

RAPORT

PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI SITUAȚIA FINANCIARĂ

pentru anul 2016

Acest Raport a fost revizuit și aprobat de către Consiliul de Administrație al Garanta Asigurări S.A. în ședința din 13 iulie 2017, după rezultatele auditării conform Normei ASF nr.4/2017.

București – 14 iulie 2017

Cuprins

INTRODUCERE.....	3
1. <i>Prezentarea Societății</i>	3
2. <i>Obiectivele strategice ale Societății</i>	4
3. <i>Strategia de afaceri</i>	4
A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANTA	6
A.1. <i>Activitatea</i>	6
A.2. <i>Performanța activității de subscriere</i>	8
A.3. <i>Performanța activității de investiții</i>	10
A.4. <i>Performanța altor activități</i>	13
A.5. <i>Alte informații</i>	13
B. SISTEMUL DE GUVERNANTA	14
B.1. <i>Informații generale privind sistemul de guvernare</i>	14
B.2. <i>Cerințe de competență și onorabilitate</i>	18
B.3. <i>Sistemul de management al riscului, inclusiv autoevaluarea riscurilor și a solvabilității</i>	18
B.4. <i>Sistemul de control intern</i>	22
B.5. <i>Funcția de audit intern</i>	23
B.6. <i>Funcția actuarială</i>	24
B.7. <i>Activitățile Externalizate</i>	25
B.8. <i>Alte informații</i>	25
C. PROFILUL DE RISC	26
C.1. <i>Riscul de subscriere</i>	27
C.2. <i>Riscul de piață</i>	28
C.3. <i>Riscul de credit (contrapartidă)</i>	29
C.4. <i>Riscul de lichiditate</i>	30
C.5. <i>Riscul operațional</i>	31
C.6. <i>Alte riscuri semnificative</i>	31
C.7. <i>Alte Informații</i>	31
D. EVALUAREA în SCOP DE SOLVABILITATE	32
D.1. <i>Active</i>	32
D.2. <i>Rezerve tehnice</i>	33
D.3. <i>Alte obligații</i>	38
D.4. <i>Metode alternative de evaluare</i>	39
D.5. <i>Alte informații</i>	39
E. GESTIONAREA CAPITALULUI	40
E.1. <i>Fonduri proprii</i>	40
E.2. <i>Cerința de capital de solvabilitate (SCR) și cerința minima de capital (MCR)</i>	41
E.3. <i>Utilizarea ” the duration-based equity risk sub-module” în calculul cerinței de capital de solvabilitate</i>	42
E.4. <i>Diferențe între formula standard și modelele interne utilizate</i>	42
E.5. <i>Nerespectarea cerinței minime de capital (MCR) și nerespectarea cerinței de capital de solvabilitate (SCR)</i>	42
E.6. <i>Alte informații</i>	42
ANEXE.....	43
Anexa 1: <i>S.02.01.02 – Bilanț 2016</i>	43
Anexa 2: <i>S.23.01.01 – Fonduri Proprii 2016</i>	45
Anexa 3: <i>S.25.01.21 – SCR 2016 (formula standard)</i>	47
Anexa 4: <i>S.28.02.01 – MCR 2016 (societate compozită)</i>	48
Anexa 5: <i>Rezultate Solvency II (societate compozită)</i>	50

INTRODUCERE

Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară (SFCR) este un raport anual pe care Societatea este solicitată să îl realizeze conform cerințelor Uniunii Europene și Nomei ASF nr.21/2016, ca parte a regimului Solvency II.

Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară (SFCR) este un document public și Societatea are obligația de a îl publica pe website-ul propriu (www.garanta.ro).

1. Prezentarea Societății

Garanta Asigurări S.A. (denumită în continuare "Societatea") a fost constituită în 23 septembrie 1997, cu un capital social inițial de 297,500 lei, ca inițiativă a unor importante instituții financiare și bancare de a investi pe piața română a asigurărilor, având ca principal acționar pe The Ethniki, Hellenic General Insurance Company.

Prin acționarul sau majoritar The Ethniki, Hellenic General Insurance Company, care este liderul pieței de asigurări din Grecia, Societatea este parte a "National Bank of Greece" Group (NBG).

În România, grupul NBG oferă o gama larga de servicii financiar-bancare prin Banca Româneasca, Garanta Asigurări și NBG Leasing.

Garanta Asigurări S.A. este persoană juridică română, societate pe acțiuni, cu formă compozită, autorizată să practice atât asigurări generale cât și asigurări de viață.

Societatea este înregistrată, în România, cu Cod Unic de Înregistrare 9827029, la Registrul Comerțului sub numărul J40/7688/1997, în Registrul Asiguratorilor din România sub numărul de ordine RA-020, Cod LEI 549300BLM6IEMSO0RW56 și are Cod operator date personale nr. 4626 în baza legii 677/2001.

Garanta Asigurări S.A. este membru activ al Uniunii Naționale a Societăților de Asigurare și Reasigurare din România (U.N.S.A.R.), al Asociației pentru Pensii Administrate Privat din România (A.P.A.P.R.) și al Asociației Societăților de Leasing din România (A.S.L.R.).

Garanta Asigurări S.A. este autorizată de Biroului Asiguratorilor Auto din România (B.A.A.R.) să instrumenteze dosare de dauna Carte Verde pentru un număr de peste 100 de parteneri externi.

Sediul social al Societății este în București, Bdul Ion Mihalache 19-21, sector 1, cod 011171.

Capitalul social, subscris și vărsat al Garanta Asigurări S.A. este de 28.144.875 lei.

Principalele clase de asigurare pentru care este autorizată Societatea sunt:

- Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare
- Asigurări de accidente
- Asigurări de sănătate
- Asigurări de mijloace de transport terestru (altele decât feroviare)
- Asigurări de mijloace de transport aerian
- Asigurări de mijloace de transport maritim, lacustru și fluvial
- Asigurări de bunuri în tranzit
- Asigurări de incendiu și alte calamități naturale
- Alte asigurări de bunuri
- Asigurări de răspundere civilă pentru mijloace de transport aerian
- Asigurări de răspundere civilă pentru mijloace de transport maritim, lacustru și fluvial
- Asigurări de răspundere civilă generală.

De asemenea, Garanta Asigurări S.A. este autorizată să emită polițe de asigurare împotriva dezastrelor (PAD) în numele Pool-ului de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale din România.

Cota de piață totală a Societății (ambele activități de asigurări: generale și viață), în 2016 a fost de 0,39% și în 2015 a fost de 0,45%. Cota de piață pe fiecare activitate în 2016 și 2015 a fost pentru activitatea de asigurări generale 0,39% și respectiv 0,46%, iar pentru activitatea de asigurări de viață 0,42% și respectiv 0,43%.

2. Obiectivele strategice ale Societății

Misiunea Garanta Asigurări este aceea de a întări securitatea financiară a clienților noștri, prin programe de asigurare adaptate nevoilor personale de protecție și de a oferi valoare acționarilor.

Principalele obiective strategice ale Societății sunt:

- Orientarea către client;
- Creșterea calitatii serviciilor oferite;
- Diversificarea și îmbunătățirea continuă a produselor;
- Creșterea eficienței și dezvoltarea canalelor de distribuție;
- Administrarea eficientă a capitalului;
- Menținerea securității financiare.

3. Strategia de afaceri

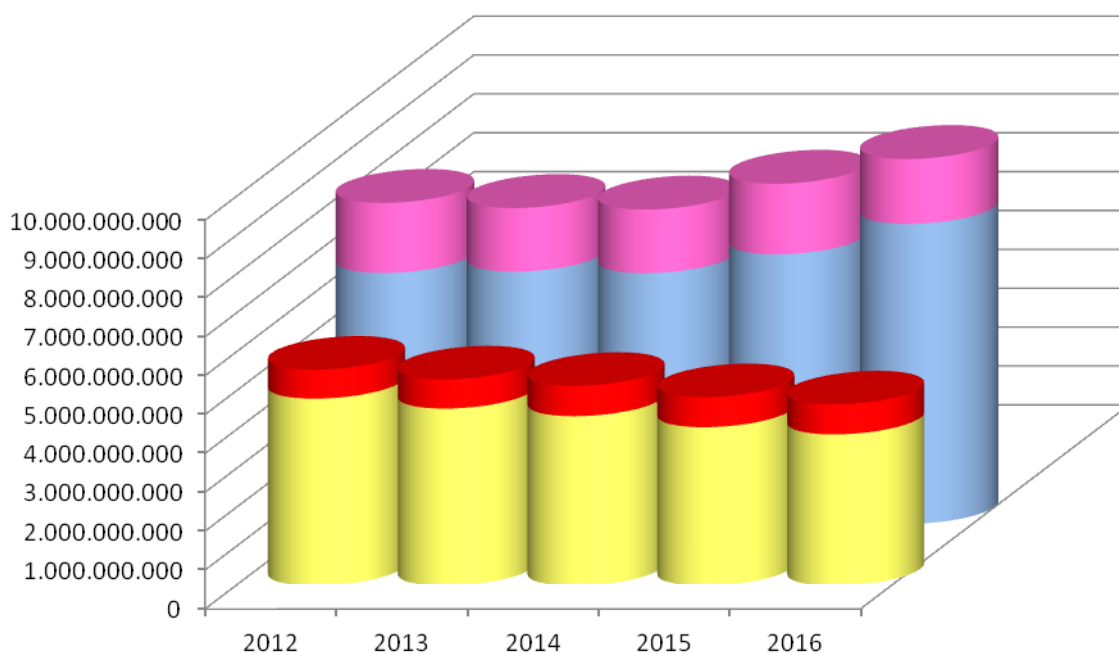
Strategia generală de afaceri a Societății presupune viziunea strategică a conducerii Societății, pe termen scurt și mediu, de atingere a obiectivelor strategice ale Societății.

Piață de referință pe care activează Societatea este piața asigurărilor din România. Societatea, fiind o societate de asigurări compozită, activează atât în domeniul asigurărilor generale cât și în domeniul asigurărilor de viață.

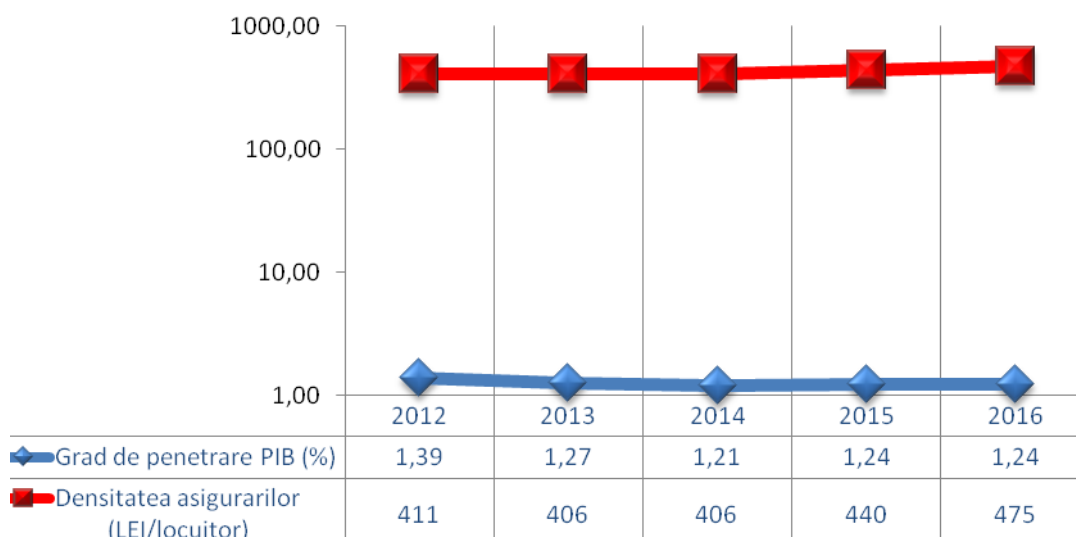
Piața asigurărilor din România este caracterizată de un grad ridicat de concentrare. În anul 2016, 87% din volumul total de prime brute subscrise a fost realizat de 10 societăți de asigurare din cele 31 de societăți care desfășurau la 31.12.2016 activitate de asigurare/reasigurare, similar cu anii anteriori.

Cu toate că în anul 2016 volumul total al primelor brute subscrise (asigurări generale și asigurări de viață) a crescut cu 7,27% față de anul precedent, gradul de penetrare al asigurărilor în România s-a plasat, în ultimi 5 ani, între 1,39% și 1,24% din PIB, fiind în scădere și destul de departe de media la nivelul UE (7,6%).

	2012	2013	2014	2015	2016
Prime brute subscrise	8.256.914.950	8.124.654.841	8.085.676.884	8.750.879.938	9.387.338.725
- Asigurări Generale	6.454.395.818	6.490.358.402	6.448.556.518	6.937.006.642	7.717.501.992
- Asigurări de Viață	1.802.519.132	1.634.296.439	1.637.120.366	1.813.873.296	1.669.836.733
Daune brute plătite	5.145.934.106	4.914.125.780	4.760.577.248	4.489.768.540	4.317.523.005
- Asigurări Generale	4.453.717.618	4.217.170.541	4.036.207.152	3.773.614.760	3.601.260.908
- Asigurări de Viață	692.216.488	696.955.239	724.370.096	716.153.780	716.262.097



Evolutia gradului de penetrare a asigurarilor in Romania



Obiectivele de afaceri pe termen scurt și mediu (3-5 ani) ale Societății sunt:

- creșterea volumului primelor brute subscrise cel puțin până la nivelul de 10 mil. Euro pe an;
- menținerea ponderii volumului de prime brute subscrise pentru asigurări de viață la un nivel minim de 17% din total;
- ponderea volumului de prime brute subscrise vândute prin rețeaua proprie de vânzări directe va fi de minim 12% din total;
- atingerea unui prag de profitabilitate de minim 2,5% (calculat ca raport dintre profitul net realizat și primele nete câștigate).

Viziunea strategică de afaceri a Societății, pe termen mediu, presupune descrierea modalităților prin care conducerea Societății își va atinge obiectivele de afaceri. Conducerea Societății a adoptat o strategie de afaceri globală, integrată, de dezvoltare managerială, organizatorică, administrativ-economică și bazată pe combinația a trei principii de baza: diferențiere, focalizare și investiții.

A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANTA

A.1. Activitatea

Garanta Asigurări S.A. este societate pe acțiuni, cu un capital subscris și integral vărsat de 28.144.875 lei, repartizat în 1.125.795 acțiuni nominative simple, iar valoarea nominală a unei acțiuni este de 25 lei.

O acțiune dă un sigur drept de vot în Adunarea Generală a Acționarilor.

Societatea își desfășoară activitatea prin sediul central situat în București, Bd. Ion Mihalache 19-21 și prin alte 12 reprezentante. Acționarul principal al Societății este societatea de asigurare The ETHNIKI Hellenic General Insurance Company, membra a grupului National Bank of Greece (Banca Națională a Greciei).

Structura acționariatului

Structura acționariatului Garanta Asigurări S.A. este următoarea:

Acționari	Capital social (RON)	Procent	Nr. acțiuni
The ETHNIKI - Hellenic General Insurance Company	26.727.775	94.96498%	1.069.111
Jean Valvis	1.130.150	4.01547%	45.206
Radiocomunicații SA	120.150	0.42690%	4.806
Telekom SA	97.300	0.34571%	3.892
Poșta Română SA	69.500	0.24694%	2.780
Total	28.144.875	100.00000%	1.125.795

Informațiile privind entitatea cea mai mare din grupul din care face parte Societatea sunt:

- National Bank of Greece S.A. (NBG)
- 86, Eolou St., 102 32 Athens, Greece; tel. +30 210 48 48 484; <https://www.nbg.gr/en>
- situații financiare consolidate:
<https://www.nbg.gr/english/the-group/investor-relations/financial-information/annual-interim-financial-statements>

Informațiile privind entitatea la care este direct subordonată Societatea, în cadrul grupului sunt:

- The ETHNIKI Hellenic General Insurance Company S.A. (Ethniki)
- 103–105 Syngrou Ave., 117 45 Athens, Greece; tel. +30 201 90 99 000; <http://www.ethniki-asfalistiki.gr>
- situații financiare consolidate:
<https://www.ethniki-asfalistiki.gr/default2.aspx?page=financials>

Părțile legate

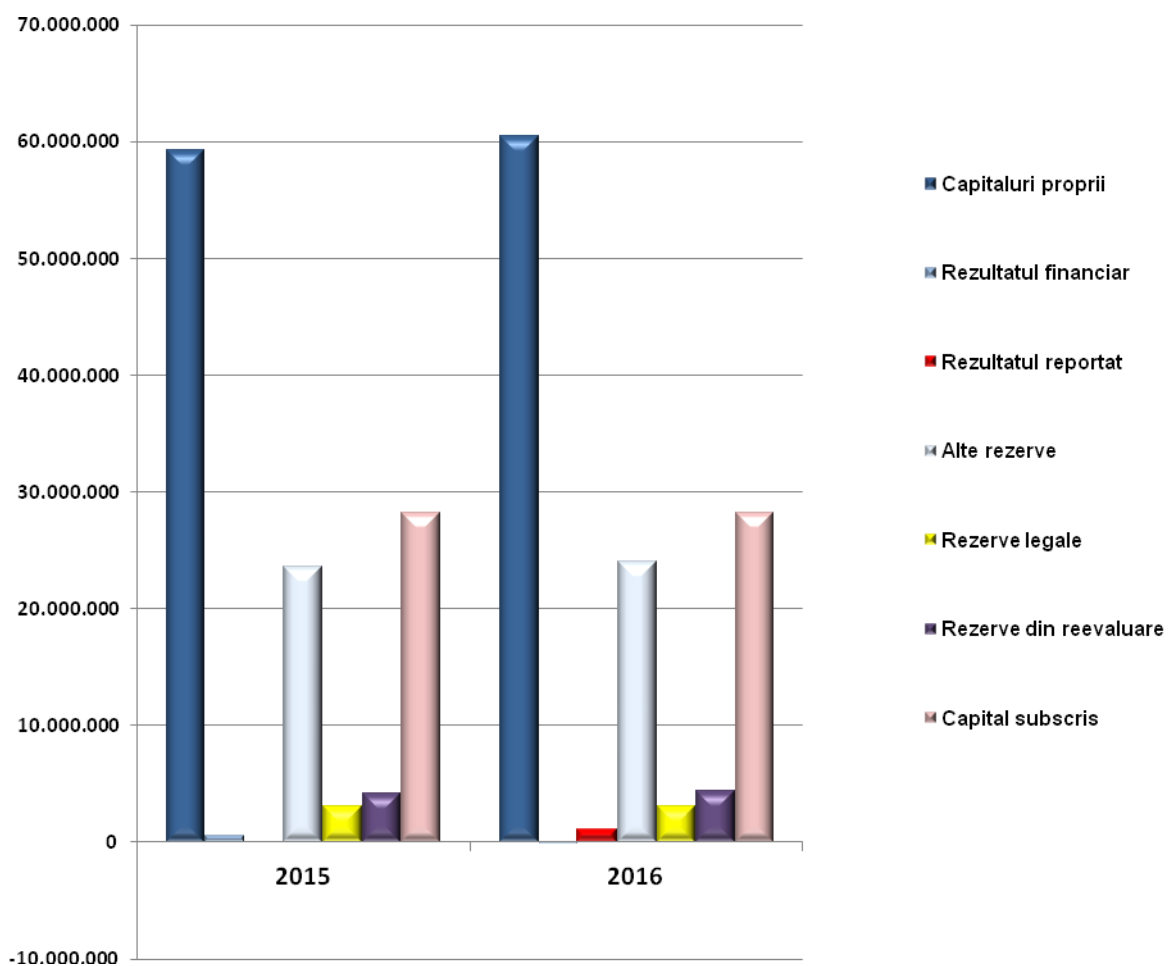
La 31.12.2016, părțile legate cu Societatea sunt următoarele:

Părți legate	Țara	Acționar	Parte din NBG Group	Tranzacții
The ETHNIKI Hellenic General Insurance Company S.A.	Grecia	DA	DA	Servicii reasigurare
Jean VALVIS	Elveția	DA	NU	NU
Radiocomunicații S.A.	România	DA	NU	NU
Telekom S.A.	România	DA	NU	Servicii de telecomunicații
Poșta Română S.A.	România	DA	NU	Servicii poștale
Banca Românească	România	NU	DA	Servicii bancare și de asigurări
NBG Leasing IFN S.A.	România	NU	DA	Servicii de asigurări
NBG Securities S.A. – Sucursala România	România	NU	DA	Servicii de brokeraj pentru investiții

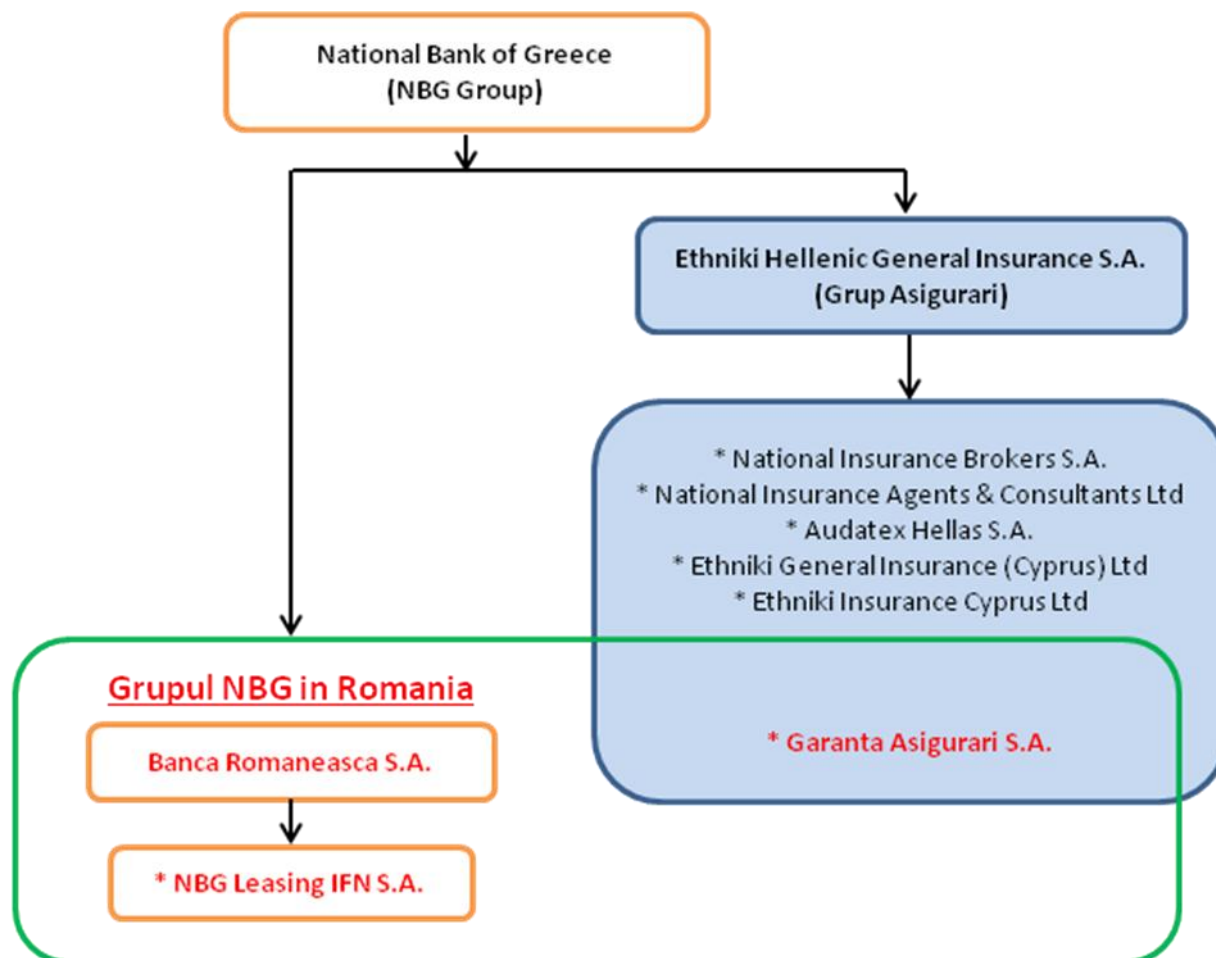
Structura capitalurilor proprii

La 31.12.2016, respectiv 31,12,2015, capitalurile proprii ale Societății sunt următoarele:

	2015	2016
Capitaluri proprii	59.221.873	60.479.015
Capital subscris	28.144.875	28.144.875
Rezerve din reevaluare	4.077.049	4.289.532
Rezerve legale	2.968.211	2.968.387
Alte rezerve	23.548.272	24.031.738
Rezultatul reportat	0	1.096.227
Rezultatul financiar	517.785	-51.568
Repartizarea profitului	-34.319	-176



Structura simplificată a grupului

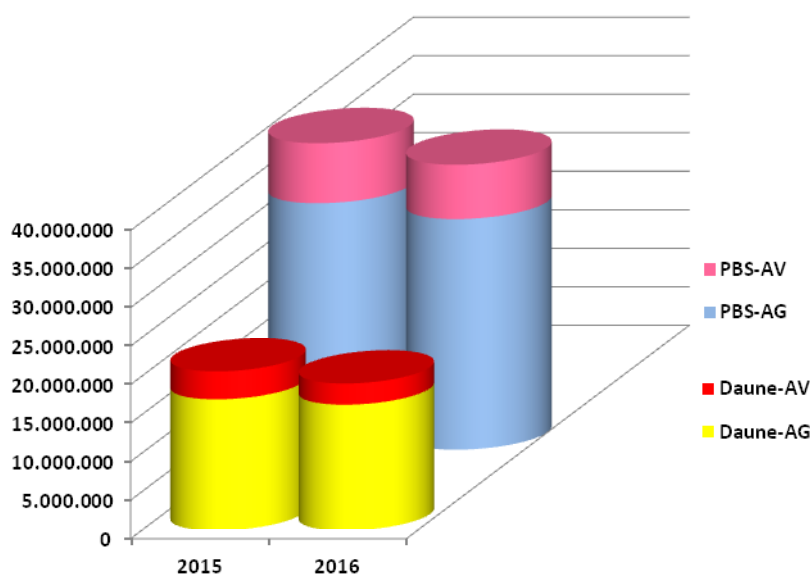


A.2. Performanța activității de subscriere

Societatea emite contracte de asigurare (asigurări de viață și asigurări generale) numai pe teritoriul României.

Evoluția activității de asigurări (lei) a Societății în perioada 2015-2016 se prezintă astfel:

	2015	2016
Prime brute subscrise	39.783.470	36.987.434
- Asigurări Generale	31.993.831	29.932.849
- Asigurări de Viață	7.789.639	7.054.585
Prime nete castitate	21.147.621	20.046.026
- Asigurări Generale	13.607.745	13.101.411
- Asigurări de Viață	7.539.876	6.944.615
Daune brute plătite	11.609.391	10.724.888
- Asigurări Generale	9.566.915	9.173.425
- Asigurări de Viață	2.042.476	1.551.463
Daune nete	250.814	637.361
- Asigurări Generale	-1.861.948	-773.782
- Asigurări de Viață	2.112.762	1.411.143
Cifra de afaceri asigurări	38.160.750	37.324.918
- Asigurări Generale	30.338.908	30.116.839
- Asigurări de Viață	7.821.842	7.208.079

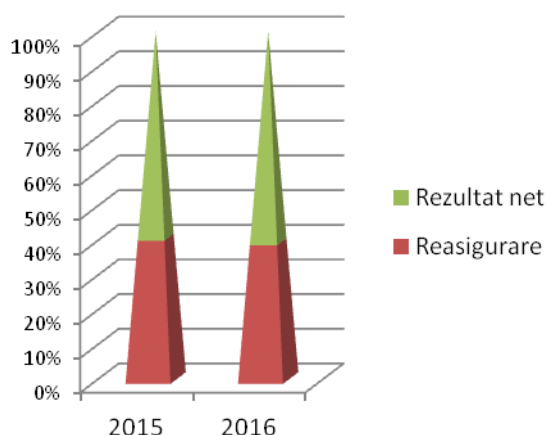


Pentru diminuarea riscului de subscriere, Societatea încheie contracte de reasigurare cu reasuratori adecvați, solvabili. Aceste contracte privesc atât reasigurări proporționale, cât și reasigurări neproporționale.

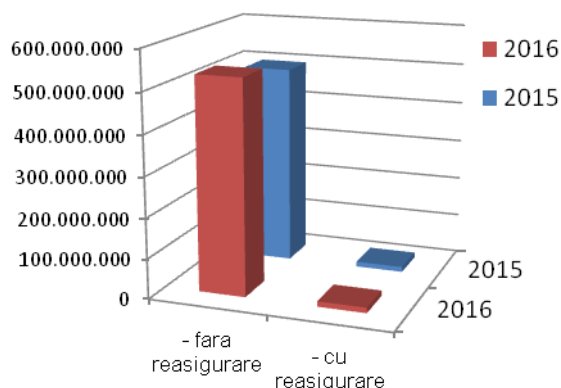
Impactului tehnicilor de minimizare a riscurilor prin reasigurare asupra rezultatelor activității de subscriere:

	2015			2016		
	Subscriere	Reasigurare	Rezultat net	Subscriere	Reasigurare	Rezultat net
Total Societate	22.818.791	-9.252.997	13.565.794	22.285.548	-8.753.109	13.532.439
Asigurări Generale	20.499.719	-9.100.368	11.399.351	19.754.537	-8.594.615	11.159.921
- prime	31.993.831	-18.308.619	13.685.212	29.932.849	-16.246.319	13.686.530
- rezerve tehnice	-2.834.944	890.172	-1.944.772	-1.769.837	-1.397.096	-3.166.933
- daune plătite	-2.429.521	2.731.648	302.128	-3.120.652	3.269.986	149.334
- comisioane	-6.229.648	5.586.432	-643.216	-5.287.823	5.778.814	490.990
Asigurări de Viață	2.319.072	-152.629	2.166.443	2.531.011	-158.494	2.372.517
- prime	7.789.639	-265.533	7.524.105	7.054.585	-252.715	6.801.870
- rezerve tehnice	-1.060.516	-13.068	-1.073.584	-821.062	-7.807	-828.869
- daune plătite	-2.042.476	67.278	-1.975.198	-1.551.463	46.925	-1.504.538
- comisioane	-2.367.575	58.694	-2.308.881	-2.151.049	55.104	-2.095.945
SCR subscriere	496.374.921	483.659.411	12.715.510	531.065.464	517.595.066	13.470.398

Rezultatul subscrierii



SCR subscriere



A.3. Performanța activității de investiții

Obiectivul principal al politicii de investiții a S.C. Garanta Asigurări S.A. îl reprezintă fructificarea activelor Societății, atât în beneficiul asiguraților cât și în beneficiul acționarilor, astfel încât, pe de o parte, să genereze fluxuri de efecte pozitive, iar pe de alta parte, să poată fi facil transformate în lichidități.

Principalele direcții de investiții ale Societății sunt:

- active financiare, cu precădere în instrumente financiare sigure, atât pentru scop de investire, cât și pentru asigurarea unor grade de lichiditate și solvabilitate adecvate, precum și pentru acoperirea rezervelor tehnice din asigurări, în conformitate cu normele ASF;
- active corporale de tip imobiliar (terenuri și clădiri), pentru nevoile de dezvoltare ale Societății, având și cu scop de investire;
- active corporale de tip mijloace fixe (echipamente, mijloace de transport, mobilier, etc.), atât pentru nevoile de dezvoltare și modernizare ale Societății, cât și pentru nevoile curente de înlocuire a celor amortizate complet și ieșite din uz;
- active necorporale de tip software (sisteme, aplicații și programe informatice), în vederea perfecționării și dezvoltării activității informatice a Societății.

Investiții financiare

Investițiile financiare sunt realizate având în vedere atât obținerea de randamente corespunzătoare cât și siguranța investițiilor. În cadrul portofoliului de investiții financiare se căuta menținerea unui echilibru între depozitele bancare și titlurile de stat emise de Ministerul de Finanțe din România. Astfel, structura portofoliului de investiții financiare la sfârșitul anului 2016, respectiv sfârșitul anului 2015, se prezintă astfel:

Investiții financiare	2015	2016
- Depozite	49,65%	50,05%
- Titluri de stat	48,20%	47,84%
- Acțiuni	2,15%	2,11%
	100,00%	100,00%

Societatea lucrează în mod curent cu peste 10 bănci din România, plasate în primele 20 de bănci din punct de vedere al activelor deținute.

Societatea achiziționează titluri de stat, de pe piață secundară, care oferă o siguranță de 100%, fiind garantate de stat, cât și randamente suficiente, peste media inflației anuale.

Societatea nu face investiții financiare cu produse derivate sau produse cu efect similar (de tip hedging).

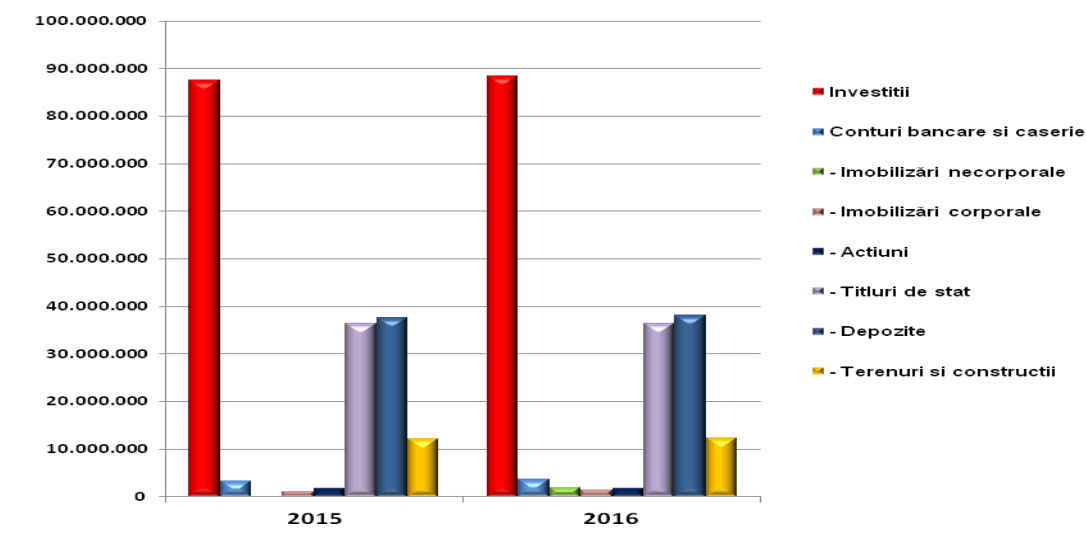
Principalul obiectiv al Societății cu privire la investiții este realizarea siguranței portofoliului investit cu obținerea de randamente care să prezerve minim valoarea acestuia.

Societatea nu are plasamente deținute la societățile afiliate, singurele investiții intragrup, în suma de 7.878.829 lei, constau în depozite la termen cu Banca Românească.

Active totale

Situația activelor totale ale Societății se prezintă astfel:

	2015	2016
Investiții	87.534.955	88.304.134
- Terenuri și construcții	12.008.023	12.235.540
- Depozite	37.500.673	38.073.008
- Titluri de stat	36.402.092	36.390.907
- Acțiuni	1.624.167	1.604.679
Active imobilizate	1.129.357	3.024.169
- Imobilizări corporale	949.358	1.248.772
- Imobilizări necorporale	179.999	1.775.397
Conturi bancare și casierie	3.223.044	3.597.585



Informații referitoare la riscurile de piață și rentabilitatea portofoliului de investiții

Societatea a identificat că riscuri de piață care îi pot afecta major activitatea și profitabilitatea următoarele riscuri:

- fluctuația nefavorabilă a dobânzii;
- fluctuația nefavorabilă a cursului de schimb valutar;
- fluctuația nefavorabilă a prețurilor (indicele de inflație).

Fluctuația nefavorabilă a dobânzii și a cursului de schimb valutar are o implicație majoră în diminuarea randamentelor investițiilor. Fluctuația nefavorabilă a cursului valutar conduce la scăderea echivalentelor în moneda națională a sumelor de încasat sau creșterea echivalentelor în moneda națională a sumelor de plată. Fluctuația nefavorabilă a prețurilor (creșterea indicelui de

inflație) presupune atât o creștere a despăgubirilor plătite pentru daunele produse asiguraților cât și o creștere a cheltuielilor curente ale Societății cu privire la achiziția de bunuri și servicii.

Analiza acestor riscuri arata astfel:

a) fluctuația dobânzii:

- evoluția ratei medii anuale a dobânzii de politica monetara a BNR:

2015	1,73 %
2016	1,75 %
- evoluția ratei medii anuale a dobânzii la depozite în lei din sistemul bancar:

2015	1,72 %
2016	0,62 %

b) fluctuația cursului de schimb valutar

- evoluția cursului mediu anual de schimb valutar la Euro:

2015	4,4450
2016	4,4908
- evoluția cursului mediu anual de schimb valutar la USD:

2015	4,0057
2016	4,0592

c) fluctuația prețurilor (indicele de inflație) pe ani:

- evoluția indicelui general anual al preturilor de consum:

2015	99,07 %
2016	99,46 %
- evoluția ratei inflației anuale:

2015	-0,93 %
2016	-0,54 %

Randamentul mediu al portofoliului de investiții financiare în 2016 a fost de 2,85% și în 2015 a fost de 3,46 %, iar randamentele pe fiecare tip de investiție financiară au fost:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
- depozite bancare	2,99 %	1,80 %
- certificate de trezorerie	4,00 %	3,55 %
- acțiuni cotate	3,87 %	6,57 %

Riscul portofoliului de investiții

Societatea a realizat în cursul anului 2016 următorul mix al portofoliului de investiții financiare:

Mix	Valoare medie anuala investita	Câștig anual	Randament anual	Pondere
Total depozite	30.432.891,59	547.286,86	1,80%	44,05%
Certificate de trezorerie	37.128.464,35	1.318.223,25	3,55%	53,74%
Acțiuni cotate	1.533.549,89	100.691,14	6,57%	2,21%
TOTAL investiții financiare	69.094.905,83	1.966.201,25	2,85%	100,00%
Asigurări de viață				
Total depozite	7.259.440,20	123.566,05	1,70%	42,22%
Certificate de trezorerie	9.351.735,91	381.933,68	4,08%	54,39%
Acțiuni cotate	582.525	26.953,25	4,63%	3,39%
TOTAL investiții financiare AV	17.193.701,11	532.452,98	3,10%	100,00%
Asigurări generale				
Total depozite	23.173.451,39	423.720,81	1,83%	44,65%
Certificate de trezorerie	27.776.728,44	936.289,57	3,37%	53,52%
Acțiuni cotate	951.024,89	73.737,89	7,75%	1,83%
TOTAL investiții financiare AG	51.901.204,72	1.433.748,27	2,76%	100,00%

Analizând rezultatele anului se observă că randamentul acțiunilor cotate la Bursa a fost foarte bun. Astfel randamentul mediu anual al portofoliului de investiții este cu 1,01 puncte procentuale mai mare decât ținta fixată (rata medie anuală a dobânzii de politica monetara a BNR a fost pentru anul 2016 de 1,75 %).

A.4. Performanța altor activități

Societatea are un acord de leasing operațional și nu deține nici un acord de leasing financiar.

Acordurile de leasing operațional sunt contractele de leasing în care o parte semnificativa a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locator. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locator) sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe o bază liniara pe toată durata contractului.

Societatea a încheiat un contract de leasing operațional în 12 aprilie 2013 pentru utilizarea a 5 (cinci) autoturisme. Valoarea totala a contractului fără TVA este de 148,4 mii Euro, din care valoare rămasă de achitat la 31 decembrie 2016 este de 36,5 mii Euro. Valoarea rămasă va fi achitată până la un an în suma de 31,8 mii Euro și între unu și doi ani în suma de 4,7 mii Euro.

A.5. Alte informații

Nu există.

B. SISTEMUL DE GUVERNANTA

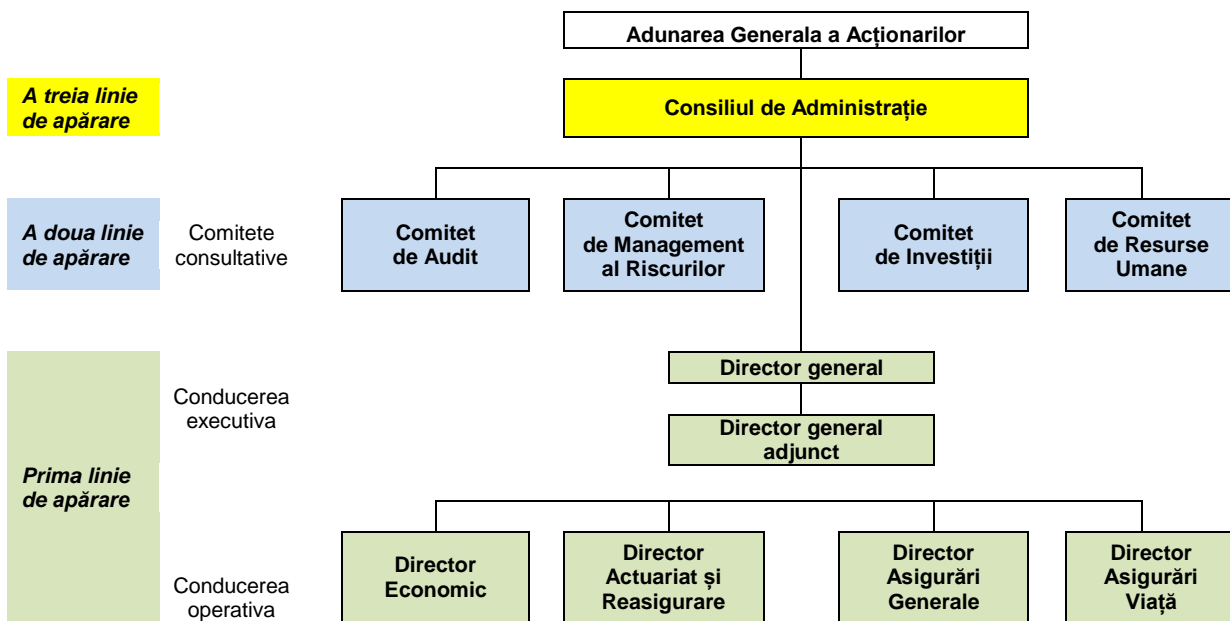
B.1. Informații generale privind sistemul de guvernare

Sistemul de administrare

Garanta Asigurări S.A. este guvernata într-un sistem unitar de administrare, conducerea fiind asigurată de către un consiliul de administrație.

Structurile de guvernanta

Structura de guvernanta a Societații operează pe baza modelului celor trei linii de apărare și este următoarea:



Adunarea Generală a Acționarilor

Atribuțiile și competențele Adunării Generale a Acționarilor sunt cele prevăzute de lege și actul constitutiv al Societații.

Consiliul de administrație

Consiliul de administrație este organul statuar responsabil pentru supravegherea și controlul Societații, reprezentând structura administrativa neexecutivă. Consiliul de administrație al Societații este alcătuit din 7 administratori, din care minim 2 independenți și maxim 3 executivi.

Atribuțiile și competențele Consiliului de administrație sunt cele prevăzute de lege și actul constitutiv al Societații. În domeniul managementului riscurilor, fără să fie restrictive, principalele atribuții privesc organizarea și supravegherea sistemului de gestionare a riscurilor, stabilirea apetitului la risc, toleranța față de riscuri și profilul de risc, organizarea eficientă a sistemului de control intern.

Comitete consultative

Consiliul de administrație are în subordine directă următoarele comitete de lucru permanente, ale căror atribuții, organizare și funcționare sunt stabilite prin regulamentele proprii: Comitetul de Audit, Comitetul de Management al Riscurilor, Comitetul de Investiții și Comitetul de

Resurse Umane. Consiliul de administrație poate, ori de câte ori consideră necesar sau oportun, să înființeze noi comitete permanente sau ad-hoc.

Comitetul de Audit este un comitet permanent și independent, având rolul de a asista Consiliul de administrație în realizarea atribuțiilor pe linia auditului statutar, auditului intern și controlului intern.

Principalele atribuții și competente ale Comitetului de Audit sunt:

- Evaluarea și monitorizarea Sistemului de Control Intern.
- Evaluarea și monitorizarea Sistemului de Management al Riscului.
- Evaluarea și monitorizarea Auditului Intern.
- Evaluarea și monitorizarea Auditului Statutar.
- Evaluarea și monitorizarea activităților de raportare.
- Evaluarea și monitorizarea conformității cu cadrul legal.
- Evaluarea și monitorizarea respectării Codului Etic și deontologiei profesionale.

Comitetul de Management al Riscurilor este un comitet permanent cu funcție consultativă, având rolul de a asista Consiliul de administrație în realizarea atribuțiilor pe linia managementului riscului și controlului intern.

Principalele atribuții și competențe ale Comitetului de Management al Riscurilor sunt:

- Să propună, spre aprobarea Consiliului de administrație, politicile aplicabile de management al riscului, strategia, apetitul la risc și profilul de risc, în conformitate cu specificul și complexitatea activității Societății. Să le analizeze și să le revizuiască periodic, cel puțin anual.
- Să stabilească sisteme de raportare cu privire la administrarea și controlul expunerilor la riscuri și să ceară informații cu privire la respectarea prevederilor din profilul de risc și a modului de gestionare a riscurilor.
- Să avizeze angajarea Societății în noi activități, pe baza analizei riscurilor aferente acestora.
- Să analizeze măsura în care planurile alternative de care dispune Societatea corespund situațiilor neprevăzute cu care aceasta s-ar putea confrunta.
- Să ia decizii cu privire la identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor.
- Să revizuiască ori de câte ori este nevoie prevederile Regulament Comitetului pentru a asigura conformitatea lui cu reglementările legale în vigoare, cu dezvoltarea Societății și eficiența și buna desfășurare a activităților Comitetului.
- Să raporteze către Consiliul de administrație:
 - trimestrial, situația expunerii Societății la riscuri, a problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al Societății.
 - imediat, va informa în cazul în care intervin schimbări semnificative în expunerea curentă sau viitoare a Societății la riscuri.
- Să elaboreze și să înainteze spre aprobarea Consiliului de administrație rapoarte anuale privind managementul riscurilor.

Comitetul de Investiții este un comitet permanent cu funcție consultativă, având rolul de a asista Consiliul de administrație în realizarea atribuțiilor de gestionare a capitalurilor și pe linia investirii și fructificării fondurilor proprii și atrase.

Principalele atribuții și competente ale Comitetului de Investiții sunt:

- Elaborează politica de gestionare a capitalurilor, politica de investiții și dezvoltare a Societății și le propune spre aprobare Consiliul de administrație.
- Elaborează direcțiile anuale pentru investițiile financiare ale Societății (limitele și mixul de portofoliu de investiții, dispersia investițiilor, nivelul minim al randamentelor acceptate, nivelul maxim pentru riscurile de portofoliu).
- Avizează programul anual de investiții al Societății, înainte de transmiterea acestuia Consiliului de administrație.
- Monitorizează realizarea investițiilor financiare și programul anual de investiții.
- Raportează Consiliului de administrație, ori de câte ori este nevoie, nivelul și randamentul investițiilor financiare ale Societății.

- Se asigura și propune măsuri astfel încât suma fondurilor proprii eligibile ale Societății să fie suficientă pentru acoperirea obligațiilor, rezervelor tehnice, unui nivel corespunzător de lichiditate și de solvabilitate.

Comitetul de Resurse Umane este un comitet permanent cu funcție consultativă, având rolul de a asista Consiliul de administrație în realizarea atribuțiilor de nominalizare și remunerare a directorilor din cadrul Societății.

Principalele atribuții și competente ale Comitetului de Resurse Umane sunt:

- Elaborează politica generală de personal a Societății și o propune spre aprobare Consiliul de administrație;
- Analizează structura, dimensiunea și componența (inclusiv competențele, cunoștințele, experiența și diversitatea) personalului în conformitate cu nevoile de afaceri;
- Analizează planul de succesiune pentru membrii conducerii executive și ai conducerii operative, precum și ai angajaților care dețin poziții cheie în Societate, fac recomandări pentru candidați și propun măsuri de îmbunătățire a planului de succesiune;
- Elaborează orientările generale privind remunerarea personalului Societății luând în considerare tendințele privind renumerația din cadrul Societății, al grupului și al pieței pe care activează Societatea;
- Elaborează criteriile de analiză a performanței personalului și analizează rezultatele procesului de evaluare a performanțelor angajaților;
- Evaluează candidații propuși pentru ocuparea de funcții de conducere și a candidaților propuși pentru promovare sau numire în poziții cheie; se asigură că nici un candidat nu deține interese care să îl pună în poziția de conflict de interese cu Societatea;
- Analizează și evaluează sistemele de stimulente și schemele de plată asociate performanței Societății;
- Propune politica de formare și perfecționare profesională a personalului Societății.

Conducerea executiva

Consiliul de administrație poate delega conducerea Societății unuia sau mai multor directori executivi. Conducerea și administrarea activității curente a Societății sunt coordonate de Conducerea executiva.

Atribuțiile și competentele Conducerii executive, sunt cele prevăzute de lege și actul constitutiv al Societății. fără să fie restrictive, principalele atribuții privesc implementarea strategiilor aprobate de Consiliul de administrație, asigurarea realizării tuturor activităților Societății de către personal calificat, luarea de măsuri pe linia administrării următoarelor riscuri: riscul de credit, riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul operațional, riscul de subscriere și riscul reputațional, menținerea limitelor corespunzătoare privind expunerea la riscuri, inclusiv pentru condiții de criza, analizarea oportunității externalizării unor activități prin prisma riscurilor implicate, monitorizarea funcționării adecvate și eficiente a sistemului de control intern și menținerea unor sisteme de raportare corespunzătoare, atât către intern cât și către extern.

Conducerea operativa

Structura Conducerii operative este conform cu organigrama și structura de posturi aprobata. Principalele funcții ale membrilor conducerii operative sunt: Director economic, Director actuariat și reasigurare, Director asigurări generale, Director asigurări de viață, Director vânzări, Director juridic, Director managementul riscurilor și control intern, Director IT, Director Juridic, Director RU.

Atribuțiile și competentele Conducerii operative, fără a fi limitate, se refera în principal la execuția zilnică a activităților Societății prin exercitarea conducerii, coordonării, îndrumării și controlului tuturor activităților subordonate. Conducerea operativa răspunde de realizarea hotărârilor, deciziilor și acțiunilor aprobate de Consiliul de administrație și de Conducerea executivă care sunt în sarcina diviziilor și departamentelor subordonate.

Politica de remunerare

Politica Societății de salarizare, motivare și recompensare a angajaților respectă legislația română în vigoare și este în conformitate cu reglementările în aceasta privința ale Comisiei Europene.

Politica de remunerare a Societății se bazează pe următoarele principii generale:

- politica de remunerare permite și promovează o administrare a riscurilor sănătoasă și eficace, fără a încuraja asumarea de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc;
- politica de remunerare corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor, valorilor și intereselor pe termen lung ale Societății și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
- Consiliul de administrație adoptă și revizuieste periodic principiile generale ale politicii de remunerare și este responsabil cu implementarea acesteia;
- implementarea politicii de remunerare face obiectul, cel puțin anual, al unei evaluări interne, la nivel centralizat, privind conformitatea cu politicile și procedurile de remunerare adoptate. În acest sens, la implementarea politicii de remunerare se conferă o atenție specială prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă de riscuri și pentru alte comportamente contrare intereselor Societății;
- remunerarea coordonatorilor funcțiilor de administrare a riscurilor și de conformitate este supravegheata direct de către Conducerea executivă;
- în cazul în care remunerația este corelată cu performanța, suma remunerației totale se bazează pe o combinație a evaluării performanței individuale și a structurii organizaționale în care se desfășoară activitatea, precum și a rezultatelor generale ale Societății, iar la evaluarea performanței individuale sunt luate în considerare atât criteriile financiare, cât și criteriile non financiare, cum ar fi: cunoștințele acumulate/calificările obținute, dezvoltarea personală, conformarea cu sistemele și controalele Societății, implicarea în strategiile de afaceri și în politicile semnificative ale Societății și contribuția la performanța echipei;
- remunerația variabilă totală nu limitează capacitatea Societății de a-și întări baza de capital;
- remunerarea este una din cele mai eficiente forme de motivare și recompensare a angajaților;
- remunerațiile pot fi acordate lunar în numerar, dar la care se pot adăuga avantaje materiale în natura;
- remunerațiile în numerar se acorda numai în lei;
- cuantumul remunerațiilor lunare sunt stabilite în funcție de nivelul competențelor profesionale individuale, de responsabilitatea postului ocupat și de norma de timp de lucru;
- nivelul remunerațiilor salariaților se negociază anual, atât la nivelul global al Societății, conform Contractului colectiv de muncă, cât și la nivel individual în funcție de performanțele fiecărui angajat;
- nivelul remunerațiilor angajaților pe baza de contract de mandat se negociază de obicei la început pentru toată durata mandatului; se pot face renegocieri la nivel anual;
- nivelul remunerațiilor poate fi negociat atât pentru majorarea cât și pentru diminuarea acestuia.

Remunerarea membrilor Consiliului de administrație: Societatea, în general, nu remunerează membrii Consiliului de administrație, cu excepția administratorilor independenți.

Remunerarea membrilor Conducerii executive, Director general și Director general adjunct, se face în baza contractelor de management încheiate, în conformitate cu prevederile legale și ale Contractului colectiv de munca (CCM) aplicabil.

Remunerarea membrilor Conducerii operative, se face pe baza contractelor individuale de munca încheiate, în conformitate cu prevederile legale și ale Contractului colectiv de munca aplicabil.

B.2. Cerințe de competență și onorabilitate

Societatea are în vigoare o politica de competență și onorabilitate (fit and proper) care conturează controalele care trebuie întreprinse atât la etapele de selecție inițiale, cât și la evaluările anuale periodice.

Cerințele privind competența și onorabilitatea trebuie îndeplinite de toate persoanele care conduc în mod efectiv Societatea sau sunt responsabile pentru funcțiile cheie. Ca urmare, persoanele care intra în domeniul de aplicare al politicii sunt:

- membrii Consiliului de administrație;
- membrii Conducerii executive: Directorul General și Directorul General Adjunct;
- persoanele care exercită funcții cheie în actuariat, audit intern, gestionarea riscurilor și conformitate;
- membrii conducerii operative: directorii autorizați să desfășoare Operațiuni de management, administrare, reprezentare și control și raportează direct Conducerii executive.

Controalele întreprinse în etapa de selecție inițială sunt:

- verificarea identității
- verificarea sancțiunilor
- experiența profesională
- activitățile profesionale prestate
- calificările academice obținute
- apartenența la grup
- participarea în consilii de administrație
- obligații în cadrul organizațiilor non-profit
- interese și drepturi de vot peste 10% în terțe entități
- părțile asociate
- împrumuturi și credite obținute
- litigii
- declarațiile de faliment
- certificatul fiscal
- cazier judiciar

Controalele anuale întreprinse în timpul angajării sunt:

- documentația performanței profesionale
- înregistrările de dezvoltare personală
- părțile asociate
- împrumuturi și credite obținute
- litigii
- declarațiile de faliment

Selectarea și nominalizarea tuturor candidaților, în toate rolurile, se bazează pe capacitatea lor de a satisface obligațiile de serviciu și potențialul de dezvoltare. Deciziile de selecție și nominalizare vor reflecta aptitudinile, cunoștințele și experiența și, acolo unde este cazul, calificările specifice postului.

B.3. Sistemul de management al riscului, inclusiv autoevaluarea riscurilor și a solvabilității

Sistemul de management al riscului

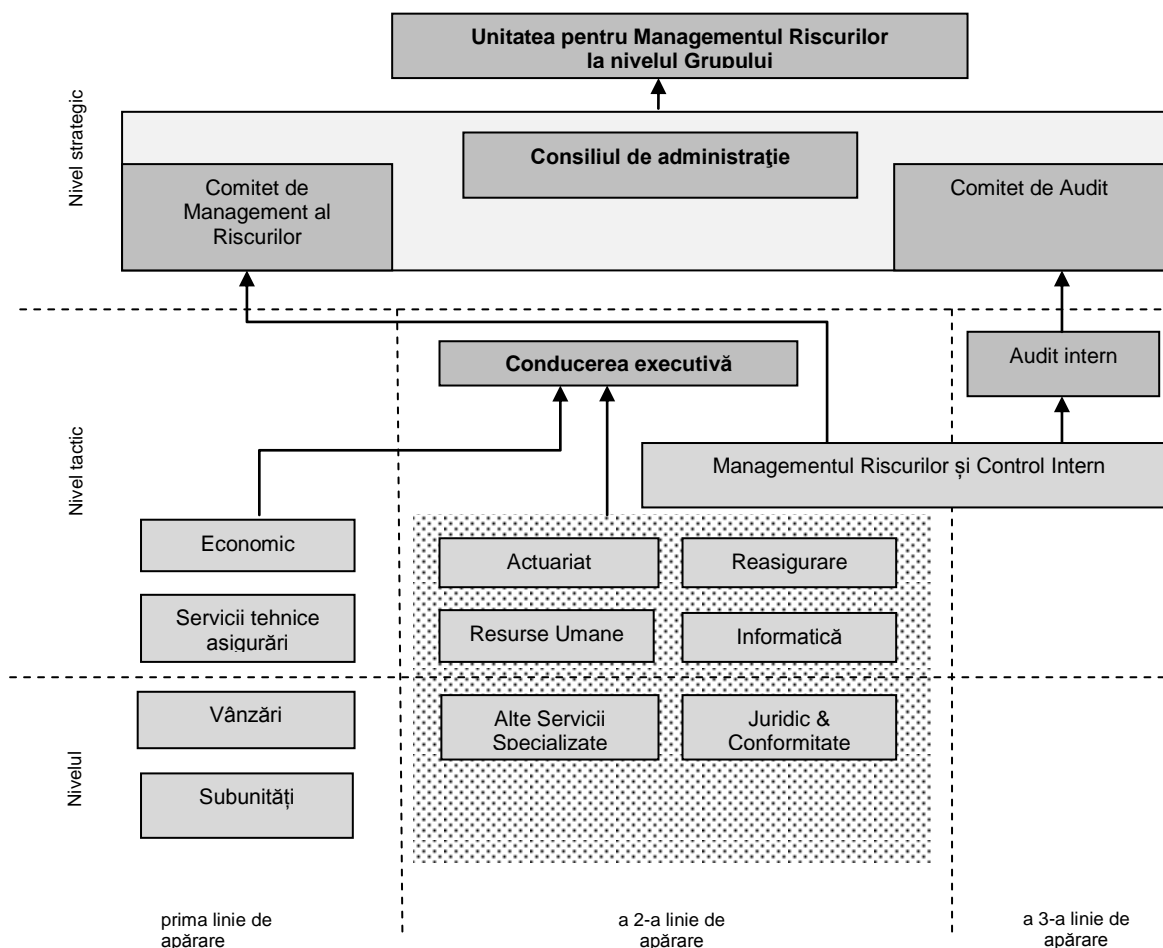
Structura organizatorică a funcției de management al riscurilor asigură respectarea unor limite clare de răspundere, separarea suficientă a atribuțiilor și evitarea conflictelor de interese la toate nivelurile, inclusiv la nivelul Consiliului de administrație și Conducerii executive, precum și între Societate, clienți și orice alte persoane interesate.

Activitățile de management al riscurilor în cadrul Societății se desfășoară la următoarele niveluri:

- **Strategie** – cuprinde operațiunile de management al riscurilor care se executa la nivel de Consiliul de administrație, adică aprobarea managementului strategic al riscurilor și al capitalului, prin care sunt validate definițiile, profilul de risc și apetitul de asumare a riscurilor.
- **Tactica** – cuprinde operațiunile de management al riscurilor care se executa la nivelul Conducerii executive și Conducerii operative, adică aprobarea politicilor și a manualelor de proceduri de management al riscurilor și instituirea unor sisteme și controale suficiente pentru a se asigura menținerea totalității riscurilor și a raportului riscuri–randament la niveluri admisibile. În aceasta categorie intra de asemenea activitățile de management al riscurilor care sunt executate la nivelul Divizei de Managementul Riscurilor și Control Intern din cadrul Societății, precum și eventualele operațiuni auxiliare importante.
- **Funcționare** – Privește managementul riscurilor în punctele unde acestea apar. Activitățile aferente sunt executate de persoane care asuma riscuri în contul Societății. Managementul riscurilor la acest nivel consta în controale adecvate, încorporate în procedurile operaționale aferente și în liniile directoare stabilite de conducere.

Guvernanța funcției de management al riscurilor Societății se bazează pe trei linii de apărare:

- **prima linie de apărare** – compartimentele/unitățile operaționale care asuma riscuri și care sunt responsabile de evaluarea și minimizarea riscurilor pentru un nivel dat de randament preconizat.
- **a 2-a linie de apărare** – compartimentele care susțin Consiliul de administrație în managementul riscurilor. În special Divizia de Managementul Riscurilor și Control Intern care identifica, urmărește, controlează și cuantifică riscurile, coordonează și ajută compartimentele/unitățile operaționale care asumă riscuri. În plus, face raportări la organele competente și propune măsuri pentru atenuarea riscurilor cu sprijinul compartimentelor specializate ale cadrului de management al riscurilor.
- **a 3-a linie de apărare** – Controlul Intern care este însărcinat cu evaluarea gradului de conformare cu cadrul în vigoare de management al riscurilor, precum și a eficacității acestuia.



Structura funcției de management al riscurilor cuprinde un număr de componente și activități, care sunt sumarizate astfel:

- Strategia la risc a Societății are drept scop reducerea vulnerabilității Societății la schimbările nefavorabile ale mediului în care activează, în vederea realizării obiectivelor stabilite, cu eficiență maximă.
- Apetitul la risc este definit ca nivelul de expunere la risc sau nivelul potențial al efectelor negative ale unui eveniment pe care Societatea este dispusă să-l accepte sau să-l păstreze pentru o anumită perioadă de timp. Apetitul de risc exprimă dimensiunea și tipul de risc pe care Societatea este gata, dispusă și capabilă să îl întreprindă, în scopul de a-și realiza sarcinile, viziunea și obiectivele sale de afaceri, luând în considerare restricțiile legate de supraveghere și de reglementare existente.
- Politici și proceduri care stabilesc o expresie mai detaliată, granulată a expunerilor la risc care sunt acceptabile pentru Societate pentru fiecare tip de risc. Acestea vizează comunicarea apetitului pentru fiecare risc către membrii relevanți ai personalului, inclusiv orice limite și nivele de alarmă pentru raportare la nivelul Consiliului de administrație, stabilite în cadrul apetitului pentru risc. Aceste limite și nivele de alarmă vor fi urmărite și, după caz, se vor lua măsuri mai detaliate pentru monitorizarea de către Comitetul de Management al Riscurilor și Conducerea executivă.
- Ciclul de gestionare a riscurilor cuprinde o serie de procese: care sprijină identificarea, evaluarea, gestionarea, monitorizarea și raportarea riscurilor:
 - identificarea și înregistrarea riscurilor
 - evaluarea riscurilor
 - gestionarea și monitorizarea riscurilor
 - estimarea pierderilor probabile și a celor acceptabile
 - explicarea diferitelor tipuri de reacții la risc
 - realizarea scenariilor și testelor de stres
 - raportarea rezultatelor
- Controlul și raportarea riscurilor, în funcție de cerințele politicii, limitele apetitului la risc și nivele de alarmă și expunerile la risc sunt asigurate prin rapoartele furnizate cu regularitate către Conducerea executivă, Comitetul de Management al Riscurilor și Consiliul de administrație.

Consiliul de administrație este în cele din urmă responsabil pentru asigurarea eficacității cadrului de gestionare a riscurilor, inclusiv aprobarea strategiei de risc și a apetitului pentru risc. Comitetul de Management al Riscurilor sprijină Consiliul de administrație în îndeplinirea acestei responsabilități.

Autoevaluarea riscurilor și a solvabilității (ORSA)

Autoevaluarea riscurilor și a solvabilității (ORSA) este propria viziune a Societății asupra profilului de risc și a capitalului necesar pentru gestionarea riscurilor.

În scopul evaluării cerințelor de capital pentru solvabilitate, Societatea utilizează formula standard și cuantifică riscurile specificate în aceasta, în modalitatea prevăzută de această formulă.

Procesul ORSA este o parte integrantă a regimului Solvabilitate II, reunind nevoile de gestionare a riscurilor și de solvabilitate. Acesta este conceput pentru a fi un punct de referință continuu pentru Consiliul de administrație și pentru a ajuta la luarea deciziilor prin luarea în considerare a riscurilor cu care se confruntă Societatea.

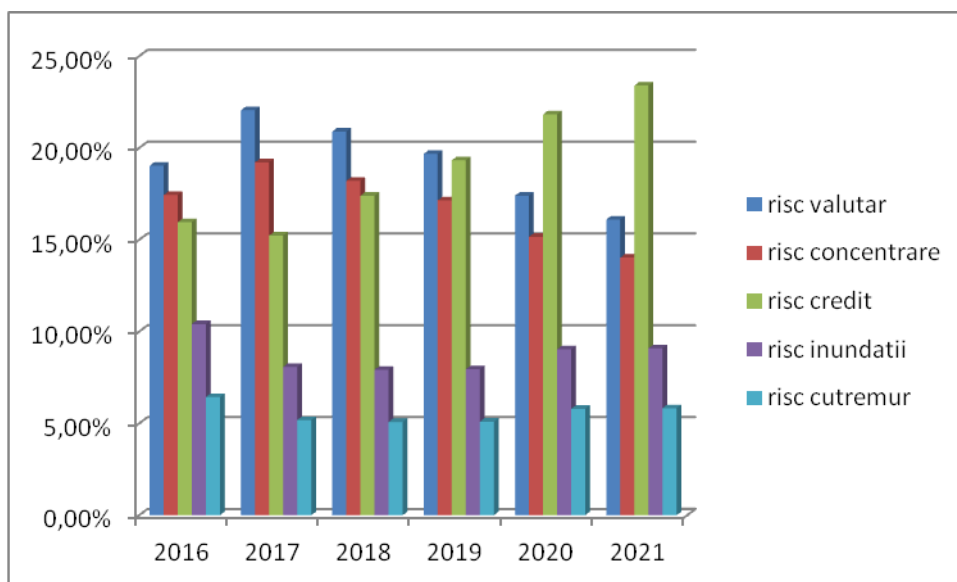
Societatea realizează anual autoevaluarea riscurilor și a solvabilității pe baza următoarelor:

- informații privind activitățile și procesele organizației, inclusiv eficacitatea sistemului de control intern;
- realizările anului de raportare;
- planul de afaceri pe 5 ani;
- nivele acceptate de toleranță la riscuri;
- ponderile de participare la SCR.

Pentru perioada 2016-2021, societatea a identificat ca riscuri semnificative (cu o pondere cumulată în SCR de 81,55% în perioada 2016-2021) următoarele:

- Risc de piață – risc de schimb valutar 22,05%
- Risc de piață – risc de concentrare 19,22%
- Risc de credit (contrapartida) – tip 1 (bănci și reasigurători) 23,41%
- Risc de subscriere asigurări generale – risc de catastrofă – inundații 10,42%
- Risc de subscriere asigurări generale – risc de catastrofă – cutremur 6,44%

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Maxim
Rata de solvabilitate (SCR)	288,04%	320,03%	312,10%	302,70%	279,90%	265,74%	
Participare (%) în SCR	69,29%	69,77%	69,51%	69,20%	69,23%	68,46%	81,55%
• Risc de piață – risc de schimb valutar	19,04%	22,05%	20,90%	19,68%	17,40%	16,10%	22,06%
• Risc de piață – risc de concentrare	17,44%	19,22%	18,21%	17,15%	15,17%	14,03%	19,22%
• Risc de credit (contrapartida) – tip 1 (bănci și reasiguratori)	15,96%	15,23%	17,40%	19,33%	21,83%	23,40%	23,41%
• Risc de subscriere asigurări generale – risc de catastrofă – inundații	10,41%	8,08%	7,92%	7,95%	9,04%	9,09%	10,42%
• Risc de subscriere asigurări generale – risc de catastrofă – cutremur	6,43%	5,18%	5,08%	5,10%	5,79%	5,83%	6,44%



Riscul valutar se datorează în principal pentru că Societatea deține active financiare preponderent în monede străine (EURO, CHR, USD) în corelație cu obligațiile asumate în activitatea de asigurări. Riscul valutar afectează negativ poziția de solvabilitate a Societății numai în măsura în care leul românesc (RON) se întărește cu cel puțin 25% vizavi de valutele străine (în special EURO). Având în vedere că nu se poate previziona că în perioada următorilor 5 ani cursul valutar RON/valute să se aprecieze cu mai mult de 25%, Societatea își asuma acest risc.

Riscul de credit (contrapartida) se datorează în principal imposibilității realizării unor dispersii mai accentuate atât la nivelul investițiilor cât și la cel al tratatelor de reasigurare, având în vedere dimensiunea redusă a afacerii din România. Societatea face investiții numai în România și are un portofoliu echilibrat între depozite bancare și titluri de stat. Contractele de reasigurare sunt încheiate cu reasigurători de prestigiu, dar sunt limitate la un număr redus de participanți. Acestea din urma influențează semnificativ riscul de contrapartida datorita expunerilor pe reasiguratori.

Riscul de concentrare se manifesta în special datorită faptului că societatea are relații numai cu bănci românești, care în general nu sunt cotate cu „rating”.

Riscul de catastrofă naturală la asigurările generale (inundații și cutremure) este acoperit atât de contracte de reasigurare proporționale cât și neproporționale, dar este un risc semnificativ al riscului de subscriere pentru asigurările generale. Societatea își asuma acest risc la momentul încheierii contractelor de asigurare.

B.4. Sistemul de control intern

Sistemul de control intern reprezintă ansamblul politicilor și procedurilor concepute și implementate de către conducerea Societății, în vederea furnizării unei asigurări rezonabile pentru atingerea obiectivelor Societății într-un mod economic, eficient și eficace, respectarea reglementărilor legale și a politicilor și regulilor interne, protejarea bunurilor și a informațiilor, prevenirea și depistarea fraudelor și greșelilor, precum și calitatea documentelor de contabilitate și producerea în timp util de informații de încredere.

Sistemul de control intern este o componentă integrantă a sistemului de guvernare al Societății și care vizează toate activitățile entităților organizatorice la toate nivelurile de management ale Societății.

Activitățile de control intern sunt parte integrantă a activităților curente ale Societății și sunt efectuate permanent de către persoanele cu responsabilitatea pe toată ierarhia Societății, precum și de către personalul specializat de control intern.

Obiectivele controlului intern

Principalele obiective ale controlului intern sunt adaptate într-un mod pragmatic Societății, în funcție de structura ei organizatorică, corespunzător naturii și complexității activității Societății și urmăresc:

- realizarea și optimizarea operațiunilor astfel încât să asigure desfășurarea activității Societății în condiții de economicitate, eficiență și rentabilitate;
- controlul și gestiunea adecvată a riscurilor care pot afecta atingerea obiectivelor Societății;
- consolidarea securității operațiunilor și controlul rezultatului pentru asigurarea furnizării unor informații corecte, de încredere, relevante, complete și oportune Consiliului de administrație, Conducerii executive și Conducerii operative pentru a sprijini procesul decizional precum și utilizatorilor externi ai informațiilor; fiabilitatea informațiilor financiare;
- buna funcționare a proceselor și regulilor interne pentru asigurarea protejării patrimoniului Societății;
- conformitatea activității Societății cu reglementările legale în vigoare, politicile și procedurile proprii, normele pieței și codurile de conduită; aplicarea instrucțiunilor și direcțiilor stabilite de conducerea Societății.

Politica de control intern

Controlul intern este un proces continuu la care participă Consiliul de administrație, Conducerea executivă, Conducerea operativă, precum și întregul personal al Societății și prin care se poate furniza o asigurare rezonabilă cu privire la atingerea obiectivelor Societății. Implementarea Sistemului de control intern este pentru Societate o problemă strategică esențială pentru păstrarea intereselor sale, ale clienților, partenerilor, acționarilor și angajaților săi, și chiar o problemă de existență în cazul apariției unui eveniment major.

Controlul intern este integrat în desfășurarea activităților pe toată ierarhia organizatorică a Societății și se realizează pe trei paliere:

- *palierele* 1: controlul permanent preventiv – exercitat de către Conducerea operativă și angajați, prin următoarele metode:
 - autocontrol angajaților pentru operațiunile proprii;
 - controlul reciproc efectuat între compartimentele sau angajații Societății ca urmare a separării sarcinilor;
 - controlul ierarhic efectuat de responsabilul activității;
 - controlul automat efectuat prin sistemele automate de control;

- controlul prin testare de eșantion.
- *palierul 2: controlul de specialitate permanent concomitent* – exercitat de către personal de specialitate cu privire la:
 - riscuri;
 - conformitate cu reglementările legale și interne;
 - financiar-contabil;
 - securitatea sistemelor informatice; etc.
- *palierul 3: controlul periodic ulterior* – exercitat de către personalul specializat de control intern, materializat prin misiuni operative sau inopinate de control. Misiunile operative de control se desfășoară conform cu Planul anual de control intern aprobat de Directorul general al Societății și au în vedere activitatea fiecărei structuri organizatorice a Societății; acestea vor fi efectuate cu o frecvență care să asigure că activitatea fiecărei reprezentante, divizie, departament va fi controlată cel puțin o dată la 3(trei) ani.

Consiliul de administrație este responsabil pentru stabilirea și menținerea unui sistem de control intern adecvat și eficient.

Fiecare acțiune de control intern se va finaliza cu întocmirea unei Note de control intern care va fi prezentată Conducerii executive a Societății, dar și entității controlate pentru luare la cunoștință.

Anual Divizia Managementul Riscului și Control Intern va întocmi și va înainta spre aprobare Consiliului de administrație raportul anual al activității de control intern.

Recomandările cuprinse în rapoartele auditorului extern, în rapoartele auditorului intern și în notele de control intern, după însușirea acestora și stabilirea acțiunilor corective de către Conducerea executivă, se aduc la cunoștința conducerii operative în scopul implementării acestor acțiuni. Controlul intern monitorizează permanent stadiul implementării acțiunilor corective la nivelul fiecărei entități.

B.5. Funcția de audit intern

Auditul intern este o activitate independentă, obiectivă de asigurare și de consiliere concepută pentru a crea valoare și pentru a îmbunătăți operațiunile Societății. Asistă Societatea în îndeplinirea obiectivelor sale prin implementarea unei abordări sistematice și disciplinate în evaluarea și îmbunătățirea eficacității managementului riscurilor, a controlului și a proceselor de guvernare.

Funcția de audit intern din cadrul Societății este asigurată de un auditor certificat membru al Camerei Auditorilor Financiarți din România, angajat al Societății.

Obiectivele auditului intern

Misiunile auditului intern vor determina eficacitatea controalelor interne, respectarea legilor în vigoare și reglementările, și fiabilitatea raportării financiare. În evaluarea mediului de control, auditul intern are în vedere:

- Starea sistemului de control intern, al calității și al operațiunilor;
- Importanța și gravitatea rezultatelor auditului;
- Importanța zonei pentru organizație/afacere;
- Riscurile inerente de afaceri;
- Nivelul de pregătire și experiența a personalului;
- Adecvarea supravegherii managementului și conștientizarea controalelor;
- Revizuirea recomandărilor de audit anterioare.

Auditorul intern este independent de managementul funcțional al Societății și răspunde exclusiv Consiliului de administrație, prin Comitetul de Audit.

Politica de audit intern

Nu exista restricții privind amploarea activității auditului intern. Auditul intern are dreptul de a primi orice informații sau explicații considerate necesare pentru îndeplinirea propriilor responsabilități față de Societate.

Domeniul de aplicare al auditului intern cuprinde examinarea și evaluarea caracterului adecvat și a eficacității guvernantei Societății, procesului de gestionare a riscurilor, sistemului structurii de control intern, precum și calitatea performanței în îndeplinirea responsabilităților atribuite pentru atingerea scopurilor și obiectivelor declarate ale organizației

Identificarea și prevenirea fraudei este în mod clar o responsabilitate a managementului. Auditorul intern este suficient calificat pentru a asista managementul în identificarea principalelor riscuri de fraudă cu care se confrunta Societatea și ar putea ajuta managementul în proiectarea de controale adecvate pentru a reduce riscurile.

Anual, auditorul intern prezintă managementului un rezumat al planului de audit pentru anul următor. Planul de audit este dezvoltat pe baza prioritizării activităților folosind o metodologie bazată pe risc.

După încheierea fiecărei misiuni audit, auditorul intern va emite un raport, adresat conducătorului entității auditate și Conducerii executive, cuprinzând constatările înregistrare și recomandările de îmbunătățire.

Anual, auditorul intern va emite un raport, adresat Comitetului de Audit, care să cuprindă sumarul activității desfășurate pe parcursul anului.

B.6. Funcția actuarială

Funcția actuarială are un rol strategic în Societate, scopul acesteia fiind de a asigura un nivel adecvat de supraveghere, verificare, analiză, modelare și evaluare a problemelor ce implica un risc financiar și evenimente probabilistice.

Funcția actuarială asistă Societatea în îndeplinirea obiectivelor sale de securitate financiară și respectarea normelor prudențiale cu privire la solvabilitate, adecvarea capitalurilor și managementul riscurilor.

Funcția de actuariat din cadrul Societății este asigurată de un actuar certificat membru al Asociației Române de Actuariat, angajat al Societății.

Societatea are în vigoare o politică a funcției actuariale.

Responsabilitățile cheie ale funcției actuariale sunt:

- coordonează calculul rezervelor tehnice;
- justifică diferențele rezervelor tehnice de la an la an;
- compară cele mai bune estimări (BEL) cu experiența;
- evaluează oportunitatea metodelor și a ipotezelor;
- evaluează suficiența și calitatea datelor;
- evaluează incertitudinea estimărilor;
- emite un aviz cu privire la politica globală de subscriere;
- emite un aviz cu privire la caracterul adecvat al aranjamentelor de reasigurare;
- contribuie la managementul riscului prin modelarea cerințelor de capital;
- întocmește rapoarte scrise către Consiliul de administrație.

Funcția actuarială pregătește o dată pe an un raport scris, care îi va fi furnizat Consiliului de administrație. Raportul va documenta toate sarcinile îndeplinite de funcția actuarială, precum și

rezultatele obținute, va identifica în mod clar orice deficiente și va include recomandări privind eliminarea acestora.

B.7. Activitățile Externalizate

Societatea are în vigoare o politica de externalizare a activităților.

Politica Societății cu privire la externalizarea de activități este de a evita externalizarea de funcții sau activități operaționale critice sau semnificative din domeniul asigurărilor, financiar-contabilitate, investiții, resurse umane, IT.

Externalizarea de funcții sau activități se realizează numai în baza aprobării Consiliului de administrație sau/si Conducerii executive a Societății.

Societatea externalizează punctual numai următoarele tipuri de activități conexe:

- inspecții de risc (constatare și/sau evaluare risc asigurabil), în domeniile în care Societatea nu are suficientă expertiză;
- inspecții de daună (constatare și/sau evaluare daună), în domeniile în care Societatea nu are suficientă expertiză sau deplasarea personalului propriu este costisitoare în raport cu evaluarea estimată a daunei.

Societatea externalizează parțial sau integral activități auxiliare, cum sunt:

- activități de reprezentare și asistență juridică generală;
- activități de recuperare de creanțe subrogate;
- activități administrative (pază, transport valori, administrare clădiri, curățenie, s.a.)
- activități și servicii IT (dezvoltare și întreținere aplicații, întreținere echipamente, s.a.);
- activități de recrutare personal.

B.8. Alte informații

Nu există.

C. PROFILUL DE RISC

Strategia generala la risc a Societății are drept scop reducerea vulnerabilității Societății la schimbările nefavorabile ale mediului în care activează, în vederea realizării obiectivelor stabilite, cu eficiență maximă. De asemenea, presupune stabilirea limitelor între care Societatea este dispusă să-și asume un anumit risc pentru a minimiza efectele impactului acestuia asupra rentabilității Societății.

În contextul organizării operațiunilor de asigurare, Societatea își asuma riscuri în scopul de a obține rezultate pozitive.

Capacitatea de acoperirea riscurilor a Societății este definită ca valoarea resurselor financiare, după ce au fost aplicate anumite limitări (deduceri) și care este disponibilă pentru a absorbi pierderile ce pot apărea ca urmare a profilului de risc al Societății, asigurând, în toate situațiile, realizarea obiectivelor de afaceri. Resursele financiare sunt clasificate pe nivele de capital (Tiers), în baza capacității acestora de absorbție a pierderilor, de acoperire a obligațiilor amânate sau neplătite (dobânzi, solduri de capital sau dividende) și de durată acestora (determinată sau nedeterminată).

Apetitul pentru risc este definit ca nivelul de expunere la risc sau nivelul potențial al efectelor negative ale unui eveniment pe care Societatea este dispusă să-l accepte sau să-l păstreze pentru o anumită perioadă de timp. Appetitul de risc exprimă dimensiunea și tipul de risc pe care Societatea este gata, dispusă și capabilă să îl întreprindă, în scopul de a-și realiza sarcinile, viziunea și obiectivele sale de afaceri, luând în considerare restricțiile legate de supraveghere și de reglementare existente. Nivelul de risc considerat este descris în termeni cantitativi specifici.

Asigurând respectarea deplină a cerințelor directivei Solvency II, fondurile disponibile trebuie să depășească cerințele SCR și MCR, pentru a acoperi toate riscurile, iar respectarea limitelor indicatorilor obligatorii se vor reflecta în obiectivele de afaceri la nivelul riscurilor individuale.

Apetitul pentru risc adoptat de Societate este moderat-conservator. În acest sens, obiectivele Societății, bazate pe criteriul exercitării activității sale în mod continuu, sunt după cum urmează:

- Capacitatea Societății de a-și atinge obiectivele sale strategice nu va suporta nici o schimbare substanțial negativă.
- Rata de acoperire a capitalului de solvabilitate II trebuie să fie de cel puțin 120%.
- Fondurile proprii de nivel 1 (Tier 1) trebuie să fie de cel puțin 55% din total fonduri proprii care satisfac cerința de capital de solvabilitate sub Solvency II.
- Numele și reputația Societății vor fi protejate. Prin urmare, Societatea nu se va implica în activități care îi pot pune în pericol reputația, fie în totalitate sau în parte.
- Liniile de afaceri care nu-și vor atinge obiectivele de performanță (în termeni nominali sau în condiții adaptate la risc) sau vor obține rezultate negative (în termeni nominali sau în condiții adaptate la risc) timp de cinci ani consecutivi vor fi supuse unei substanțiale revizuirii și reconfigurării a strategiei lor.

Profilul de risc al Societății se definește după cum urmează:

- **Riscul de subscriere și reasigurare:** Capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de subscriere, așa cum este calculat în cadrul procesului Solvency II privind cerința de capital pentru scopuri de supraveghere, nu ar trebui să fie mai mare de 50% din capitalul total de solvabilitate cerută.
- **Riscul de piață:** Capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de piață, așa cum este calculat în cadrul procesului Solvency II privind cerința de capital pentru scopuri de supraveghere, nu ar trebui să depășească 65% din capitalul total de solvabilitate cerută.

- **Riscul de credit (riscul de contrapartida):** Capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de credit, așa cum este calculat în cadrul procesului Solvency II privind cerința de capital pentru scopuri de supraveghere, nu ar trebui să depășească 35% din capitalul total de solvabilitate ceruta.
- **Riscul de lichiditate:** Societatea urmărește să acopere satisfăcător datoriile pe termen scurt din active care pot fi lichidate imediat la un cost redus.
- **Riscul operațional:** Societatea își va asuma riscuri operaționale cu înțelepciune și numai în scopuri de afaceri justificate, întotdeauna în conformitate cu cadrul instituțional și de reglementare aplicabile.
- **Riscul de concentrare:** Societatea urmărește să realizeze o dispersie cât mai buna a activelor.
- **Riscul de țară:** Societatea are un apetit pozitiv, dar restrâns față de riscul de țară.
- **Riscul reputațional:** Societatea este cel puțin reticenta în asumarea riscurilor care ar putea duce la un litigiu sau deteriorarea reputației sale.
- **Riscul de contagiune:** Societatea angajează cu prudența relațiile de colaborare în interiorul grupului.

C.1. **Riscul de subscriere**

Riscul de subscriere este definit ca riscul actual sau viitor de venituri și capital, care rezultă din pierderi sau variații negative a valorii obligațiilor din asigurare, datorate unor ipoteze inadecvate, timpului de tarifar și de provizionare. Riscurile de asigurări generale, de asigurări de viață și de asigurări de sănătate se încadrează în aceasta categorie. Riscul de asigurare include cel puțin următoarele riscuri:

- Riscul de prima și rezerve tehnice
- Riscul de catastrofă
- Riscul de mortalitate
- Riscul de longevitate
- Riscul de invaliditate - morbiditate
- Riscul de anulare

Riscul de reasigurare - riscul actual sau viitor de venituri și capital, care rezultă din pierderi datorită probabilității ca reasigurarea, folosită ca tehnica de diminuare a riscului, să nu se dovedească la fel de eficientă cum era de așteptat.

În cazul Societății capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de subscriere se prezintă astfel:

2015				
SCR	26.215.009			
Capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de subscriere	Înainte de diversificare	Diversificare	După diversificare	Participare (%) în SCR
Risc de subscriere asigurări de viață	4.077.791	-2.538.947	1.538.845	5,87%
Risc de subscriere asigurări de sănătate	3.067.699	-1.987.539	1.080.160	4,12%
Risc de subscriere asigurări generale	11.374.987	-3.812.069	7.562.918	28,85%
Total risc de subscriere	18.520.477	-8.338.555	10.181.922	38,84%

2016				
SCR	28.289.020			
Capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de subscriere	Înainte de diversificare	Diversificare	După diversificare	Participare (%) în SCR
Risc de subscriere asigurări de viață	5.440.922	-3.217.704	2.223.217	7,86%
Risc de subscriere asigurări de sănătate	2.668.006	-1.754.254	913.752	3,23%
Risc de subscriere asigurări generale	11.724.826	-4.030.679	7.694.147	27,20%
Total risc de subscriere	19.833.753	-9.002.637	10.831.116	38,29%

Limita de toleranță acceptată prin profilul de risc al Societății pentru capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de subscriere este de maxim 50% din SCR.

Principalele riscuri de subscriere din punct de vedere al impactului asupra cerințelor de capital necesar sunt:

Participare (%) în SCR	2015	2016
Risc de subscriere asigurări de viață	5,87%	7,86%
Risc de anulare	2,67%	5,78%
Risc de catastrofă	1,25%	1,41%
Alte riscuri	1,95%	0,67%
Risc de subscriere asigurări de sănătate	4,12%	3,23%
Risc de catastrofă	2,49%	2,23%
Alte riscuri	1,63%	1,00%
Risc de subscriere asigurări generale	28,85%	27,20%
Risc de prima și rezerve tehnice	4,22%	4,31%
Risc de catastrofă	21,09%	19,24%
Alte riscuri	3,54%	3,65%

Indicatorii riscului de subscriere conform profilul de risc al Societății se prezintă astfel:

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2015	Realizat 2016
Ponderea primelor brute subscrise pe o clasă de asigurări generale	max. 60%	55,31%	52,51%
Ponderea primelor brute subscrise de asigurări individuale de viața	max. 50%	23,83%	26,27%
Rata medie globala a daunei pe societate	max. 65%	12,60%	16,92%
Rata daunei pe asigurările generale	max. 75%	5,31%	12,39%
Rata daunei pe asigurările de viața	max. 50%	40,90%	35,85%

C.2. Riscul de piață

Riscul de piață - riscul actual sau viitor de venituri și capital rezultat, direct sau indirect, din variații ale nivelului și fluctuația prețurilor pe piață ale activelor, pasivelor și instrumentelor financiare. Riscul de piață include următoarele riscuri:

- Riscul de capital
- Riscul de schimb valutar
- Riscul de rata a dobânzii
- Riscul de proprietate
- Riscul de dispersie

Riscul de asimetrie a activelor cu pasivele - riscul actual sau viitor de venituri și capital provenit din structura activelor, datoriilor (obligațiilor), precum și elementelor din afara bilanțului. Nepotrivire ce poate fi legata de maturitatea activelor, ratele dobânzilor, frecvența de reevaluare, valute, nivelurile și nepotrivirea calendarul fluxului de numerar.

În cazul Societății capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de piață se prezintă astfel:

SCR	2015			
	Înainte de diversificare	Diversificare	După diversificare	Participare (%) în SCR
Capitalul necesar pentru acoperirea riscului de piață				26.215.009
Risc de piață	17.521.530	-3.355.928	14.165.602	54,04%

2016				
SCR	28.289.020			
Capitalul necesar pentru acoperirea riscului de piață	Înainte de diversificare	Diversificare	După diversificare	Participare (%) în SCR
Risc de piață	18.289.357	-3.507.787	14.781.571	52,25%

Limita de toleranță acceptată prin profilul de risc al Societății pentru capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de piață este de maxim 65% din SCR.

Principalele riscuri de piață din punct de vedere al impactului asupra cerințelor de capital necesar sunt:

Participare (%) în SCR	2015	2016
Risc de piață	54,04%	52,25%
Risc de proprietate	5,88%	5,53%
Risc de schimb valutar	22,86%	24,46%
Risc de dispersie	22,01%	17,60%
Alte riscuri	3,28%	4,66%

Indicatorii riscului de piață conform profilul de risc al Societății se prezintă astfel:

Indicator	Limita de toleranță	Realizat 2015	Realizat 2016
Investiții financiare în depozite pe termen scurt din total depozite	max. 70%	13,93%	20,72%
Randamentul depozitelor	min. rata dobânzii de depozit BNR 2015 = 1,73% 2016 = 1,75%	2,99%	1,80%

C.3. **Riscul de credit (contrapartidă)**

Riscul de credit - riscul actual sau viitor de venituri și capital care rezultă din fluctuații ale bonității contrapartidelor sau incapacității acestora de a păstra acordurile încheiate, prin toate mijloacele. Riscul de credit include următoarele riscuri:

- Riscul de credit din asigurare și reasigurare
- Riscul de credit din investiții și alte tranzacții financiare

În cazul Societății capitalul necesar pentru acoperirea riscului de credit se prezintă astfel:

2015				
SCR	26.215.009			
Capitalul necesar pentru acoperirea riscului de credit (contrapartida)	Înainte de diversificare	Diversificare	După diversificare	Participare (%) în SCR
Risc de credit (contrapartida)	8.362.078	-2.724.299	5.637.779	21,51%

2016				
SCR	28.289.020			
Capitalul necesar pentru acoperirea riscului de credit (contrapartida)	Înainte de diversificare	Diversificare	După diversificare	Participare (%) în SCR
Risc de credit (contrapartida)	8.683.163	-2.845.226	5.837.937	20,64%

Limita de toleranță acceptată prin profilul de risc al Societății pentru capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de credit este de maxim 35% din SCR.

Principalele riscuri de credit (contrapartida) din punct de vedere al impactului asupra cerințelor de capital necesar sunt:

Participare (%) în SCR	2015	2016
Risc de credit (contrapartida)	21,51%	20,64%
Risc de credit tip 1	19,27%	18,56%
Risc de credit tip 2	2,24%	2,07%

Indicatorii riscului de credit conform profilul de risc al Societății se prezintă astfel:

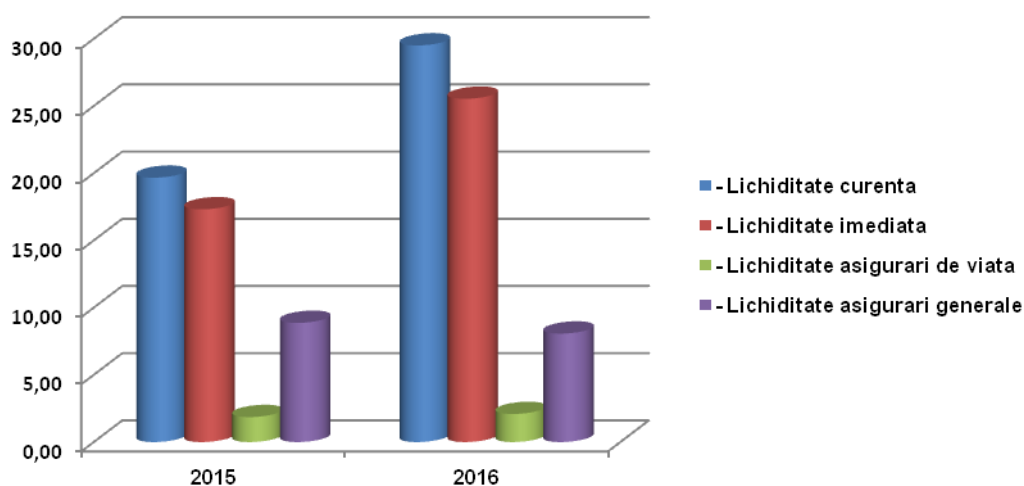
Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2015	Realizat 2016
Rating-ul reasuratorilor participanți la tratatele Societății (În cazul partenerilor fără rating, dar care fac parte dintr-un grup care are un rating atestat de una din agențiile de rating Standard&Poor's sau A.M. Best, se va lua în considerare ratingul grupului din care fac parte.) Excepție - The Ethniki Hellenic General Insurance Company, acționarul majoritar al Societății	min. A- (Standard & Poor's or AM Best).	A-	A-
Rating-ul instituțiilor de credit Excepție – băncile locale	min. A-	n/a	n/a
Solvabilitatea instituțiilor financiar-bancare din România	min. 10%	13,50%	13,50%

C.4. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate - riscul actual sau viitor de venituri și capital rezultat din eșecul Societății de a-si îndeplini obligațiile sale atunci când acestea devin exigibile, fără pierderi semnificative de durată.

Indicatorii riscului de lichiditate conform profilul de risc al Societății, pe cele două activități (asigurări generale și asigurări de viață) se prezintă astfel:

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2015	Realizat 2016
Coeficientul lichidității curente	1,20	19,67	29,51
Coeficientul lichidității imediate	1,20	17,32	25,54
Coeficientul de lichiditate pentru asigurări de viață	1,00	1,86	2,09
Coeficientul de lichiditate pentru asigurări generale	1,00	8,87	8,07
Gradului de îndatorare	0,25	0,00	0,00



C.5. Riscul operațional

Risc operațional - riscul de pierderi care rezulta din procese interne inadecvate sau insuficiente, sau de la personal nepotrivit sau insuficient, sau de la sisteme de operare inadecvate sau insuficiente, sau din evenimente externe. Include riscul legal și de conformitate. Riscul operațional include categorii largi de risc și anume:

- Proceduri/Procese
- Sisteme/Tehnologie
- Factorul uman
- Evenimente externe

În cazul Societății capitalul necesar pentru acoperirea riscului operațional se prezintă astfel:

	2015	2016
SCR	26.215.009	28.289.020
Capitalul necesar pentru acoperirea riscului operațional	1.223.041	1.191.828
Participare (%) în SCR	4,67%	4,21%

Indicatorii riscului de credit conform profilul de risc al Societății se prezintă astfel:

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2015	Realizat 2016
Fluctuația de personal anuala	max. 20%	21,43%	16,41%
Media veniturii salarial brut lunar	min. 1.000 Eur	1.637	1.591

C.6. Alte riscuri semnificative

Societatea este expusă riscului de concentrare, care poate fi parte în toate tipurile de risc, cum ar fi riscul de reasigurare, riscul de subscriere, riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional.

Riscul de concentrare - riscul actual sau viitor de venituri și capital provenit din dispersia scăzută, adică concentrația fie de active fie de obligații de asigurare în active sau pasive individuale, cum ar fi, din sectorul financiar, din industrie, dintr-o zona geografica, la o entitate sau un grup conectat de entitatea etc.

Indicatorii riscului de concentrare conform profilul de risc al Societății se prezintă astfel:

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2015	Realizat 2016
Volumul investițiilor financiare intr-o singura instituție bancara	max. 50%	37,44%	37,98%
Plasarea depozitelor în bănci	min. 4 bănci	5	4
Ponderea în investiții financiare a:			
- Depozitelor bancare	max. 65%	49,65%	50,05%
- Titlurilor de stat emise de către Ministerului Finanțelor Publice din România	max. 50%	48,20%	47,84%
- Acțiunilor tranzacționate pe Bursa de Valori București	max. 3%	2,15%	2,11%
Investiții imobiliare intr-o singura proprietate, din total investiții Excepție – Sediul principal	max. 10%	8,47%	7,96%
Participarea la tratatele de reasigurare: reasiguratorii cu rating A-	max. 30% si max. 30 mil.Eur	Da	Da
Participarea la tratatele de reasigurare: reasiguratorii cu rating A+	max. 50% si max. 100 mil.Eur	Da	Da
Contracte de reasigurare cu portofoliu mic și cu prima de asigurare pe contract 400 mii Eur – participarea reasiguratorului	max. 100%	Da	Da

C.7. Alte Informații

Nu există.

D. EVALUAREA în SCOP DE SOLVABILITATE

D.1. Active

Activele Societății, atât din punct de vedere Statutar cât și pentru Solvency II sunt prezentate mai jos:

Active	2015		2016	
	Solvency II	Statutar	Solvency II	Statutar
Cheltuieli de achiziție reportate		1.595.463		1.688.917
Imobilizări necorporale	0	179.999	0	1.775.397
Proprietăți, instalații și echipamente pentru uz propriu	12.957.381	12.957.381	11.398.131	11.398.131
Investiții	74.972.932	72.469.173	72.624.319	70.133.628
Proprietăți (altele decât pentru uz propriu)	0	0	2.086.181	2.086.181
Acțiuni	1.624.167	1.624.167	1.604.679	1.604.679
Listate	1.576.858	1.576.858	1.557.370	1.557.370
Nelistate	47.309	47.309	47.309	47.309
Obligațiuni	38.668.512	36.402.092	39.889.909	37.556.306
Titluri de stat	38.668.512	36.402.092	39.889.909	37.556.306
Depozite (altele decât echivalente de numerar)	34.680.253	34.442.914	29.043.550	28.886.462
Partea reasiguratorilor din rezervele tehnice:	13.111.685	26.958.484	12.331.375	25.553.582
Asigurări generale și de sănătate	12.559.611	26.074.079	11.801.211	24.676.983
Asigurări generale, exclusiv asigurări de sănătate	12.523.107	26.074.079	11.779.430	24.676.983
Asigurări de sănătate incluse în asigurări generale	36.505	0	21.781	0
Asigurări de viață și sănătate, exclusiv UL	552.073	884.405	530.164	876.599
Asigurări de sănătate incluse în asigurări de viață	0	884.405	0	876.599
Asigurări de viață exclusiv asigurări de sănătate și UL	552.073	0	530.164	0
Creanțe din asigurare și cu intermediarii	9.987.750	9.987.750	9.206.943	9.206.943
Creanțe din reasigurare	5.443.897	5.443.897	66.753	4.699.837
Creanțe comerciale și alte creanțe	3.164.734	3.164.734	4.705.243	4.705.243
Numerar și echivalente de numerar	6.281.229	6.280.803	11.090.354	11.102.030
Alte active	403.263	403.263	830.488	830.488
Total active	126.322.871	139.440.947	122.253.606	141.094.196

Baza de recunoaștere și de evaluare aplicată

Active nerecunoscute pentru Solvency II:

- Cheltuieli de achiziție reportate, pentru că sunt incluse în cea mai buna estimare a rezervelor tehnice;
- Imobilizările necorporale, pentru că în cazul Societății noastre acestea constau numai în programe IT – software care nu pot fi tranzacționate pe o piață activa;
- Rezerva de catastrofa cedată din Partea reasiguratorilor din rezervele tehnice aferente asigurărilor generale, pentru că în general rezervele de catastrofă nu sunt recunoscute sub regimul Solvency II.

Activele recunoscute pentru Solvency II:

- Proprietăți, instalații și echipamente pentru uz propriu:
 - Proprietățile, pentru uz propriu, ale Societății constau în terenuri și clădiri și sunt evaluate la 31 decembrie a fiecărui an de către un evaluator autorizat, care furnizează valoarea netă a acestora conform principiului evaluării la valoarea de piață.
 - Instalațiile și echipamentele sunt evaluate la cost amortizat, valoarea lor netă fiind diferența între costul de achiziție și amortizarea acumulată.

- Investiții:
 - Proprietățile, altele decât pentru uz propriu, ale Societății constau în terenuri și clădiri închiriate către terți și sunt evaluate la 31 decembrie a fiecărui an de către un evaluator autorizat, care furnizează valoarea netă a acestora conform principiului evaluării la valoarea de piață.
 - Acțiunile: Acțiunile listate au fost achiziționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, de la companii cu o bună lichiditate în piață și ale căror acțiuni sunt frecvent tranzacționate. Valoarea acestora este valoarea de tranzacționare pe Bursa în ultima zi lucrătoare a anului. Acțiunile nelistate au fost achiziționate pe piața bursieră secundară Rasdaq, de la o singură Societate. Piața Rasdaq s-a desființat la finele lunii octombrie 2015. Acțiunile nelistate sunt evaluate la valoarea nominală a acțiunilor plus 50% din prima de emisiune de la data ultimei majorări de capital.
 - Obligațiunile Societății constau numai în titluri de stat, sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea de piață din ultima zi de tranzacționare din an pe piețele reglementate.
 - Depozitele Societății constau în depozite la termen în instituții bancare din România cu durata mai mare de 3 (trei) luni, sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea prezentă prin discountarea fluxurilor de numerar viitoare.
- Partea reasigurătorilor din rezervele tehnice sunt recunoscute cu excepția rezervei de catastrofă cedată și sunt evaluate în scopul Solvency II conform celei mai bune estimări prin calcule actuariale.
- Creanțele din asigurare și cu intermediarii ale Societății constau din sume încasate sau neexigibile la încasare aferente ratelor de primă conform contractelor de asigurare cu clienții și sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea lor nominală de la 31 decembrie mai puțin provizionul de neîncasare calculat pe sumele întârziate. Societatea nu deține creanțe cu intermediarii.
- Creanțele din reasigurare ale Societății constau, în principal, din sume de încasat de la reasigurători pentru daunele plătite și cedate acestora și sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea lor nominală de la 31 decembrie. Aceste creanțe se sting într-o perioadă de maxim 12 luni prin încasare de la reasigurători sau compensare cu sume datorate de Societate către aceștia.
- Creanțele comerciale și alte creanțe ale Societății constau în principal din debitori din regrese și debitori de Carte Verde și sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea lor nominală de la 31 decembrie.
- Numerar și echivalente de numerar: Societatea deține numerar în casierie și în conturile curente la instituțiile bancare și echivalente de numerar în depozite la vedere sau la termen cu durata mai mică sau egală cu 3 (trei) luni tot în instituții bancare din România. Numerarul și depozitele la vedere sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea lor nominală de la 31 decembrie. Depozitele la termen cu durata mai mică sau egală cu 3 (trei) luni sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea prezentă prin discountarea fluxurilor de numerar viitoare.
- Alte active ale Societății constau din garanții depuse la terți și alte cheltuieli efectuate în avans și sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea lor nominală de la 31 decembrie.

D.2. Rezerve tehnice

Asigurări de viață

Sumarul evaluării rezervelor tehnice

Tabelul de mai jos prezintă valoarea rezervelor tehnice pentru asigurări de viață conform standardelor Solvabilitate II și conform standardelor locale de contabilitate având ca data de referință 31.12.2016. Toate valorile sunt prezentate în lei.

		2016	
Asigurări de viață	Solvency II	Statutar	
Rezerve tehnice brute	7.645.369	7.279.516	
Rezerva tehnica	6.003.399	4.074.214	Rezerva matematica
		1.424.579	Rezerva de prime
		91.959	Rezerva suplimentara (LAT)
		999.794	Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
		688.970	Rezerva de beneficii și risturnuri
Marja de risc	1.641.970		
Rezerve tehnice brute	530.164	876.599	
Rezerva tehnica	530.164	627.924	Rezerva matematica
		141.459	Rezerva de prime
		0	Rezerva suplimentara (LAT)
		3.962	Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
		103.254	Rezerva de beneficii și risturnuri
Marja de risc	0		

		2015	
Asigurări de viață	Solvency II	Statutar	
Rezerve tehnice brute	4.207.556	6.458.455	
Rezerva tehnica	3.363.983	2.952.242	Rezerva matematica
		1.578.073	Rezerva de prime
		135.171	Rezerva suplimentara (LAT)
		1.089.227	Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
		703.742	Rezerva de beneficii și risturnuri
Marja de risc	843.573		
Rezerve tehnice brute	552.073	884.405	
Rezerva tehnica	552.073	629.334	Rezerva matematica
		152.208	Rezerva de prime
		0	Rezerva suplimentara (LAT)
		0	Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
		102.863	Rezerva de beneficii și risturnuri
Marja de risc			

În evaluarea rezervelor tehnice nu au fost folosite ajustări pentru garanții pe termen lung și nici măsuri tranzitorii.

Diferențe între evaluarea conform standardelor Solvabilitate II și standard locale de contabilitate

Standardele locale de contabilitate nu includ conceptul de marja de risc.

Presupunerea utilizată în evaluarea conform standardelor Solvabilitate II și cele folosite în evaluarea conform standardelor locale de contabilitate diferă în principal datorită următoarelor:

- Ratele folosite la determinarea valorii prezente a fluxurilor de numerar în evaluarea conform standardelor locale sunt diferite de cele folosite în evaluarea conform Solvabilitate II. În evaluarea conform standardelor locale Societatea folosește ratele stabilite în notele tehnice pentru fiecare tip de produs. În evaluarea conform Solvabilitate II Societatea folosește ratele

dobânzilor fără risc, la termen, furnizate de EIOPA fără o reducere a primei de echilibrare și fără folosirea unei prime de volatilitate.

- Presupunerea privind ratele de mortalitate folosite în evaluarea standardelor locale de evaluare sunt cele descrise în notele tehnice aferente fiecărui produs. În evaluarea conform Solvabilitate II Societatea folosește ultimele tabele de mortalitate disponibile în Societate – tabele publicate de Institutul National de Statistica.

Calculul celei mai bune estimări a obligațiilor Societății (BEL) conform cu regimul Solvabilitate II

Calculul celei mai bune estimări se face utilizând valoarea prezenta a fluxurilor de numerar așteptate.

Principalele ipoteze folosite în evaluarea obligațiilor Societății include următoarele:

- Rate de mortalitate. Societatea folosește tabelele de mortalitate publicate de Institutul National de Statistica pentru anul 2013.
- Cheltuieli de administrare. Cheltuielile de administrare sunt determinate pe baza raportului de management de la sfârșitul anului. Sunt exprimate că un procent din primele aferente fiecărei polițe. Se considera că plata cheltuielilor de face în același moment cu primele.
- Rate folosite la determinarea valorii prezente a fluxurilor de numerar: Societatea folosește ratele dobânzilor fără risc, la termen, furnizate de EIOPA fără nici o ajustare.

Evaluarea marjei de risc conform regim Solvabilitate II

Societatea folosește o metoda simplificata de calcul pentru evaluarea marjei de risc. Valoarea marjei de risc este determinata prin aplicare unui procent la valoarea neta a celei mai bune estimări a obligațiilor Societății.

Incertitudinea asociata cu calculul rezervelor tehnice

Cea mai importanta sursă de incertitudine se refera la ipotezele folosite în calculul celei mai bune estimări. Valorile folosite pentru ratele de mortalitate și/sau cheltuieli de administrare pot diferi de cele rezultate din experiența ulterioara a Societății.

Valoarea provizioanelor tehnice în sarcina reasiguratorilor

Societatea calculează în mod similar cu calculul celei mai bune estimări a obligațiilor și fluxurile de numerar ce ar putea fi recuperate de la reasiguratorii. Societatea are numai contracte proporționale de reasigurare. În calculul fluxurilor de numerar ce ar putea fi recuperate de la reasiguratorii ipotezele privind ratele de mortalitate și ratele dobânzii fără risc sunt aceleași ca și cele folosite pentru calculul obligațiilor Societății.

Asigurări generale – estimarea rezervelor

Sumarul evaluării provizioanelor tehnice

Tabelul de mai jos prezintă valoarea rezervelor tehnice pentru asigurări generale conform standardelor Solvabilitate II și conform standardelor locale de contabilitate având că data de referință 31.12.2016. Toate valorile sunt prezentate în lei.

2016			
Asigurări generale	Solvency II	Statutar	
Rezerve tehnice brute	22.502.059	59.724.856	
Rezerva de prime	9.370.584	14.294.984	Rezerva de prime
		1.497.645	Rezerve de riscuri neexpirate
Rezerva de daune	12.204.097	13.033.070	Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
Rezerva de cheltuieli instrumentare daune (ULAE)	367.351	376.743	Rezerva de cheltuieli instrumentare daune (ULAE)
		11.730	Rezerva de beneficii și risturnuri
		30.510.684	Rezerva de catastrofa
Marja de risc	560.028		

Rezerve tehnice brute	11.801.211	24.676.983	
Rezerva de prime	2.238.566	7.970.426	Rezerva de prime
		0	Rezerve de riscuri neexpirate
Rezerva de daune	9.562.645	10.093.381	Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
Rezerva de cheltuieli instrumentare daune (ULAE)	0	0	Rezerva de cheltuieli instrumentare daune (ULAE)
			Rezerva de beneficii și risturnuri
		6.613.176	Rezerva de catastrofa
Marja de risc	0		

2015			
Asigurări generale	Solvency II	Statutar	
Rezerve tehnice brute	24.363.545	57.955.020	
Rezerva de prime	11.259.382	14.478.974	Rezerva de prime
		1.598.314	Rezerve de riscuri neexpirate
Rezerva de daune	12.036.498	12.572.100	Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
Rezerva de cheltuieli instrumentare daune (ULAE)	338.089	226.503	Rezerva de cheltuieli instrumentare daune (ULAE)
		45.419	Rezerva de beneficii și risturnuri
		29.033.710	Rezerva de catastrofa
Marja de risc	729.576		

Rezerve tehnice brute	12.559.611	26.074.079	
Rezerva de prime	2.444.375	8.739.536	Rezerva de prime
		368.768	Rezerve de riscuri neexpirate
Rezerva de daune	10.115.236	10.338.491	Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
Rezerva de cheltuieli instrumentare daune (ULAE)	0	0	Rezerva de cheltuieli instrumentare daune (ULAE)
		14.108	Rezerva de beneficii și risturnuri
		6.613.176	Rezerva de catastrofa
Marja de risc	0		

În evaluarea rezervelor tehnice nu au fost folosite ajustări pentru garanții pe termen lung și nici măsuri tranzitorii.

Diferențe între evaluarea conform standardelor Solvabilitate II și standarde locale de contabilitate

Standardele locale de contabilitate nu includ conceptul de marja de risc.

Presupunerile utilizate în evaluarea conform standardelor Solvabilitate II și cele folosite în evaluarea conform standardelor locale de contabilitate diferă în principal datorită următoarelor:

- Societatea nu folosește în evaluarea conform standardelor locale de contabilitate valoarea prezenta a fluxurilor de numerar.

- Conform standardului Solvabilitate II rezerva pentru acoperirea riscurilor de natura catastrofala (rezerva de catastrofa) nu este recunoscuta că și un provizion tehnic. Valoarea acestei rezerve de catastrofa este un element important că și valoare în cadrul rezervelor tehnice conform standardelor locale de contabilitate.
- Calculul rezervei de prime se face conform standardelor locale de contabilitate prin aplicarea procentului corespunzător perioadei de acoperire ramase pentru fiecare polița la volumul primelor brute subscrise pentru fiecare polița. Conform evaluării Solvabilitate II calculul rezervei de prime se face pornind de la rata daunei așteptata pentru perioada următoare pentru diferite linii de afacere definite conform standard Solvabilitate II.

Calculul celei mai bune estimări a obligațiilor Societății (BEL) conform cu regimul Solvabilitate II

Evaluarea rezervelor tehnice aferente primelor

Calculul celei mai bune estimări se face utilizând fluxurile de numerar așteptate. În calcul fluxurilor de numerar așteptate s-a utilizat o metoda simplificata. Astfel calculul a fost realizat pornind de la valoarea rezervelor de prime constituite de Societate la sfârșitul perioadei de referință și de la valoarea așteptata a ratei daunei pentru fiecare linie de afaceri (LoB). În calcul nu a fost folosita nici o actualizare a fluxurilor de numerar folosind ratele dobânzilor fără risc, la termen, furnizate de EIOPA.

Principalele ipoteze folosite în evaluarea obligațiilor Societatii include următoarele:

- Rata daunei estimate. Calculul acestui parametru s-a realizat pe baza datelor disponibile la nivel de Societate și la nivel de linie de afaceri pentru ultimii 3 (trei ani);
- Rata estimata a cheltuielilor. Rata cheltuielilor este determinata pe baza datelor disponibile la nivel de Societate.

Valoarea rezervelor tehnice pentru prime în sarcina reasiguratorilor

Societatea calculează în mod similar cu calculul celei mai bune estimări a obligațiilor și fluxurile de numerar ce ar putea fi recuperate de la reasiguratorii. Societatea are numai contracte proporționale de reasigurare. În calculul fluxurilor de numerar ce ar putea fi recuperate de la reasiguratorii rata daunei s-a realizat pe baza datelor disponibile la nivel de Societate și la nivel de linie de afaceri pentru ultimii 3 (trei ani).

Evaluarea rezervei tehnice aferenta daunelor

Calculul celei mai bune estimări se face utilizând fluxurile de numerar așteptate. În calcul fluxurilor de numerar așteptate s-au folosit triunghiuri de daune plătite și triunghiuri de daune întâmplare pentru ultimii 6 ani pentru fiecare linie de afaceri. Valoarea prezenta a fluxurilor de numerar, calculate pe baza triunghiurilor de daune, a fost estimata folosind ratele dobânzilor fără risc, la termen, furnizate de EIOPA.

Principalele ipoteze folosite în evaluarea obligațiilor Societatii include următoarele:

- Estimarea valorii totale a daunelor ce urmează a fi plătite până la stingerea totala a obligațiilor în ceea ce privește daunele. Aceasta valoare fost estimata folosind metoda "Chain ladder" cu perioade de dezvoltare anuale. Triunghiurile de daune folosite în estimare au fost triunghiuri de daune întâmplare, organizate după an de accident, cu perioade de dezvoltarea anuale.
- Modelul de plata a daunelor. Pe baza triunghiurilor de daune plătite în ultimii 6 ani a fost estimat pentru fiecare an un procent din valoarea finala a daunelor ce urmează a fi plătite până la expirarea tuturor obligațiilor de plată a daunelor. Acest procent a fost estimat pentru fiecare an începând cu anul următor anului de referință pentru calcul. Procentele astfel determinate pentru fiecare an au fost aplicate la estimarea valorii totale a daunelor ce urmează a fi plătite până la stingerea totala a obligațiilor în ceea ce privește daunele obținând estimarea fluxurilor de numerar aferente plăților de daune pentru fiecare an de dezvoltare.

- De asemenea în cazul provizionului tehnic pentru daune a fost calculat și provizionul pentru cheltuieli nealocate de lichidare a daunelor. Calculul acestui provizion s-a realizat pornind de la valoarea cheltuielilor aferente departamentului de daune pentru asigurări generale pentru ultimii 2 ani și de la valoarea daunelor plătite în ultimii 2 ani.

Valoarea provizioanelor tehnice pentru daune în sarcina reasuratorilor

Societatea calculează în mod similar cu calculul celei mai bune estimări a obligațiilor și fluxurile de numerar ce ar putea fi recuperate de la reasuratori. Societatea are numai contracte proporționale de reasurare. În calculul fluxurilor de numerar ce ar putea fi recuperate de la reasuratori au fost folosite următoarele:

- Pentru provizionul tehnic pentru daune calculul s-a efectuat în mod similar cu calculul efectuat pentru obligațiile asumate de către Societate. Triunghiurile de daune folosite au fost cele de aferente cedărilor în reasurare pentru ultimii 6 ani.

Evaluarea marjei de risc conform regim Solvabilitate II

Societatea folosește o metoda simplificata de calcul pentru evaluarea marjei de risc. Valoarea marjei de risc este determinata prin aplicare unui procent la valoarea neta a celei mai bune estimări a obligațiilor Societății pentru fiecare linie de afaceri.

Incertitudinea asociata cu calculul provizioanelor tehnice pentru asigurări non viață

Cea mai importanta sursă de incertitudine se refera la ipotezele folosite în calculul celei mai bune estimări. Valorile folosite pentru rata daunei sau a procentului de plata a daunelor în fiecare an de dezvoltare pot diferi de cele din experiența ulterioara a Societății.

D.3. Alte obligații

Obligațiile Societății, atât din punct de vedere Statutar cât și pentru Solvency II sunt prezentate mai jos:

Obligații, altele decât rezervele tehnice	2015		2016	
	Solvency II	Statutar	Solvency II	Statutar
Provizioane	313.395	313.395	102.723	102.723
Datorie cu impozitul amânat	3.811.284	0	4.001.113	0
Datorii din asigurare și cu intermediarii	1.260.091	1.260.091	1.524.072	1.524.072
Datorii către reasuratori	1.874.783	1.874.783	2.645.056	419.377
Datorii comerciale, fiscale și cu salariații	2.486.811	2.486.811	1.903.888	1.903.888
Alte obligații	8.774.292	8.774.292	444.471	9.660.749
Total obligații	18.520.656	14.709.372	10.621.323	13.610.809

Baza de recunoaștere și de evaluare aplicată

Obligații nerecunoscute pentru Solvency II:

- Venituri reportate aferente comisioanelor de reasurare, pentru că sunt incluse în cea mai buna estimare a rezervelor tehnice.

Obligații recunoscute pentru Solvency II:

- Provizioanele Societății constau în obligații față de personal, cu scadența de plată în anul următor și sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea lor nominală de la 31 decembrie.
- Datoria cu impozitul amânat a Societății constă în impozitul pe profit calculat pentru ajustările realizate în scopul Solvency II, în principal datorită nerecunoașterii rezervei de catastrofă constituite pe Statutar. Nu se poate preciza un termen de exigibilitate a plății impozitului amânat.

- Datoriile din asigurare și cu intermediarii Societății constau în principal din comisioane, încă neexigibile la plată, datorate intermediarilor și care se vor stinge într-un termen de 12 luni. Sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea lor nominală de la 31 decembrie.
- Datoriile către reasiguratori ale Societății constau în sume datorate către reasigurători și care se plătesc în termen de maxim 12 luni. Sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea lor nominală de la 31 decembrie.
- Datoriile comerciale, fiscale și cu salariații ale Societății constau în sume datorate ca salarii și contribuții asupra salariilor și diferite alte impozite și taxe aferente lunii decembrie și plătite în luna ianuarie a anului următor. Sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea lor nominală de la 31 decembrie.
- Alte obligații ale Societății constau în venituri în avans din prime încasate și sunt evaluate în scopul Solvency II la valoarea lor nominală de la 31 decembrie.

D.4. Metode alternative de evaluare

Societatea nu folosește metode alternative de evaluare în calculul poziției ei de solvabilitate.

D.5. Alte informații

Nu există.

E. GESTIONAREA CAPITALULUI

E.1. Fonduri proprii

Fondurile proprii ale Societății, atât din punct de vedere Statutar cât și pentru Solvency II sunt prezentate mai jos:

	2015		2016	
	Solvency II	Statutar	Solvency II	Statutar
Total active	126.322.871	139.440.947	126.886.690	141.094.196
Total pasive	47.091.757	80.219.074	49.586.741	80.615.181
Excedent de active peste pasive	79.231.113	59.221.873	77.299.949	60.479.015
Capital social	28.144.875	28.144.875	28.144.875	28.144.875
Rezerve din reevaluare	4.077.049	4.077.049	4.289.532	4.289.532
Rezerve legale	2.968.211	2.968.211	2.968.387	2.968.387
Alte rezerve	23.548.272	23.548.272	24.031.738	24.031.738
Rezultat reportat	0	0	1.096.227	1.096.227
Rezultat exercițiu	517.785	517.785	-51.568	-51.568
Repartizare profit	-34.319	-34.319	-176	-176
TOTAL CAPITALURI PROPRII	59.221.873	59.221.873	60.479.015	60.479.015
Ajustări pentru Solvency II				
Cheltuieli de achiziție reportate	-1.595.463		-1.688.917	
Imobilizări necorporale	-179.999		-1.775.397	
Titluri de stat	2.266.420		2.333.603	
Depozite	237.339		157.088	
Numerar și echivalente de numerar	426		-11.676	
Rezerva de catastrofa	22.420.534		23.897.508	
Rezerva de egalizare	1.096.227		0	
Ajustări pe rezerve tehnice	-424.960		-262.771	
Venituri reportate comisioane reasigurare	0		2.357.515	
Impozit amânat	-3.811.284		-4.001.113	
Total ajustări pentru Solvency II	20.009.240		21.005.841	
Fonduri proprii de baza	79.231.113	59.221.873	81.484.856	60.479.015

Societatea nu deține elemente de fonduri proprii auxiliare.

Clasificarea pe ranguri a fondurilor proprii de baza este următoarea:

An	Fonduri proprii de baza	Total	Rang 1 - nerestricționat	Rang 1 - restricționat	Rang 2	Rang 3
	Capital social	28.144.875	28.144.875			
	Rezerva de reconciliere	51.086.238	51.086.238			
2015	Total fonduri proprii după ajustări	79.231.113	79.231.113	0	0	0
	Capital social	28.144.875	28.144.875			
	Rezerva de reconciliere	53.339.981	53.339.981			
2016	Total fonduri proprii după ajustări	81.484.856	81.484.856	0	0	0

Fondurile proprii de baza sunt disponibile, nefiind grevate de nici o sarcina sau obligație și au durata nelimitata.

Elementele rezervei de reconciliere sunt următoarele:

Rezerva de reconciliere	2015	2016
Rezerve din reevaluare	4.077.049	4.289.532
Rezerve legale	2.968.211	2.968.387
Alte rezerve	23.548.272	24.031.738
Rezultat reportat	483.466	1.044.483
Cheltuieli de achiziție reportate	-1.595.463	-1.688.917
Imobilizări necorporale	-179.999	-1.775.397
Titluri de stat	2.266.420	2.333.603
Depozite	237.339	157.088
Numerar și echivalente de numerar	426	-11.676
Rezerva de catastrofa	22.420.534	23.897.508
Rezerva de egalizare	1.096.227	0
Ajustări pe rezerve tehnice	-424.960	-262.771
Venituri reportate comisioane reasigurare	0	2.357.515
Impozit amânat	-3.811.284	-4.001.113
Total	51.086.238	53.339.981

E.2. Cerința de capital de solvabilitate (SCR) și cerința minimă de capital (MCR)

Cerințele totale de capital pe categorii de risc ale Societății pentru anii 2015-2016 sunt prezentate în următorul tabel:

Cerințe de capital (RON)	2015	2016
MCR	32.798.280	33.342.180
SCR	26.215.009	28.289.020
Capacitatea de absorbție a pierderilor	-4.993.335	-4.353.432
Risc operațional	1.223.041	1.191.828
BSCR	29.985.303	31.450.624
<i>Efect de diversificare</i>	-14.418.782	-15.355.650
<i>Risc de piața</i>	17.521.530	18.289.357
<i>Risc de contrapartida</i>	8.362.078	8.683.163
<i>Risc subscriere asigurări de viață</i>	4.077.791	5.440.922
<i>Risc subscriere asigurări de sănătate</i>	3.067.699	2.668.006
<i>Risc subscriere asigurări generale</i>	11.374.987	11.724.826

Cerințele generale privind solvabilitatea și acoperirea lor pentru anii 2015-2016 sunt prezentate mai jos:

Cerințele de solvabilitate (RON)	2015	2016
Fonduri proprii eligibile	79.231.114	81.484.856
Total SCR	26.215.009	28.289.020
Surplus	53.016.105	53.195.835
Rata de solvabilitate (SCR)	302,24%	288,04%
Total MCR	32.798.280	33.342.180
Surplus	46.432.834	48.142.676
Rata de acoperire capital minim (MCR)	241,57%	244,39%

Se observa că societatea este capabila să acopere cerințele totale de capital. Rata de adecvare a capitalului (raportul SII) este peste limita de reglementare minima de 100%, iar limita dorita de 120% este menținuta de-a lungul anilor.

E.3. Utilizarea " the duration-based equity risk sub-module" în calculul cerinței de capital de solvabilitate

Societatea nu deține produse de asigurări ale căror active și pasive să corespunda tipului de "ring fenced" și deci nu folosește aceasta metoda de calcul pentru că nu i se aplica.

E.4. Diferențe între formula standard și modelele interne utilizate

Societatea nu folosește un model intern în scopul calculării cerințelor de capital de solvabilitate, ci folosește formula standard fără aplicarea de masuri tranzitorii.

E.5. Nerespectarea cerinței minime de capital (MCR) și nerespectarea cerinței de capital de solvabilitate (SCR)

Societatea respecta atât cerința minima de capital (MCR) cât și cerința de capital de solvabilitate (SCR):

Cerințele de capital (RON)	2015	2016
Fonduri proprii eligibile	79.231.114	81.484.856
SCR	26.215.009	28.289.020
MCR	32.798.280	33.342.180

E.6. Alte informații

Nu există.

ANEXE

Anexa 1: S.02.01.02 – Bilant 2016

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		1.688.917
Intangible assets	R0030	0	1.775.397
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	11.398.131	11.398.131
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	72.624.319	70.133.628
Property (other than for own use)	R0080	2.086.181	2.086.181
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	1.604.679	1.604.679
Equities - listed	R0110	1.557.370	1.557.370
Equities - unlisted	R0120	47.309	47.309
Bonds	R0130	39.889.909	37.556.306
Government Bonds	R0140	39.889.909	37.556.306
Corporate Bonds	R0150	0	0
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	0	0
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	29.043.550	28.886.462
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	12.331.375	25.553.582
Non-life and health similar to non-life	R0280	11.801.211	24.676.983
Non-life excluding health	R0290	11.779.430	24.676.983
Health similar to non-life	R0300	21.781	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	530.164	876.599
Health similar to life	R0320	0	876.599
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	530.164	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	9.206.943	9.206.943
Reinsurance receivables	R0370	66.753	4.699.837
Receivables (trade, not insurance)	R0380	4.705.243	4.705.243
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	11.090.354	11.102.030
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	830.488	830.488
Total assets	R0500	122.253.606	141.094.196

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	22.502.059	59.724.856
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	22.046.240	59.724.856
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	21.532.717	
Risk margin	R0550	513.524	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	455.819	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	409.315	
Risk margin	R0590	46.504	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600		7.279.516
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	7.645.369	7.279.516
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	6.003.398	
Risk margin	R0680	1.641.970	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	102.723	102.723
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	4.001.113	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	1.524.072	1.524.072
Reinsurance payables	R0830	2.645.056	419.377
Payables (trade, not insurance)	R0840	1.903.888	1.903.888
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	444.471	9.660.749
Total liabilities	R0900	40.768.750	80.615.181
Excess of assets over liabilities	R1000	81.484.856	60.479.015

Anexa 2: S.23.01.01 – Fonduri Proprii 2016

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	28.144.875	28.144.875			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	53.339.981	53.339.981			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	81.484.856	81.484.856			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	81.484.856	81.484.856			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	81.484.856	81.484.856			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	81.484.856	81.484.856			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	81.484.856	81.484.856			
SCR	R0580	28.289.020				
MCR	R0600	33.342.180				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	288,04%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	244,39%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	81.484.856
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	28.144.875
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	53.339.981
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

Anexa 3: S.25.01.21 – SCR 2016 (formula standard)

Article 112	Z0010	
-------------	-------	--

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	18.289.357	18.289.357	0
Counterparty default risk	R0020	8.683.163	8.683.163	0
Life underwriting risk	R0030	5.440.922	5.440.922	0
Health underwriting risk	R0040	2.668.006	2.668.006	0
Non-life underwriting risk	R0050	11.724.826	11.724.826	0
Diversification	R0060	-15.355.650	-15.355.650	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	31.450.624	31.450.624	

Article 112	Z0010	
-------------	-------	--

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	1.191.828
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-4.353.432
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	28.289.020
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	28.289.020
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	28.289.020
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment {s2c_AP:x38}
Net future discretionary benefits	R0460	0

Anexa 4: S.28.02.01 – MCR 2016 (societate compozită)

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L)Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	2.005.599	

		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0	0	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	387.534	3.577.296	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0	0	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	5.611.265	5.542.883	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	197.896	164.510	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	3.254.093	4.010.766	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	163.234	190.678	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	1.590	12.968	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	525.209	187.429	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0	0	0

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200		1.211.489

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/S PV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/S PV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0		5.040.085	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0		0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0		0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0		433.150	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0		1.451.298.935

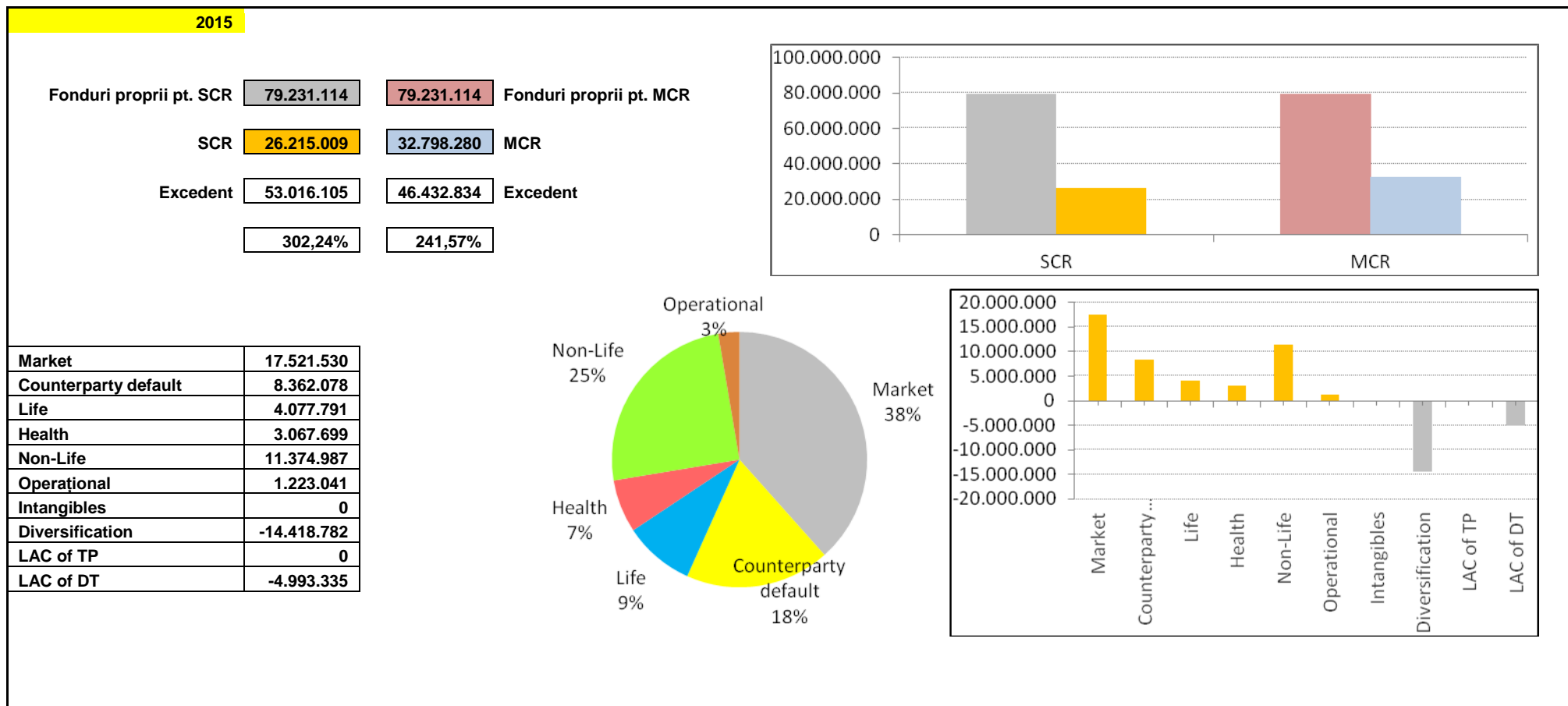
Overall MCR calculation

		C0130
Linear MCR	R0300	3.217.088
SCR	R0310	28.289.020
MCR cap	R0320	12.730.059
MCR floor	R0330	7.072.255
Combined MCR	R0340	7.072.255
Absolute floor of the MCR	R0350	33.342.180
Minimum Capital Requirement	R0400	33.342.180

Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	2.005.599	1.211.489
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	17.635.961	10.653.059
Notional MCR cap	R0520	7.936.183	4.793.877
Notional MCR floor	R0530	4.408.990	2.663.265
Notional Combined MCR	R0540	4.408.990	2.663.265
Absolute floor of the notional MCR	R0550	16.671.090	16.671.090
Notional MCR	R0560	16.671.090	16.671.090

Anexa 5: Rezultate Solvency II (societate compozită)



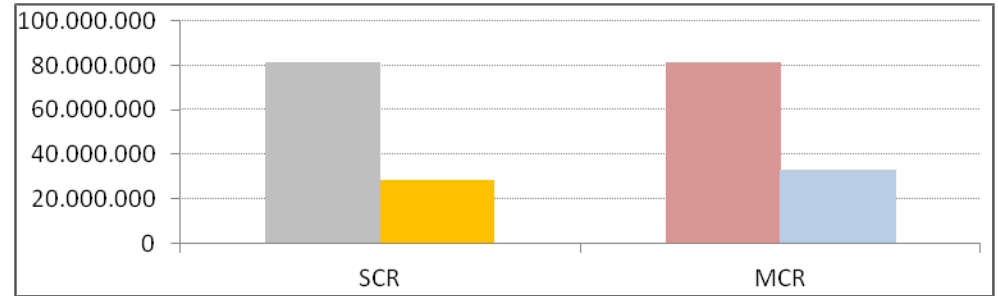
2016

Fonduri proprii pt. SCR 81.484.856 Fonduri proprii pt. MCR 81.484.856

SCR 28.289.020 MCR 33.342.180

Excedent 53.195.835 Excedent 48.142.676

288,04% 244,39%



Market	18.289.357
Counterparty default	8.683.163
Life	5.440.922
Health	2.668.006
Non-Life	11.724.826
Operational	1.191.828
Intangibles	0
Diversification	-15.355.650
LAC of TP	0
LAC of DT	-4.353.432

