

Eurolife FFH Asigurari Generale SA

**Raportul privind
solvabilitatea si situatia
financiara
2022**

Cuprins

Introducere.....	5
Scurta prezentare	5
A Activitatea si performanta de subscriere	9
A.1 Activitatea	9
A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica	9
A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Societatii	9
A.1.3 Auditorul extern al Societatii	9
A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Societate.....	10
A.1.5 Structura juridica a grupului.....	10
A.1.6 Liniile de afaceri semnificative ale Societatii si zonele geografice de subscriere	Error!
Bookmark not defined.	
A.2 Performanta de subscriere	12
A.2.1 Performanta financiara a Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.....	12
A.3 Performanta investitionala	14
A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoare justa.....	14
A.3.2 Performanta investitionala	15
A.3.3 Analiza randamentului investitional	15
A.3.4 Cheltuielile din investitii.....	16
A.3.5 Investitii securitizate	16
A.4 Performanta altor activitati	16
A.5 Alte informatii	16
B Sistemul de guvernanta	17
B.1 Informatii generale despre sistemul de guvernanta	17
B.1.1 Rolurile si responsabilitatile Consiliului de Administratie, ale comitetelor acestuia si ale functiilor cheie.	17
B.1.2 Schimbari semnificative ale sistemului de guvernanta care au avut loc in perioada de raportare	25
B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare	25
B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii	26
B.2 Cerinte de competenta si integritate	27
B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii.....	31
B.3.1 Strategia de management a riscurilor.....	31
B.3.2 Evaluarea prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA)	37
B.4 Sistemul de control intern	39
B.4.1 Descrierea sistemului de control intern	39
B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate	40
B.5 Functia de audit intern	41
B.6 Functia actuariala	42

B.7 Externalizare	42
B.8 Alte informatii	44
C Profilul de risc	46
C.1 Riscul de subscriere si rezervare	47
C.2 Riscul de piata	50
C.3 Riscul de credit	53
C.4 Riscul de lichiditate	53
C.5 Riscul operational	55
C.6 Alte riscuri materiale	57
C.6.1 Riscul din activitatea de ALM	57
C.6.2 Riscul de conformitate	57
C.6.3 Riscul reputational	59
C.6.4 Riscul de concentrare	59
C.6.5 Riscul de contagiune	59
C.6.6 Riscul de strategie	60
C.7. Alte informatii	61
D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii	61
D.1 Active	64
D.1.1 Evaluarea conform Solvabilitate II pentru fiecare clasa semnificativa de active	64
D.1.2 Diferentele dintre raportarea Solvabilitate II si cea statutară, grupate pe clase de active	66
D.2 Rezerve tehnice	68
D.2.1 Produse de asigurare	68
D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie importanta/materiala de afaceri	69
D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice	71
D.2.4 Analiza diferentelor dintre evaluarea in scopul solvabilitatii si cea pentru raportarea locala	71
D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare	72
D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate	72
D.2.7 Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc.....	72
D.2.8 Deducere tranzitorie	72
D.3 Alte obligatii	73
D.3.1 Evaluarea bilantului Solvabilitate II pentru fiecare clasa de obligatii	73
D.3.2 Diferentele dintre evaluarea conform Solvabilitate II si evaluarea din contabilitatea statutară pe categorii de datorii, altele decat rezervele tehnice	74
D.4 Metode alternative pentru evaluare	75
D.5 Alte informatii	75
E Managementul capitalurilor	76
E.1 Fonduri proprii	76
E.1.1 Obiectivele, politicile si procesele privind administrarea fondurilor proprii.....	76
E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii	78
E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii.....	79

E.1.4 Reconcilierea dintre capitalurile proprii din situatiile financiare intocmite conform Normei 41/2015 si excedentul de active asupra obligatiilor conform Solvabilitate II.....	79
E.2 Cerinta de capital de solvabilitate & Cerinta de capital minim	80
E.3 Utilizarea submodulului „risc al actiunilor in functie de durata” in calculul cerintei de capital de solvabilitate.....	83
E.4 Diferente intre formula standard si eventualele modele interne utilizate	83
E.5 Neconformitatea cu cerinta de capital minim si neconformitatea cu cerinta de capital de solvabilitate.....	83
E.6 Alte informatii.....	83
ANEXE.....	84

Introducere

Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara (SFCR) a fost intocmit in conformitate cu urmatoarele documente: Legea nr. 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare si Norma nr. 21/2016 emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) privind raportarile referitoare la activitatea de asigurare si/sau de reasigurare, cu modificarile si completarile ulterioare.

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 Societatii Eurolife FFH Asigurari Generale S.A. Cifrele prezentate in acest raport, cu scopul de a analiza performanta activitatii Societatii, sunt in conformitate cu Norma ASF nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 41/2015”).

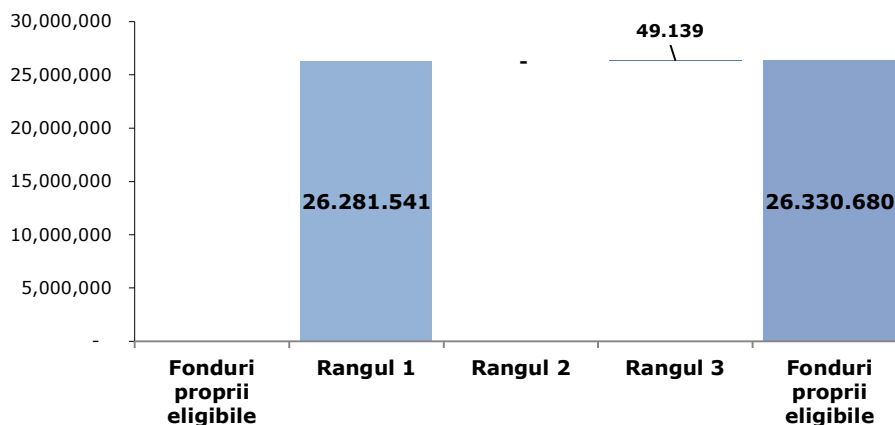
SFCR-ul a fost intocmit si este in responsabilitatea conducerii Societatii. Consiliul de Administratie al Societatii a aprobat prezentul raport spre publicare in data de 6 aprilie 2023.

Scurta prezentare

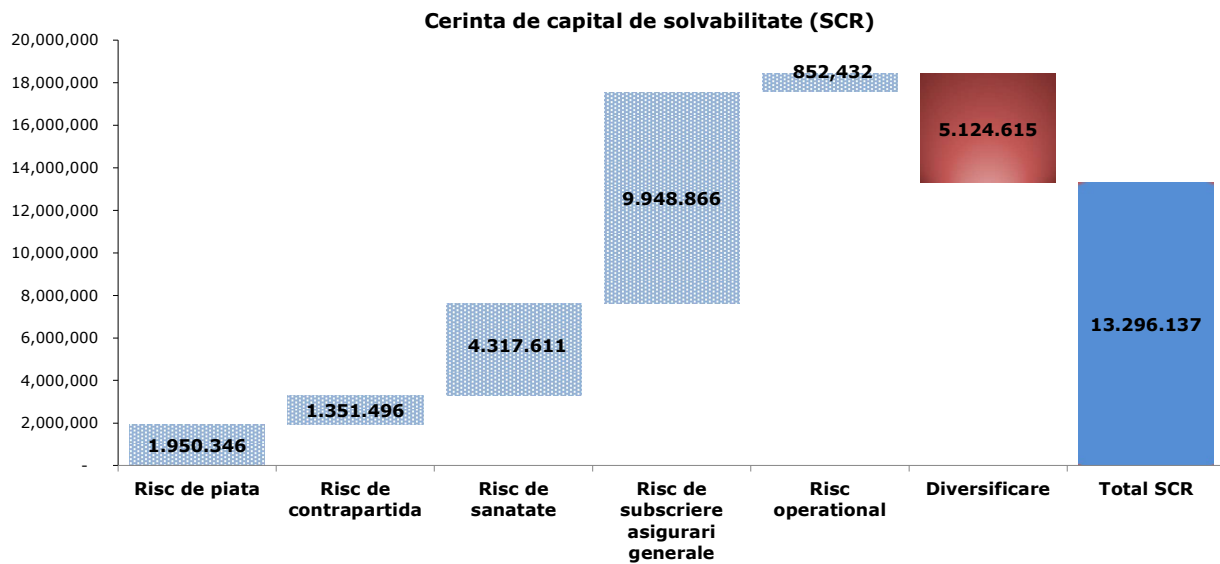
1. Fondurile proprii eligibile la data de 31 decembrie 2022

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

Fonduri Proprii Eligibile (FPE) pentru a indeplini necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2022 (Lei)



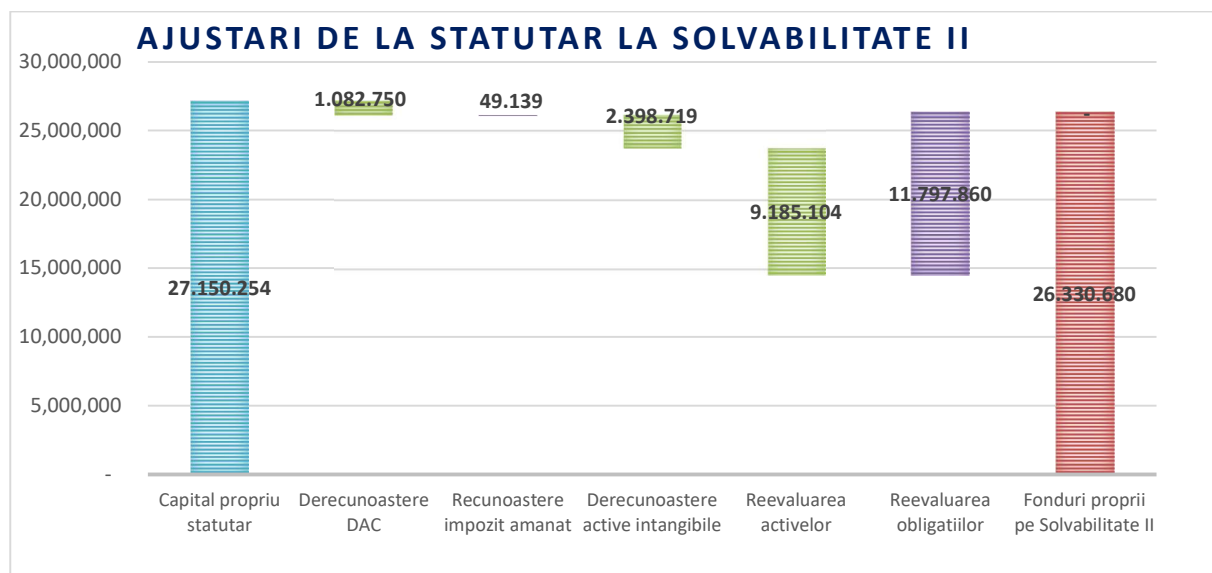
Necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2022 (Lei)



Gradul de acoperire conform Solvabilitate II la data de 31 Decembrie 2022 a fost de 198,03%, si a fost calculat prin aplicarea formulei standard ca raport intre fondurile proprii eligibile in valoare de 26.330.680 lei si SCR in valoare de 13.296.137 lei.

Luand in considerare ca nivelul SCR este mai mic decat MCR, Societatea monitorizeaza gradul de acoperire ca raport intre fondurile proprii eligibile si MCR. La 31 Decembrie 2022, acest coeficient este de 133,70%.

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



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

2. Structura

Principalele departamente ale Societatii sunt urmatoarele:

- Dezvoltare Afacere
- Operatiuni
- Financiar
- Tehnologia Informatiei (IT)
- Juridic (si Conformitate)
- Management al Riscurilor
- Actuariat
- Vanzari
- Resurse Umane
- Marketing si Comunicare
- Audit Intern

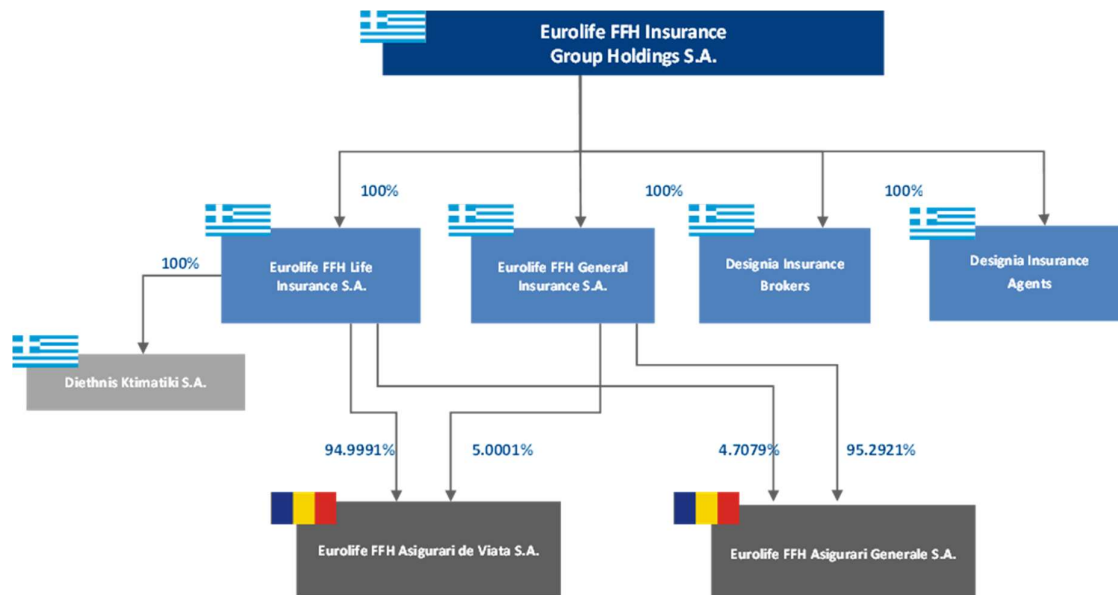
Principalele comitete ale Consiliului de Administratie sunt urmatoarele:

- Comitetul de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare (ALM) si Investitiilor
- Comitetul de Management al Riscurilor
- Comitetul de Reasigurare
- Comitetul de Audit Intern

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

3. Structura Grupului

Structura Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A ("Holding") si a filialelor sale ("Grupul") la 31 decembrie 2022 este urmatoarea:



Capitalul social initial al Holdingului la 31 decembrie 2022 era de 225 milioane de euro, impartit in 100.000.000 actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 2,25 euro fiecare. Numarul total de actiuni comune a fost emis si platit integral.

Holdingul este o filiala a societatii Costa Luxembourg Holding S.à r.l. ("Costa"), care detine 80% din capitalul social al entitatii.

Capitalurile proprii ale Holdingului la 31 decembrie 2022 au fost de 382,3 milioane Euro (2021: 350,1 milioane Euro), in timp ce capitalurile proprii ale Grupului au fost de 558,1 milioane Euro (2021: 702,1 milioane Euro).

Capitalul social al Societatii la 31 decembrie 2022 consta in 19.223 de actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 1.413,6 lei fiecare. Toate actiunile ordinare au fost emise si achitate integral.

Capitalurile proprii ale Societatii la 31 decembrie 2022 au fost in valoare de 27.150.254 lei (2021: 22.884.845 lei), din care capitalul social este de 27.173.632,80 lei (2021: 22.230.273,60 lei), iar rezervele, rezultatul anului curent precum si rezultatele reportate, in valoare de (23.379) lei. Variatia pozitiva a capitalurilor proprii ale Societatii este generata de majorarea de capital in valoare de 4.943.359,20 lei, efectuata in martie 2022.

A Activitatea si performanta de subscriere

A.1 Activitatea

A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica

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

In ultimii ani, activitatea de asigurari a Societatii s-a diversificat foarte mult, trecand de la o activitate exclusiva de bancassurance, derulata prin intermediul agentilor sai afiliati, Banca Transilvania si Vista Bank, la o strategie multicanal, prin dezvoltarea parteneriatelor cu brokerii si agentiile de turism dar si a mediului online.

Sediul social al Eurolife FFH Asigurari Generale SA se afla in Bd Vasile Lascar, nr 31, etajul 10 si 11, Sector 2, Bucuresti. Societatea are urmatoarele detalii de identificare: Numarul de Inregistrare la Registrul Comertului: J40/3246/16.02.2007, CAEN 6512, codul unic de inregistrare 21112430, codul LEI 213800INBUKMNZBQTL41, numarul de inregistrare in Registrul Asiguratorilor RA/061/20.08.2007, operator de date cu caracter personal 4464 si poate fi contactata prin intermediul site-ului propriu (www.eurolife-asigurari.ro) sau la telefon (+40) 314134083.

A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Societatii

Societatea este supravegheata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Autoritatea de supraveghere poate fi contactata la:

Autoritatea de Supraveghere Financiara

Splaiul Independentei Nr. 15, sector 5

Bucuresti, Romania

Telefon: (+40) 216681208

Site: www.asfromania.ro

A.1.3 Auditorul extern al Societatii

Auditorul financiar independent al Societatii este:

KPMG Audit SRL

DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 89A, Sector 1 013685

Bucuresti, Romania

Telefon: +40 372 377 800

Website: www.kpmg.com/ro

Auditorul independent pentru auditarea sistemelor IT ale Societatii este:

Omnient S.R.L.

Calea Floreasca, Nr. 169, Cladirea IPA, Etaj 3, Sector 1, 014459

Bucuresti, Romania

Telefon: (+40) 213117808

Website: www.omnient.ro

A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Societate

Societatea este detinuta de Eurolife FFH General Insurance S.A., o companie de asigurari generale din Atena, Grecia, avand sediul social la adresa 33-35 El. Venizelou si Korai 6-10, GR 10564, Atena, care detine 95,2921% din capitalul social si drepturile de vot ale acesteia. Restul de 4,7079% din capitalul social si drepturile de vot ale Societatii sunt detinute de Eurolife FFH Life Insurance S.A., o companie de asigurari de viata, din Atena, Grecia, care are sediul social la adresa 33-35 El. Venizelou si Korai 6-10, GR 10564, Atena. Atat Eurolife FFH Life Insurance S.A., cat si Eurolife FFH General Insurance S.A. sunt 100% filiale ale Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A.

Societatea 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. 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 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.

A.1.5 Structura juridica a grupului

Societatea 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 societatii care o detine, proportia participatiei detinuta de societatea detinatoare precum si proportia drepturilor de vot detinute de societatea detinatoare:

Denumirea partii afiliate	Forma de organizare	Tara	Societatea detinatoare	Proportia participatiei detinuta de Societatea detinatoare	Proportia drepturilor de vot detinute de Societatea detinatoare
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.	Societate pe actiuni	Romania	Eurolife FFH Life Insurance S.A.	94.9991%	94.9991%
			Eurolife FFH General Insurance S.A.	5.0009%	5.0009%
Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.	Societate pe actiuni	Romania	Eurolife FFH Life Insurance S.A.	4,7079%	4,7079%
			Eurolife FFH General Insurance S.A.	95,2921%	95,2921%

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

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

I. Asigurari Generale

- a. Asigurari de protectie a veniturilor
- b. Asigurari de incendiu si alte asigurari de bunuri
- c. Asigurari maritime, de aviatie si de transport
- d. Asigurari de raspundere civila generala
- e. Asigurari pentru cheltuieli medicale
- f. Asigurari de asistenta
- g. Asigurari de pierderi financiare diverse

Societatea activeaza numai in Romania si vinde contracte de asigurare prin partenerii sai de distributie – banci, brokeri de pe piata locala, parteneriate (agentii de turism, agentii de organizare sau comercializare bilete la diverse evenimente etc) si de asemenea online, prin aplicatia de mobil si site-ul Eurolife, toate activitatile de subscriere efectuandu-se in Bucuresti.

Societatea colaboreaza si cu un broker de asigurare nerezident, Designia Insurance Brokers, care opereaza pe piata romaneasca in baza "libertatii de a presta servicii".

A.2 Performanta de subscriere

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

Performanta financiara a Societatii, prezentata mai jos, esta in conformitate cu situatiile financiare statutare care vor fi raportate la ASF pentru 2022, iar pentru comparatie s-au folosit sumele raportate pentru 2021.

- Primele nete castigate au crescut cu 115%, aceasta crestere fiind datorata vanzarilor noi atat din sectiunea asigurarilor de sanatate cat si a celor de calatorie, urmare a extinderii parteneriatelor cu brokerii rezidenti dar si cu agentiile de turism;
- Daunele nete sunt in crestere cu 56% in comparatie cu 2021 ca urmare a cresterii volumului de prime brute subscribe;
- Cheltuielile operationale au inregistrat o crestere de 54% in 2022 comparativ cu 2021, cresterea fiind in special din zona cheltuielilor de achizitie, urmare a cresterii vanzarilor;
- Rezultatul operational a fost negativ, datorita mentinerii la un nivel inalt al cheltuielilor operationale, dar semnificativ imbunatatit fata de anul anterior.

	Total 31.12.2022	Total 31.12.2021
Prime nete castigate	13.945.329	6.499.955
<i>Prime brute castigate</i>	20.036.547	9.715.565
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	6.091.218	3.215.610
Daune nete si rascumparari	805.153	516.831
<i>Daune brute</i>	5.120.118	2.479.823
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	4.314.965	1.962.992
<i>Rascumparari</i>	-	-
Variatia altor rezerve tehnice	(3.317)	21.199
Cheltuieli operationale din care:	16.006.801	10.404.673
- <i>Cheltuieli de achizitie</i>	7.838.244	3.805.846
- <i>Cheltuieli de administrare</i>	8.168.558	6.598.828
Alte venituri tehnice (taxe UL. comisioane reasigurare. diferente de curs)	1.187.679	1.002.693
Rezultatul operational	(1.675.630)	(3.440.055)
<i>Rezultatul investitional</i>	987.857	772.461
<i>Rezultatul altor elemente tehnice</i>	9.822	63.495
Profitul/ (pierderea) brut(a)	(677.951)	(2.604.099)
<i>Taxe</i>	-	-
Profitul/ (pierderea) net(a)	(677.951)	(2.604.099)

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

Principalele riscuri acoperite sunt pentru urmatoarele linii de afaceri: asigurari pentru protectia veniturilor, asigurari impotriva incendiilor si a altor daune aduse proprietatii, asigurari de raspundere civila generala, asigurari de sanatate, asistenta si asigurari de pierderi financiare si asigurari maritime, aeriene si de transport.

Rezultat operational pe linii de afaceri	Asigurari de sanatate	Asigurari pentru protectia veniturilor	Asigurari maritime, aeriene si de transport	Asigurari impotriva incendiilor si a altor daune asupra proprietatii	Asigurari de raspundere civila generala	Asigurari de asistenta	Asigurari de pierderi financiare diverse	Total 31.12.2022
Prime nete castigate	2.046.761	707.167	-	2.077.862	45.977	3.942.038	5.125.524	13.945.329
<i>Prime brute castigate</i>	2.046.761	798.527	-	4.238.017	257.491	7.016.106	5.679.645	20.036.547
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	-	91.360	-	2.160.155	211.513	3.074.068	554.122	6.091.218
Daune nete si rascumparari	28.366	(10.272)	-	145.895	6.888	207.179	427.096	805.153
<i>Daune brute</i>	28.366	(10.272)	-	209.970	7.100	2.028.065	2.856.888	5.120.118
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	-	-	-	64.075	211	1.820.886	2.429.792	4.314.965
<i>Rascumparari</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Variatia altor rezerve tehnice	-	(18)	-	(3.255)	-	(44)	-	(3.317)
Cheltuieli operationale, din care:	2.294.276	637.773	-	2.595.824	167.904	5.752.810	4.558.214	16.006.801
<i>- Cheltuieli de achizitie</i>	452.944	371.253	-	1.089.353	81.230	3.297.644	2.545.820	7.838.244
<i>- Cheltuieli administrative</i>	1.841.332	266.521	-	1.506.471	86.674	2.455.165	2.012.394	8.168.558
Alte venituri tehnice (Incasari comisioane PAID, comisioane reasigurare si diferente de curs)	23.597	4.430	-	1.029.555	103.663	5.178	21.255	1.187.679
Rezultatul operational	(252.284)	84.113	-	368.953	(25.152)	(2.012.729)	161.469	(1.675.630)

Analiza primelor brute subscrise pe canal de vanzare

In anul 2022, in conformitate cu bugetul si planul de afaceri stabilit de management, Societatea a continuat dezvoltarea noilor canale de vanzare (brokeri, online si parteneriate) prin incheierea de noi colaborari atat cu brokeri de pe piata locala dar si cu un numar extins de agentii de turism, pentru produsele de asigurare de calatorie.

Canal Vanzare	GWP 2022	% 2022	GWP 2021	% 2021
Bancassurance	2.793.180	9,7%	2.864.228	29,8%
Brokeri	10.181.961	35,3%	5.274.677	54,8%
Online	530.078	1,8%	290.680	3,0%
Parteneriate	7.251.027	25,2%	1.084.643	11,3%
Vanzari directe	8.066.903	28,0%	113.359	1,2%
Grand Total	28.823.149	100,0%	9.627.587	100,0%

Ponderea canalului Bancassurance s-a redus semnificativ in 2022, in timp ce ponderea canalelor de vanzare alternative (brokeri si parteneriate) a devenit semnificativa realizand peste jumatate din subscrieri.

Pe segmentul de bancassurance, in anul 2022, activitatea Societatii s-a concentrat pe mentinerea portofoliului achizitionat de catre Banca Transilvania de la Bancpost, dar si pe continuarea colaborarii cu Vista Bank. Vanzarile pe canalele alternative (brokeri, parteneriate si online) au inregistrat cresteri semnificative fata de anul anterior.

Cresterea semnificativa a vanzarilor directe se datoreaza preluarii in asigurare a unui grup mare de salariatii, pe segmentul asigurarilor de sanatate.

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

A.3 Performanta investitionala

Activitatea de investitii a Societatii este monitorizata si implementata de Comitetul de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare si de investitii. Societatea investeste in titluri de stat, certificate de trezorerie, numerar si depozite pe termen scurt si efectueaza tranzactii cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar, in concordanta cu limitele impuse prin Politica de Investitii a Societatii.

La sfarsitul lui Decembrie 2022, portofoliul investitional este in valoare de 29.933.174 lei, raportat in conformitate cu Solvabilitate II, si a generat un rezultat investitional de 338.683 lei, randamentul investitional fiind de 1,13%.

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

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

A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoare justa

Activele din portofoliului de investitii al Societatii sunt analizate mai jos pe baza valorii lor juste chiar daca, conform standardului contabil statutar (Norma ASF nr 41/2015, cu completarile si modificarile ulterioare), investitiile trebuie sa fie contabilizate si prezentate in situatiile financiare statutare la cost amortizat.

Valori in lei	31.12.2022		31.12.2021	
Active	Valoarea de piata	% din total investitii	Valoarea de piata	% din Total Investitii
Titluri de stat – in LEI	17.684.190	59,1%	21.355.650	89,7%
<i>Mai putin de 1 an</i>	5.382.245		2.908.726	
<i>1 - 5 ani</i>	11.815.249		16.327.931	
<i>Mai mult de 5 ani</i>	486.695		2.118.993	
Certificate de trezorerie	611.264	2,0%		
Actiuni – in EUR	344.644	1,2%	293.111	1,2%
Instrumente financiare derivate			884	0,0%
Numerar si depozite	11.293.076	37,7%	2.151.724	9,0%
<i>Depozite (inclusiv depozitele cu o maturitate mai mica de 3 luni)</i>	10.224.593	34,2%	1.139.363	4,8%
<i>Conturi curente si numerar</i>	1.068.483	3,6%	1.012.361	4,3%
Total investitii	29.933.174	100,0%	23.801.369	100,0%

La sfarsitul lui 2022, titlurile de stat si certificatele de trezorerie reprezinta 61,1% din totalul portofoliului investitional, mai putin decat in anul anterior, urmare a scaderii valorii de piata a titlurilor de stat, cauzate de evolutia negativa a preturilor, dar si a amanarii reinvestirii maturitatilor incasate in instrumente noi. Avand in vedere ca titlurile sunt emise de Guvernul Romaniei, nu se impune calcularea si inregistrarea vreunui provizion pentru depreciere. Ponderea actiunilor in totalul portofoliului este aceeaasi ca in 2021, in timp ce ponderea depozitelor a crescut in 2022 datorita cresterii ratelor de dobanda si prin urmare a sumelor investite.

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

La sfarsitul anului 2022, Societatea avea in vigoare contracte cu instrumente financiare derivate, reprezentate de contractele forward derulate pentru acoperirea riscului valutar.

A.3.2 Performanta investitionala

Tabelul de mai jos prezinta rezultatul investitional, pe clase de active, la data de 31 Decembrie 2022 comparativ cu anul precedent:

Randamentul investitional (in lei)	31.12.2022	31.12.2021
Titluri de stat	11.260	(552.850)
Certificate de trezorerie	14.754	
Actiuni	51.574	102.055
Disponibil in conturi si depozite	151.313	253
Instrumente derivate	115.075	(11.186)
Leasing	(5.293)	
TOTAL	338.683	(461.729)

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 fost influentat negativ de scaderea valorii titlurilor de stat ca urmare a evolutiei negative a pietelor financiare, care s-a reflectat in deprecierea rezervei de valoare justa. Rezultatul din depozite este superior anului anterior atat datorita cresterii valorii depozitelor, urmare a cresterii sumelor disponibile, dar si a ratelor de dobanda la depozite.

Pentru instrumentele derivate, rezultatul a fost deasemenea pozitiv in 2022.

A.3.3 Analiza randamentului investitional

Tabelul de mai jos prezinta detalierea randamentului investitional pe tipuri de venituri la 31 Decembrie 2022, dupa cum urmeaza:

Randamentul Investitional (in Lei)	Prin contul de profit si pierdere*	Nerealizate**	Total 2022
Titluri de stat	660.434	(649.174)	11.260
Cerificate de trezorerie	14.754		14.754
Actiuni	51.574		51.574
Disponibil in conturi si depozite	151.313		151.313
Instrumente derivate	115.075		115.075
Leasing	(5.293)		(5.293)
TOTAL	987.857	(649.174)	338.683

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

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

A.3.4 Cheltuielile din investitii

Cheltuielile incluse in rezultatul din investitii prezentat in sectiunile de mai sus, includ in principal taxele de custodie si alte comisioane platite pentru tranzactiile cu investitii financiare, care la sfarsitul anului 2022 sunt in valoare totala de 6.099 lei (2021: 5.972 lei). Pe langa acestea, cheltuielile cu investitiile includ si serviciile de consultata in investitii furnizate de catre Fairfax Financial Holding, in valoare de 73.557 lei (2021: 79.314 lei).

A.3.5 Investitii securitizate

Societatea nu are investitii securitizate la data de 31 Decembrie 2022.

A.4 Performanta altor activitati

Pe langa activitatea de baza, Eurolife FFH Asigurari Generale SA vinde si polite obligatorii pentru PAID. In urma acestei activitati, Societatea primeste un comision de intermediere si o taxa pentru instrumentarea dosarelor de dauna. Rezultatul acestei activitati este prezentat in tabelul de mai jos:

Performanta altor activitati	31.12.2022	31.12.2021
Comisioane de intermediere PAID	110.177	111.742
TOTAL	110.177	111.742

A.5 Alte informatii

La data de 31 Decembrie 2022, Societatea 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.

Societatea 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 neexecutiv si sase administratori neexecutivi.

Principalele atributii si responsabilitati ale Consiliului sunt urmatoarele:

- Aproba si revizuieste strategia Societatii;
- 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 Societatii;
- Aproba organigrama, Regulamentul de Ordine Interioara, Codul de Conduita si reguli specifice pentru Conducerea executiva aferente coordonarii afacerilor Societatii;
- Evalueaza anual adecvarea si eficacitatea sistemului de control intern al Societatii si determina strategia de imbunatatire;
- Aproba si revizuieste politicile Societatii;
- Asigura conformarea membrilor numiti in Conducerea Executiva cu cerintele de competenta si integritate;
- 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 Anual de audit intern;
- Aproba 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 Societatii.

Comitetele infiintate de catre Consiliu

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

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

- Comitetul de Management al Riscului (CMR);

- Comitetul de Administrare a Activelor si Obligatiilor din asigurare (ALM) si de Investitii;
- Comitetul de Audit, si
- Comitetul de Reasigurare.

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

Comitetul de Management al Riscurilor (CMR)

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

- Evalueaza adecvarea, eficienta si actualizarea sistemului de management al riscurilor in Societate, 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 Societatii 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 Societatii;
- 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 Societatii, inclusiv proceduri 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 Societatii 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

Comitetul de Audit este un comitet permanent, independent de conducatorii Societatii.

Responsabilitatea Comitetului de Audit este aceea de a asista Consiliul de Administratie in indeplinirea responsabilitatilor de supraveghere asupra Societatii prin:

- Informarea membrilor Consiliului de Administratie, cu privire la rezultatele auditului statutar si explicarea modului in care a contribuit aceasta la integritatea raportarii financiare;
- Monitorizarea procesului de raportare financiara si transmiterea de recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;
- Monitorizarea eficacitatii sistemelor controlului intern de calitate, a sistemelor de management al riscului Societatii si auditului intern in ceea ce priveste raportarea financiara a Societatii, fara a incalca independenta acestuia;
- Monitorizarea auditului situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate, in special efectuarea acestuia, tinand cont de constatarile si concluziile autoritatii competente, in conformitate cu reglementarile in vigoare;
- Procedura de selectie a Auditorului Financiar si recomandarea efectuata membrilor Adunarii Generale a Actionarilor a Auditorului Financiar ce urmeaza a fi desemnat in conformitate cu prevederile legale;
- Evaluarea si monitorizarea independentei Auditorului Financiar in conformitate cu reglementarile in vigoare;
- Analizarea rapoartelor de audit intern cu implicatii asupra structurilor auditate din cadrul Societatii, puse la dispozitie de Functia de Audit Intern;
- Avizarea Statutului Functiei de Audit Intern, a Politicii de Audit Intern, precum si a oricaror modificari ulterioare propuse de Functia de Audit Intern, inainte de a fi suspuse spre aprobare Consiliului de Administratie;
- Avizarea Planului Anual de Audit Intern si a bugetului de resurse aferent, care este ulterior transmis spre aprobare Consiliului de Administratie;
- Analizarea periodica si evaluarea adecvarii Statutului Comitetului de Audit, avizarea acestuia si a schimbarilor ulterioare propuse, care sunt transmise spre aprobare Consiliului de Administratie;
- Analizarea rapoartelor autoritatilor de reglementare si fiscale, a aspectelor identificate si a recomandarilor adresate Societatii, precum si a raspunsurilor Managementului;
- Analizarea si monitorizarea implementarii masurilor de corectare a deficientelor recomandate atat de Functia de Audit Intern si de catre Auditorul Financiar, cat si de autoritatile de reglementare, in vederea imbunatatirii sistemelor de control intern si de management al riscurilor;
- Analizarea rapoartelor semianuale de activitate ale Functiei de Audit Intern, care sunt ulterior prezentate Consiliului de Administratie.

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

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

Comitetul are urmatoarele responsabilitati principale:

- recomanda conducerii Societatii strategia de investitii adecvata in baza apetitului de risc aprobat aprobat;

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

- punerea in aplicare a strategiei de reasigurare si mentinerea acesteia aliniata la strategia de afaceri;
- identificarea si evaluarea protectiei optime prin intermediul reasurarii;
- delegarea autoritatii de a comunica cu reasuratorii catre persoanele responsabile;
- evaluarea cotelor, acoperirilor si structurilor de reasigurare;
- stabilirea si urmarirea punerii in aplicare a strategiei/directiei de reasigurare prin intermediul deciziei in privinta memorandumurilor de reasigurare;
- aprobarea Politicii de reasigurare a Societatii;

Conducerea Executiva (CE)

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

Indatoririle si responsabilitatile principale sunt urmatoarele:

- raporteaza Presedintelui Consiliului de Administratie cu privire la activitatea Societatii, precum si orice aspecte care sunt considerate importante;
- analizeaza mediul de afaceri, identifica noi oportunitati de afaceri si propune cum sa pozitioneze Societatea 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 Societatii si management;
- se asigura si monitorizeaza ca toate activitatile Societatii sunt executate in conformitate cu Reglementarile interne, precum si legile si reglementarile locale si ale UE;
- monitorizeaza in fiecare luna performanta Societatii 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 Societatii;
- asigura conformitatea personalului de conducere al Societatii cu cerintele stipulate in Politica de Competente si Integritate a Societatii;
- aliniaza identitatea corporativa a Societatii si procedurile de comunicare ale Societatii cu cele dictate de politicile de grup relevante;
- indeplineste activitatile alocate conform Planului de Continuitate Comerciala;
- reprezinta Societatea fata de terti si de autoritati in modul cel mai bun cu putinta.

Funcții Cheie de Control

In cursul anului 2022 Societatea a decis sa mentina ca si Funcții cheie de control urmatoarele funcții: **Auditul Intern, Managementul Riscului, Conformitate si Actuarial.**

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

Funcția de Audit Intern

Funcția de Audit Intern este o functie permanenta, independenta si obiectiva, de asigurare si consultanta, menita a adauga valoare si a imbunatati operatiunile Societatii. Funcția de Audit Intern ajuta Societatea in vederea indeplinirii obiectivelor, printr-o abordare sistemica si disciplinata de evaluare si îmbunatatire a eficacitatii proceselor de administrare a riscurilor, control si guvernanta.

Atributiile Funcției de Audit Intern includ, dar nu sunt limitate la, urmatoarele:

- Stabileste, aplica si indeplineste un Plan Anual de Audit Intern, luand in considerare activitatile Societatii si sistemul de guvernanta al acesteia;
- Furnizeaza o asigurare rezonabila, sub forma unei opinii independente, asupra adecvarii, functionarii, eficientei si eficacitatii sistemului de control intern al Societatii, precum si a altor elemente ale sistemului de guvernanta, prin misiunile de audit pe care le desfasoara;
- Asista Conducerea in vederea consolidarii sistemului de control intern, prin recomandari de remediere a deficientelor si imbunatatire a politicilor si procedurilor existente, astfel incat acestea sa ramana suficiente si adecvate activitatilor desfasurate. Transmite catre Conducere constatările si recomandarile de audit;
- Verifica gradul de implementare al recomandarilor de audit, in scopul asigurarii luarii de masuri adecvate privind constatările de audit raportate, in termenele stabilite, pentru implementarea corespunzatoare a masurilor corective, prin desfasurarea activitatilor de documentare si de verificare a gradului de implementare al acestor recomandari;
- Evalueaza implementarea si eficienta procedurilor de management al riscului, evalueaza modul de functionare si eficienta fluxurilor informationale intre activitati;
- Evalueaza acuratetea si credibilitatea inregistrarilor contabile, care stau la baza pregatirii situatiilor

financiare si a raportarilor contabile. Testeaza integritatea si credibilitatea rapoartelor, inclusiv a celor destinate utilizatorilor externi;

- Evalueaza pastrarea in siguranta a elementelor bilantiere si extrabilantiere, precum si identificarea metodelor pentru prevenirea si detectarea fraudelor si pierderilor de orice fel;
- Evalueaza relevanta, fiabilitatea, oportunitatea si integritatea, caracterul adecvat si complet al datelor furnizate de sistemele informationale financiare si de gestiune, cat si cele furnizate de sistemele informatice de gestiune a politelor;
- Asista si adreseaza recomandari Conducerii, cu privire la prevenirea si detectarea fraudelor si a delapidarilor, practicilor neetice (Codul de Conduita, folosirea abuziva a informatiilor privilegiate) si desfasoara proiecte/investigatii speciale daca este necesar;
- Evalueaza conformitatea cu prevederile cadrului legal, cerintelor codurilor etice, si evalueaza modul in care sunt implementate politicile si procedurile Societatii;
- Participa la sedintele Comitetului de Audit;
- Prezinta semianual Comitetului de Audit sumarul activitatii Functiei de Audit Intern, evidentiind eventuale zone de ingrijorare, acesta fiind ulterior transmis Consiliului de Administratie si Conducerii executive si informeaza imediat Comitetul de Audit, Consiliul de Administratie si Conducerea Societatii cu privire la orice probleme grave;
- Furnizeaza orice informatie solicitata in scris de catre autoritatile de supraveghere si coopereaza cu acestea in vederea facilitarii activitatii acestora;
- Desfasoara alte activitati specifice dispuse de autoritatile de reglementare.

Funcția de Management al Riscurilor

Funcția de management al riscurilor raportează Conducerii Executive și Consiliului de Administratie prin intermediul Comitetului de Management al Riscurilor. Responsabilitățile acesteia sunt următoarele:

- propune strategia de management al riscurilor pornind de la Strategia de afaceri a Societatii, o înaintează spre aprobare CMR și contribuie la punerea în aplicare a acesteia;
- definește, revizuieste și actualizează cadrul de guvernanta privind sistemul de management al riscurilor, inclusiv sistemul de management al securității informației susținut prin politici, proceduri, metodologii și instrumente adecvate necesare pentru a identifica, evalua, reduce și monitoriza riscurile Societatii, asigurând conformitatea cu reglementările în vigoare;
- pornind de la Apetitul la risc general stabilit de către Consiliul de Administratie, determină cantitativ și/sau calitativ, acolo unde este posibil, apetitul la risc pentru fiecare categorie și subcategorie de risc, în colaborare cu fiecare arie din cadrul Societatii;
- asigură actualizarea periodică a scenariilor de analiză și derularea testelor de stres pentru expunerile la riscurile identificate, propune măsuri corective, după caz;
- stabilește indicatori de risc cheie relevanți și limite de toleranță în vederea semnării din timp a manifestării riscurilor; verifică/determină încadrarea tuturor indicatorilor de risc în limitele de toleranță stabilite; elaborează împreună cu reprezentanții ariilor responsabile acțiunile necesare pentru reducerea riscurilor și monitorizează implementarea acestora;
- informează CMR asupra oricărei deviații legate de expunerea Societatii la riscuri în raport cu limitele stabilite și aprobate, propune tehnici de reducere a riscurilor, având în 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 Assesment) 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 Assesment), 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 semestriala, 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;
 - 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 ariile de raspundere ale acesteia;
- 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.

Funcția de Conformitate

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

- Coordoneaza activitatea de conformitate din cadrul Societatii;
- Asista Conducerea Executiva in scopul asigurarii unei culturi organizatorice privind conformitatea;

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

Funcția Actuarială

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

Principalele îndatoriri și responsabilități sunt:

- Coordonează calcularea rezervelor tehnice;
- Asigurarea alegerii metodologiilor potrivite și a modelelor folosite împreună cu ipotezele folosite în calculul rezervelor tehnice;
- Evaluează adecvarea și calitatea datelor folosite în calculul rezervelor tehnice;
- Compară rezultatele celei mai bune estimări versus experiența înregistrată la nivel de produs/portofoliu;
- Informează Conducerea Executivă și Consiliul cu privire la acuratețea (nivelul de încredere) și adecvarea calculului rezervelor tehnice;
- Exprimă opinii privitoare la politica de subscriere în ansamblu;
- Exprimă opinii privitoare la adecvarea contractelor de reasigurare în ansamblu;
- Contribuie la implementarea eficientă a sistemului de managementul riscului;
- Contribuie și acordă suport pentru dezvoltarea noilor produse de asigurare;
- Supraveghează și oferă asistență în procesele bugetare și prognoza cu privire la aria de responsabilitate actuarială;
- În colaborare cu Directorul financiar monitorizează lunar performanța Societatii cu privire la încadrarea în buget și alți indicatori-cheie de performanță;
- Se asigură că cerințele legislative sunt respectate în mod corespunzător în aria sa de responsabilitate.

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

Decizia actionarilor de a extinde numarul membrilor consiliului de administratie de la 5 la 7 membri a fost deja aprobata de catre autoritatea competenta, la data emiterii raportului procesul fiind implementat, Consiliul de Administratie functionand in noua formula. De asemenea, procesul de majorare de capital a fost finalizat in prima parte a anului 2022. Cu exceptia adaugarii functiilor de subscriere si daune in lista functiilor critice ale societatii, nu au intervenit alte 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 Societatii are scopul sa atraga, sa obtina si sa retina talentele exceptionale, precum si sa motiveze comportamentele dorite si sa maximizeze performanta. Urmand Normele Societatii, 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 Societatii;
- Transparenta in evaluarea si remunerarea angajatilor;
- Echitate si corectitudine interna;
- Competitivitatea pietii;
- Pastrarea angajatilor cu potential ridicat;
- Alocarile remuneratiilor nu afecteaza abilitatea Societatii 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 Societatii sprijina Strategia de Afaceri si cerintele legislative si este instrumentul prin care Societatea 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

Societatea 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;

Societatea 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 Societatii includ:

- O entitate care are control asupra Societatii 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
- Membrii ai personalului aflat in functii de conducere cheie ale Societatii; rudele lor apropiate si entitati controlate sau in comun controlate de persoanele mentionate anterior.
- Asociati si asociatii in participatie.

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 31/12/2022 (in Lei)	Creante	Datorii/Capitaluri	Venituri	Cheltuieli
Prime de reasigurare cedate				742.805
Comisioane de reasigurare			212.670	
Daune recuperate din reasigurare			11.723	
Comisioane de vanzare				52.347
Operatiuni investitionale				61.812
Creante in reasigurare	5.325			
Datorii de reasigurare		68.522		
Alte creante	3.964			
Alte datorii			-	
Cresterea capitalului social			4.943.359	
Total	9.289	5.011.881	224.392	856.964

Partile afiliate sunt considerate filiale ale grupului Fairfax Financial Holding: Eurolife FFH General Insurance, Polish Re, Colonnade Insurance, Designia Insurance Brokers, Fairfax Financial Holdings Limited.

Nu au existat tranzactiile cu conducerea Societatii in cursul anului 2022.

Tranzactii cu actionarii

Nu au fost tranzactii cu actionarii in cursul anului 2022, in afara majorarii de capital social.

B.2 Cerinte de competenta si integritate

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

Obiectivul politicii este:

- sa stabileasca criteriile de evaluare pentru a se asigura ca aceste persoane inteleg riscurile la care este expusa Societatea si gestioneaza in mod corespunzator operatiunile comerciale;
- sa se asigure ca Societatea 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 Societatea si persoanelor care detin functii cheie si critice. Persoanele care conduc efectiv Societatea includ persoanele fizice care isi asuma roluri in Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva a Societatii. Persoanele care desfasoara responsabilitati de Audit Intern, Managementul Riscului, Conformitate si Actuariat sunt critice sub aspectul importantei in sistemul de guvernare si sunt supuse evaluarii descrise in politica. Detinatorii responsabili ai functiilor identificate mai sus sunt obligati sa respecte cerintele prevazute de autoritatea de supraveghere si standardele definite de Societate, asa cum sunt acestea prezentate in sectiunile de mai jos ale acestei politici. In mod regulat, mediul de afaceri al Societatii 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 Consiliul de Administratie. 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 inoioelnice, etc.

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

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

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

- Cunostinte despre piata
- Cunostinte practice despre cadrul si cerintele de reglementare.
- Cunostinte despre piata de asigurare si piata financiara si constientizarea nivelului de cunostinte si a nevoilor titularilor de contracte de asigurare.
- Cunostinte despre strategia si modelul economic.
- Cunostinte practice despre procedurile contabile, de audit si operationale referitoare la procesele derulate la nivelul Societatii.
- 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 Societatii.

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 Societatii 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 Societatii 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 Societatii.

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 Societatea sa fie vigilenta la incidente care pot trezi suspiciuni cu privire la competenta si integritatea persoanelor care fac obiectul politicii. Societatea 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 Societate, fie de catre autoritatea de reglementare. La luarea deciziei daca o persoana este responsabila de o incalcare, Societatea 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 Societatea va depinde de rolul persoanei in cadrul Societatii, 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 Societatii stabilite in 2022 pentru perioada urmatoare sunt:

- Continuarea dezvoltarii canalului de bancassurance prin asigurarea de servicii de calitate ridicata clientilor existenti de bancassurance si cautarea de noi oportunitati de afaceri pentru crestere pe piata institutiilor financiare. Ceilalti piloni de distributie sunt mentinerea brokerilor ca parteneri strategici si dezvoltarea altor parteneriate potentiale (afiliati).
- Comunicarea digitala este punctul central al abordarii de marketing prin cautarea celui mai bun mix de marketing pentru transmiterea mesajului pe piata catre intermediari, precum si catre clientii finali, in vederea identificarii nevoii, precum si a crearii de piete de nisa.
- Imbunatatirea solutiilor digitale si integrarea in continuare a sistemelor tehnice asigurand optimizarea, securitatea cibernetica si dezvoltarea sigura, raspunzand nevoilor afacerii, dar si clientilor in acelasi timp.
- Accesarea unor piete noi prin dezvoltarea canalelor de distributie specifice si a noilor 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, Societatea 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.
- Implementarea unui regim de munca hibrid, bazat atat pe prezenta fizica la sediu, cat si telemunca.
- Considerentele generale si principiile avute in vedere in derularea activitatilor Societatii sunt urmatoarele:
 - Operatiuni si servicii de calitate avand in centrul atentiei clientul,
 - Abordare centrata pe o cultura organizationala solida si pe capitalul uman,
 - Asigurarea conformitatii legale complete in orice moment,

- Pozitie solida atat din perspectiva financiara, cat si din cea a solvabilitatii,
- Asigurarea conformitatii cu cerintele de guvernanta ale Grupului,
- Implementarea unei gandiri orientate catre managementul riscurilor in toate operatiunile Societatii,
- Indeplinirea planului de afaceri,
- Implementarea unei gandiri orientate catre masurarea rezultatelor obtinute.

Concentrandu-se pe strategia pe termen lung, derivata din viziunea sa, Societatea 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 printr-un sistem de control si guvernanta bine organizat si prin realizarea evaluarii prospective a riscurilor proprii si a solvabilitatii;
- Asigure administrarea adecvata a riscului reputational.

Strategia de management al riscurilor descrie tipul si dimensiunea riscurilor, defineste apetitul la risc luand in considerare capitalul disponibil al Societatii pentru acoperirea riscurilor; aceasta include:

- descrierea rolurilor si responsabilitatilor tuturor partilor implicate in implementarea si functionarea cadrului de gestionare a riscurilor;
- descrierea proceselor desfasurate in cadrul Societatii pentru identificarea, anticiparea, evaluarea, monitorizarea, controlul, raportarea si reducerea riscului prin tehnici de atenuare adecvate;
- stabilirea apetitului la risc bazat pe capitalul propriu si profilul de risc; cerintele de capital sunt mai departe impartite si exprimate in termeni de limite de toleranta si apetit la risc;
- descrierea procesului de revizuire a cadrului de management al riscului.

Strategia de risc reprezinta legatura dintre strategia de afaceri si managementul riscului, fiind bazata pe profilul de risc. Aceasta descrie masura in care un risc este acceptabil sau trebuie redus folosind limite de risc sau tehnici de mitigare. Ea este articulata prin apetitul la risc luand in considerare obiectivele partilor interesate ale Societatii.

Pornind de la atingerea obiectivelor stabilite prin strategia de afaceri, Societatea preia riscuri (de asigurare, de piata, de credit, de lichiditate, operationale, de concentrare, de administrare a activelor si obligatiilor, de conformitate, strategic, reputational si de sustenabilitate) generate de produsele oferite, activitatea desfasurata, investitiile efectuate, in functie de capitalul disponibil.

Riscurile acceptate in toate operatiunile desfasurate sunt administrate pe baza urmatoarelor principii:

- Toate riscurile asumate prezinta un castig asteptat;
- Riscurile sunt asumate daca se estimeaza ca materializarea lor va avea un efect substantial in realizarea strategiei de afaceri;
- Riscurile sunt retinute numai daca sunt acoperite prin apetitul la risc aprobat in concordanta cu obiectivele Societatii;
- Riscurile sunt administrate printr-un cadru de limite;
- Procesul de administrare si control al riscurilor este consecvent si transparent.

Strategia de management al riscului se refera la tipul, sursa si perioada de producere a riscurilor. In plus, defineste toleranta la risc avand in vedere capacitatea Societatii de a absorbi riscul fara a pune in pericol atingerea obiectivelor de afaceri. Atat riscurile manifestate, cat si cele identificate ca riscuri potentiale vor fi analizate conform strategiei de risc.

Procesul de revizuire a strategiei de risc are loc anual sau atunci cand apar schimbari in activitatea Societatii, in special atunci cand se evalueaza posibilitatea deschiderii de noi linii de asigurare sau de investitii.

Cadrul strategiei de risc si al apetitului la risc este asigurat prin:

- Guvernanta de risc, care stabileste o structura organizatorica clara incluzand roluri si responsabilitati. Ca parte a cadrului de guvernanta de risc, Societatea functioneaza pe o structura de guvernanta de tipul „Trei linii de aparare”.
- Politicile de risc, prin care se documenteaza fiecare tip de risc la care Societatea este expusa;
- Definirea si clasificarea riscului, care genereaza o taxonomie comuna si un limbaj pentru facilitarea legaturii dintre business si procesul de administrare a riscului.
- Luarea deciziei pe baza riscului: rezultatele procesului ORSA sunt luate in considerare in deciziile de business.
- Administrarea riscului, inclusiv ORSA, si informatia furnizata prin raportare.

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

1. *Activitatea de zi cu zi a fiecarui department.* Aici se desfasoara activitatile zilnice obisnuite inclusiv activitati de management al riscurilor si 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, si, 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 va exprima opinia cu privire la politicile de subscriere si de reasigurare asigurand astfel o supervizare a cadrului de guvernanta din aceste arii.

3. *Activitatea functiei independente de audit*– auditul intern este a treia linie de aparare, reprezinta o functie independenta, care aduce in prim plan, dupa o analiza obiectiva, modul 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.

In continuare apetitul la risc poate fi completat prin adoptarea criteriilor ESG (Environmental, Social and Governance – mediu, sociale, de guvernanta).

FFH Group a stabilit un set de principii directoare prin care sunt adoptate cele mai bune practici pentru activitatea Societatii, principii care cuprind, printre altele, si dimensiunile ESG:

- "Onestitatea si integritatea sunt esentiale in toate relatiile noastre si nu vor fi niciodata compromise."
- Suntem jucatori de echipa – fara „egouri”. Un stil de confruntare nu este potrivit. Apreciem loialitatea – fata de Fairfax Financial Holding si colegii nostri.
- Muncim din greu, dar fara sa ne neglijam familiile.
- Ne uitam intotdeauna la oportunitati, dar punem accent si pe protectia patrimoniului fata de o investitie dezavantajoasa si cautam modalitati de a minimiza pierderile de capital.
- Accentul nostru este pe cresterea pe termen lung a valorii contabile a actiunilor si nu castiguri trimestriale. Ne propunem sa creștem prin mijloace interne, precum si prin achizitii prietenoase.

Dimensiunile ESG incorporeaza:

- Mediu: schimbari climatice, poluare, folosirea apei, eficienta energetica si energia nucleara
- Social: egalitate&diversitate, drepturile omului, siguranta produselor, protectia si siguranta datelor
- Guvernanta: structura de conducere&compensarile, standarde de contabilitate si de audit, leadership, diversitate si independenta si drepturile actionarilor.

Referitor la guvernanta, avand in vedere cele de mai sus, Societatea prin adoptarea cerintelor cadrului de reglementare, considera ca cerintele cadrului ESG sunt respectate.

Avand in vedere ca nu au fost luate in considerare schimbari semnificative in ceea ce priveste nivelul de risc individual pe obiect asigurat sau in ceea ce priveste retentia Societatii, expunerea la risc va evolua in linie cu volumul portofoliului (ca functie a cresterii proiectate a afacerii), fara a depasi capacitatea Societatii de acoperire a riscurilor.

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

Identificarea riscului

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

- Derularea procesului de evaluare prospectiva a solvabilitatii si a riscurilor proprii (ORSA);
- Derularea procesului de autoevaluare a riscurilor si controalelor (R&CSA);
- Analiza de risc ocazionata de dezvoltarea unui nou produs sau a unei noi activitati;
- Urmarirea periodica a cadrului legislativ;
- Monitorizarea partenerilor de afaceri, reasiguratorilor, institutiilor financiare;
- Planul de afaceri (care sta la baza exercitiului ORSA), care furnizeaza informatii de baza legate de profilul de risc al Societatii.

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 Societatii si, in consecinta, pot afecta rezultatele asteptate ale Societatii.

In aceasta etapa sunt incluse atat riscurile existente, cat si cele emergente. Rezultatul identificarii/evaluarii riscurilor este reprezentat de actualizarea registrului riscurilor. Acest registru este revizuit anual si este un punct de reper in procesul recurent de evaluare a riscurilor.

Noile riscuri sunt identificate, in timp ce riscurile existente sunt reevaluate. Responsabilitatea primei linii de aparare este de a identifica riscurile potentiale si sa informeze corespunzator DMR.

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 risc cert sau potential care i-a fost sesizat, si mai departe de a asigura raportarea acestora cu toate informatiile necesare catre DMR si CE, in functie de severitatea impactului. 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 Societatii.

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.

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 Societatii 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.

Riscurile sunt administrate si prin politica si procedurile de subscriere, programul de reasigurare, limitele de investitii si prin stabilirea de procese legate de lansarea de noi produse.

De asemenea, toate contrapartidele folosite pentru transferul de risc prezinta o calitate a creditului suficienta.

Monitorizarea riscului

Monitorizarea riscului are in vedere asigurarea mentinerii in permanenta a profilului de risc al Societatii in limitele stabilite. Procesele de monitorizare a riscului asigura, de asemenea, evidentierea modului in care strategia de risc este implementata in toate ariile, incluzand monitorizarea deviatilor de la limitele de risc si metodele aprobate, respectiv a 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 este realizata in conformitate atat cu cerintele Societatii 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, emis de doua ori pe an.

Destinatarii acestor rapoarte sunt: CA, prin intermediul CMR, CE, sefii departamentelor implicate sau alte functii din Societate, Grupul financiar din care face parte Societatea.

- 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, urmatorii pasi, respectiv responsabilitati au fost implementate:

- CA este responsabil pentru luarea deciziilor cheie in cadrul Societatii, 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 Societatii; 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 pentru evaluarea sistemului de management al riscului de 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 Societatii, asa cum a fost definita in planul de afaceri, strategia si apetitul la risc al Societatii, 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 Societatii, 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 Societatii;
- 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 actualizarea profilului de risc al Societatii, daca este cazul;
- Se aplica metoda standard de calcul pentru SCR, scenariile de analiza si testele de stres si apoi se analizeaza rezultatele proiectiei de capital;
- Se incorporeaza rezultatele in raportul ORSA transmis catre CA pentru evaluare si aprobarea finala.

Procesul ORSA se realizeaza anual, in conformitate cu planul de afaceri si cu procesul de bugetare anual. Pe parcursul anului, in cadrul Societatii 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.

Societatea are ca obiectiv adecvarea capitalului si solvabilitatii in mod continuu. Astfel, Societatea 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 la risc setat. Evaluarea include si o analiza detaliata a fondurilor proprii si a bilantului Solvabilitate II.

In vederea asigurarii unei viziuni integrate cu privire la riscuri si capital, raportul ORSA furnizeaza conducerii Societatii 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 Societatii 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 Societatii de realizare a strategiei si de indeplinire a obiectivelor. Acest lucru depinde de capitalul disponibil si de corelarea dintre strategia propusa si apetitul la risc.

ORSA permite managementului sa ia in considerare in procesul decizional riscurile asociate cu strategia de afaceri, precum si riscurile emergente si de sustenabilitate, nivelul de capital pentru a

acoperi aceste riscuri si actiunile necesare de gestionare a acestor riscuri. Deciziile strategice, cum ar fi intrarea pe noi piete sau noi investitii etc, sunt evaluate in functie de impactul lor asupra pozitiei de risc si de solvabilitate a Societatii.

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

In martie 2022 a fost derulat un proces ORSA individual la nivelul Societatii, iar concluziile acestuia au fost urmatoarele:

- toate riscurile semnificative cuantificabile sunt curprinse in formula standard, iar surplusul de capital disponibil acopera si riscurile necuantificabile identificate in profilul de risc;
- plecand de la profilul de risc in corelatie cu strategia de afaceri, cu necesarul de capital de solvabilitate rezultat pe perioada de proiectie si cu cresterea de capital din Q1 2022, societatea este suficient capitalizata.

B.4 Sistemul de control intern

B.4.1 Descrierea sistemului de control intern

In cadrul Societatii 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 Societatii 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. Societatea 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. Societatea 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.

Monitorizarea si raportarea. Societatea 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 adecvarea si eficacitatea 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 Societatii, 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 adecvarea, functionarea, eficienta si eficacitatea sistemului de control intern.

B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate

Functia Cheie de Conformitate face parte din structura generala de guvernanta a Societatii, 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 Societatii 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 Societatii 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 Societatii cu privire la prevederile cadrului legal si de reglementare, la evolutiile din domeniul conformitatii, cu privire la standardele pe care Societatea trebuie sa le indeplineasca, precum si cu privire la impactul posibil determinat de modificari ale activitatilor Societatii;
- 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 Societatii.

Independenta si obiectivitatea Functiei de Audit Intern este asigurata atat de liniile de raportare, cat si prin aplicarea principiului *obiectivitatii si impartialitatii auditului intern*. Functia de Audit Intern nu indeplineste functii operationale si nu poate fi influentata de nicio alta functie, inclusiv alta functie cheie.

In cadrul structurii organizatorice a Societatii, Functia de Audit Intern este independenta fata de departamentele cu responsabilitati operationale. In vederea protejarii independentei, AI raporteaza catre Consiliul de Administratie, prin intermediul Comitetului de Audit. AI raporteaza din punct de vedere administrativ catre Directorul General al Societatii.

Comitetul de Audit monitorizeaza si evalueaza performanta Functiei de Audit Intern. Conducatorul Functiei de Audit Intern are certificarile, cunostintele si experienta adecvate pentru indeplinirea eficienta a indatoririlor si este independent de conducere.

Functia de Audit Intern este organizata conform cerintelor legale in vigoare, iar desfasurarea activitatii de catre AI se bazeaza pe standardele prevazute de Institutul Auditorilor Interni (IIA) si pe metodologia de audit a Auditului Intern al Grupului, in ceea ce priveste procesul de planificare, examinare si evaluare a informatiilor, de comunicare a rezultatelor si de monitorizare/ follow-up.

Functia de Audit Intern este una dintre functiile cheie ale sistemului de guvernanta, astfel ca are descrise principalele responsabilitati in paragraful B.1.1.

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 Societatii, in timp ce AI este responsabila 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 Societatii.

Misiunile de audit intern pe care le efectueaza AI au la baza un Plan Anual de audit intern, 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.

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

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

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

B.6 Functia actuariala

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

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

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

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

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

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

- 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 Societate prin comparatie cu sumele bugetate;
- Revizuirea si evaluarea noilor produse/noilor versiuni de produse, incluzand:
 - Tarifare;
 - Testarea profitabilitatii;
 - Reasigurarea.

B.7 Externalizare

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

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

Societatea a externalizat partial urmatoarele activitati:

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

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

Activitatile externalizate cuprind, printre altele:

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

II. Gestionarea daunelor cu privire la produsul de asigurare de calatorie catre InterPartner Assistance S.A., care este si reasuratorul a continuat si pe parcursul anului 2022.

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

Activitatile externalizate cuprind, printre altele:

- servicii de call center;

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

Cu toate acestea, la finalul anului 2022 societatea a decis sa aleaga un nou partener cu care sa continue aceasta activitate de gestionare a daunelor incepand cu 01.01.2023, respectiv cu Coris Assistance S.R.L., având sediul în Municipiul București, Sector 4, B-dul Regina Maria, Nr. 36-38, Clădirea C1 Si C2, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/927/2001, CUI 13668533, lucru notificat deja autoritatii.

B.8 Alte informatii

La data prezentului raport, misiunea de audit extern derulata de KPMG pentru anul 2022, nu este inca finalizata.

In perioada noiembrie 2021 – februarie 2022 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 arata dependenta activitatilor operationale de procesele in care implicarea factorului uman este inca ridicata, chiar daca se inregistreaza o reducere fata de anul precedent. De asemenea, distributia riscurilor indica expunerea la riscul operational prin sistemele tehnice si aplicatiile folosite pentru sustinerea activitatilor operationale, expunere care a inregistrat o crestere comparativ cu anul precedent ca urmare a dezvoltarii activitatii de vanzare prin mijloace electronice (website-ul Eurolife si aplicatia de mobil) si a proceselor care necesita imbunatatiri prin automatizare care vor fi adresate in perioada urmatoare.

Societatea 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 2022 Societatea a respectat principiile de guvernanta corporative asigurandu-se ca acesta respecta urmatoarele cerinte:

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

Ca urmare a derularii Exercitiului de evaluare a activelor si pasivelor (BSR) sectorului de asigurari din Romania si a raportului emis de KPMG, Societatea a intocmit si transmis un plan de actiune continand masurile de remediere la constatările si recomandarile primite, responsabilii și termenele limita. Trimestrial, pe parcursul anului 2022, s-a transmis catre ASF statusul cu privire la implementarea masurilor de remediere.

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 Societatea 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 de risc aprobate de CA.

Profilul de risc al Societatii 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 de supraveghere, precum si volatilitatea pietelor financiare internationale. Toti factorii mentionati mai sus pot afecta material operatiunile Societatii si ca urmare pot genera modificari in profilul de risc.

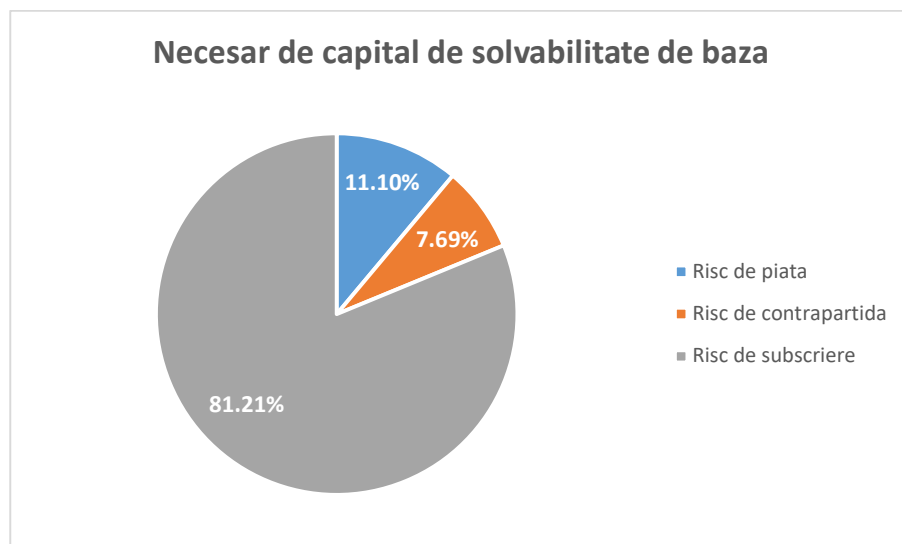
Profilul de risc este revizuit anual sau ori de cate ori de cate ori intervin modificari semnificative in cadrul Societatii, in special in cazurile de autorizare pentru o noua clasa de asigurari sau deschiderea unei noi linii de investitii.

Societatea ofera produse de asigurare care apartin urmatoarelor clase: incendiu si alte daune la proprietati, bunuri aflate in tranzit, accidente, raspundere civila generala, sanatate, asistenta si pierderi financiare diverse. Pe baza analizei riscurilor acoperite prin produsele oferite, obligatiile din asigurare au fost segmentate in urmatoarele linii de activitate conform Directivei Solvabilitate II:

- Protectia veniturilor
- Incendiu si alte daune la proprietati
- Maritima, de aviatie si de transport
- Raspundere civila generala
- Cheltuieli medicale
- Asistenta
- Pierderi financiare diverse.

In baza profilului curent de risc al Societatii, se evalueaza anual adecvabilitatea ipotezelor utilizate 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 2022 folosind formula standard, este prezentata mai jos:



Cea mai importanta expunere este generata de riscul de subscriere, in mod specific de riscul de prima si de rezerva, dar si de riscul de catastrofa.

Profilul de risc general al Societatii poate fi evaluat ca fiind **moderat**, Societatea desfasurandu-si activitatea pe o baza prudenta.

C.1 Riscul de subscriere si rezervare

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

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

- **Riscul de prima si de rezerva** reprezinta riscul rezultat ca urmare a unor modificari nefavorabile in ceea ce priveste obligatiile din asigurare sau fluctuatii in frecventa / severitatea daunelor. Expunerea Societatii la acest risc provine din toate produsele.
- **Riscul de reziliere in masa** tine de riscurile de comportament care rezulta din incertitudinea in ceea ce priveste comportamentul detinatorilor de polite. Expunerea Societatii la acest risc provine din toate produsele.
- **Riscul de catastrofa** reprezinta riscul producerii unui eveniment cu frecventa redusa si severitate ridicata care poate conduce la o abatere semnificativa in ceea ce priveste beneficiile si platile efective fata de totalul platilor estimate. Societatea este expusa pierderilor datorate unor evenimente imprevizibile care pot afecta diverse riscuri asigurate. Societatea este protejata impotriva evenimentelor catastrofale prin tratatele de reasigurare, incheiate cu reasuratori cu un credit rating solid.

Luand in considerare volumul de prime subscribe, liniile de afaceri considerate materiale sunt Cheltuieli medicale, Asistenta, Pierderi financiare diverse si Incendiu si alte daune la proprietati. Societatea monitorizeaza constant portofoliul de contracte de asigurare pentru a analiza frecventa si severitatea daunelor si, de asemenea, rata daunei pentru Asistenta si Pierderi financiare diverse. Procedurile de subscriere iau in considerare diferite criterii cum ar fi natura riscului, localizarea geografica, tipul si anul constructiei, fransize aplicabile politelor subscribe pentru linia de afaceri *Incendiu si alte daune la proprietati*, sau durata calatoriei, destinatia pentru liniile de afaceri Asistenta si Pierderi financiare diverse. Frecventa si valoarea daunelor pot fi partial afectate de regulile de subscriere. Introducerea unor fransize pentru anumite riscuri contribuie la reducerea frecventei si a severitatii acestora.

Pentru fiecare dintre celelalte linii de afaceri, procedurile de subscriere iau in considerare riscurile specifice care sunt acoperite prin produsele de asigurare.

In vederea reducerii riscului de subscriere si rezervare Societatea incheie tratate de reasigurare pe doua niveluri:

- Tratat de reasigurare proportionale (de tip surplus pentru produsele de incendiu si raspundere civila, quota share pentru produsul de asigurare de insolventa pentru agentile de turism),
- Tratat de reasigurare neproportional - excedent de dauna pe eveniment de tip catastrofal pentru partea de risc retinuta.

De asemenea, exista contractele facultative pentru riscurile individuale care depasesc limitele tratatelor sau care nu corespund termenelor si conditiilor din tratate.

In vederea stabilirii unor niveluri adecvate in ceea ce priveste programul de reasigurare este calculat nivelul maxim de acumulare a riscului si nivelul maxim al pierderii pe risc, respectiv pe eveniment.

Nivelul de acoperire asigurat prin tratatul de catastrofa este evaluat bianual prin analiza portofoliului relevant prin intermediul modelarii evenimentelor catastrofale si rezultatele modelului standard EIOPA.

Toate contractele de reasigurare incheiate de Societate prezinta caracteristica de contracte traditionale, avand transfer de risc catre reasigurator.

Structura si capacitatea contractelor de reasigurare sunt adaptate planului de afaceri in functie de evolutia portofoliului estimat pe fiecare linie de afaceri. Evolutia portofoliului este monitorizata continuu prin efectul de reducere a riscului prin reasigurare, orice deviatie de la trendul estimat fiind analizata in termeni de optimizare a protectiei prin reasigurare si prin impactul reasigurarii in cerinta de capital de solvabilitate pentru riscul de contrapartida.

Toate contractele de reasigurare sunt incheiate cu companii de reasigurare care corespund standardelor stabilite de management si incluse in politica 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 Societatii) si incasarea, fara dificultate, a creantelor aferente contractelor de reasigurare.

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

- Nivelul expunerii prin retentia Societatii si prin cedarea in reasigurare la nivelul intregului portofoliu;
- Acumularea expunerilor in functie de aria care prezinta cel mai mare potential de distrugere in cazul unui dezastru natural;
- Nivelul de suficienta a contractelor de reasigurare raportat la valoarea pierderii maxime posibile care ar putea fi recuperata conform cu termenii si conditiile contractuale;
- Calculul pierderii maxime posibile retinute de catre Societate;
- Evolutia rating-urilor partenerilor pentru a putea reactiona in timp util in cazul deteriorarii acestora si fara impact asupra riscului de credit;
- Modificarile conditiilor contractuale, limitelor de subscriere ale produselor asigurate si corelarea acestora cu prevederile contractelor de reasigurare, astfel incat sa se asigure in continuare conformitatea cu profilul de risc al Societatii si cu apetitul la risc;
- Masura in care tehnica de mitigare a riscului poate fi recunoscuta in calculul cerintei de capital de solvabilitate (SCR).

Managerul departamentului de reasigurare are obligatia informarii functiilor cheie, acolo unde este cazul, despre orice aspect semnificativ legat de indeplinirea atributiilor din aria sa.

Riscurile de sustenabilitate pot afecta expunerea Societatii la riscul de subscriere. Ca urmare, factorii de sustenabilitate trebuie sa fie luati in considerare in procesul de subscriere. Suplimentar, Societatea urmeaza sa examineze includerea principiilor si criteriilor ESG in procesul de dezvoltare de produse de asigurare.

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

- Valoarea SCR risc de subscriere asigurari generale (SCR nonlife) si asigurari de sanatate similare asigurarilor generale (SCRhealthNSLT) specific pe module si submodule, calculata trimestrial;
- Indicatori de risc cheie: ponderea SCRnonlife si SCRhealthNSLT in total necesar capital de solvabilitate de baza inainte de diversificare, rata daunei, rata de reziliere, rata de colectare si ponderea numarului partenerilor si brokerilor cu creante mai mari de 90 de zile in totalul partenerilor si brokerilor.

La 31.12.2022, riscul de subscriere si rezervare reprezinta 81% din necesarul de capital de solvabilitate de baza inainte de diversificare (cu 0.21% mai putin fata de 2021), fiind mai departe defalcat dupa cum urmeaza: riscul de subscriere pentru asigurarea generala 57% si riscul de subscriere pentru asigurarea de sanatate 24%.

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

C.2 Riscul de piata

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

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

Portofoliul de active al Societatii include urmatoarele tipuri de instrumente financiare la 31/12/2022 avand fiecare ponderile mentionate mai jos:

- Titluri de stat in LEI – 59,08%
- Certificate de trezorerie in LEI – 2,04%
- Actiuni tranzactionate pe pietele financiare europene – 1,15%
- Depozite la BCR, ING Bank si Citibank – 34,16%
- Conturi curente la Banca Transilvania, BCR, First Bank, Citibank, ING Bank, Vista Bank, Eurobank, Trezoreria Statului – 3,57%.

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

- *Riscul de concentrare:* Societatea este expusa acestui risc prin investitiile sale (e.g., depozite) in institutii financiare, astfel:
 - Banca Eurobank, Cairo Mezz- prin actiuni,
 - ING Bank – prin depozite, acestea avand un impact redus in SCR datorita credit rating-ului solid al bancii ING.
 - Citibank - prin depozite, acestea avand un impact redus in SCR datorita credit rating-ului solid al Citibank,
 - BCR – prin depozite,

cat si prin dreptul de folosire a activelor recunoscute in conformitate cu standardul international de raportare IFRS 16, prin contractele de inchiriere a spatiului de birouri.

- *Riscul ratei de dobanda:* : Societatea este expusa acestui risc prin activele financiare cu venit fix incluse in portofoliul de investitii, acestea fiind sensibile la variatiile ratei de dobanda; aceste fluctuatii pot reduce valoarea investitiilor in instrumente financiare cu venit fix. Societatea este expusa pe segmentul titlurilor de stat si certificatelor de trezorerie din Romania si depozitelor detinute de Societate.

Pentru activele mentionate mai sus, pentru obligatiile nete din asigurare, dar si pentru obligatiile financiare generate de contractele de inchiriere a spatiului de birouri si de contractele de leasing financiar auto expuse la variatiile ratelor de dobanda, Societatea a masurat impactul in valoarea neta a activului net generat de fluctuatiile in ratele de dobanda fara risc.

- *Riscul valutar:* Societatea este expusa fluctuatiilor ratelor de schimb valutar prin pozitii deschise pe monede straine. Expunerea la riscul valutar este generata de detinerea unor

active in monede straine sub forma: conturilor curente si a depozitelor la banci, actiuni cotate pe pietele europene, de activele si obligatiile din activitatea de asigurare si reasigurare, precum si de alte datorii comerciale in valuta. Valoarea economica a expunerii la riscul valutar este redusa prin contractele de hedging valutar derulate cu ING Bank.

- *Riscul actiunilor*: Portofoliul de investitii este expus fluctuatiilor preturilor de piata ale actiunilor, inasa cu o pondere scazuta la nivelul intregului portofoliu. Portofoliul de actiuni este format din actiuni listate si tranzactionate pe pietele europene.
- *Riscul de dispersie*: Societatea este expusa riscului de dispersie prin investitii in depozite. Titlurile cu venit fix, emise de Guvernul Romaniei, din portofoliul Societatii (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, Societatea poate intampina o crestere a necesarului de capital.
- *Riscul bunurilor imobile*: Societatea este expusa variatiilor nivelului sau volatilitatii preturilor de piata ale activelor reprezentate de mijloace fixe (property plant & equipment), dar si de drepturile de folosinta a activelor recunoscute in conformitate cu standardul de raportare IFRS 16 prin contractele de inchiriere a spatiului de birouri.

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

- Toate activitatile investitionale in cadrul Societatii sunt realizate tinand cont de dimensiunea, natura si termenul obligatiilor si, de asemenea, de apetitul la risc general si de nivelul necesarului de capital de solvabilitate,
- Toate investitiile sunt efectuate in interesul asiguratilor, activele fiind investite astfel incat sa se asigure securitatea, calitatea, lichiditatea si rentabilitatea portofoliului in ansamblu,
- Strategia de investitii a Societatii este aliniata cu politicile de administrare a riscurilor cheie (cum ar fi managementul activelor corelate cu obligatiile si managementul lichiditatii – mai concret Societatea urmareste detinerea de active suficiente si mentinerea unui nivel adecvat al lichiditatii pentru acoperirea obligatiilor si pentru a asigura efectuarea platilor la momentul scadentei acestora),
- Obiectivul general este de a asigura acoperirea adecvata a rezervelor tehnice si a cerintelor de capital de solvabilitate, precum si crearea de surplus in beneficiul actionarilor,
- Toate investitiile sunt realizate in conformitate cu legile si reglementarile in vigoare,
- Activitatea de investire trebuie sa fie adecvata astfel ca actionarii Societatii sau clientii sa nu fie expusi unor riscuri excesive,
- Sunt evitate investitiile in produse sau piete complexe, acolo unde riscurile nu sunt pe deplin intelese si nu pot fi masurate si gestionate de catre persoanele responsabile de aceasta activitate, orice derogare fiind aprobata de catre CA. Ca urmare, investitiile se realizeaza numai in active si instrumente ale caror riscuri pot fi identificate, masurate, monitorizate, gestionate, controlate si raportate in mod corespunzator.

- Investitiile trebuie sa fie diversificate adecvat intre clasele de active si instrumentele financiare mentionate in politica de investitii,
- Utilizarea instrumentelor derivate este posibila in masura in care contribuie la reducerea riscurilor sau faciliteaza gestionarea eficienta a portofoliului.

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.

Riscurile de sustenabilitate pot avea un impact asupra riscului de piata. Ca urmare, factorii ESG legati de portofoliul de investitii vor fi evaluati, de asemenea, in conformitate cu Politica de management al riscului de investitii și Politica de investitii.

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

- Valoarea SCR pentru modulul de risc de piata si pe sub-module, calculate trimestrial;
- Indicatori cheie de risc: ponderea SCR pentru modulul de risc de piata in total BSCR inainte de aplicarea diversificarii, limitele investitionale pentru fiecare categorie de active 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 a se intampla in conditii normale de piata (prin aplicarea urmatoarelor scenarii: aprecierea monedei nationale, scaderea pretului actiunilor, cresterea ratelor de dobanda) si calculul valorii la risc (VaR) 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 pe partea de obligatii. Atat principalele caracteristici ale activelor Societatii 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 31.12.2022 reprezinta 11,1% din total BSCR inainte de diversificare, cu 1.15% mai mult fata de 2021, din care riscul de concentrare are cea mai mare pondere de 41%, apoi riscul ratei de dobanda 34%, riscul valutar 12%, riscul de dispersie 5%, riscul bunurilor imobile 4% si riscul actiunilor 4%.

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

C.3 Riscul de credit

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

In analiza riscului de credit au fost luate in calcul doua tipuri de contrapartide fata de care Societatea 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), cu exceptia plasamentelor facultative individuale catre Eurolife FFH General Insurance, o Societate din acelasi grup financiar. Considerand credit rating-ul ridicat si solvabilitatea recunoscuta a partenerilor de reasigurare, managementul nu se asteapta la pierderi din riscul de contrapartida.
In ceea ce priveste reducerea riscurilor prin tehnica de reasigurare, Societatea are o politica conservatoare reflectata in nivelul retentiei si in folosirea reasigurarii pentru riscurile care pot avea un impact semnificativ asupra portofoliului pentru fiecare clasa de asigurare. Ca urmare, efectul de reducere a riscului de credit prin tehnici de reasigurare reprezinta un element important in calculul necesarului de capital de solvabilitate.
 - b. Expunerea la banci – prin soldurile conturilor curente deschise la Banca Transilvania, Bank Eurobank, ING Bank, Citibank, BCR, First Bank, Vista Bank si Trezoreria Statului, precum si prin contractele de forward pe valuta.
- 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 Societate sau prin brokeri, precum si la alte creante, inclusiv creante comerciale, pe baza analizei de vechime.

Factorii de risc de sustenabilitate pot afecta si riscul de credit. De exemplu, orice contrapartida al carui model de afaceri este afectat sever de esecul in implementarea politicilor ESG, poate expune Societatea la riscul de credit.

Din punct de vedere cantitativ Societatea 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 si titlurilor de stat emise de guvernul Romaniei pe langa activele din reasigurare, creantele provenite din primele de asigurare (pe canalele de distributie), creantele comerciale, contractul de forward pe cursul valutar atunci cand evaluarea la piata este pozitiva si conturilor curente.

Contrapartidele la care Societatea 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 reprezentata de o institutie financiara sau reasigurator fata de care Societatea este expusa este furnizata de catre Grup. In completare, Societatea face verificarea incrucisata utilizand informatiile publicate pe paginile de internet oficiale ale reasiguratorilor.

La data de 31 decembrie 2022, riscul de credit, sub forma riscului de faliment al unei contrapartide, reprezinta 8% din BSCR inainte de diversificare, cu 0.9% mai putin fata de 2021.

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 Societate sa nu isi poata indeplini obligatiile financiare de plata pe termen scurt.

Societatea detine pozitii importante in special in obligatiuni de stat, dar si in 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.

Riscul de lichiditate poate fi afectat de factorii ESG. De exemplu, in urma unei posibile materializari a unor evenimente meteo severe care pot afecta bunurile persoanelor (cum ar fi, inundatii, cutremure, secete severe, furtuni etc), persoanele afectate isi pot lichida detinerile in active financiare. Ca urmare, presiunea asupra pietei financiare poate fi observata.

Societatea administreaza riscul de lichiditate pe termen scurt si mediu.

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

In ceea ce priveste lichiditatea pe *termen scurt* (1 luna), Societatea mentine o marja de lichiditati, luand in considerare evaluarea necesarului de lichiditati pe termen scurt corelate cu intrarile de numerar existente, dar si programate a fi incasate in perioada imediat urmatoare.

In vederea reducerii expunerii la riscul de lichiditate, Societatea 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 Societatea monitorizeaza riscul de lichiditate in mod continuu prin coeficientul de lichiditate imediata (ca raport intre totalul activelor lichide si obligatiile pe termen scurt).

Monitorizarea intrarilor si iesirilor de numerar, precum si a potentialelor nevoi de lichiditate se face periodic. Monitorizarea lichiditatii permite monitorizarea sumelor ramase de investit, respectand principiile mentionate in politica de investitii. Orice posibila iesire neprevazuta de numerar este acoperita prin excesul de lichiditati care este mentinut.

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.

Societatea 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 Societate sau de catre intermediari este, de asemenea, inerent universului riscului operational.

In cadrul Societatii, 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 Societatii, 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 continuitatea 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 Societatii, asupra calitatii serviciilor oferite clientilor etc).

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

1. Probabilitatea unei erori umane in timpul executiei unui proces sau a unei activitati. In scopul diminuarii acestui risc Societatea aplica anumite controale bazate in principal pe revizuri efectuate de angajatii seniori pentru cele mai importante probleme, principiul „celor 4 ochi”, reconcilieri si monitorizari.
2. Probabilitatea unor disfunctionalitati ale infrastructurii si sistemelor informatice pe parcursul derularii proceselor si activitatilor. Riscul este diminuat la toate nivelurile prin implementarea unor controale, precum rapoarte de reconciliere, aplicarea principiului „celor 4 ochi”, mesaje/alerte de monitorizare automata si suportul asigurat de furnizorul de aplicatie.
3. Probabilitatea unor erori in executia unor sarcini de lucru de catre terti. Ne referim aici la potentiale erori ale angajatilor partenerilor de distributie si de servicii externalizate, pentru care Societatea a avut in vedere mentiuni clare in ceea ce priveste obligatiile acestora prin contractele incheiate, alaturi de controale de reducere a riscurilor, precum actiuni de monitorizare si de urmarire ulterioara a solutiilor implementate.
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, de lipsa resurselor sau de natura procesului in sine. Aceste cazuri sunt adresate prin actiuni in special de revizuire si planificare in vederea prevenirii materializarii riscului.

In plus, Societatea identifica si evalueaza riscurile de securitate a informatiilor care ar afecta negativ atingerea obiectivelor operationale printr-un proces anual. Metodologia bazata pe IT-Grundschutz se va alinia la reglementarile Grupului, iar etapele vor fi:

- Analiza de structura (identificarea si evaluarea datelor, a activelor/sistemelor IT, proceselor de business, diagramei/planului de retea, a listei celor mai importante aplicatii (care depind de sistemele IT) si centre de date);
- Definirea cerintelor de protectie pentru procese, aplicatii, sisteme IT, spatii fizice si legaturi de comunicatie;
- Stabilirea protectiei in conformitate cu metodologia IT-Grundschutz;
- Verificarea IT-Grundschutz – folosita pentru stabilirea acelor cerinte de securitate de baza si standard care sunt indeplinite;
- Analiza de risc (identificarea, evaluarea si masurarea riscurilor);
- Stabilirea planului de raspuns la riscuri si implementarea acestuia;
- Mentenanta si imbunatatirea masurilor de protectie.

Societatea continua imbunatatirea cadrului de guvernanta in ceea ce priveste securitatea informatiei, inclusiv a proceselor aferente si implementarea tool-urilor specifice, precum si monitorizarea expunerii la riscurile de securitate a informatiei generate de vulnerabilitati si amenintari.

Referitor la continuitatea afacerii in conditii anormale, Societatea 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.

Riscul operational poate fi afectat de riscurile de sustenabilitate. De exemplu, evenimentele meteo extreme pot afecta operational procesele de activitate ale Societati

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

- Valoarea SCR pentru modulul de risc operational,
- Indicatori de risc cheie: numarul de incidente, numarul si valoarea platilor ex-gratia, numarul si valoarea pierderilor operationale, numarul si valoarea fraudelor interne si externe, numarul incidentelor de securitate IT si numarul de angajati care parasesc Societatea.

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 corespunzator, 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 Societatii.

- *Riscul de subscriere si rezervare*

Activitatea de ALM ia in considerare corelarea fluxurilor de trezorerie din partea de active a bilantului 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, naturii si valorii acestora.

- *Riscul de lichiditate*

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

Monitorizarea expunerii la acest risc este o responsabilitate comuna intre cele trei linii de aparare si orice depasire a limitelor de toleranta trebuie sa fie rapid si prompt anuntata catre partile implicate in procesul de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare.

Din perspectiva cantitativa Societatea 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 (din portofoliul ALM) si durata obligatiilor, raportul dintre activele (din portofoliul ALM) admise sa acopere rezervele tehnice brute si rezervele tehnice brute, ponderea fiecarui tip de active in total portofoliu ALM.

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, inclusiv cele legate de cadrul de sustenabilitate.

Societatea 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 Societatii este in responsabilitatea directorului departamentului Juridic.
- Functia de Conformitate va coordona formalizarea/implementarea in reglementarile interne ale Societatii a concluziilor, respectiv a recomandarilor analizei anuale privind respectarea Politicii de conformitate.

Din punct de vedere cantitativ Societatea 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 Societatii. Pentru a gestiona acest risc, Societatea 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.

Factorii ESG pot afecta si riscul reputational. De exemplu, investitiile in emitenti influentati de factorii ESG, care se pot confrunta cu publicitate negativa ca urmare a nerespectarii cerintelor de sustenabilitate, pot expunde Societatea la riscul reputational. Un alt factor ar putea fi reprezentat de incapacitatea societatii de a se adapta la cerintele cadrului de sustenabilitate si, prin urmare, de a putea gestiona publicitatea negativa care s-ar produce.

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

C.6.4 Riscul de concentrare

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

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

- Distributia proprietatilor asigurate in teritoriu este direct proportionala cu retelele de distributie ale partenerilor de intermediere asigurari care au birouri deschise in toate judetele tarii,
- Mai mult, expunerea portofoliului este redusa prin intermediul fransizelor aplicate in cazul riscurilor catastrofice, riscul de cutremur avand capacitatea de a genera cele mai importante si extinse efecte negative in tara noastra.

Avand in vedere ca o parte semnificativa din portofoliul Societatii este reprezentata de liniile de afaceri Asistenta si Pierderi financiare diverse, expunerea la riscul de concentrare este redusa prin mobilitatea si durata scurta a acoperirilor.

Strategia de reasigurare a fost stabilita in vederea sustinerii corespunzatoare a procesului de subscriere a riscului si in vederea protejarii rezultatelor financiare ale Societatii, prin limitarea impactului negativ al evenimentelor produse.

La incheierea contractelor de reasigurare se iau in considerare caracteristicile portofoliului de proprietati, cu sume asigurate uniforme, cu distributie in intreaga tara, astfel incat nu exista o concentrare de subscriere semnificativa in zonele cu risc crescut, asigurand o protectie buna in primul rand in cazul unei daune individuale cu o valoare mare, precum si in cazul unui dezastru natural care poate genera o acumulare de daune. Prin constructia programului de reasigurare expunerea neta

este mentinuta prin suplimentarea tratatului de catastrofa cu tratatele de surplus si contractele facultative. In acelasi timp, valoarea primei retinute de Societate asigura lichiditatea necesara in vederea acoperirii daunelor de valoare mica.

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

Concentrarea din riscul de piata este generata prin depozitele la entitati care apartin aceleiasi institutii financiare (Citibank, ING Bank, Banca Transilvania, BCR si Eurobank) si prin contractele de inchiriere a spatiului de birouri, recunoscute conform IFRS 16. Luand in considerare faptul ca unul din obiectivele investitionale este de a diversifica plasamentele la diferite institutii financiare si, de asemenea, in instrumente financiare diverse, acesta a permis Societatii sa-si reduca riscul de concentrare.

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 Solvabilitate II pentru modulul de risc de contrapartida, respectiv submodulul de risc de concentrare din riscul de piata.

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

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

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

C.6.5 Riscul de contagiune

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

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

C.6.6 Riscul de strategie

Atunci cand Societatea 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.

Riscul de strategie poate fi afectat de factorii ESG. De exemplu, acesta poate fi legat de portofoliul de investitii cu expunere mare pe sectoare economice sau emitenti care nu sunt sustenabili (care presupun activitati poluante sau generatoare de emisii carbon).

In afara de parteneriatele de distributie a asigurarilor (prin banci), strategia de distributie este orientata si catre alti 2 piloni importanti: brokeri si online, pe langa alte parteneriate „out of the box affinities” (agentii de turism, agentii de organizare de evenimente etc).

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

- a. Conformitatea cu cerintele de competenta profesionala si morala ale Directivei Solvabilitate II 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 Societate.

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.

Incepand cu februarie 2022, contextul politico-economic mondial este afectat de Criza ruso-ucraineana. Aceasta este o criza internationala si o agresiune militara in desfasurare a Rusiei impotriva Ucrainei, care a debutat la 24 februarie 2022.

Criza a provocat tensiuni internationale, avand puternice implicatii economice, cel mai important efect fiind asupra preturilor la energie și alimente, avand in vedere dependenta puternica de importurile rusesti de energie pentru majoritatea tarilor din Uniunea Europeana. Aceste tensiuni se mentin in continuare, tinand cont de faptul ca UE si alte mari puteri ale lumii contesta permanent agresiunea Rusiei si isi sustin sanctiunile economice impuse inca de la demararea conflictului.

In acest context, Societatea nu resimte un efect direct al acestei crize pentru ca nu detine expuneri de investitii financiare si nici tratate de reasigurare cu entitati din Rusia sau Ucraina, iar produsele de asigurare nu acopera riscul de razboi. Indirect insa, sunt resimtite efectele din plan economic, generate de inrautatarea indicatorilor macro (cresterea preturilor, a ratei inflatiei, deprecierea ratelor de dobanda etc).

Desi Societatea a continuat sa inregistreze pierderi, cea pentru anul curent fiind de 677.951 lei (2021: pierdere de 2.604.099 lei), incepand cu anul 2021, se observa o imbunatarire semnificativa a rezultatelor din activitatea de asigurare.

Astfel, Societatea incepe sa resimta efectele benefice ale dezvoltarii strategiei multi-channel demarata inca din 2017, care viza pe langa continuarea vanzarii de produse de bancassurance si dezvoltarea canalelor de brokeri, parteneriate si on-line.

Astfel, chiar daca atat profitabilitatea, cat si nivelul fondurilor proprii au fost negativ afectate, Societatea continua sa implementeze strategia mai sus mentionata asigurand mentinerea activitatii 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 reglementare privind adecvarea capitalului.

Raportul privind solvabilitatea si pozitia financiara 2022

La 31 decembrie 2022, fondurile eligibile ale Societatii depasesc nevoia de capital de solvabilitate, rata de acoperire a SCR pentru 2022 fiind de 198% (2021: 207.35%) si nivelul cerintei minime de capital, rata de acoperire a MCR pentru 2022 fiind de 133.7% (2021: 113,75%). Astfel, conducerea Societatii estimeaza ca si in urmtorii ani cerintele de solvabilitate vor continua sa fie indeplinite de catre Societate.

D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii

Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara este intocmit in conformitate cu cerintele de raportare financiara ale Legii nr. 237/2015, privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare cu modificarile si completarile ulterioare, si ale Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 21/2016, privind raportarile referitoare la activitatea de asigurare si/sau de reasigurare cu modificarile si completarile ulterioare.

Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara trebuie publicat conform cerintelor legislative in vigoare, iar utilizatorii vizati includ, dar nu se limiteaza la Actionarii Societatii si Autoritatea de Supraveghere Financiara. In consecinta, este posibil ca Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara sa nu fie adecvat in alt scop.

Acest capitol contine informatii despre evaluarea elementelor din bilantul Solvabilitate II. Pentru fiecare clasa de active sunt prezentate bazele, metodele si principalele ipoteze folosite la evaluarea in scopuri de solvabilitate. Separat pentru fiecare clasa de active, este oferita o explicatie cantitativa si calitativa a fiecărei diferente intre evaluarea in scop de solvabilitate si evaluarea din situatiile financiare. Cand principiile contabile sunt similare 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 intocmite conform Normei 41/2015 si capitalul conform Solvabilitate II.

D.1 Active

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

Mai jos este prezentata o analiza comparativa intre Bilantul Solvabilitate II si bilantul intocmit conform Normei 41/2015 la 31.12.2022:

Informatii bilant - Solvabilitate II vs. Statutar la 31.12.2022 (in Lei)			
ACTIVE	Bilant Solvabilitate II	Bilant intocmit conform Normei 41	Nota
Cheltuieli de achizitie reportate	0	1.082.750	a)
Imobilizari necorporale	0	2.398.719	b)
Impozit amanat	49.139	0	c)
Imobilizari corporale	541.591	259.025	d)
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele unit linked)	19.035.889	30.084.500	e)
Actiuni			
- Actiuni listate	344.644	344.644	
- Actiuni nelistate			
Titluri de stat si obligatiuni			
- Guvernamentalesi certificate trezorerie	18.295.454	19.515.263	
- Corporatiste			
- Plasament colectiv			
Depozite, altele decat disponibil in conturi bancare curente	395.792	10.224.593	
Derivative	0	0	
Sume de recuperat din reasigurare pentru:	2.107.492	3.272.550	f)
Asigurari generale si asigurari de sanatate similar asigurarilor generale	2.107.492	0	
- Asigurari generale excluzand asigurarile de sanatate	2.118.412	0	
- Asigurari de sanatate similar asigurarilor generale	-10.920	0	
Asigurarile de viata si de sanatate similar asigurarilor de viata, excluzand asigurarile de sanatate si asigurarile index linked si unit linked	0	0	
- Asigurari de sanatate similar asigurarilor de viata	0	0	
- Asigurari de viata excluzand asigurarile de sanatate si pe cele de tip index linked si unit linked	0	0	
Asigurarile de viata index linked si unit linked	0	0	
Creante din asigurari si intermediari	1.146.031	8.228.835	g)
Creante din reasigurare	5.325	5.325	h)
Creante (comert. nu din asigurare)	510.110	510.110	i)
Numerar si echivalente de numerar	10.897.284	1.083.337	
Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte	14.853	0	j)
TOTAL ACTIVE	34.307.715	46.925.149	

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 in bilantul Solvabilitate II.

c) Impozitul amanat

La data raportarii, impozitul amanat calculat de Societate este in valoare de 49.139 RON. Creantele sau datoriile cu impozitul amanat sunt recunoscute pentru diferentele temporare aparute intre activele reevaluate si provizioanele tehnice din bilantul Solvabilitate II si valoarea fiscala a activelor si datoriilor din contabilitatea statutară.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt calculate prin utilizarea ratei de impozitare (16%), preconizate sa se aplice pentru perioada analizata, pe baza ratelor de impozitare (si a legislatiei fiscale) care au fost adoptate in mod substantial la data raportarii. O creanta cu impozitul amanat este recunoscuta in masura in care este probabil ca vor exista profituri impozabile viitoare asupra carora pot fi utilizate diferentele temporare.

d) Imobilizari corporale

La data raportarii, Societatea avea mijloace fixe pentru uz propriu in valoare de 541.591 lei. Aceasta categorie include in principal calculatoare, echipamente IT si echipamente telefonice, dar si drepturile de utilizare ale unor bunuri, in baza contractelor de inchiriere si de leasing financiar, in conformitate cu standardul IFRS 16.

e) Active financiare

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

Activele financiare ale Societatii 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.

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

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

Numerar si echivalente in numerar

La 31 decembrie 2022, Societatea avea suma de 10.897.284 lei in numerar si echivalente de numerar care include disponibil in conturile bancare curente, depozite pe termen scurt si alte investitii pe termen scurt cu lichiditate ridicata, detinute in alte scopuri.

Societatea are conturi curente si depozite la Citibank, Banca Transilvania, First Bank, BCR, Vista Bank, ING Bank si Trezoreria Statului, iar pe langa acestea, are conturi curente deschise la Eurobank (Atena).

f) Sume de recuperat din reasigurare

La data raportarii, Societatea are sume de recuperat din reasigurare in valoare de 2.107.492 lei. Aceasta categorie de active consta in sumele recuperabile din contractele de reasigurare.

g) Creante de la asigurati si intermediari

La data raportarii, creantele de la asigurati si de la intermediari sunt in valoare de 1.146.031 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, Societatea reduce corespunzator valoarea lor contabila prin inregistrarea unui provizion pentru creante incerte.

h) Creante din reasigurare

La data raportarii, creantele din reasigurare erau in valoare de 5.325 lei. Creantele din reasigurare includ comisioanele convenite care rezulta din contractele de reasigurare in cazul carora experienta daunelor a fost favorabila (rata daunelor recuperate este mai mica decat nivelul stabilit prin prevederile contractuale).

i) Creante (comerciale, nu din asigurare)

La data raportarii, Societatea avea creante in valoare de 510.110 lei (creante comerciale, nu din asigurare), care includ in principal sumele platite in avans catre furnizori, alte angajamente si creante de la institutiile publice.

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

La data raportarii, Societatea avea suma de 14.853 lei in categoria de "Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte", reprezentata de 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 1.082.750 lei. Conform normelor contabile statutare, comisioanele si alte costuri de achizitie asociate emiterii contractelor de asigurare si reinnoirii contractelor de asigurare existente sunt recunoscute ca active necorporale. Cheltuielile de achizitie reportate sunt amortizate proportional cu primele castigate.

b) Imobilizari necorporale

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

c) Impozitul amanat net

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

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

d) Imobilizari corporale

Diferentele dintre valorile prezentate pentru activele financiare in situatiile financiare statutare si cele prezentate in bilantul Solvabilitate II sunt generate de activele recunoscute pentru contractele de inchiriere, in conformitate cu 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, conform Normei 41/2015, cu modificarile si completarile ulterioare, evaluarea activelor financiare se face diferit, in functie de categoria activelor:
 - o Titlurile de stat sunt prezentate la cost amortizat
 - o Actiunile si certificatele de trezorerie sunt evaluate la valoare de piata.

Numerar si echivalent in numerar

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

f) Sume de recuperat din reasigurare

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

g) Creante de la asigurati si intermediari

Intre evaluarea din bilantul Solvabilitate II si evaluarea din situatiile financiare statutare a creantelor de la asigurati si intermediari exista diferente care sunt cauzate de folosirea metodelor diferite de calcul, conform normelor in vigoare. Astfel, pentru contabilitatea

statutara ele sunt calculate pe baza anualizata, in timp ce pentru Solvabilitate II acestea sunt recunoscute in masura in care ele sunt scadente la data de referinta.

h) Creante din reasigurare

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

i) Creante (comerciale, nu din asigurare)

Nu sunt diferente intre bilantul Solvabilitate II si contabilitatea statutara.

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

Diferentele dintre evaluarea Solvabilitate II si evaluarea statutara sunt din avansurile de trezorerie, care, in contabilitatea statutara, sunt incluse in categoria de numerar si echivalente de numerar.

D.2 Rezerve tehnice

D.2.1 Produse de asigurare

Produsele vandute de catre Societate sunt impartite in urmatoarele clase de asigurare: incendiu si alte calamitati naturale (clasa de asigurare 8), accidente (clasa de asigurare 1), raspundere civila generala (clasa de asigurare 13), sanatate (clasa de asigurare 2), pierderi financiare diverse (clasa 16) si asistenta (clasa de asigurare 18), bunuri aflate in tranzit (clasa 7).

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

- Asigurare de incendiu si alte calamitati naturale
- Asigurare de raspundere civila generala
- Asigurare de protectie a venitului
- Asigurare pentru cheltuieli medicale
- Asigurare de asistenta
- Asigurare de pierderi financiare diverse
- Asigurare maritima, de aviatie si de transport.

Majoritatea contractelor de asigurare din portofoliul Societatii sunt reinnoibile anual. Limita contractuala pentru politele de asigurare generala este data reinnoirii. In ceea ce priveste respectarea obligatiilor contractuale asumate, Societatea nu a folosit si nici nu intentioneaza sa foloseasca dreptul sau de denuntare unilateral a contractelor de asigurare.

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

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

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

In tabelul urmator este prezentata valoarea rezervelor tehnice la 31 decembrie 2022 pe linii de afaceri:

Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2022 (in lei)	Cea mai buna estimare a rezervei de prima	Cea mai buna estimarea rezervei de dauna	Marja de risc	Rezerve tehnice totale
Asigurari de protectie a venitului	(4.577)	6.304	292	2.019
Asigurari de incendiu si calamitati naturale	382.255	139.141	88.130	609.525
Asigurari de raspundere civila generala	10.014	4.936	2.527	17.478
Asigurari de sanatate	818.030	10.940	140.118	969.087
Asigurari de pierderi financiare diverse	285.208	946.513	208.194	1.439.915
Asigurari de asistenta	358.703	1.176.137	259.429	1.794.268
Total	1.849.633	2.283.970	698.689	4.832.292

✓ Cea mai buna estimare a rezervei de prima

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

- fluxuri monetare generate de prime viitoare;
- fluxuri monetare generate de daune viitoare;
- fluxuri monetare generate de cheltuieli viitoare;

✓ Cea mai buna estimare a rezervei aferente daunelor

Valoarea celei mai bune estimari a rezervei aferente daunelor este egala cu valoarea reala a rezervei de dauna avizata (RBNS), a celei de dauna neavizata (IBNR) la care se adauga valoarea rezervei pentru cheltuieli nealocate afarente daunelor (ULAE), raportate la data de 31 decembrie 2022.

Ipoteze

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

- Ratele dobanzii

Curba fara risc relevanta, fara ajustari asupra volatilitatii, publicata de catre Autoritatea Europeana de Asigurari si Pensii Ocupationale ("EIOPA") si aferenta datei evaluarii.

b) Ratele de dauna

Cea mai buna estimare a ratelor de dauna este determinata analizand experienta Societatii de-a lungul ultimilor 3 ani, in calculul de la data de 31.12.2022 folosindu-se valorile calculate pentru ultimele 12 luni calendaristice. Pentru produsele in cazul carora rata daunei a reiesit ca fiind extrem de mica (egala cu 0%), acest indicator a fost setat la un nivel minim agreat.

c) Rata cheltuielilor

Cea mai buna estimare a ratei cheltuielilor este determinata analizand cheltuielile reale inregistrate de catre Societate in timpul perioadei de raportare.

Metodologie

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

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

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

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

✓ *Cea mai buna estimare a obligatiilor*

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

Evaluarea se face pentru portofoliul in vigoare la data raportarii.

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

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

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

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

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

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

✓ *Marja de risc*

Marja de risc este calculata potrivit metodei de simplificare 3, care se regaseste in specificatiile tehnice ale EIOPA. Rezultatul total obtinut este impartit pe fiecare linie de afaceri potrivit ponderii

pe care o are nivelul celei mai bune estimari a obligatiilor corespunzator in total obligatii, atunci cand valoarea este pozitiva.

✓ *Sumele de recuperat din reasigurare*

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

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

Proiectiile privind reasigurarea au fost corelate cu proiectiile privind daunele si primele si comisioanele de reasigurare conform tratatelor de reasigurare.

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

D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice

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

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

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

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

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

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

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

Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2022 (in lei)	Cea mai buna estimare a obligatiilor	Marja de risc	Rezerve totale	Rezerve totale – conform bilant intocmit conform Normei 41/2015	Diferenta
Asigurari de protectie a veniturii	1.727	292	2.019	359.777	(357.757)
Asigurari de incendiu si calamitati naturale	521.395	88.130	609.525	3.721.470	(3.111.945)
Asigurari de raspundere civila generala	14.951	2.527	17.478	124.773	(107.295)
Asigurari de sanatate	828.969	140.118	969.087	8.326.795	(7.357.708)
Asigurari de pierderi financiare diverse	1.231.721	208.194	1.439.915	1.452.452	(12.537)
Asigurari de asistenta	1.534.839	259.429	1.794.268	1.734.526	59.742
Total	4.133.603	698.689	4.832.292	15.719.793	(10.887.501)

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

D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare

Societatea nu utilizeaza ajustari de echilibrare.

D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate

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

D.2.7 Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc

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

D.2.8 Deducere tranzitorie

Societatea nu utilizeaza deduceri tranzitorii.

D.3 Alte obligatii

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

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

Elemente de bilant - Solvabilitate II vs Statutar la 31.12.2022 (in Lei)			
ALTE OBLIGATII	Bilant Solvabilitate II	Bilant intocmit conform Normei 41/2015	Nota
Provizioane, altele decat rezervele tehnice	356.400	356.400	a)
Derivative	2.820	2.820	b)
Datorii catre asigurati si intermediari	802.642	1.519.991	c)
Obligatii catre reasuratori	868.767	927.976	d)
Datorii (comerciale, nu de asigurare)	726.064	726.064	e)
Datorii financiare, altele decât datoriile datorate instituțiilor de credit	388.051	63.395	f)
Alte obligatii (neprezentate in alta parte)	0	458.457	g)
TOTAL ALTE OBLIGATII	3.144.743	4.055.102	

a) Provizioane, altele decat rezervele tehnice

La data de 31 decembrie 2022, provizioanele, altele decat rezervele tehnice, erau in valoare de 356.400 lei. Aceasta clasa de obligatii include provizioanele recunoscute pentru concediile de odihna neefectuate, alte provizioane legate de personal precum si provizioane pentru riscuri si cheltuieli din 2022. Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie legala, urmare a unor evenimente precedente, si este posibil sa fie generat un flux de resurse care incorporeaza beneficii economice pentru a acoperi aceasta datorie, a carei valoare poate fi estimata in mod corect. Nu exista diferente intre valoarea din bilantul Solvabilitate II si valoarea din situatiile financiare statutare a provizioanelor, altele decat rezervele tehnice.

b) Derivative

La 31 decembrie 2022, valoarea instrumentelor derivate era de 2.820 lei. Instrumentele derivate includ evaluarea contractelor de schimb valutar la termen care erau in curs de derulare la sfarsitul anului.

c) Datorii catre asigurati si intermediari

La data de 31 decembrie 2022 datoriile catre asigurati si intermediari erau in valoare de 802.642 lei. Aceasta categorie este formata din datoriile catre asigurati si cele catre intermediari, in cea mai mare parte fiind reprezentata de comisioane. Aceste datorii sunt recunoscute atunci cand devin scadente, prin urmare, exista diferente intre valoarea

acestora din bilantul Solvabilitate II si cea din situatiile financiare statutare, deoarece, in contabilitatea statutara acestea se calculeaza pe baza anualizata, in timp ce pentru Solvabilitate II acestea sunt recunoscute in masura in care sunt scadente la data de referinta.

d) Datorii catre reasiguratori

La data de 31 decembrie 2022 datoriile catre reasiguratori erau in valoare de 868.767 lei. Exista diferente intre valoarea acestora din bilantul Solvabilitate II si cea din situatiile financiare statutare datorita recunoasterii diferite a primelor de reasigurare intre statutar (baza anualizata) si Solvabilitate II (in functie de scadenta).

e) Obligatii (comerciale, nu din asigurare)

Datoriile (comerciale, nu din asigurare) la 31 decembrie 2022 sunt in valoare de 726.064 lei si includ sumele datorate angajatilor, furnizorilor si altor creditori care nu au legatura cu activitatea de asigurare si datorii catre bugetul statului.

f) Datorii financiare, altele decât datoriile datorate instituțiilor de credit

Datoriile financiare, altele decât datoriile datorate instituțiilor de la 31 decembrie 2022 sunt in valoare de 388.051 lei, fiind reprezentate de valoarea actualizata a contractelor de inchiriere pentru sediul Societatii si a celor de leasing financiar, recunoscute in conformitate cu IFRS 16.

g) Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte

Pentru Solvabilitate II, nu sunt sume recunoscute in aceasta categorie. Diferenta fata de situatiile financiare statutare este reprezentata de comisionul de reasigurare necastigat, care nu este recunoscut in bilantul Solvabilitate II deoarece acesta este deja inclus in fluxurile de numerar din reasigurare.

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

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

- 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;
- Datoriile catre reasiguratori, in conformitate cu Solvabilitate II, sunt recunoscute in masura in care acestea urmeaza sa fie platite reasuratorilor la data de referinta, in timp ce, in contabilitatea statutara acestea sunt calculate pe baza anualizata;

- Datorii financiare, altele decât datoriile datorate instituțiilor de credit diferenta provine din recunoasterea obligatiilor din contractele de inchiriere si cele de leasing financiar, in conformitate cu IFRS 16;
- Orice alte datorii unde, pentru Solvabilitate II, comisionul de reasigurare neincasat este derecunoscut pentru ca este deja inclus in fluxurile de numerar din reasigurare.

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

D.4 Metode alternative pentru evaluare

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

Societatea 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, Societatea a stabilit un nivel de dorit pentru fondurile proprii, care sa asigure un raport fata de SCR intre 120% si 150%, conform apetitului la risc aprobat pentru Societate.

Periodic, coeficientii de solvabilitate (MCR si SCR) sunt analizati in comparatie cu limitele stabilite pentru apetitul la risc, pentru a determina posibile plati de dividende sau majorarea de capital de catre actionari. Aceasta este considerata a fi o practica normala de afaceri preconizata, dar nu ar trebui interpretata ca o garantie in ceea ce priveste mentinerea raporturilor Societatii in limitele mentionate anterior. Acest nivel poate sa nu fie atins pentru o perioada specifica, limitata, dar numai la recomandarea Comitetului de Management al Riscurilor si cu aprobarea Consiliului de Administratie.

Societatea analizeaza fondurile proprii pe urmatoorii 3 ani pentru a oferi o perspectiva asupra pozitiei de capital a Societatii. 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 Societatii 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 Societatii cu ipoteze, parametrii si / sau corelatii care sunt definite de departamentele implicate. Cerintele de capital ale Societatii sunt proiectate in conformitate cu fondurile proprii viitoare disponibile, astfel incat sa se verifice daca viitoarele fonduri proprii ale Societatii sunt adecvate pentru a acoperi orice actiuni strategice viitoare pe care conducerea intentioneaza sa le ia.

Departamentul Financiar este responsabil de pregatirea bugetului si a planului de afaceri, care sunt aprobate de catre Consiliul de Administratie. Proiectiile financiare ale Societatii se bazeaza pe planul

strategic si obiectivele stabilite de Societate, in concordanta si luand in considerare mediul extern si intern in care opereaza Societatea. 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 Societatii, 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 Societatii in perioada de planificare sunt, de asemenea, luate in considerare.

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

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

- Bugetul ar trebui revizuit pentru a imbunatati rata de consum de capital,
- Comitetul de Management al Riscurilor ar trebui sa fie informat si, daca este necesar, ar trebui initiate masuri de ajustare a fondurilor proprii (Indicand: modificarea planului strategic si abaterea limitei totale de toleranta la risc a Societatii).

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 Societatii, sunt derulate 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 notificat si implicat in proces, in timp ce modificarile rezultate sunt raportate Consiliului de administratie.

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

- ajustarea sumei sau amanarea distributiei dividendelor catre actionarii Societatii;
- majorarea capitalului social prin emiterea de actiuni comune sau actiuni preferentiale;
- cresterea fondurilor proprii de baza odata cu emiterea de imprumuturi subordonate;
- cresterea fondurilor proprii auxiliare (supuse aprobarii regulamentului).

E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii

Fondurile proprii ale Societatii constau din totalitatea fondurilor proprii de baza si a fondurilor proprii auxiliare. Niciunul dintre fondurile proprii ale Societatii nu face obiectul unor dispozitii tranzitorii, iar Societatea 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 Societatii la data de 31 decembrie 2022, precum si clasificarea lor pe categorii (Ranguri):

Fonduri proprii 31.12.2022 (in Lei)	Total	Rang 1	Rang 2	Rang 3
Capital social	27.173.633	27.173.633	-	-
Rezerva de reconciliere	(892.092)	(892.092)	-	-
- <i>Rezultat reportat si rezultatul anului curent</i>	<i>(887.860)</i>	<i>(887.860)</i>	-	-
- <i>Rezerve legale</i>	<i>864.480</i>	<i>864.480</i>	-	-
- <i>Ajustari la bilantul Solvabilitate II</i>	<i>(868.713)</i>	<i>(868.713)</i>	-	-
Creante din impozitul amanat	49.139			<i>49.139</i>
Fonduri proprii eligibile	26.330.680	26.281.541	0	49.139

Capital social:

Societatea este subsidiara a Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A., care detine 100% din capitalul social, prin alte Companii din cadrul grupului: Eurolife FFH General Insurance (95,2921%) si Eurolife FFH Life Insurance (4,7079%).

Capitalul social are urmatoarele caracteristici:

- actiunile sunt emise direct de catre Societate 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 Societatii in cazul procedurilor de lichidare. Cererea este proportionala cu valoarea actiunilor emise, nu este fixa si nu se supune unui plafon.

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

Rezerva de reconciliere:

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

- rezultatul reportat,
- rezervele legale,
- rezervele rezultate din evaluarea la piata a investitiilor financiare,
- ajustarile rezultate din evaluarea elementelor din bilant in conformitate cu cadrul Solvabilitate II.

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

E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii

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

- a) valoarea eligibila a elementelor din Categoria 1 (Rangul 1) este cel 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 pentru acoperirea cerintei de capital de solvabilitate, clasificata pe categorii la 31 decembrie 2022:

31.12.2022 (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	26.330.680	26.281.541	-	-	49.139

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 pentru acoperirea cerintei de capital minim, clasificata dupa ranguri, la 31 decembrie 2022:

31.12.2022 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerrestrictionat	Rangul 1 - restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta minima de capital	26.281.541	26.281.541	-	-	-

E.1.4 Reconcilierea dintre capitalurile proprii din situatiile financiare intocmite conform Normei 41/2015 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:

Ajustari de la Solvabilitate I la Solvabilitate II	Valoarea
Capitaluri proprii conform situatii financiare intocmite conform Normei 41/2015	27.150.254
Derecunoastrea cheltuielilor de achizitie reportate, care sunt recunoscute pe plan local, ca rezultat al calculului B.E.L. sub Solvabilitate II	(1.082.750)
Recunoastrea dreptului de utilizare a activelor in conformitate cu IFRS 16	282.567
Derecunoastrea imobiliarilor necorporale: in conformitate cu Solvabilitate II valoarea lor este zero, avand in vedere ca nu se poate estima valoarea justa a acestora, tranzactionabila pe o piata active, deoarece acestea nu pot fi vandute separat.	(2.398.719)
Reevaluarea creantelor din asigurare. In blantul statutar acestea sunt recunoscute pe baza anualizata in timp ce pentru Solvabilitate II in functie de scadenta de plata.	(7.082.804)
Reevaluarea celelalte datorii: comisionul de reasigurare neincasat nu este recunoscut pe Solvabilitate II, deoarece este deja inclus in fluxurile de numerar din reasigurare.	458.457
Reevaluarea investitiilor: in bilantul Solvabilitate II investitiile sunt prezentate la valoarea de piata de la data raportarii, pe cand in bilantul statutar sunt prezentate la cost amortizat	(1.219.809)
Reevaluarea sumelor de recuperat din reasigurare legate de fluxurile de numerar viitoare din reasigurare: diferentele provin din faptul ca aceste sume de recuperat sunt inregistrate doar pe Solvabilitate I, nu si pentru Solvabilitate II	(1.165.057)
Reevaluarea rezervelor tehnice: diferentele provin din diferite principii de recunoastere si de calcul a obligatiilor de asigurare pe baza statutara si pe BEL si RM.	10.887.501
Reevaluarea sumelor de plata pentru reasigurare, conform fluxurilor de numerar scadente pentru reasigurare	59.209
Reevaluarea sumelor de primit de la reasiguratorii, conform fluxurilor de numerar scadente din reasigurare	(0)
Reevaluarea datoriilor din asigurare (In balanta statutara acestea sunt recunoscute pe baza anualizata in timp ce pe Solvabilitate II pe baza frecventei de plata)	717.349
Recunoastrea impozitului amanat calculat pentru diferentele dintre Solvabilitate II si Solvabilitate I	49.139
Recunoastrea datoriilor financiare in conformitate cu IFRS 16	(324.656)
Excedentul activelor asupra obligatiilor - Solvabilitate II	26.330.680

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

Incepand cu 01 ianuarie 2016, cand a intrat in vigoare regimul Solvabilitate II, Societatea isi masoara riscurile in baza modelului standard prevazut de acesta si ca urmare cadrul de management a riscurilor este aliniat la cerintele Solvabilitate II. 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.

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

Nivelul SCR si MCR la 31 decembrie 2022 este prezentat mai jos:

Eurolife FFH Asigurari Generale	Valori in LEI
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR	26.330.680
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR	26.281.541
SCR	13.296.137
MCR	19.656.400
Rata de acoperire a SCR	198,03%
Rata de acoperire a MCR	133,70%

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

Module de risc	Valori in LEI
Riscul de piata	1.950.346
Risc al ratei de dobanda	1.139.462
Risc al actiunilor	124.018
Risc de dispersie	135.398
Riscul bunurilor imobile	177.869
Risc valutar	392.799
Risc de concentrare din riscul de piata	1.376.156
Diversificarea riscului de piata	(1.395.355)
Risc de contrapartida	1.351.496
Risc de subscriere in asigurari de viata	0
Risc de sanatate	4.317.611
Risc de sanatate avand la baza tehnici similare cu tehnicile folosite pentru asigurarile de generale	4.216.033
Risc de catastrofa	352.323
Diversificarea riscului de sanatate	(250.745)
Risc de subscriere in asigurari generale	9.948.866
Risc de prima si rezerva	6.782.505
Riscul de reziliere (in masa)	281.644
Riscul de catastrofa	5.772.531
Diversificarea riscului de subscriere in asigurari generale	(2.887.815)
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR) inainte de diversificare	17.568.319
Diversificare	(5.124.615)
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	12.443.704
Risc operational	852.432
Necesar de capital de solvabilitate (SCR)	13.296.137

Riscul de subscriere aferent asigurarilor generale si sanatate NSLT are cea mai mare pondere in urma aplicarii formulei standard, 81,21%. Materialitatea riscului de subscriere este in principal generata de riscul de prima si de rezerva, dar si de riscul de catastrofa prin expunerea pe care o are Societatea la pierderi din evenimente imprezibile ce ar putea afecta politele cu acoperiri diverse. In necesarul de capital de solvabilitate riscul de piata are o pondere de 11,1%, prin expunerea la riscul de concentrare (34%) generat de plasamentele in depozite ca urmare a reducerii achizitiilor de titluri de stat avand in vedere randamentele scazute de pe piata de capital, dar si riscul de dobanda generat de ponderea semnificativa a titlurilor de stat, respectiv 61% din totalul portofoliului de active al Societatii.

El este urmat de riscul de contrapartida, cu o pondere de 7,69%, expunerea fiind legata de utilizarea tratatului de reasigurare pentru catastrofa ca tehnica de mitigare a riscului care, in cazul unui eveniment catastrofal, ar genera o expunere ridicata fata de reasiguratorii tinand cont de proportia ridicata a riscurilor cedate. Aceasta este reflectata in efectul de reducere a riscului (risk mitigation effect) luat in considerare in calculul SCR pentru riscul de contrapartida.

Necesarul de capital de solvabilitate pentru toate riscurile a crescut comparativ cu anul anterior ca urmare a cresterii afacerii, in timp ce ponderea necesarului de capital de solvabilitate pentru riscul de subscriere (asigurari generale si de sanatate NSLT), riscul de piata si riscul de contrapartida in total necesar de capital de solvabilitate de baza la decembrie 2022 este similara celei de la 2021, variatiile fiind nesemnificative.

Necesar de capital de solvabilitate de baza	2022	2021	Variatie
Risc de piata	11.10%	9.95%	1.15%
Risc de contrapartida	7.69%	8.62%	-0.93%
Risc de subscriere	81.21%	81.42%	-0.22%

Nivelul minim al necesarului de capital la 31 decembrie 2022 este prezentat mai jos:

Calcul final al MCR	Asigurari generale (Lei)
MCR liniar	1.913.134
MCR combinat*	3.324.034
Nivelul minim absolut al MCR	19.656.400
MCR	19.656.400

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

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

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

Calitatea fondurilor proprii ale Societatii este reprezentata de fonduri de Rangul 1: actiuni ordinare pentru capitalul social, rezerva de reconciliere (rezultatul reportat, rezerve statutare si alte ajustari dintre bilantul statutar si bilantul Solvabilitate II) si de fonduri de Rangul 3 (activ reprezentat de taxele amanate conform bilantului Solvabilitate II).

In comparatie cu 2021, nivelul necesarului de capital de solvabilitate la 31/12/2022 a crescut cu 31%, in principal ca urmare a cresterii necesarului de capital pentru riscul de subscriere, dar ramane sub nivelul MCR, astfel ca monitorizarea ratei de acoperire se face in continuare prin raportare la nivelul MCR.

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

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

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

Cadrul de solvabilitate al Societatii este guvernat de formula standard, nefiind dezvoltat un model intern de calcul. Consiliul de Administratie al Societatii 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 Societatea 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

Societatea nu are alte informatii de prezentat in aceasta sectiune a raportului.

Anexe

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

S.02.01.02

Bilant

		Valoare „Solvabilitate II”
Active		C0010
Imobilizari necorporale	R0030	-
Creante privind impozitul amanat	R0040	49.139
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	-
Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu	R0060	541.591
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unitlinked)	R0070	19.035.889
Bunuri (altele decat cele pentru uz propriu)	R0080	-
Detineri in societati afiliate, inclusiv participatii	R0090	-
Actiuni	R0100	344.644
Actiuni – cotate	R0110	344.644
Actiuni – necotate	R0120	-
Obligatiuni	R0130	18.295.454
Titluri de stat	R0140	18.295.454
Obligatiuni corporative	R0150	-
Obligatiuni structurate	R0160	-
Titluri de valoare garantate cu garantii reale	R0170	-
Organisme de plasament colectiv	R0180	-
Instrumente derivate	R0190	-
Depozite, altele decat echivalentele de numerar	R0200	395.792
Alte investitii	R0210	-
Active detinute pentru contractele index-linked si unit-linked	R0220	-
Imprumuturi si credite ipotecare	R0230	-
Imprumuturi garantate cu polite de asigurare	R0240	-
Imprumuturi si credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	-
Alte imprumuturi si credite ipotecare	R0260	-
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	2.107.492
Asigurare generala si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0280	2.107.492
Asigurare generala, fara asigurarea de sanatate	R0290	2.118.412
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0300	(10.920)
Asigurare de viata si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata, fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked si unit-linked	R0310	-
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata	R0320	-

Asigurare de viata, fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked <i>si unitlinked</i>	R0330	-
Asigurare de viata de tip index-linked <i>si unit-linked</i>	R0340	-
Depozite pentru societati cedente	R0350	-
Creante de asigurare si de la intermediari	R0360	1.146.031
Creante de reasigurare	R0370	5.325
Creante (comerciale, nelegate de asigurari)	R0380	510.110
Actiuni proprii (detinute direct)	R0390	-
Sume datorate in raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri initiale apelate, dar inca nevarsate	R0400	-
Numerar si echivalente de numerar	R0410	10.897.284
Alte active care nu figureaza in alta parte	R0420	14.853
Total active	R0500	34.307.715
Obligatii		
Rezerve tehnice – asigurare generala	R0510	4.832.292
Rezerve tehnice – asigurare generala (fara asigurarea de sanatate)	R0520	3.861.186
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0530	-
Cea mai buna estimare	R0540	3.302.907
Marja de risc	R0550	558.279
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii generale)	R0560	971.106
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0570	-
Cea mai buna estimare	R0580	830.697
Marja de risc	R0590	140.410
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara contractele index-linked si unit-linked)	R0600	-
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii de viata)	R0610	-
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0620	-
Cea mai buna estimare	R0630	-
Marja de risc	R0640	-
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked si unit-linked)	R0650	-
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0660	-
Cea mai buna estimare	R0670	-
Marja de risc	R0680	-
Rezerve tehnice – contracte index-linked si unit-linked	R0690	-
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0700	-
Cea mai buna estimare	R0710	-
Marja de risc	R0720	-
Obligatii contingente	R0740	-
Rezerve, altele decat rezervele tehnice	R0750	356.400
Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	-
Depozite de la reasuratori	R0770	-
Obligatii privind impozitul amanat	R0780	-

Instrumente derivate	R0790	2.820
Datorii catre institutii de credit	R0800	-
Obligatii financiare, altele decat datoriile catre institutii de credit	R0810	388.051
Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari	R0820	802.642
Obligatii de plata din reasigurare	R0830	868.767
Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurari)	R0840	726.064
Datorii subordonate	R0850	-
Datorii subordonate care nu sunt incluse in fondurile proprii de baza	R0860	-
Datorii subordonate care sunt incluse in fondurile proprii de baza	R0870	-
Alte obligatii care nu figureaza in alta parte	R0880	-
Total obligatii	R0900	7.977.036
Excedentul de active fata de obligatii	R1000	26.330.680

S.23.01.01

Fonduri proprii

		Total	Rangul 1 – nerrestrictionat	Rangul 1 – restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de baza inaintea deducerii pentru participatiile detinute in alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35						
Capital social ordinar (incluzand actiunile proprii)	R0010	27,173,633	27,173,633	-	-	-
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030					
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual	R0040					
Conturile subordonate ale membrilor societatii mutuale	R0050					
Fonduri surplus	R0070					
Actiuni preferentiale	R0090					
Contul de prime de emisiune aferent actiunilor preferentiale	R0110					
Rezerva de reconciliere	R0130	(892,092)	(892,092)	-	-	-
Datorii subordonate	R0140	-	-	-	-	-
O suma egala cu valoarea creantelor nete privind impozitul amanat	R0160	49,139	-	-	-	49,139
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de baza care nu sunt mentionate mai sus	R0180					
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II						
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220					
Deduceri						
Deduceri pentru participatiile detinute in institutii financiare si de credit	R0230					
Total fonduri proprii de baza dupa deducere	R0290	26,330,680	26,281,541	-	-	49,139
Fonduri proprii auxiliare						

Capitalul social ordinar nevarsat si neapelat, platibil la cerere	R0300					
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual nevarsate si neapelate, platibile la cerere	R0310					
Actiunile preferentiale nevarsate si neapelate, platibile la cerere	R0320					
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie si a plati datoriile subordonate la cerere	R0330					
Acreditivale si garantiile prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340					
Acreditivale si garantii, altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350					
Contributiile suplimentare ale membrilor, prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360					
Contributii suplimentare ale membrilor – altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370					
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390					
Total fonduri proprii auxiliare	R0400					
Fonduri proprii disponibile si eligibile						
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea SCR	R0500	26,330,680	26,281,541	-	-	49,139
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea MCR	R0510	26,281,541	26,281,541	-	-	-
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea SCR	R0540	26,330,680	26,281,541	-	-	49,139
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea MCR	R0550	26,281,541	26,281,541	-	-	-
SCR	R0580	13,296,137				
MCR	R0600	19,656,400				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR	R0620	198,03%				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR	R0640	133,70%				
	C0060					
Rezerva de reconciliere						
Excedentul de active fata de obligatii	R0700	26.330.680				

Actiuni proprii (detinute direct si indirect)	R0710					
Dividendele, distribuirile si cheltuielile previzibile	R0720					
Alte elemente de fonduri proprii de baza	R0730	27.222.771				
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restrictionate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare si fondurilor dedicate	R0740					
Rezerva de reconciliere	R0760	(892.092)				
Profiturile estimate						
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viata	R0770					
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generala	R0780					
Total profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP)	R0790					

S.25.01.21

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

		Cerinta de capital de solvabilitate bruta	Parametri specifici societatii	Simplificari
		C0110	C0090	C0100
Risc de piata	R0010	1.950.346	-	-
Risc de contrapartida	R0020	1.351.496	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de viata	R0030	-	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de sanatate	R0040	4.317.611	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea generala	R0050	9.948.866	-	-
Diversificare	R0060	(5.124.615)	-	-
Risc aferent imobiliarilor necorporale	R0070	-	-	-
Cerinta de capital de solvabilitate de baza	R0100	12.443.704	-	-
Calcularea cerintei de capital de solvabilitate		C0100		
Risc operational	R0130	852.432		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	-		
Capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile	R0150	-		
Cerinta de capital pentru activitatile desfasurate in conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	-		
Cerinta de capital de solvabilitate fara majorarea de capital de solvabilitate	R0200	13.296.137		
Majorarile de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	-		
Cerinta de capital de solvabilitate	R0220	13.296.137		
Alte informatii privind SCR				
Cerinta de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizarii actiunilor in functie de durata”	R0400	-		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru partea ramasa	R0410	-		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru fondurile dedicate	R0420	-		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	-		
Efectele diversificarii generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304	R0440	-		

S.28.01.01

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

		C0010			
MCR _{NL} Rezultat	R0010	1.913.134			
				Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/ vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg	Prime subscribe nete (fara reasigurare) in ultimele 12 luni
				C0020	C0030
Asigurare si reasigurare proportionala pentru cheltuieli medicale			R0020	828.969	9.890.882
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie a veniturilor			R0030	12.647	619.183
Asigurare si reasigurare proportionala de accidente de munca si boli profesionale			R0040	-	-
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila auto			R0050	-	-
Alte asigurari si reasigurari proportionale auto			R0060	-	-
Asigurare si reasigurare proportionala maritima, aviatica si de transport			R0070	-	-
Asigurare si reasigurare proportionala de incendiu si alte asigurari de bunuri			R0080	550.010	2.007.384
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila generala			R0090	25.735	71.939
Asigurare si reasigurare proportionala de credite si garantii			R0100	-	-
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie juridica			R0110	-	-
Asigurare si reasigurare proportionala de asistenta			R0120	296.342	4.193.505
Asigurare si reasigurare proportionala de pierderi financiare diverse			R0130	312.408	5.500.070
Reasigurare neproportionala de sanatate			R0140	-	-
Reasigurare neproportionala de accidente si raspunderi			R0150	-	-
Reasigurare neproportionala maritima, aviatica si de transport			R0160	-	-
Reasigurare neproportionala de bunuri			R0170	-	-

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

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

Calcularea MCR totala

		C0070
MCR liniara	R0300	1.913.134
SCR	R0310	13.296.137
Plafonul MCR	R0320	5.983.262
Pragul MCR	R0330	3.324.034
MCR combinata	R0340	3.324.034
Pragul absolut al MCR	R0350	19.656.400
		C0070
Cerinta de capital minim	R0400	19.656.400