor tehnice calculata statutar si Solvabilitate II	64.551
Excedent de active fata de pasive Solvabilitate I	31.068.603

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 31/12/2020 este prezentat mai jos:

Eurolife FFH Asigurari de Viata	Valori in LEI
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR	31.068.603
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR	31.004.052
SCR	5.435.486
MCR	18.034.910
Rata de acoperire a SCR	571,59%
Rata de acoperire a MCR	171,91%

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

Risk Modules	LEI
Riscul de piata	1.974.815
Risc al ratei de dobanda	1.038.859
Risc al actiunilor	72.426
Risc de dispersie	167.017
Risc valutar	467.755
Risc de concentrare din riscul de piata	1.496.241
Diversificarea riscului de piata	-1.270.747
Risc de contrapartida	346.922
Risc de subscriere in asigurari de viata	2.030.985
Risc de mortalitate	183.032
Risc de longevitate	6.493
Risc de reziliere	979.798
Risc de cheltuieli	1.132.243
Risc de catastrofa	405.689
Diversificarea riscului de subscriere si rezervare	-676.270
Riscul de sanatate	2.518.487
Risc de sanatate avand la baza tehnici similare cu tehnicile folosite pentru asigurarile generale	786.261
Risc de catastrofa	2.204.104
Diversificarea riscului de sanatate	-471.877
Risc de subscriere in asigurari generale	427.133
Riscul de prima si rezerva	426.940
Riscul de reziliere (in masa)	12.847
Riscul de catastrofa	0
Diversificarea riscului de subscriere in asigurari generale	-12.653
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR) inainte de diversificare	7.298.343

Diversificare	-2.458.745
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	4.839.598
Risc operational	595.889
Necesar de capital de solvabilitate (SCR)	5.435.486

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 28%, riscul de sanatate subscris pe baza tehnicilor similare asigurarilor generale 34% de si riscul de subscriere din asigurari generale 6%) si de riscul de piata.

Riscul de subscriere detine cea mai mare pondere in totalul necesarului de capital de baza inainte de diversificare, cu 68%; componentele semnificative ale riscului de subscriere din Asigurari de viata sunt riscul de cheltuieli de 42%, riscul de reziliere 36% si riscul de catastrofa 15%. 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 asigurarilor generale, cu 71% ca urmare a cresterii concentrarii din riscul de accidente.

Riscul de contrapartida reprezinta 5% in totalul necesarului de capital de baza inainte de diversificare.

Riscul de piata reprezinta 27% in totalul necesarului de capital de solvabilitate de baza inainte de diversificare, principalele componente fiind riscul de concentrare 46%, riscul de rata a dobanzii 32% si riscul de curs valutar 15%.

Nivelul minim al necesarului de capital la 31.12.2020 este prezentat mai jos:

Calcul final MCR	Asigurari de viata (LEI)	Asigurari generale (LEI)
MCR liniar	1.893.764	201.455
MCR combinat*		2.095.219
Nivelul minim absolut al MCR		18.034.910
MCR		18.034.910

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

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

- cea mai buna estimare a obligatiilor nete (excluzand reasigurarea), fiind aplicat un nivel minim egal cu zero,
- capitalul la risc.

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

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

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

Valoarea SCR la 31/12/2020 a inregistrat o scadere cu 2,3% in comparatie cu calculele SII de la 31/12/2019, in principal ca urmare a cresterii necesarului de capital pentru riscul de subscriere din asigurările de viata si pentru riscul de sanatate subscris pe baza tehnicilor similare asigurărilor generale.

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		0
Deferred acquisition costs	R0020		2.339.306
Intangible assets	R0030	0.00	2.889.186
Deferred tax assets	R0040	64.550.64	0
Pension benefit surplus	R0050	0.00	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	1.806.849.83	492.354
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	74.483.620.60	81.210.551
Property (other than for own use)	R0080	0.00	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0.00	0
Equities	R0100	188.017.08	188.017
Equities - listed	R0110	188.017.08	188.017
Equities - unlisted	R0120	0.00	0
Bonds	R0130	73.886.652.79	69.502.817
Government Bonds	R0140	73.886.652.79	69.502.817
Corporate Bonds	R0150	0.00	0
Structured notes	R0160	0.00	0
Collateralised securities	R0170	0.00	0
Collective Investments Undertakings	R0180	0.00	0
Derivatives	R0190	19.398.73	28.535
Deposits other than cash equivalents	R0200	389.552.00	11.491.182
Other investments	R0210	0.00	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0.06	0
Loans and mortgages	R0230	0.00	0
Loans on policies	R0240	0.00	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0.00	0
Other loans and mortgages	R0260	0.00	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	572.902.98	558.831
Non-life and health similar to non-life	R0280	-140.353.76	0
Non-life excluding health	R0290	-82.674.19	0
Health similar to non-life	R0300	-57.679.57	0

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2020

Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	713.256.74	558.831
Health similar to life	R0320	0.00	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	713.256.74	558.831
Life index-linked and unit-linked	R0340	0.00	0
Deposits to cedants	R0350	0.00	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	428.554.00	4.590.804
Reinsurance receivables	R0370	33.049.03	33.049
Receivables (trade, not insurance)	R0380	358.325.57	358.326
Own shares (held directly)	R0390	0.00	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0.00	0
Cash and cash equivalents	R0410	13.335.227.08	2.247.600
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	14.147.25	0
Total assets	R0500	91.097.227.04	94.720.006
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	-109.814.72	0
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	-55.607.94	0
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0.00	
Best Estimate	R0540	-57.713.12	
Risk margin	R0550	2.105.18	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-54.206.78	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0.00	
Best Estimate	R0580	-56.258.91	
Risk margin	R0590	2.052.13	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	47.651.718.15	51.691.366
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0.00	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0.00	
Best Estimate	R0630	0.00	
Risk margin	R0640	0.00	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	47.651.718.15	51.691.366
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0.00	
Best Estimate	R0670	45.974.716.55	
Risk margin	R0680	1.677.001.60	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	0.00	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0.00	
Best Estimate	R0710	0.00	
Risk margin	R0720	0.00	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0.00	0
Provisions other than technical provisions	R0750	474.361.09	474.361
Pension benefit obligations	R0760	0.00	0
Deposits from reinsurers	R0770	0.00	0
Deferred tax liabilities	R0780	0.00	0
Derivatives	R0790	0.00	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0.00	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0.00	0

Raportul privind Solvabilitatea si Situatiia Financiara 2020

Insurance & intermediaries payables	R0820	885.306.56	995.781
Reinsurance payables	R0830	309.184.69	309.185
Payables (trade, not insurance)	R0840	2.180.486.50	833.430
Subordinated liabilities	R0850	0.00	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0.00	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0.00	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	8.637.381.70	8.637.237
Total liabilities	R0900	60.028.623.97	62.941.360
Excess of assets over liabilities	R1000	31.068.603.07	31.778.647

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)

		Columns			
		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
Rows					
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	168.013	1.186.782	730.630	2.085.426
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				0
Reinsurers' share	R0140	4	149.109	85.162	234.274
Net	R0200	168.010	1.037.674	645.469	1.851.152
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	80.573	1.192.787	898.323	2.171.683
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				0
Reinsurers' share	R0240	4	149.109	85.162	234.274
Net	R0300	80.569	1.043.679	813.161	1.937.409
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	6.030	18.464	2.106	26.600
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				0
Reinsurers' share	R0340	0	20.962	30.158	51.120

Raportul privind Solvabilitatea si Situati Financiară 2020

Net	R0400	6.030	-2.498	-28.052	-24.521
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410	0	0		0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420				0
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430				0
Reinsurers' share	R0440				0
Net	R0500	0	0	0	0
Expenses incurred	R0550	71.634	1.068.736	778.515	1.918.885
Administrative expenses					
Gross - Direct Business	R0610	16.137	633.160	480.476	1.129.773
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				0
Reinsurers' share	R0640				0
Net	R0700	16.137	633.160	480.476	1.129.773
Investment management expenses					
Gross - Direct Business	R0710	1.298	19.210	14.467	34.975
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				0
Reinsurers' share	R0740				0
Net	R0800	1.298	19.210	14.467	34.975
Claims management expenses					
Gross - Direct Business	R0810	422	6.254	4.710	11.387
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				0
Reinsurers' share	R0840				0
Net	R0900	422	6.254	4.710	11.387
Acquisition expenses					
Gross - Direct Business	R0910	37.198	164.667	94.011	295.876
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				0
Reinsurers' share	R0940				0
Net	R1000	37.198	164.667	94.011	295.876
Overhead expenses					
Gross - Direct Business	R1010	16.580	245.444	184.851	446.875
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030				0
Reinsurers' share	R1040				0
Net	R1100	16.580	245.444	184.851	446.875
Other expenses	R1200				
Total expenses	R1300				1.918.885

Life

Rows		Total		
		Insurance with profit participation	Other life insurance	
		C0220	C0240	C0300
Premiums written				
Gross	R1410	8.882.615	3.906.339	12.788.953
Reinsurers' share	R1420	13.380	783.431	796.812
Net	R1500	8.869.234	3.122.907	11.992.142
Premiums earned				
Gross	R1510	9.164.821	4.103.630	13.268.451
Reinsurers' share	R1520	13.380	783.431	796.812
Net	R1600	9.151.441	3.320.198	12.471.639
Claims incurred				
Gross	R1610	109.772	918.198	1.027.971
Reinsurers' share	R1620	0	335.214	335.214
Net	R1700	109.772	582.984	692.756
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710	6.747.737	13.174	6.760.911
Reinsurers' share	R1720			0
Net	R1800	6.747.737	13.174	6.760.911
Expenses incurred	R1900	5.427.081	3.188.728	8.615.809
Administrative expenses				
Gross	R1910	1.839.647	1.715.462	3.555.109
Reinsurers' share	R1920			0
Net	R2000	1.839.647	1.715.462	3.555.109
Investment management expenses				
Gross	R2010	147.599	66.089	213.688
Reinsurers' share	R2020			0
Net	R2100	147.599	66.089	213.688
Claims management expenses				
Gross	R2110	48.056	23.375	71.431
Reinsurers' share	R2120			0
Net	R2200	48.056	23.375	71.431
Acquisition expenses				
Gross	R2210	1.505.902	539.384	2.045.286
Reinsurers' share	R2220			0
Net	R2300	1.505.902	539.384	2.045.286

Raportul privind Solvabilitatea si Situati a Financiara 2020

Overhead expenses				
Gross	R2310	1.885.877	844.418	2.730.295
Reinsurers' share	R2320			0
Net	R2400	1.885.877	844.418	2.730.295
Other expenses	R2500			
Total expenses	R2600			8.615.809
Total amount of surrenders	R2700	2.075.764		2.075.764

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	16.633.052	16.633.052			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	64.551				64.551
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	31.068.603	31.004.052	0.00	0.00	64.551
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					

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2020

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	31.068.603	31.004.052			64.551
Total available own funds to meet the MCR	R0510	31.004.052	31.004.052			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	31.068.603	31.004.052			64.551
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	31.004.052	31.004.052			
SCR	R0580	5.435.486				
MCR	R0600	18.034.910				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	571,59%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	171,91%				

Anexa 4: S.25.01.01

S.25.01.01.01 - Basic Solvency Capital Requirement

Sheets

Z Axis:

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

		Columns		
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Rows				
Market risk	R0010	1.974.815	1.974.815	
Counterparty default risk	R0020	346.922	346.922	
Life underwriting risk	R0030	2.030.985	2.030.985	
Health underwriting risk	R0040	2.518.487	2.518.487	
Non-life underwriting risk	R0050	427.133	427.133	
Diversification	R0060	-2.458.745	-2.458.745	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	4.839.598	4.839.598	

S.25.01.01.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

Sheets

Z Axis:

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

		Columns
		Value
		C0100
Rows		

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2020

Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	595.889
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	5.435.486
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	5.435.486
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	201.455

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			
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0.00	149.525
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	7.679	1.072.474
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0.00	0.00
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0.00	0.00
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	0.00	0.00
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0.00	0.00
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	0.00	0.00
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	0.00	0.00
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0.00	0.00
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0.00	0.00
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0.00	0.00
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	24.961	800.152
Non-proportional health reinsurance	R0140	0.00	0.00

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2020

Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0.00	0.00
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0.00	0.00
Non-proportional property reinsurance	R0170	0.00	0.00

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

		Columns
		C0040
Rows		
MCRL Result	R0200	1.893.764

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	44.959.311	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0.00	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0.00	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	302.148	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		319.892.014

S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2020

		Columns
		C0070
Rows		
Linear MCR	R0300	2.095.219
SCR	R0310	5.435.486
MCR cap	R0320	2.445.969
MCR floor	R0330	1.358.872
Combined MCR	R0340	2.095.219
Absolute floor of the MCR	R0350	18.034.910
Minimum Capital Requirement	R0400	18.034.910

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

Anexa 6: S.02.01.02

Bilanț

		Valoare „Solvabilitate II”
Active		C0010
Imobilizări necorporale	R0030	-
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	64.551
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	-
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	1.806.850
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unitlinked)	R0070	74.483.621
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	-
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090	-
Acțiuni	R0100	188.017
Acțiuni – cotate	R0110	188.017
Acțiuni – necotate	R0120	-
Obligațiuni	R0130	73.886.653
Titluri de stat	R0140	73.886.653
Obligațiuni corporative	R0150	-
Obligațiuni structurate	R0160	-
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	-
Organisme de plasament colectiv	R0180	-
Instrumente derivate	R0190	19.399
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200	389.552
Alte investiții	R0210	-
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	0
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	-
Împrumuturi garantate cu polițe de asigurare	R0240	-
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	-
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	-
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	572.903
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0280	(140.354)
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0290	(82.674)
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0300	(57.680)
Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked	R0310	713.257
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață	R0320	-
Asigurare de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unitlinked	R0330	713.257



Raportul privind Solvabilitatea si Situati Financiară 2020

Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	-
Depozite pentru societăți cedente	R0350	-
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	428.554
Creanțe de reasigurare	R0370	33.049
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	358.326
Acțiuni proprii (deținute direct)	R0390	-
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate	R0400	-
Numerar și echivalente de numerar	R0410	13.335.227
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420	14.147
Total active	R0500	91.097.227
Obligații		
Rezerve tehnice – asigurare generală	R0510	(109.815)
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	(55.608)
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	-
Cea mai bună estimare	R0540	(57.713)
Marja de risc	R0550	2.105
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	(54.207)
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	-
Cea mai bună estimare	R0580	(56.259)
Marja de risc	R0590	2.052
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	47.651.718
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	R0610	-
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0620	-
Cea mai bună estimare	R0630	-
Marja de risc	R0640	-
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked)	R0650	47.651.718
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	-
Cea mai bună estimare	R0670	45.974.717
Marja de risc	R0680	1.677.002
Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked	R0690	-
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	-
Cea mai bună estimare	R0710	-
Marja de risc	R0720	-
Obligații contingente	R0740	-
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	R0750	474.361
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	-
Depozite de la reasigurători	R0770	-
Obligații privind impozitul amânat	R0780	-
Instrumente derivate	R0790	-



Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2020

Datorii către instituții de credit	R0800	-
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	-
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	885.307
Obligații de plată din reasigurare	R0830	309.185
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	R0840	2.180.487
Datorii subordonate	R0850	-
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0860	-
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0870	-
Alte obligații care nu figurează în altă parte	R0880	8.637.382
Total obligații	R0900	60.028.624
Excedentul de active față de obligații	R1000	31.068.603



Anexa 7: S.23.01.01

Fonduri proprii

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de bază înaintea deducerii pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35						
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	14.371.000	14.371.000	-	-	-
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030					
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	R0040					
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	R0050					
Fonduri surplus	R0070					
Acțiuni preferențiale	R0090					
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110					
Rezerva de reconciliere	R0130	16.633.052	16.633.052	-	-	-
Datorii subordonate	R0140	-	-	-	-	-
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160	64.551	-	-	-	64.551
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus	R0180					
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II						
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220					
Deduceri						
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit	R0230					
Total fonduri proprii de bază după deducere	R0290	31.068.603	31.004.052	-	-	64.551
Fonduri proprii auxiliare						
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat, plătit la cerere	R0300					
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0310					
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0320					
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	R0330					
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340					
Acreditivile și garanții, altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350					
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360					
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370					
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390					
Total fonduri proprii auxiliare	R0400					
Fonduri proprii disponibile și eligibile						
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	R0500	31.068.603	31.004.052	-	-	64.551
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	31.004.052	31.004.052	-	-	-



Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2020

Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	31.068.603	31.004.052	-	-	64.551
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	31.004.052	31.004.052	-	-	-
SCR	R0580	5.435.486				
MCR	R0600	18.034.910				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	571,59%				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	171,91%				
		C0060				
Rezerva de reconciliere						
Excedentul de active față de obligații	R0700	31.068.603				
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710					
Dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile	R0720					
Alte elemente de fonduri proprii de bază	R0730	14.435.551				
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740					
Rezerva de reconciliere	R0760	16.633.052				
Profiturile estimate						
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	R0770					
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	R0780					
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	R0790					



Anexa 8: S.25.01.21

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

		Cerința de capital de solvabilitate brută	Parametri specifici societății	Simplificări
		C0110	C0090	C0100
Risc de piață	R0010	1.974.815	-	-
Risc de contrapartidă	R0020	346.922	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	2.030.985	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	2.518.487	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	427.133	-	-
Diversificare	R0060	(2.458.745)	-	-
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	-	-	-
Cerința de capital de solvabilitate de bază	R0100	4.839.598	-	-
Calcularea cerinței de capital de solvabilitate	C0100			
Risc operațional	R0130	595.889		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	-		
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	-		
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	-		
Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate	R0200	5.435.486		
Majorările de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	-		
Cerința de capital de solvabilitate	R0220	5.435.486		
Alte informații privind SCR				
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”	R0400	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru partea rămasă	R0410	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru fondurile dedicate	R0420	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	-		
Efectele diversificării generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304	R0440	-		



Anexa 9: S.28.01.01

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

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

		C0010			
MCR _{NL} Rezultat	R0010	201.455			
				Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investitoriale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
				C0020	C0030
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale			R0020	-	149.526
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor			R0030	7.679	1.072.474
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale			R0040	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto			R0050	-	-
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto			R0060	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport			R0070	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri			R0080	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală			R0090	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții			R0100	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică			R0110	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență			R0120	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse			R0130	24.961	800.152
Reasigurare neproporțională de sănătate			R0140	-	-
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi			R0150	-	-
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport			R0160	-	-
Reasigurare neproporțională de bunuri			R0170	-	-

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

		C0040			
MCR _L Rezultat	R0200	1.893.764			
				Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investitoriale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigurare/vehicule investitoriale)
				C0050	C0060
Obligații cu participare la profit – beneficii garantate			R0210	44.959.312	-



Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2020

Obligații cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare	R0220	-	-
Obligații de asigurare de tip index-linked și unit-linked	R0230	-	-
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate	R0240	302.148	-
Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re)asigurare de viață	R0250	-	319.892.014

Calcularea MCR totală

		C0070
MCR liniară	R0300	2.095.219
SCR	R0310	5.435.486
Plafonul MCR	R0320	2.445.969
Pragul MCR	R0330	1.358.872
MCR combinată	R0340	2.095.219
Pragul absolut al MCR	R0350	18.034.910
		C0070
Cerința de capital minim	R0400	18.034.910

