

Eurolife FFH Asigurari de Viata SA

**Raportul privind
solvabilitatea si situatia
financiara
2022**

Cuprins

Introducere	4
Scurta prezentare	4
A Activitatea si performanta de subscriere	8
A.1 Activitatea	8
A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica.....	8
A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Societatii.....	8
A.1.3 Auditorii externi ai Societatii	8
A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Societate	9
A.1.5 Structura juridica a grupului	9
A.1.6 Liniile de afaceri semnificative ale Societatii si zonele geografice de subscriere	10
A.2 Performanta de subscriere	11
A.2.1 Performanta financiara a Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.....	11
A.2.2 Analiza rezultatului operational al Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A	12
A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoare de piata.....	14
A.3.2 Structura fondurilor de tip unit linked, prezentate la valoare de piata.....	14
A.3.3 Performanta investitionala.....	15
A.3.4 Analiza randamentului investitional	15
A.3.5 Cheltuielile din investitii	16
A.3.6 Investitii securizate	16
A.4 Performanta altor activitati	16
A.5 Alte informatii	16
B Sistemul de guvernanta	18
B.1 Informatii Generale despre sistemul de guvernanta	18
B.1.1 Rolurile si responsabilitatile Consiliului de Administratie, ale comitetelor acestuia si ale functiilor cheie.....	18
B.1.2 Schimbari semnificative ale sistemului de guvernanta care au avut loc in perioada de raportare	26
B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare.....	26
B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii.....	27
B.2 Cerinte de competenta si integritate	28
B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii	32
B.3.1 Strategia de management a riscurilor	32
B.3.2 Evaluarea prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA)	38
B.4 Sistemul de control intern	40
B.4.1 Descrierea sistemului de control intern	40
B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate.....	40
B.5 Functia de audit intern	41
B.6 Functia actuariala	42

B.7 Externalizare	43
B.8 Alte informatii	44
C Profilul de risc	45
C.1 Riscul de subscriere si rezervare	46
C.2 Riscul de piata	50
C.3 Riscul de credit	53
C.4 Riscul de lichiditate	54
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	58
C.6.3 Riscul reputational	58
C.6.4 Riscul de concentrare	58
C.6.5 Riscul de contagiune	59
C.6.6 Riscul de strategie	59
C.7. Alte informatii	60
D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii	62
D.1 Active	63
D.1.1 Evaluarea conform Solvabilitate II pentru fiecare clasa semnificativa de active	63
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 de afaceri	68
D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice	70
D.2.4 Analiza diferentelor dintre evaluarea in scopul solvabilitatii si cea pentru raportarea locală	71
D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare	71
D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate	71
D.2.7 Structura temporală tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc	71
D.2.8 Deducere tranzitorie	72
D.3 Alte obligatii	72
D.3.1 Evaluarea bilantului Solvabilitate II pentru fiecare clasa de obligatii, altele decat rezervele tehnice	72
D.3.2 Diferentele dintre evaluarea conform Solvabilitate II si evaluarea din contabilitate statutară pe categorii de datorii, altele decat rezervele tehnice	73
D.4 Metode alternative pentru evaluare	74
D.5 Alte informatii	74
E Gestionarea capitalului	75
E.1 Fonduri proprii	75
E.1.1 Obiectivele, politicile si procesele privind administrarea fondurilor proprii	75
E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii	77
E.1.3 Eligibilitate fondurilor proprii	78

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 si Cerinta de capital minim	79
E.3 Utilizarea submodulului „risc al actiunilor in functie de durata” in calculul cerintei de capital de solvabilitate	82
E.4 Diferente intre formula standard si eventualele modele interne utilizate	82
E.5 Neconformitatea cu cerinta de capital minim si neconformitatea cu cerinta de capital de solvabilitate	82
E.6 Alte informatii	82
Anexe	83

Introducere

Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara (SFCR) a fost intocmit in conformitate cu urmatoarele acte: 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 de Viata S.A. Cifrele prezentate in acest raport, cu scopul de a analiza performanta activitatii Societatii, sunt in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara (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”).

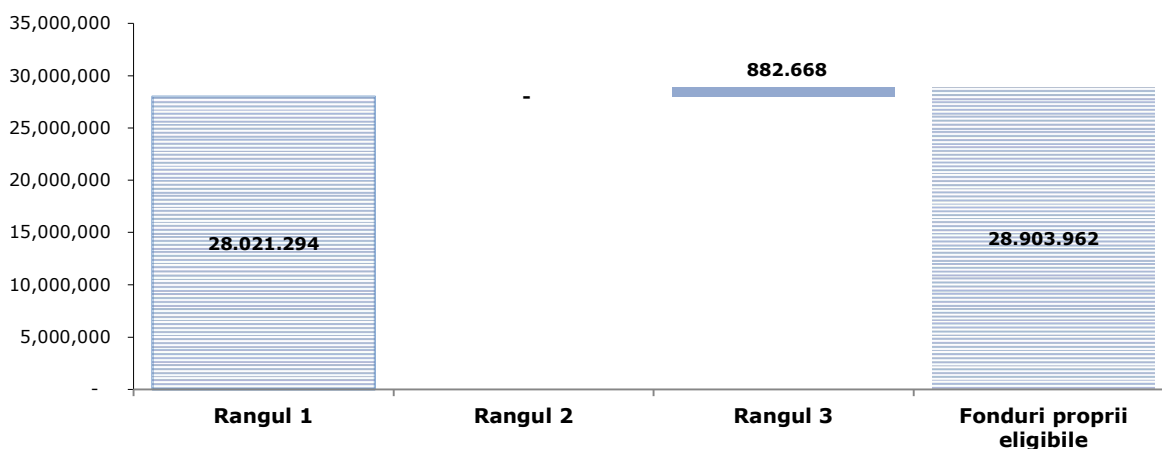
SFCR-ul a fost intocmit si esta in responsabilitatea conducerii Societatii. Consiliul de Administratie al Societatii a aprobat prezentul raport spre publicare in data de 6 aprilie 2023.

Scurta prezentare

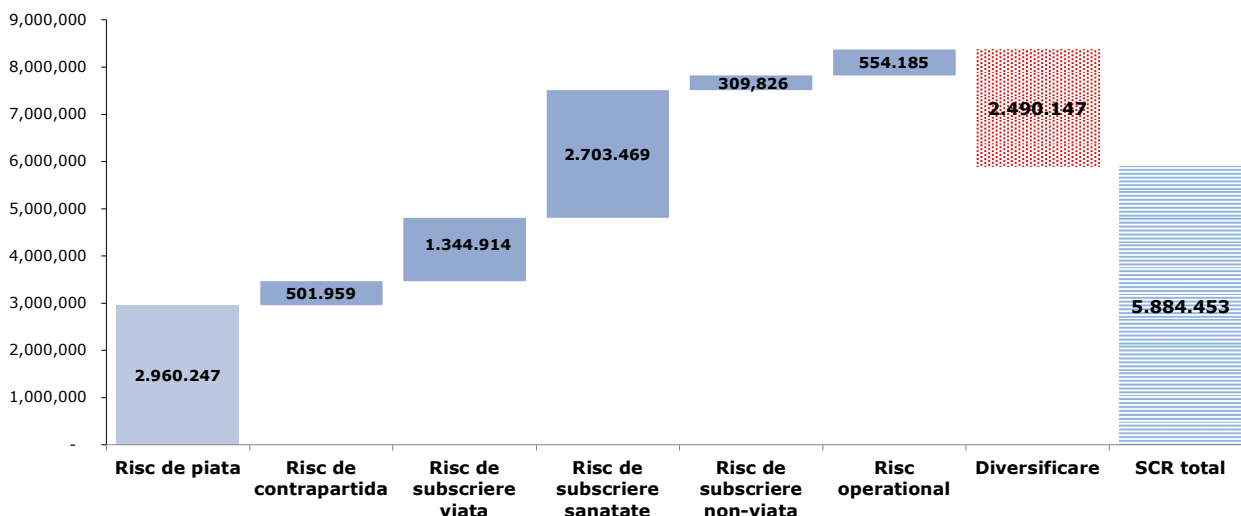
Fonduri proprii eligibile la 31 decembrie 2022

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



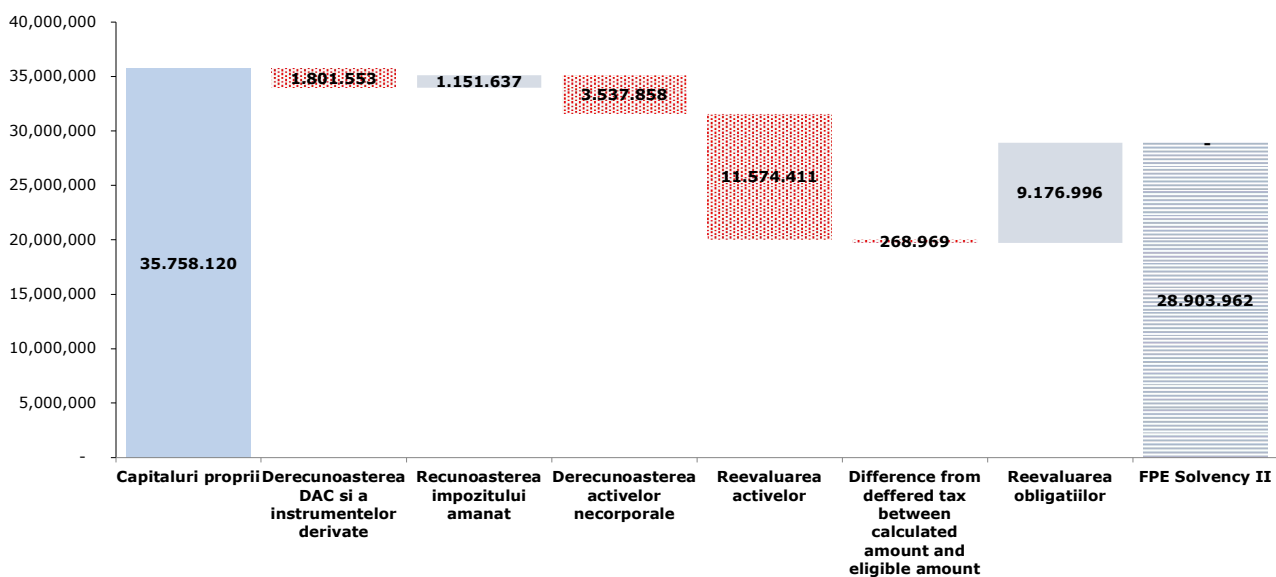
Necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2022 (Lei)



Gradul de acoperire conform Solvabilitate II la data de 31 decembrie 2022 a fost de 491,19% si a fost calculat prin aplicarea formulei standard ca raport intre fondurile proprii eligibile in valoare de 28.903.962 lei si SCR in valoare de 5.884.453 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 142,56%.

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



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

Structura

Departamentele 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

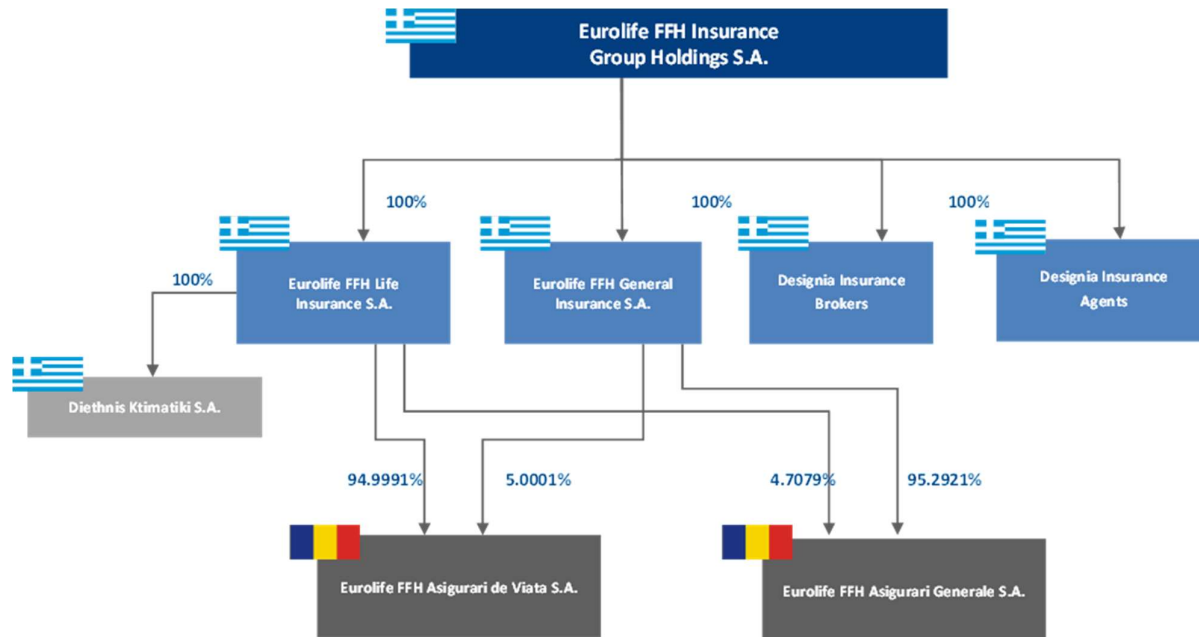
Comitetele Consiliului de Administratie sunt urmatoarele:

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

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

Structura Grupului

Structura Eurolife FFH Insurance Holdings Group S.A ("Holding") si a filialelor sale ("Grupul") la 31 decembrie 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 16.877 de actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 1.437,1 lei fiecare. Totalul actiunilor ordinare a fost emis si achitat integral. Capitalurile proprii ale Societatii la 31 decembrie 2022 au fost in valoare de 35.758.120 lei (2021: 29.692.902 lei), din care capitalul social este de 24.253.936,7 lei (2021: 14.371.000 lei), iar rezervele legale, rezultatul anului curent precum si rezultatele reportate, in suma de 11.504.183,32 lei. Variatia pozitiva a capitalurilor proprii ale Societatii este generata de majorarea de capital in valoare de 9.882.936,70 lei, efectuata la finalul anului 2022.

A Activitatea si performanta de subscriere

A.1 Activitatea

A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica

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

Activitatea de asigurari a Societatii este concentrata pe doua categorii principale de produse de asigurare de viata (protectie si economisire), trecand pe parcursul ultimilor ani 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 dar si a mediului online.

Sediul social al Eurolife FFH Asigurari de Viata SA este in Str. Vasile Lascar nr 31, et 10 si 11, sector 2. Societatea are urmatoarele date de identificare: Numarul de Inregistrare la Registrul Comertului: J40/3247/2007, CAEN 6511, codul unic de inregistrare 21112449, codul LEI 213800BQQJITVLKVBB33, numarul de inregistrare in Registrul Asiguratorilor RA/060/20.08.2007, operator de date cu caracter personal 4465 si poate fi contactata prin intermediul site-ului propriu (www.eurolife-asigurari.ro) sau la telefon (+40) 314134083.

A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Societatii

Societatea este supravegheata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Autoritatea de supraveghere are urmatoarele date de contact:

Autoritatea de Supraveghere Financiara

Bd Splaiul Independentei Nr. 15, sector 5

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

Telefon: (+40) 216681208

Site: www.asfromania.ro

A.1.3 Auditorii externi ai 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 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 Life Insurance S.A., o companie de asigurari de viata din Atena, Grecia, avand sediul social la adresa 33-35 El. Venizelou si Korai 6-10, GR 10564, Atena, care detine 94,9991% din capitalul social si drepturile de vot ale Societatii. Restul de 5,0009% din capitalul social si drepturile de vot ale Societatii sunt detinute de Eurolife FFH General Insurance S.A., o companie de asigurari generale, din Atena, Grecia, care are sediul social la adresa 33-35 El. Venizelou si Korai 6-10, GR 10564, Atena. Atat Eurolife FFH Life Insurance S.A., cat si Eurolife FFH General Insurance S.A. sunt 100% filiale ale Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A. ("Grupul").

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 Linile de afaceri semnificative ale Societatii si zonele geografice de subscriere

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

I. Asigurari de viata

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

II. Asigurari generale

- a. Diverse pierderi financiare

- Asigurare impotriva somajului involuntar

III. Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale

- a. Asigurari pentru cheltuieli medicale
 - Asigurare pentru spitalizare cauzata de accident sau imbolnavire
 - Asigurare pentru interventie chirurgicala cauzata de accident sau imbolnavire
 - Asigurare in caz de fracturi
 - Asigurare in caz de arsuri
 - Asigurare pentru cheltuieli medicale in caz de accident sau imbolnavire
 - Asigurare pentru screening oncologic
 - Telemedicina
- b. Asigurari pentru protectia veniturilor
 - Asigurari pentru invaliditate permanenta din accident sau imbolnavire
 - Asigurare de deces din accident
 - Asigurari pentru incapacitate temporara de munca cauzata de accident sau imbolnavire
 - Asigurari pentru afectiuni grave
 - Asigurari pentru convalescenta cauzata de accident sau imbolnavire
 - Asigurare pentru imobilizare in aparat gipsat cauzata de accident

Societatea activeaza numai in Romania si vinde contracte de asigurare prin partenerii sai de distributie: banci, brokeri de pe piata locala si online, prin aplicatia de mobil si website-ul Eurolife, toate activitatile de subscriere efectuandu-se in Bucuresti.

A.2 Performanta de subscriere

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

Performanta financiara a Societatii, prezentata mai jos, este 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 inregistrat o usoara scadere de 4% comparativ cu 2021, in principal din cauza scaderii pe segmentul de bancassurance, dupa achizitia Bancpost de catre Banca Transilvania parteneriatul fiind incheiat pentru mentinerea portofoliului de asigurari existent la data preluarii si nu pentru vanzari noi.
- Per total, cheltuiala neta cu daunele a fost mai mica comparativ cu 2021, valoarea rascumpararilor platite in 2022 pentru produsele de economisire a fost superioara celei din anul anterior; nu s-au inregistrat maturitati in 2022 deoarece Societatea nu mai detine produse de tip unit linked in portofoliu iar produsele de economisire vor inregistra primele maturitati incepand cu 2023.
- Cheltuielile operationale au inregistrat o crestere comparativ cu anul anterior, societatea

concentrandu-si eforturile pe dezvoltarea de noi produse si sisteme tehnice pentru a sustine noile canale de vanzare. Totodata, cheltuielile de achizitie sunt in crestere fata de 2021 urmare a schimbarii structurii de distributie a produselor de asigurare.

- Rezultatul operational este negativ din cauza scaderii rezultatului tehnic, afectat atat de scaderea primelor nete castigate dar si de cresterea rascumpararilor platite si a cheltuielilor operationale.

Luand in considerare toate cele mai sus mentionate, in 2022 Societatea a inregistrat pierdere.

<i>Sume din contabilitatea statutara</i>	Total 31.12.2022	Total 31.12.2021
Prime nete castigate	13.168.991	13.672.257
<i>Prime brute castigate</i>	14.414.140	14.880.366
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	1.245.149	1.208.109
Daune nete si rascumparari	3.659.289	2.453.998
<i>Daune brute</i>	627.473	1.481.366
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	106.962	575.659
<i>Rascumparari si maturitati</i>	3.138.777	1.548.291
Variatia altor rezerve tehnice	5.734.609	7.083.185
Cheltuieli operationale, din care:	10.981.120	9.597.664
- <i>Cheltuieli de achizitie</i>	3.672.353	2.572.130
- <i>Cheltuieli de administrare</i>	7.319.467	7.025.534
Alte venituri tehnice (taxe UL, comisioane reasigurare, diferente de curs)	470.861	617.119
Rezultatul operational	(6.745.866)	(4.845.471)
<i>Rezultatul investitional</i>	3.005.719	2.683.352
<i>Rezultatul altor elemente tehnice</i>	(77.572)	76.374
Profitul/ (pierderea) brut(a)	(3.817.719)	(2.085.745)
<i>Impozit pe profit</i>	-	-
Profitul/ (pierderea) net(a)	(3.817.719)	(2.085.745)

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

Luand in considerare rezultatul operational pe linii de afaceri, produsele vandute de Societate acopera atat riscurile de viata cat si riscuri din cadrul asigurarilor generale, asa cum sunt prezentate mai jos. Principalele riscuri acoperite sunt pentru alte asigurari de viata si asigurari de viata cu participare la profit.

Rezultat operational pe linii de afaceri	Alte asigurari de viata	Asigurari de viata cu participare la profit	Protectia veniturilor	Cheltuieli Medicale	Diverse pierderi financiare	Total 31.12.2022
Prime nete castigate	2.900.324	8.398.296	1.001.079	598.812	270.480	13.168.991
<i>Prime brute castigate</i>	3.767.162	8.408.964	1.175.790	758.435	303.789	14.414.140
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	866.838	10.668	174.711	159.624	33.309	1.245.149
Daune nete si rascumparari	158.188	3.156.331	101.137	253.017	(9.385)	3.659.289
<i>Daune brute</i>	240.319	17.554	122.435	255.838	(8.672)	627.473
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	82.131	-	21.297	2.821	713	106.962
<i>Rascumparari si maturitati</i>	-	3.138.777	-	-	-	3.138.777
Variatia altor rezerve tehnice	67.077	5.667.532	-	-	-	5.734.609
Cheltuieli operationale, din care:	5.212.661	2.392.114	1.781.311	1.123.875	471.159	10.981.120
- <i>Cheltuieli de achizitie</i>	1.880.972	524.489	605.940	527.461	133.491	3.672.353
- <i>Cheltuieli administrative</i>	3.334.486	-	1.873.867	1.176.244	596.977	337.893
Alte venituri tehnice (comision reasigurare, diferente de curs)	234.958	124.062	62.310	15.973	33.558	470.861
Rezultatul operational	(2.305.441)	(2.699.861)	(819.931)	(762.671)	(157.962)	(6.745.866)

Analiza primelor brute subscrise in functie de categoria riscului de asigurare

Evolutia primelor brute subscrise este analizata pentru valorile de la 2022 comparativ cu valorile de la 2021.

Categorii risc asigurare	2022		2021	
	PBS	%	PBS	%
Alte asigurari de viata	3.762.410	26%	3.787.159	26%
Asigurari de viata cu participare la profit	8.247.146	56%	8.817.354	60%
Protectia veniturilor	1.251.235	9%	1.107.652	7%
Cheltuieli Medicale	1.124.899	8%	637.562	4%
Diverse pierderi financiare	284.404	2%	444.794	3%
TOTAL:	14.670.094	100%	14.794.521	100%

Activitatea de asigurari desfasurata de Societate in anul 2022 s-a concentrat atat pe continuarea colaborarii cu Vista Bank, cat si pe dezvoltarea vanzarilor pe canalele de brokeri si in mediul online. 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.

Pentru prezentarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2022, au fost retratate platile de maturitati restante ale produselor de tip Unit Linked, prin includerea acestora in cadrul matruitatilor platite si eliberarea soldului aferent din rezeva de daune, fara impact in totalul daunelor nete.

A.3 Performanta investitionala

Activitatea de investitii a Societatii este monitorizata si implementata de Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare si de Investitii. Societatea investeste in titluri de stat, actiuni, numerar si depozite pe termen scurt si efectueaza tranzactii cu instrumente derivate, in concordanta cu limitele impuse prin Politica de Investitii a Societatii.

La sfarsitul lui decembrie 2022, portofoliul investitional este in valoare de 82.702.951 lei raportat in conformitate cu Solvabilitate II, si a generat un rezultat investitional negativ total de 3.105.513 lei, urmare a deprecierei semnificative a valorii de piata a titlurilor de stat.

In contabilitatea statutară, 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 de piata

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.

Valoare Solvabilitate II (in Ron)	31.12.2022		31.12.2021	
	Valoarea de piata	% din total investitii	Valoarea de piata	% din total investitii
Active				
Titluri de stat	60.039.216	72,6%	69.082.974	87,39%
LEI	60.039.216	72,6%	69.082.974	87,39%
<i>Mai putin de 1 an</i>	6.604.060		2.623.973	
<i>1 - 5 ani</i>	34.452.629		32.665.231	
<i>Mai mult de 5 ani</i>	18.982.528		33.793.770	
CertIFICATE DE TREZORERIE	611.264	0,7%		
<i>Mai putin de 1 an</i>	611.264			
Obligatiuni municipale	530.439	0,6%	826.556	1,05%
<i>Mai putin de 1 an</i>	-		257.564	
<i>1-5 ani</i>	530.439		568.994	
<i>Mai mult de 5 ani</i>				
Actiuni	344.644	0,4%	293.111	0,37%
Instrumente financiare derivate	0	0,0%	476	0,00%
Numerar si depozite	21.177.387	25,6%	8.850.765	11,20%
<i>Depozite (inclusiv depozitele cu o maturitate mai mica de 3 luni)</i>	19.474.093		7.097.251	
<i>Conturi curente si numerar</i>	1.703.294		1.753.514	
Total investitii	82.702.951	100,0%	79.053.882	100,00%

La sfarsitul anului 2022, titlurile de stat, obligatiunile municipale si certificatele de trezorerie reprezinta 74% din totalul portofoliului investitional, mai putin decat in anul anterior in valoare absoluta, urmare a scaderii semnificative a valorii de piata a titlurilor de stat si obligatiunilor municipale, 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 similara anului anterior, 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 plasate in depozite pe termen scurt diversificate in mai multe banci, astfel: Banca Transilvania, ING Bank, Citibank, BCR, Vista Bank, First Bank si Trezorerie in Romania si la Eurobank in Grecia.

La sfarsitul anului 2022, Societatea avea in vigoare contracte de vanzare valuta la termen (forward) derulate pentru acoperirea riscului valutar.

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

In prezent Societatea nu mai detine produse de asigurare de tip Unit linked.

A.3.3 Performanta investitionala

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

Rezultat investitional (in Ron)	31.12.2022	31.12.2021
Titluri de stat	(3.540.231.93)	(4.443.161)
Certificate de trezorerie	14.754	
Obligatiuni municipale	(6.796)	(16.179)
Actiuni	51.574	102.055
Numerar si echivalente de numerar	344.790	57.048
Derivative	35.690	(24.023)
Leasing	(5.293)	
TOTAL	(3.105.513)	(4.324.260)

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 si 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 datorita cresterii ratelor de dobanda la depozite.

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

A.3.4 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)	Realizat prin Contul de Profit si Pierdere*	Nerealizate**	Total 2022
Titluri de stat	2.534.501.38	(6.074.733)	(3.540.232)
Certificate de trezorerie	14.754		14.754
Obligatiuni Municipale	29.703	(36.499)	(6.796)
Actiuni	51.574		51.574
Disponibil in conturi si depozite	344.790		344.790
Instrumente derivate	35.690		35.690
Leasing	(5.293)		(5.293)
TOTAL	3.005.719	(6.111.232)	(3.105.513)

Total rezultat investitional	3.005.719
-------------------------------------	------------------

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

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

A.3.5 Cheltuielile din investitii

Cheltuielile incluse in rezultatul din investitii prezentat in sectiunile de mai sus, includ in principal taxele de custodie si alte comisioane platite pentru tranzactiile cu investitii financiare in valoare totala de 12.743 lei, o valoare mai mare decat cea inregistrata in anul precedent (2021: 7.656 lei). Pe langa acestea, cheltuielile din investitii includ si serviciile de consultanta in investitii furnizate de catre Fairfax Financial Holding in valoare de 224.681 lei (2021 : 266.499 lei).

A.3.6 Investitii securitizate

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

A.4 Performanta altor activitati

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

Performanta altor activitati	31.12.2022	31.12.2021
Taxe de rascumparare pentru produsele cu componenta de economisire	156.939	77.415
TOTAL	156.939	77.415

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, cinci administratori neexecutivi si unul executiv care este si Directorul General al Societatii.

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 Consiliul de administratie

Desi Consiliul este ultimul responsabil 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 Riscurilor (CMR);
- Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor;
- Comitetul de Audit, si
- Comitetul de Reasigurare.

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

Comitetul de Management al Riscurilor (CMR)

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

- Evalueaza adecvarea, eficienta si actualizarea sistemului de management al riscurilor in 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 constatările 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 privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare si de Investitii

Responsabilitatea evaluarii, propunerii si monitorizarii ulterioare a investitiei strategice este atribuita Comitetului privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare si de Investitii. 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 alinate la mandatele de investitie si politicile riscurilor de piata, atat limitele de risc financiar dezvoltat intern, cat si limitele definite conform cerintelor de reglementare;
- se asigura ca activitatile de investitii se desfasoara in cadrul limitelor definite in politica de investitie si monitorizeaza adecvarea lichiditatii, profitabilitatii si solvabilitatii capitalului in legatura cu riscurile bilantiere;
- revizuieste toate aspectele portofoliilor de investitii, cum ar fi alocarea activelor si combinarea activelor, revizuirea activelor si obligatiilor din asigurare, sensibilitatea duratei, masurarea performantei, masurarea riscului financiar, prezentarea si revizuirea conceptiei de investitie si hotaraste asupra actiunilor de reechilibrare a portofoliilor;
- evalueaza oportunitatile de investitie ad hoc specifice pentru a stabili daca sa acorde aprobarea;
- 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 alinata la strategia de afaceri;
- identificarea si evaluarea protectiei optime prin intermediul reasigurarii;
- delegarea autoritatii de a comunica cu reasuratorii catre persoanele responsabile;
- evaluarea cotațiilor, acoperirilor si structurilor de reasigurare;
- stabilirea si urmarirea punerii in aplicare a strategiei/directiei de reasigurare prin intermediul deciziei in privinta memorandumurilor de reasigurare;
- aprobarea Politicii de reasigurare a 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.

Functii Cheie de Control

In cursul anului 2022 Societatea a mentinut ca si Functii cheie de control urmatoarele functii: **Auditul Intern, Managementul Riscului, Conformitate si Actuariat.**

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

Functia de Audit Intern

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

Atributiile Functiei 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 constatarile si recomandarile de audit;
- Verifica gradul de implementare al recomandarilor de audit, in scopul asigurarii luarii de masuri adecvate privind constatarile de audit raportate, in termenii 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 inregistrărilor contabile, care stau la baza pregătirii situatiilor financiare si a raportărilor contabile. Testeaza integritatea si credibilitatea rapoartelor, inclusiv a celor destinate utilizărilor 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 delapidărilor, 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 informeza 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 facilitării activitatii acestora;
- Desfasoara alte activitati specifice dispuse de autoritatile de reglementare.

Funcția de Management al Riscurilor

Funcția de management al riscurilor raportează Conducerii Executive si 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 inaintea spre aprobare CMR si contribuie la punerea in aplicare a acesteia;
- definește, revizuieste si actualizeaza cadrul de guvernanta privind sistemul de management al riscurilor, inclusiv sistemul de management al securitatii informatiei sustinut prin politici, proceduri, metodologii si instrumente adecvate necesare pentru a identifica, evalua, reduce si monitoriza riscurile Societatii, asigurand conformitatea cu reglementările in vigoare;
- pornind de la Apetitul la risc general stabilit de catre Consiliul de Administratie, determina cantitativ si/sau calitativ, acolo unde este posibil, apetitul la risc pentru fiecare categorie si subcategorie de risc, in colaborare cu fiecare arie din cadrul Societatii;
- asigura actualizarea periodica a scenariilor de analiza si derularea testelor de stres pentru expunerile la riscurile identificate, propune masuri corective, dupa caz;
- stabileste indicatori de risc cheie relevanti si limite de toleranta in vederea semnalării din timp a manifestării riscurilor; verifica/determina incadrarea tuturor indicatorilor de risc in limitele de toleranta stabilite; elaboreaza impreuna cu reprezentantii ariilor responsabile actiunile necesare pentru reducerea riscurilor si monitorizeaza implementarea acestora;

- informeaza CMR asupra oricarei deviatii legate de expunerea Societatii la riscuri in raport cu limitele stabilite si aprobate, propune tehnici de reducere a riscurilor, avand in vedere natura expunerii la risc;
- asista Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva in activitatile de evaluare a eficacitatii sistemului de management al riscurilor, precum si a cadrului de asigurare a continuitatii activitatii;
- analizeaza riscurile aferente unor decizii de investire/dezinvestire;
- monitorizeaza evenimentele de risc operational, incidentele, inclusiv cele de securitate a informatiei si pierderile operationale;
- asigura revizuirea calculului necesarului de capital de solvabilitate agregat si pe toate submodulele sale, conform modelului standard Solvabilitate II;
- initiaza, coordoneaza si participa la procesul de evaluare prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA – Own Risk and Solvency 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 arile 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 sferele 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 in cadrul Societatii;

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

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 Conducerei Executive și Consiliului.

Principalele îndatoriri și responsabilități sunt:

- Coordonează calcularea rezervelor tehnice;
- Asigură alegerea metodologiilor potrivite și a modelelor folosite împreună cu ipotezele folosite în calculul rezervelor tehnice;
- Evaluează adecvarea și calitatea datelor folosite în calculul rezervelor tehnice;
- Compară rezultatele celei mai bune estimări versus experiența înregistrată la nivel de produse/portofoliu;
- Informează Conducerea Executivă și Consiliul cu privire la acuratețea (nivelul de încredere) și adecvarea calculului rezervelor tehnice;
- 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;

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

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

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 initiat in luna noiembrie a fost de asemenea finalizat in luna ianuarie 2023. 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 sunt prezentate in tabelul de mai jos. Deasemenea, la 31 decembrie 2022, Societatea nu are inregistrate solduri restante cu partile afiliate.

Parti afiliate	31/12/2022 (in lei)	Datorii/Capital social	Cheltuieli
Cheltuieli cu consultanta investitionala			188.808
Capital social		9.882.937	
Total		9.882.937	188.808

Nu au existat tranzactii cu conducerea Societatii.

Tranzactii cu actionarii

In cursul anului 2022 nu au fost inregistrate alte tranzactii cu actionari, in afara majorarii de capital social.

B.2 Cerinte de competenta si integritate

Societatea aplica 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 posede o persoana care detine o anumita functie. In baza functiei detinute si a sferei de activitate, persoana responsabila trebuie sa detina un minim de aptitudini si cunostinte:

- Cunostinte despre piata
- Cunostinte practice despre cadrul si cerintele de reglementare.
- Cunostinte despre piata de asigurare si piata financiara si constientizarea nivelului de cunostinte si a nevoilor titularilor de contracte de asigurare.
- Cunostinte despre strategia si modelul economic.
- Cunostinte practice despre procedurile contabile, de audit si operationale referitoare la procesele derulate la nivelul Societatii.
- Analiza financiara si actuariala
- Sistemul de guvernanta.
- Calificarile care le confera posibilitatea sa-si indeplineasca indatoririle in arile 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 vigilentă 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 ceea 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 riscului 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 productie 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 si 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 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 intern*– functia de audit intern este a treia linie de aparare. Fiind o functie independenta, aceasta aduce in prim plan, dupa o analiza obiectiva, modul in care primele doua linii de aparare asigura un sistem de management al riscurilor adecvat si 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 directe 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 dezavantaajoasa 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 crestem 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 intervenit schimbari semnificative la nivelul riscului din produsele de asigurare traditionale sau la nivelul persoanei asigurate si nici la nivelul retentiei Societatii, expunerea la risc se dezvolta in linie cu volumul portofoliului fara a depasi capacitatea de acoperire a Societatii.

Sistemul de management al riscurilor este parte a sistemului de management si control a 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.

The new risks are identified while the existing ones are re-evaluated. The risk takers (1st line of defense) have the responsibility to identify potential risks and inform accordingly the RMD.

Evaluarea si masurarea riscurilor

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

Fiecare SD are rolul de a analiza si evalua orice eveniment de risc cert sau potential 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 deviatiiilor 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 a riscului 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, urmasorii 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 actualizare a 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 al 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 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:

- Societatea este suficient capitalizata pornind de la profilul de risc actual in corelatie cu strategia de afaceri si cu rezultatele obtinute prin evaluarea necesarului de capital de solvabilitate pe perioada de proiectie;
- toate riscurile cuantificabile sunt surprinse in formula standard, iar surplusul de capital disponibil acopera si riscurile identificate in profilul de risc, dar care nu pot fi cuantificate, atat in prezent cat si pe termen mediu reflectate in planul de afaceri al Societatii.

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.

Monitorizare si raportare. 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, actuarial).

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), actuarial 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 certificările, 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.

Funcția de Audit Intern este una dintre funcțiile 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 fiecărei arii.

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

AI verifica trimestrial stadiul de implementare al recomandarilor de audit si inchiderea constatarilor de audit si raporteaza 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 Funcția actuariala

Funcția 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, risk management, conformitate si control intern).

Funcția 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.

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

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

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

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

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

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

B.8 Alte informatii

La data acestui raport, misiunea de audit efectuata de KPMG pentru anul 2022 nu este 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 sistemul de guvernanta corporativa respecta urmatoarele cerinte: o structura organizatorica transparenta si adecvata;

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

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 constatarile 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.

Produsele Societatii acopera urmatoarele riscuri: deces (din orice cauza sau din accident), supravietuire, invaliditate permanenta, somaj, incapacitate temporara de munca din imbolnavire sau accident, fracturi, arsuri, imobilizare in aparat gipsat, convalescenta, boli grave, servicii medicale (printre care interventie chirurgicala din accident sau imbolnavire si spitalizare din accident sau imbolnavire, screening de cancer si telemedicina).

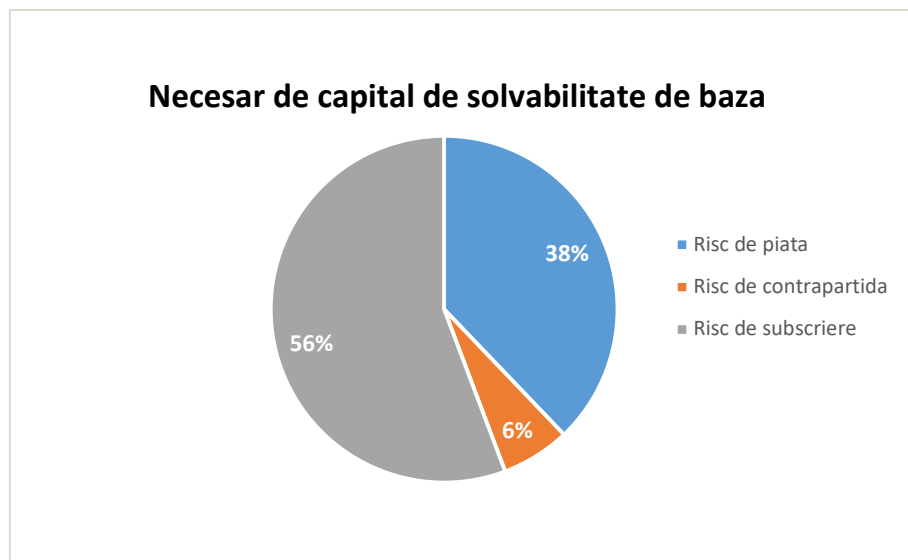
In baza analizei riscurilor inerente produselor, segmentarea obligatiilor rezultate din asigurarile de viata pe linii de activitate Solvabilitate II este:

- Alte asigurari de viata (pentru riscul de deces)
- Asigurari de viata cu participare la profit (pentru riscurile de deces si supravietuire)
- Asigurari diverse pierderi financiare (pentru riscul de somaj involuntar)
- Asigurari de protectie a veniturilor (pentru riscurile de deces din accident, invaliditate permanenta, incapacitate temporara de munca, boli grave)
- Asigurari pentru cheltuieli medicale (pentru riscurile de spitalizare si chirurgie, fracturi, arsuri, convalescenta, imobilizare in aparat gipsat, consultatii, investigatii, transport ambulanta, screening de cancer si telemedicina).

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

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

Componenta SCR de baza inainte de aplicarea diversificarii, determinata la sfarsitul anului 2022 folosind formula standard, este prezentata mai jos:



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

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

C.1 Riscul de subscriere si rezervare

Riscul de subscriere si rezervare este reprezentat de riscul existent sau viitor afereant contractelor de asigurare, cu impact in profit si in capital ca urmare a pierderilor sau schimbarilor adverse in obligatiile din asigurare. Principalul risc consta in depasirea posibila a daunelor si altor beneficii platite clientilor comparativ cu estimarile, precum si in potentialele fluctuatii legate de momentul aparitiei daunelor. Acest lucru se poate intampla datorita faptului ca severitatea si frecventa daunelor si beneficiilor sunt mai mari decat estimarile.

Riscurile din activitatea de asigurare pot proveni din:

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

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

- A) Riscuri afereant liniei de activitate dedicata produselor de asigurare de viata:

- *Riscul de mortalitate* se refera la riscul de a plati mai multe daune pentru acoperirea mortalitatii decat a fost estimat si asumat in tarifarea produselor. Societatea este expusa riscului de mortalitate prin produsele traditionale individuale, produse de asigurare de viata si de credit de grup.
- *Riscul de longevitate* se refera la daunele si plata beneficiilor viitoare care ar putea fi diferite de plata beneficiilor actuale care vor deveni scadente in viitor in cazul in care detinatorii contractelor de asigurare traiesc mai mult decat este estimat. Expunerea Societatii la riscul de longevitate provine din produsele traditionale individuale care acopera riscul de supravietuire la maturitatea contractului.
- *Riscul de reziliere* deriva din incertitudinea aferenta comportamentului asiguratilor in privinta anularii contractului. Expunerea Societatii la acest risc provine din toate produsele din portofoliu.
- *Riscul de cheltuieli* rezulta din faptul ca momentul si/sau suma cheltuielilor efectuate difera de cele estimate la momentul stabilirii preturilor. Cheltuielile estimate includ atat cheltuielile initiale, cat si cele de reinnoire si corespund, in principal, cheltuielilor administrative. Toate produsele din portofoliu sunt afectate de acest risc.
- *Riscul de catastrofa* se produce cand un eveniment cu severitate foarte mare, dar cu o frecventa extrem de redusa conduce la o abatere semnificativa in obligatiile actuale fata de totalul obligatiilor estimate. Societatea este expusa unor pierderi generate de evenimente imprezibile care pot afecta mai multe riscuri asigurate. Societatea este protejata impotriva evenimentelor catastrofale printr-un tratat de reasigurare de tip exces de dauna incheiat cu un reasurator cu un credit rating solid.

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

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

In vederea monitorizarii riscului de subscriere si rezervare, Societatea analizeaza ipotezele aplicate in procesele de tarifare a produselor si de testare a profitabilitatii pentru riscul de mortalitate, randamentul investitional si cheltuielile administrative, folosind metode statistice si actuariale. De asemenea, combina aceste metode cu ipoteze suplimentare folosind diversi parametri, cum ar fi rata de reziliere si ruleaza teste de adecvare a obligatiilor.

In mod specific, Societatea monitorizeaza si controleaza riscurile de subscriere si rezervare, dupa cum urmeaza:

- Procesele de subscriere, tarificare si rezervare care se bazeaza pe reguli si limite conforme cu capacitatea Societatii de a suporta riscul de asigurare;
- Existenta procedurilor si controalelor adecvate in activitatile de subscriere si de administrare a daunelor;
- Respectarea cadrului de subscriere prin care numai riscurile asigurabile sunt acceptate, iar primele reflecta circumstantele unice ale fiecarui risc;
- Diversificarea riscurilor subscrise;
- Folosirea reasigurarii pentru a reduce expunerea la riscul de mortalitate;
- Evidentierea performantei prin indicatori specifici inclusi in raportarile lunare;
- Derularea procesului ORSA care include teste de stres si scenarii de analiza pentru evaluarea riscurilor in conditii de stres;
- Monitorizarea ratei de reziliere prin intermediul indicatorilor de risc;
- Configurarea produselor si stabilirea pretului urmarindu-se minimizarea selectiei adverse si utilizarea de factori de evaluare adecvati pentru a diferentia nivelele de risc.

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

Partenerii de reasigurare sunt aprobati in Comitetul de Reasigurare, in conformitate cu Politica de Reasigurare luand in considerare criteriile privind securitatea financiara a acestora.

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

- Primul nivel se adreseaza potentialelor daune individuale, oferind protectie prin incheierea mai multor contracte de reasigurare proportionale, de tip cota parte si surplus, si non-proportionale de tipul excedent de dauna.
- Cel de-al doilea nivel se refera la determinarea daunelor individuale potentiale agregate ca urmare a unui eveniment catastrofal printr-un contract de reasigurare non-proportional de tipul excedent de dauna.

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

Contractele de reasigurare de tip surplus sunt destinate produselor pentru care se estimeaza un volum semnificativ de sume asigurate pe persoana, pe o parte dintre acestea stabilindu-se retentia la nivel de "viata" (persoana asigurata), limitandu-se astfel asumarea de catre Societate a unor obligatii care ar putea influenta negativ fezabilitatea produsului in cazul producerii unui/unor evenimente asigurate. Retentia maxima pentru acest tip de contracte este determinata luand in considerare mai multi factori, cum ar fi tipul riscurilor, distributia teritoriala a riscurilor, frecventa daunelor, profitabilitatea, marimea portofoliului, costul reasigurarii.

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

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

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

Expunerea la riscul de concentrare, in cazul producerii unui risc semnificativ care ar putea afecta activitatea Societatii si ar genera efecte negative asupra solvabilitatii sau situatiei financiare, este redusa prin distributia riscurilor asigurate la nivelul intregii tari.

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

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

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.

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.

Unul dintre obiectivele Societatii este dezvoltarea si lansarea de produse de asigurare care aduc valoare adaugata atat pentru clienti, cat si pentru actionari si parteneri. Printr-o politica dedicata de dezvoltare si revizuire a produselor de asigurare au fost stabilite, cadrul, principiile si responsabilitatile, incluzand si aspecte legate de administrarea riscurilor. Alte obiective se refera la existenta unui rezultat tehnic pozitiv pentru toate liniile de produse, mentinerea unui mix specific de produse de asigurare, precum si adecvarea rezervelor tehnice.

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

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

La data de 31/12/2022 riscul de subscriere reprezinta 56% din total BSCR inainte de diversificare, ponderea fiecarui sub-modul fiind urmatoarea: SCRLife 17%, SCRHealthNSLT 35% si SCRNonLife 4%.

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

C.2 Riscul de piata

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.

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 – 72,6%
- Certificate de trezorerie in LEI – 0,74%
- Obligatiuni Municipale in LEI – 0,64%
- Actiuni tranzactionate pe pietele financiare europene – 0,42%
- Depozite la ING Bank, Citibank, BCR si Banca Transilvania – 23,5%
- Conturi curente la Banca Transilvania, BCR, First Bank, Citibank, ING Bank, Vista Bank, Eurobank, Trezoreria Statului – 2,1%.

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

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

cat si prin dreptul de folosire a activelor recunoscute in conformitate cu IFRS 16, si anume contractele de inchiriere a spatiului de birouri si de parcare

- *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 cu venit fix.

Societatea este expusa pe segmentul titlurilor de stat din Romania in LEI, obligatiunilor municipale si certificatelor de trezorerie din Romania in LEI, precum 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 parcare si de contractele de leasing financiar auto expuse la variatiile ratelor de dobanda, Societatea masoara impactul in valoarea activului net generat de fluctuatiile in ratele de dobanda fara risc.

- *Riscul valutar:* Societatea este expusa volatilitatii riscului valutar prin pozitii deschise pe monede straine. Expunerea la riscul valutar este generata de detinerea unor active in monede straine sub forma: conturilor curente si a depozitelor la termen, actiuni cotate pe pietele 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 volatilitatii preturilor de piata ale actiunilor, inasa cu o pondere scazuta la nivelul intregului portofoliu. Portofoliul de actiuni este format din actiuni listate si tranzactionate pe pietele europene.
- *Riscul de dispersie:* Societatea este expusa riscului de dispersie prin investitii in depozite si bonduri municipale. 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 si parcare.

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,
- Rezultatul investitional obtinut trebuie sa fie superior nivelului minim al obligatiilor stabilit prin rata tehnica garantata luata in considerare in tarificare,
- Strategia de investitii a 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 pietele 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;
- Testele de stres folosite pentru a determina pierderile potentionale ce pot sa apara in conditii anormale de piata si care ar putea sa depaseasca valoarea celor asteptate in conditii normale de piata (prin aplicarea urmatoarelor scenarii: aprecierea monedei nationale, scaderea pretului actiunilor, cresterea ratelor de dobanda) si calculul valorii la risc (VaR) realizate de doua ori pe an.

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

Comitetul de ALM & Investitii si Comitetul de Management al Riscurilor au fost create cu scopul administrarii adecvate si reducerii riscurilor de piata rezultate din investitiile si produsele aflate in portofoliu, avand si responsabilitati in managementul de ansamblu al riscurilor asociate activelor in relatie cu riscurile identificate in partea de obligatii. Atat principalele caracteristici ale activelor 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 38% din total BSCR inainte de diversificare, din care riscul de concentrare are cea mai mare pondere de 48%, apoi riscul de dobanda 33%, riscul de dispersie 8%, riscul bunurilor imobile 7%, riscul actiunilor 3% si riscul valutar 1%.

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

C.3 Riscul de credit

Riscul de credit la care se expune 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). Considerand credit rating-ul ridicat si solvabilitatea recunoscuta a partenerilor de reasigurare, managementul nu se asteapta la pierderi din riscul de contrapartida.
- b. Expunerea la banci – prin soldurile conturilor curente deschise la Banca Transilvania, Bank Eurobank, ING Bank, Citibank, BCR, First Bank, Vista Bank 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.

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 conturile 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 reasurator 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 reasuratorilor.

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.

La data de 31 decembrie 2022, riscul de credit, sub forma riscului de default al unei contrapartide, reprezinta 6% din BSCR inainte de diversificare.

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

C.4 Riscul de lichiditate

Reprezinta riscul ca o 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, mediu si lung.

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

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

In ceea ce priveste lichiditatea pe *termen scurt* (1 luna), Societatea mentine o marja de lichiditate 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 (raportul dintre 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 revizuii efectuate de angajatii seniori pentru cele mai importante probleme, principiul „celor 4 ochi”, reconcilierii 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 agentilor afiliati (partenerilor de distributie), pentru care Compania a avut in vedere mentiuni clare in ceea ce priveste obligatiile acestora prin contractele incheiate, alaturi de controale de reducere a riscurilor, precum 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, Compania 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.

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

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

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

- Valoarea SCR pentru modulul de risc operational,
- Indicatori de risc cheie: numarul 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 generata 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 Compania monitorizeaza riscul din activitatea de ALM in mod continuu, prin indicatorii cheie de risc: raportul dintre notionalul contractului de Forward si valoarea neta a activelor in EUR, raportul dintre durata activelor (din portofoliul ALM) versus durata obligatiilor, raportul dintre activele (din portofoliul ALM) admise sa acopere rezervele tehnice brute (pe termen lung si pe termen scurt) si rezervele tehnice brute, diferenta dintre randamentul investitional si suma dintre rata tehnica garantata si marja asiguratorului, ponderea fiecarui tip de active in total portofoliu ALM pe termen scurt.

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

C.6.2 Riscul de conformitate

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

Compania gestioneaza riscul de conformitate astfel:

- Identifica obligatiile legale care deriva din legi si norme aplicabile, precum si din reglementari interne si codul de conduita. In acest sens, functia de conformitate in cadrul 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 Compania monitorizeaza riscul de conformitate in mod continuu prin:

- Indicatorii cheie de risc:
 - Reclamatii: numarul de reclamatii primite direct care au fost solutionate in afara termenului legal sau a termenului intern setat;
 - Procese in instanta: numarul si valoarea cazurilor deschise si valoarea efectiva a cazurilor platite.

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

C.6.3 Riscul reputational

Specificul activitatii si strategia asumata conduc la o expunere redusa a Societatii. Pentru a gestiona acest risc, Compania monitorizeaza cadrul legal in mod continuu pentru a asigura conformitatea in timp util cu orice noi cerinte legale si adopta standarde ridicate de servizare a clientilor si de monitorizare a reclamatiiilor.

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

C.6.4 Riscul de concentrare

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

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

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

Concentrarea din riscul de piata este generata prin depozitele la entitati apartinand aceleiasi institutii financiare (Citibank, ING Bank, Banca Transilvania, BCR si Eurobank) si prin contractele de inchiriere a spatiului de birouri si parcare, recunoscute conform IFRS16. 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 Compania monitorizeaza riscul de concentrare in mod continuu prin:

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

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

C.6.5 Riscul de contagiune

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

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, dar si catre alte parteneriate.

In scopul protejarii fata de expunerea la riscul strategic, Compania 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 si 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 inrautatirea indicatorilor macro (cresterea preturilor, a ratei inflatiei, deprecierea ratelor de dobanda etc).

Spre deosebire de anii anteriori, incepand cu 2020 Societatea a inceput sa inregistreze pierderi, rezultatul anului curent fiind reprezentat de o pierdere in valoare de 3.176.825 lei (2021: pierdere de 2.085.745lei).

Astfel, Societatea a continuat dezvoltarea strategiei multi-channel demarata inca din 2017, ce vizeaza pe langa continuarea vanzarii de produse de bancassurance si dezvoltarea canalelor de brokeri, parteneriate si on-line.

Astfel, chiar daca atat profitabilitatea cat si nivelul fondurilor proprii au fost negativ afectate, Societatea continua sa implementeze strategia prezentata anterior, 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. Astfel, in cursul anului 2022, ca urmare a evolutiei negative de pe piata de capital cu efect asupra portofoliului de investitii al Societatii, prin scaderea fondurilor proprii eligibile, rata de solvabilitate a scazut sub minimul de 120% al apetitului la risc, ramanand in continuare peste limita legala de 100%. Prin procesul de monitorizare a gradului de

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2022

adecvare a capitalului, actionarii au fost informati din timp si au aprobat si platit pana la sfarsitul anului 2022 o crestere de capital. In consecinta, rata de solvabilitate a fost restabilita in limitele apetitului la risc (120% - 150%).

La 31 decembrie 2022, fondurile eligibile ale Societatii depasesc nevoia de capital de solvabilitate, rata acoperire a SCR pentru 2022 fiind de 491,19% (2021: 469,36%) si nivelul cerintei minime de capital, rata de acoperire a MCR pentru 2022 fiind de 142,56% (2021: 141,16%). 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 fiecarei 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 paralela 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	1.795.246	a)
Imobilizari necorporale	0	3.537.858	b)
Impozit amanat	1.151.637	0	c)
Imobilizari corporale	1.416.512	373.476	d)
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele unit linked)	66.980.356	89.737.144	e)
Actiuni			
- Actiuni listate	344.644	344.644	
- Actiuni nelistate			
Titluri de stat si obligatiuni			
- Guvernamentale	61.180.920	69.912.101	
- Corporatiste			
- Plasament colectiv			
Instrumente derivate	0	6.306	
Depozite, altele decat disponibil in conturi bancare curente	5.454.792	19.474.093	
Active detinute pentru contractele de tip index linked si unit linked	0	0	
Sume de recuperat din reasigurare pentru:	178.110	254.361	f)
Asigurari generale si asigurari de sanatate similar asigurarilor generale	(21.576)	0	
- Asigurari generale excluzand asigurarile de sanatate	(43.357)	0	
- Asigurari de sanatate similar asigurarilor generale	21.781	0	
Asigurarile de viata si de sanatate similar asigurarilor de viata, excluzand asigurarile de sanatate si asigurarile index linked si unit linked	199.686	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	199.686	0	
Asigurari de viata index linked si unit linked	0	0	g)
Creante de la asigurati si intermediari	409.762	4.220.126	h)
Creante din reasigurare	80.735	80.735	i)
Creante (comert, nu din asigurare)	930.611	930.612	j)
Numerar si echivalente de numerar	15.722.595	1.719.839	
Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte	16.895	0	k)
TOTAL ACTIVE	86.887.212	102.649.397	

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 net

La data raportarii, Compania are inregistrata o creanta cu impozitul amanat in valoare de 1.151.637 lei.

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

Creantele si obligatiile privind impozitul amanat sunt calculate prin aplicarea cotei de impozit in vigoare (2022: 16%), sau care urmeaza sa se aplice in perioada in care activul sau datoria va fi decontata, sau prin aplicarea cotei de impozitare (si legilor fiscale) care au fost adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

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

d) Imobilizari corporale

La data raportarii compania avea mijloace fixe in valoare de 1.416.512 lei. Aceasta categorie include in principal calculatoare, alte echipamente IT si echipamente de telefonie, 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, obligatiuni municipale, 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 cotatii de pe pietele active.

Pretul cotate pe o piata activa ofera cea mai credibila dovada a valorii de piata si, atunci cand este disponibil, acesta este utilizat pentru a masura valoarea justa fara alte ajustari. O piata este considerata activa atunci cand preturile cotate sunt disponibile si actualizate periodic de catre o persoana cu experienta (dealer, broker, etc) si tranzactiile sunt efectuate in mod regulat.

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

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

Numerar si echivalent in numerar

La 31 decembrie 2022, Compania avea suma de 15.722.595 lei in numerar si echivalente de numerar care include: disponibil in conturile bancare curente, depozite pe termen scurt.

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

f) Active detinute pentru contractele index linked si unit linked

La data raportarii, Compania nu are active suport ale fondurilor de tip Unit Linked deoarece nu mai detine astfel de produse de asigurare in portofoliu.

g) Sume de recuperat din reasigurare

La data raportarii, Compania are sume de recuperat din reasigurare in valoare de 178.110 lei. Aceasta categorie de active consta in sumele recuperabile din reasigurare provenite din contractele de reasigurare.

h) Creante de la asiguratii si intermediari

La data raportarii, creantele de la asiguratii si de la intermediari sunt in valoare de 409.762 lei. Aceasta categorie include sumele datorate de clienti si alti asiguratii 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 asiguratii si de la intermediari (spre exemplu primele scadente dar inca neplatite). In cazul in care exista dovezi certe de depreciere a acestor creante, Compania reduce corespunzator valoarea lor contabila prin inregistrarea unui provizion pentru creante incerte.

i) Creante din reasigurare

La data raportarii, creantele din reasigurare insumau 80.735 lei. In categoria creantelor din reasigurare este inclusa participarea Societatii la profitul reasiguratorului conform contractelor de reasigurare.

j) Creante (comerciale, nu din asigurare)

La data raportarii, Compania avea creante in valoare de 930.611 lei (creante comerciale, nu din asigurare), care includ in principal sumele platite in avans catre furnizori, materialele promotionale aflate in stocurile Societatii, precum si creante provenite de la alte entitati publice.

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

La data raportarii, Compania avea suma de 16.895 Lei in categoria de "Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte", categorie care include 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 1.795.246 lei. Conform normelor contabile statutare, comisioanele si alte costuri de achizitie asociate emiterii contractelor de asigurare si reînnoirii contractelor de asigurare existente sunt recunoscute ca active necorporale. Cheltuielile de achizitie reportate sunt amortizate proportional cu primele, astfel:

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

b) Imobilizari necorporale

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

c) Impozitul amanat net

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

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 contractele de inchiriere recunoscute in conformitate cu IFRS 16, pentru sediul Societatii si locurile de parcare.

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 si obligatiunile municipale sunt prezentate la cost amortizat;
 - o Actiunile si certificatele de trezorerie sunt evaluate la valoare de piata.

Numerar si echivalent in numerar

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

Instrumente financiare derivate

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

g) Sume de recuperat din reasigurare

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

h) Creante de la asigurati si intermediari

Sunt diferente intre evaluarea din bilantul Solvabilitate II si evaluarea din situatiile financiare statutare a creantelor de la asigurati si intermediari cauzate de folosirea metodelor diferite de calcul, conform normelor in vigoare. Astfel, pentru contabilitatea statutara ele sunt calculate pe baza anualizata, in timp ce pentru Solvabilitate II acestea sunt recunoscute in masura in care ele sunt scadente la data de referinta.

i) Creante din reasigurare

Nu sunt diferente intre bilantul Solvabilitate II si contabilitatea statutara.

j) Creante (comerciale, nu din asigurare)

Nu sunt diferente intre bilantul Solvabilitate II si contabilitatea statutara.

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

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

D.2 Rezerve tehnice**D.2.1 Produse de asigurare**

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

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

Compania vinde produse de asigurare individuala si de grup. In cazul contractelor individuale limita contractuala este fixata la data maturitatii. In cazul contractelor de asigurare de grup (reinoibile anual) limita este fixata la data reinnoirii. In ceea ce priveste respectarea obligatiilor contractuale asumate, In ceea ce priveste respectarea obligatiilor contractuale asumate, Compania 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 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.

Valoarea rezervelor tehnice aferente fiecarei linii de afaceri raportata la data de 31 decembrie 2022 se regaseste in tabelul de mai jos:

Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2022 (in lei)	Cea mai buna estimare a obligatiilor	Marja de risc	Rezerve tehnice totale
Asigurari de viata cu participare la profit	51.596.269	813.060	52.409.328
Alte asigurari de viata	1.233.917	19.444	1.253.361
Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	922.258	14.533	936.791
Asigurari de viata generale	122.174	1.925	124.099
Asigurari de tip index linked si unit linked	-	-	-
Total	53.874.617	848.962	54.723.579

Ipoteze

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

- a) Ratele dobanzii
Curba fara risc, relevanta monedei produsului, fara ajustari privind volatilitatea, publicata de catre Autoritatea Europeana de Asigurari si Pensii Ocupationale ("EIOPA") si aferenta datei evaluarii.
- b) Ratele de anulare
Cele mai bune estimari ale ratelor de neplata sunt determinate analizand istoricul/experienta Societatii. Acestea variaza in functie de produs.
- c) Rata cheltuielilor
Cea mai buna estimare a ratei de cheltuieli este determinata in cadrul exercitiului de bugetare aprobat la nivelul Societatii.
- d) Ratele mortalitatii
Ratele de mortalitate unisex sunt determinate din tabelele oficiale de mortalitate ale Romaniei pentru intreaga populatie.

Metodologie

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

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

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

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

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

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

✓ Cea mai buna estimare a obligatiilor

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

Urmatoarea lista (nu este exhaustiva) de fluxuri monetare de intrare si iesire este luata in considerare:

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

c) fluxuri monetare generate de cheltuieli operationale.

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

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

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

Evaluarea fluxurilor banesti este realizata la nivel de polita.

Valoarea celei mai bune estimari a rezervei de daune este egala cu valoarea reala a rezervei de dauna avizata (RBNS) si a rezervei de dauna neavizata (IBNR) raportate la 31 decembrie 2022.

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

✓ *Marja de risc*

Marja de risc este calculata potrivit metodei de simplificare 3 din specificatiile tehnice EIOPA. Rezultatul total obtinut este impartit pe fiecare linie de afaceri potrivit ponderii pe care o are nivelul absolut al celei mai bune estimari a obligatiilor corespunzator in total obligatii.

✓ *Sume de recuperat din reasigurare*

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

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

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

D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice

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

O parte din ipotezele utilizate in calculul celei mai bune estimari a obligatiilor se bazeaza pe experienta Societatii. Evaluarea ratelor de dauna si a celor de anulare la nivel de produs genereaza un nivel de incertitudine cu privire la stabilirea nivelului final al valorii celei mai bune estimari.

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

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

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

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

Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2022 (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 viata cu participare la profit	51.596.269	813.060	52.409.328	55.138.741	(2.729.413)
Alte asigurari de viata	1.233.917	19.444	1.253.361	9.007.680	(6.693.429)
Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	922.258	14.533	936.791	-	-
Asigurari generale	122.174	1.925	124.099	-	-
Total	53.874.617	848.962	54.723.579	64.146.421	(9.422.842)

Se observa ca valoarea rezervelor tehnice totale calculate urmand metodologia Solvabilitate II este mai mica decat cea calculata utilizand standardele locale. Diferentele se datoreaza metodelor diferite de calcul utilizate.

D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare

Compania nu utilizeaza ajustari de echilibrare.

D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate

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

D.2.7 Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc

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

D.2.8 Deducere tranzitorie

Compania nu utilizeaza deduceri tranzitorii.

D.3 Alte obligatii**D.3.1 Evaluarea bilantului Solvabilitate II pentru fiecare clasa de obligatii, altele decat rezervele tehnice**

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

Elemente de bilant - Solvabilitate II vs Statutar la 31.12.2022 (in Lei)			
ALTE OBLIGATII	Bilant Solvabilitate II	Bilant intocmit conform Normei 41/2015	Nota
Alte provizioane tehnice	0	0	
Datorii contingente	0	0	
Provizioane, altele decat rezervele tehnice	505.748	505.748	a)
Datorii privind impozitul amanat	0	0	
Instrumente derivate	822	822	b)
Datorii financiare - altele decat cele catre institutiile de credit	1.262.028	63.395	c)
Datorii catre asigurati si intermediari	328.334	1.281.473	d)
Datorii din reasigurare	3.295	3.295	e)
Datorii (comerciale, nu de asigurare)	739.430	739.430	f)
Alte obligatii (neprezentate in alta parte)	151.043	150.692	g)
TOTAL ALTE OBLIGATII	2.990.701	2.744.855	

a) Provizioane, altele decat rezervele tehnice

La data de 31 decembrie 2022, provizioanele, altele decat rezervele tehnice, erau in valoare de 505.748 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 Compania are o obligatie legala, urmare a unor evenimente precedente, si este posibil sa se genereze un flux de resurse care incorporeaza beneficii economice pentru a acoperi aceasta datorie, a carei valoare poate fi estimata in mod corect. Nu exista diferente intre valoarea din bilantul Solvabilitate II si valoarea din situatiile financiare statutare a provizioanelor, altele decat rezervele tehnice.

b) Derivative

La 31 decembrie 2022, valoarea instrumentelor derivate era de 822 lei. Instrumentele derivate includ evaluarea contractelor de schimb valutar la termen care erau in curs de derulare la sfarsitul anului.

c) 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 1.262.028 lei, fiind reprezentate de valoarea actualizata a contractului de leasing financiar si a contractelor de inchiriere pentru sediul Societatii si locurile de parcare, recunoscute in conformitate cu IFRS 16.

d) Datorii catre asigurati si intermediari

La data de 31 decembrie 2022 datoriile catre asigurari si intermediari erau in valoare de 328.334 lei. Datoriile catre asigurati si intermediari constau in principal din comisioane. Acestea sunt recunoscute atunci cand devin scadente, prin urmare, exista diferente intre valoarea acestora din bilantul Solvabilitate II si cea din situatiile financiare statutare, deoarece, in contabilitatea statutara acestea se calculeaza pe baza anualizata, in timp ce pentru Solvabilitate II acestea sunt recunoscute in masura in care sunt scadente la data de referinta.

e) Datorii din reasigurare

La data de 31 Decembrie 2022 datoriile catre reasiguratorii erau in valoare de 3.295 lei. Nu exista diferente intre valoarea acestora din bilantul Solvabilitate II si cea din situatiile financiare statutare deoarece se foloseste aceeași metoda de recunoastere a primelor de reasigurare in ambele bilanturi.

f) Datorii (comerciale, nu din asigurare)

Datoriile (comerciale, nu din asigurare) la 31 decembrie 2022 sunt in valoare de 739.430 lei si includ sumele datorate angajatilor, furnizorilor si altor creditori care nu au legatura cu activitatea de asigurare si datorii catre bugetul statului.

g) Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte

Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte, la 31 decembrie 2022 sunt in valoare de 151.771 lei si includ sumele ramase de plata pentru maturitatile produselor de tip unit linked si avansuri spre decontare.

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

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

- 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;
- Datorii financiare, altele decât datoriile datorate instituțiilor de credit diferenta provine din recunoasterea obligatiilor din contractele de inchiriere, in conformitate cu IFRS 16;

In ceea ce priveste recunosterea, clasificarea si riscurile legate de gestionarea activelor, a rezervelor tehnice si a altor datorii, in scopul solvabilitatii, Compania urmareste si respecta urmatoarele politici, parte din cadrul guvernantei de management a riscului, privind riscul de subscriere si rezervare, riscul din adiministrare a activelor si obligatiilor, riscul de concentrare, riscul de lichiditate, reasigurarea si alte tehnici de reducere a riscurilor.

D.4 Metode alternative pentru evaluare

Compania nu aplica metode alternative pentru evaluare.

D.5 Alte informatii

Alte informatii materiale despre evaluare nu sunt disponibile.

E Gestionarea capitalului

E.1 Fonduri proprii

E.1.1 Obiectivele, politicile si procesele privind administrarea fondurilor proprii

Obiectivul principal al administrării capitalului Societății este, pe de-o parte, să se asigure că este capitalizată adecvat și continuu pentru a acoperi expunerea la risc, și pe de altă parte să maximizeze profitabilitatea acționarilor fără a depăși limitele de toleranță la risc ale Societății, precum și apetitul la risc al acesteia.

Compania trebuie să stabilească nevoile adecvate pentru a nu avea un coeficient de solvabilitate prea ridicat care să ducă la o diluare nedorită a profitului.

Prin urmare, Societatea a stabilit un nivel dorit pentru fondurile proprii, care să asigure un raport față de SCR între 120% și 150%, conform apetitului la risc aprobat pentru Societate.

Periodic, coeficienții de solvabilitate (MCR și SCR) sunt analizați în comparație cu limitele stabilite pentru apetitul la risc, pentru a determina posibilele plăți de dividende sau majorarea capitalului de către acționari. Aceasta trebuie văzută ca o practică normală de afaceri, dar nu trebuie interpretată ca o garanție în ceea ce privește menținerea limitelor menționate anterior.

Acest nivel poate să nu fie atins pentru o perioadă specifică, limitată, dar numai la recomandarea Comitetului de Management al Riscurilor și cu aprobarea Consiliului de Administrație.

Compania analizează fondurile proprii pe următorii 3 ani pentru a oferi o perspectivă asupra poziției de capital a Societății. Acesta este planul pe termen mediu care constă în:

- a) estimarea fondurilor disponibile previzibile pentru următorii 3 ani
- b) estimarea fondurilor necesare previzibile pentru următorii 3 ani
- c) planificarea eventualelor măsuri necesare pentru a asigura conformitatea cu obiectivele reglementate și obiectivele interne.

Bugetul și Planul de Afaceri ale Societății reprezintă instrumentele necesare pentru pregătirea planului de gestionare a fondurilor proprii pe termen mediu. Calculul fondurilor proprii disponibile și a fondurilor proprii necesare previzibile se bazează pe proiecția viitoare a bilanțului Societății cu ipoteze, parametri și / sau corelații care sunt definite de departamentele implicate. Cerințele de capital ale Societății sunt proiectate în conformitate cu fondurile proprii viitoare disponibile, astfel încât să se verifice dacă viitoarele fonduri proprii ale Societății sunt adecvate pentru a acoperi orice acțiuni strategice viitoare pe care conducerea intenționează să le ia.

Departamentul Financiar este responsabil de pregătirea bugetului și a planului de afaceri, care sunt aprobate de Consiliul de Administrație. Proiecțiile financiare ale Societății se bazează pe planul strategic și obiectivele stabilite de Societate, în concordanță și luând în considerare mediul extern și intern în care operează Compania. Orice modificare a unui plan de afaceri existent se reflectă atât în procesul ORSA cât și în planul de administrare a fondurilor proprii pe termen mediu. Modificările posibile ale profilului de risc al Societății,

Raportul privind Solvabilitatea si Situati Financiară 2022

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 aprobate intern 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 anuntat si implicat in proces, in timp ce modificarile rezultate sunt raportate Consiliului de Administratie.

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

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

E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii

Fondurile proprii ale 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 Compania nu are fonduri proprii auxiliare. Nici o deducere nu se aplica fondurilor proprii si nu exista restrictii semnificative care sa afecteze disponibilitatea si transferabilitatea acestora.

Mai jos sunt prezentate elementele care sunt incluse in fondurile proprii ale 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	24.253.937	24.253.937	-	-
Rezerva de reconciliere	3.767.358	3.767.358	-	-
- Rezultat reportat si rezultatul anului curent	9.240.111	9.240.111	-	-
- Rezerve legale	2.264.073	2.264.073	-	-
- Ajustari la bilantul Solvabilitate II	-7.736.826	-7.736.826	-	-
Creante din impozitul amanat	882.668			882.668
Fonduri proprii eligibile	28.903.962	28.021.294	0	882.668

Capital social:

Compania este o filiala a grupului Eurolife FFH Insurance Holdings S.A. care detine 100% din capitalul social, prin alte companii din cadrul grupului: Eurolife FFH Life Insurance (94,9991%) si Eurolife FFH General Insurance (5,0009%).

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 surplusul activelor fata de datorii, principalele componente ale rezervei de reconciliere ale Societatii fiind 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".

O suma egala cu valoarea privind impozitul amanat net:

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

E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii

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

- a) valoarea eligibila a elementelor din Categoria 1 (Rangul 1) este cel putin egala cu jumatate din cerinta de capital de solvabilitate (SCR);
- b) valoarea eligibila a elementelor din Categoria 3 (Rangul 3) este mai mica de 15% din cerinta de capital de solvabilitate (SCR);
- c) suma valorilor eligibile din categoriile 2 (Rangul 2) si 3 (Rangul 3) este mai mica de 50% din cerinta de capital de solvabilitate (SCR).

Mai jos este reprezentata valoarea fondurilor proprii eligibile pentru acoperirea cerintei de capital de solvabilitate. clasificata pe categorii la 31 decembrie 2022:

31.12.2022 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerestrictionat	Rangul 1 - restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta de capital de solvabilitate	28.903.962	28.021.294	-	-	882.668

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 - nerestrictionat	Rangul 1 - restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta minima de capital	28.021.294	28.021.294	-	-	-

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:

Descrierea diferentelor dintre valorile Solvabilitate II si valorile statutare (conform Norma 41/2015)	Valoarea
Capitaluri proprii conform situatii financiare intocmite conform Normei 41/2015	35.758.120
Derecunoastrea cheltuielilor de achizitie reportate, care sunt recunoscute pe plan local, ca rezultat al calculului B.E.L. sub Solvabilitate II	(1.795.246)
Recunoastrea dreptului de utilizare a activelor in conformitate cu IFRS 16	1.043.035
Derecunoastrea imobilizarilor necorporale: în conformitate cu Solvabilitate II valoarea lor este zero, avand in vedere ca este dificil sa se estimeze valoarea justa a acestora pe o piata activa deoarece acestea nu pot fi vandute separat.	(3.537.858)
Reevaluarea creanțelor din asigurare. In bilantul statutar acestea sunt recunoscute pe baza anualizata în timp ce pe Solvabilitate II pe baza valorii de piata.	(3.810.365)
Derecunoastrea instrumentelor derivate corelate cu indicele de crestere ale PIB-ului Greciei. In bilantul de Solvabilitate II acestea sunt recunoscute cu valoare zero, luand-se in considerare evolutia de pe piata Greciei si faptul ca prin acest contract nu se poate inregistra o pierdere.	(6.307)
Reevaluarea portofoliului de investitii: pentru Solvabilitate II investitiile sunt evaluate la valoarea de piata, pe cand pe standardul local, acestea sunt prezentate la cost amortizat	(8.731.181)
Reevaluarea sumelor de recuperat din reasigurare legate de fluxurile de numerar viitoare din reasigurare: diferentele provin din calculul BEL	(76.251)
Reevaluarea rezervelor tehnice provenite din calculul BEL	9.422.842
Reevaluarea datoriilor din asigurare si a altor datorii	953.138
Recunoastrea creantelor de impozit amanat referitor la diferenta aparuta intre reevaluarea activelor si a provizioanelor tehnice calculata statutar si Solvabilitate II	1.151.637
Recunoastrea datoriilor financiare in conformitate cu IFRS 16	(1.198.633)
Excedent de active fata de pasive Solvabilitate II	29.172.931

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

Incepand cu 01 Ianuarie 2016, cand a intrat in vigoare a regimului Solvabilitate II, Compania isi masoara riscurile in baza modelului standard prevazut de acesta si ca urmare cadrul de management a riscurilor este aliniat la cerintele SII. Necesarul de capital de solvabilitate ("SCR") este determinat ca variatie in fondurile proprii generate de socuri prestabilite care sunt calibrate pentru un eveniment cu probabilitatea de aparitie de 1 la 200 ani. Baza acestor calcule este reprezentata de rezervele tehnice conform Solvabilitate II, calculate ca suma intre cea mai buna estimare a obligatiilor si marja de risc.

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

Nivelul SCR si MCR la 31/12/2022 este prezentat mai jos:

Eurolife FFH Asigurari de Viata	Valori in lei
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR	28.903.962
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR	28.021.294
SCR	5.884.453
MCR	19.656.400
Rata de acoperire a SCR	491,19%
Rata de acoperire a MCR	142,56%

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

Module de risc	LEI
Riscul de piata	2.960.247
Risc al ratei de dobanda	1.623.588
Risc al actiunilor	124.018
Risc de dispersie	354.128
Riscul bunurilor imobile	391.102
Risc valutar	50.578
Risc de concentrare din riscul de piata	2.343.190
Diversificarea riscului de piata	(1.926.358)
Risc de contrapartida	501.959
Risc de subscriere in asigurari de viata	1.344.914
Risc de mortalitate	147.884
Risc de longevitate	-
Risc de reziliere	394.152
Risc de cheltuieli	889.953
Risc de catastrofa	384.385
Diversificarea riscului de subscriere si rezervare	(471.460)
Riscul de sanatate	2.703.469
Risc de sanatate avand la baza tehnici similare cu tehnicile folosite pentru asigurările generale	788.950
Risc de catastrofa	2.396.063
Diversificarea riscului de sanatate	(481.543)
Risc de subscriere in asigurari generale	309.826
Riscul de prima si rezerva	309.826
Riscul de reziliere (in masa)	11
Riscul de catastrofa	-
Diversificarea riscului de subscriere in asigurari generale	(11)
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR) inainte de diversificare	7.820.415
Diversificare	(2.490.147)
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	5.330.268
Risc operational	554.185
Necesar de capital de solvabilitate (SCR)	5.884.453

Raportul privind Solvabilitatea si Situati Financiară 2022

Necesarul de capital de solvabilitate calculat pe baza formulei standard este in cea mai mare parte reprezentat de riscul de subscriere (prin riscul de subscriere din asigurari de viata 17%, riscul de sanatate subscris pe baza tehnicilor similare asigurarilor generale 35% de si riscul de subscriere din asigurari generale 4%) si de riscul de piata.

Riscul de subscriere detine cea mai mare pondere in totalul necesarului de capital de baza inainte de diversificare, cu 56%; componentele semnificative ale riscului de subscriere din Asigurari de viata sunt riscul de cheltuieli de 49%, riscul de reziliere 22% si riscul de catastrofa 22%. Riscul de prima si rezerva este componenta principala a riscului de subscriere din asigurari generale datorita expunerii pe linia de activitate de pierderi financiare diverse. Riscul de catastrofa detine ponderea cea mai mare in riscul sanatate subscris pe baza tehnicilor similare asigurarilor generale, cu 75% prin valoarea ridicata a riscului de concentrare din riscul de accidente.

Riscul de contrapartida reprezinta 6% in totalul necesarului de capital de baza inainte de diversificare.

Riscul de piata reprezinta 38% in totalul necesarului de capital de solvabilitate de baza inainte de diversificare, principalele componente fiind riscul de concentrare 48% generat de cresterea expunerii pe depozite (achizitiile noi fiind semnificativ reduse datorita randamentelor scazute ale titlurilor de stat in 2022) si riscul de rata a dobanzii 33%.

Nivelul minim al necesarului de capital la 31.12.2022 este prezentat mai jos:

MCR	Viata (lei)	Generale (lei)
MCR liniar	2.128.345	276,820
MCR combinat*	2.405.165	
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 de viata, sursele folosite in calculul MCR sunt reprezentate de:

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

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

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

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

Valoarea SCR la 31/12/2022 a înregistrat o creștere cu 4,72% în comparație cu calculele Solvabilitate II de la 31 decembrie 2021, în principal ca urmare a creșterii necesarului de capital pentru riscul de piață, dar rămâne sub nivelul MCR, astfel ca monitorizarea ratei de acoperire se face în continuare prin raportare la nivelul MCR.

E.3 Utilizarea submodulului „risc al acțiunilor în funcție de durată” în calculul cerinței de capital de solvabilitate

Submodulul de “risc al acțiunilor de durată” nu este aplicabil Societății.

E.4 Diferențe între formula standard și eventualele modele interne utilizate

Cadrul de solvabilitate al Societății este guvernat de formula standard, nefiind dezvoltat un model intern de calcul. Consiliul de Administrație al Societății consideră că aceasta ar trebui să ofere transparență și interpretări consecvente.

E.5 Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate

Având în vedere că până acum Compania nu a fost în situații în care să nu respecte atât cerințele de capital minim cât și a cerințelor de capital de solvabilitate, această secțiune a raportului nu conține nicio informație.

E.6 Alte informații

Nicio altă informație nu este relevantă pentru a fi prezentată în acest capitol.

Anexe

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

S.02.01.02

Bilant

		Valoare „Solvabilitate II”
Active		C0010
Imobilizări necorporale	R0030	-
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	1.151.637
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	-
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	1.416.512
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unitlinked)	R0070	66.980.356
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	-
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090	-
Ațiuni	R0100	344.644
Ațiuni – cotate	R0110	344.644
Ațiuni – necotate	R0120	-
Obligațiuni	R0130	61.180.920
Titluri de stat	R0140	61.180.920
Obligațiuni corporative	R0150	-
Obligațiuni structurate	R0160	-
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	-
Organisme de plasament colectiv	R0180	-
Instrumente derivate	R0190	0
Depozite. altele decât echivalentele de numerar	R0200	5.454.792
Alte investiții	R0210	-
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	-
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	-
Împrumuturi garantate cu polițe de asigurare	R0240	-
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	-
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	-
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	178.110
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0280	(21.576)
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0290	(43.357)
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0300	21.781
Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked	R0310	199.686
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață	R0320	-
Asigurare de viață fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked	R0330	199.686
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	-

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2022

Depozite pentru societăți cedente	R0350	-
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	409.762
Creanțe de reasigurare	R0370	80.735
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	930.611
Ațiuni proprii (deținute direct)	R0390	-
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate	R0400	-
Numerar și echivalente de numerar	R0410	15.722.595
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420	16.895
Total active	R0500	86.887.212
Obligații		
Rezerve tehnice – asigurare generală	R0510	1.060.890
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	124.099
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	-
Cea mai bună estimare	R0540	122.174
Marja de risc	R0550	1.925
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	936.791
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	-
Cea mai bună estimare	R0580	922.258
Marja de risc	R0590	14.533
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	53.662.689
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	R0610	-
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0620	-
Cea mai bună estimare	R0630	-
Marja de risc	R0640	-
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked)	R0650	53.662.689
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	-
Cea mai bună estimare	R0670	52.830.185
Marja de risc	R0680	832.504
Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked	R0690	-
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	-
Cea mai bună estimare	R0710	-
Marja de risc	R0720	-
Obligații contingente	R0740	-
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	R0750	505.748
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	-
Depozite de la reasigurători	R0770	-
Obligații privind impozitul amânat	R0780	-
Instrumente derivate	R0790	822
Datorii către instituții de credit	R0800	-
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	1.262.028
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	328.334

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2022

Obligații de plată din reasigurare	R0830	3.295
Obligații de plată (comerciale. nelegate de asigurări)	R0840	739.430
Datorii subordonate	R0850	-
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0860	-
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0870	-
Alte obligații care nu figurează în altă parte	R0880	151.043
Total obligații	R0900	57.714.280
Excedentul de active față de obligații	R1000	29.172.931

S.23.01.01
Fonduri proprii

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de bază înaintea deducerii pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare. astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35						
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	24.253.937	24.253.937	-	-	-
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030					
Fondurile inițiale. contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	R0040					
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	R0050					
Fonduri surplus	R0070					
Acțiuni preferențiale	R0090					
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110					
Rezerva de reconciliere	R0130	3.767.358	3.767.358	-	-	-
Datorii subordonate	R0140	-	-	-	-	-
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160	1.151.637	-	-	-	1.151.637
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus	R0180					
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II						
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220					
Deduceri						
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit	R0230					
Total fonduri proprii de bază după deducere	R0290	29.172.931	28.021.294	-	-	1.151.637
Fonduri proprii auxiliare						
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat. plătitibil la cerere	R0300					
Fondurile inițiale. contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate. plătitibile la cerere	R0310					
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate. plătitibile la cerere	R0320					
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	R0330					
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340					
Acreditivile și garanții. altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350					
Contribuțiile suplimentare ale membrilor. prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360					
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370					
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390					

Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară 2022

Total fonduri proprii auxiliare	R0400					
Fonduri proprii disponibile și eligibile						
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	R0500	29.172.931	28.021.294	-	-	1.151.637
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	28.021.294	28.021.294	-	-	-
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	28.903.962	28.021.294	-	-	882.668
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	28.021.294	28.021.294	-	-	-
SCR	R0580	5.884.453				
MCR	R0600	19.656.400				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	491,19%				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	142,56%				
		C0060				
Rezerva de reconciliere						
Excedentul de active față de obligații	R0700	29.172.931				
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710					
Dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile	R0720					
Alte elemente de fonduri proprii de bază	R0730	25.405.574				
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740					
Rezerva de reconciliere	R0760	3.767.358				
Profiturile estimate						
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	R0770					
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	R0780					
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	R0790					

S.25.01.21**Cerinta de capital de solvabilitate – pentru societatile care aplica formula standard**

		Cerința de capital de solvabilitate brută	Parametri specifici societății	Simplificări
		C0110	C0090	C0100
Risc de piață	R0010	2.960.247	-	-
Risc de contrapartidă	R0020	501.959	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	1.344.914	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	2.703.469	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	309.826	-	-
Diversificare	R0060	(2.490.147)	-	-
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	-	-	-
Cerința de capital de solvabilitate de bază	R0100	5.330.268	-	-
Calcularea cerinței de capital de solvabilitate	C0100			
Risc operațional	R0130	554.185		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	-		
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	-		
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	-		
Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate	R0200	5.884.453		
Majorările de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	-		
Cerința de capital de solvabilitate	R0220	5.884.453		
Alte informații privind SCR				
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”	R0400	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru partea rămasă	R0410	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru fondurile dedicate	R0420	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	-		
Efectele diversificării generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304	R0440	-		

S.28.01.01

Cerința de capital minim – Numai activitatea de asigurare sau reasigurare de viață sau numai activitatea de asigurare sau reasigurare generală
Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare generale

		C0010			
MCR _{NL} Rezultat	R0010	276.820			
				Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
				C0020	C0030
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale	R0020	469.496		965.275	
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	R0030	430.981		1.076.525	
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	R0040	-		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	R0050	-		-	
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	R0060	-		-	
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport	R0070	-		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri	R0080	-		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	R0090	-		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	R0100	-		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	R0110	-		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	R0120	-		-	
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	R0130	165.531		251.095	
Reasigurare neproporțională de sănătate	R0140	-		-	
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	R0150	-		-	
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	R0160	-		-	
Reasigurare neproporțională de bunuri	R0170	-		-	

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

		C0040			
MCR, Rezultat	R0200	2.128.345			
				Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigurare/vehicule investiționale)
				C0050	C0060
Obligații cu participare la profit – beneficii garantate	R0210	51.577.757		-	
Obligații cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare	R0220	-		-	
Obligații de asigurare de tip index-linked și unit-linked	R0230	-		-	
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate	R0240	1.052.742		-	
Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re)asigurare de viață	R0250	-		282.657.950	

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2022

Calcularea MCR totală

		C0070
MCR liniară	R0300	2.405.165
SCR	R0310	5.884.453
Plafonul MCR	R0320	2.648.004
Pragul MCR	R0330	1.471.113
MCR combinată	R0340	2.405.165
Pragul absolut al MCR	R0350	19.656.400
		C0070
Cerința de capital minim	R0400	19.656.400