

RAPORT

PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI SITUAȚIA FINANCIARĂ

pentru anul 2017

Acest Raport a fost revizuit și aprobat de către Consiliul de Administrație al Garanta Asigurări S.A.

București – 04 mai 2018

Cuprins

INTRODUCERE.....	3
1. <i>Prezentarea Societății</i>	3
2. <i>Obiectivele strategice ale Societății</i>	4
3. <i>Strategia de afaceri</i>	4
4. <i>Bazele întocmirii raportului</i>	5
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>	9
A.4. <i>Performanța altor activități</i>	11
A.5. <i>Alte informații</i>	11
B. SISTEMUL DE GUVERNANTA	12
B.1. <i>Informații generale privind sistemul de guvernare</i>	12
B.2. <i>Cerințe de competență și onorabilitate</i>	17
B.3. <i>Sistemul de management al riscului, inclusiv autoevaluarea riscurilor și a solvabilității</i>	18
B.4. <i>Sistemul de control intern</i>	21
B.5. <i>Funcția de audit intern</i>	23
B.6. <i>Funcția actuarială</i>	24
B.7. <i>Activitățile Externalizate</i>	24
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>	30
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>	34
D.3. <i>Alte obligații</i>	37
D.4. <i>Metode alternative de evaluare</i>	38
D.5. <i>Alte informații</i>	38
E. GESTIONAREA CAPITALULUI	39
E.1. <i>Fonduri proprii</i>	39
E.2. <i>Cerința de capital de solvabilitate (SCR) și cerința minimă de capital (MCR)</i>	40
E.3. <i>Utilizarea ” the duration-based equity risk sub-module” în calculul cerinței de capital de solvabilitate</i>	41
E.4. <i>Diferențe între formula standard și modelele interne utilizate</i>	41
E.5. <i>Nerespectarea cerinței minime de capital (MCR) și nerespectarea cerinței de capital de solvabilitate (SCR)</i>	41
E.6. <i>Alte informații</i>	41
ANEXE	42
Anexa 1: S.02.01.02 – Bilanț 2017	42
Anexa 2: S.23.01.01 – Fonduri Proprii 2017	44
Anexa 3: S.25.01.21 – SCR 2017 (formula standard)	46
Anexa 4: S.28.02.01 – MCR 2017 (societate compozită)	47
Anexa 5: Rezultate Solvency II (societate compozită)	49

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 largă 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 Asigurătorilor 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 Administrative 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 Asigurătorilor Auto din România (B.A.A.R.) să instrumenteze dosare de daună 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 2017 a fost de 0,30% și în 2016 a fost de 0,39%. Cota de piață pe fiecare activitate în 2017 și 2016 a fost pentru activitatea de asigurări generale 0,39% și respectiv 0,31%, iar pentru activitatea de asigurări de viață 0,27% și respectiv 0,42%.

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 calitativă a 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 2017, 89% din volumul total de prime brute subscrise a fost realizat de 10 societăți de asigurare din cele 31 de societăți care desfășurau la 31.12.2017 activitate de asigurare/reasigurare, similar cu anii anteriori.

Cu toate că în anul 2017 volumul total al primelor brute subscrise (asigurări generale și asigurări de viață) a crescut în primele 3 trimestre cu 6% față de perioada similară a anului 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%).

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 15% 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.

4. Bazele întocmirii raportului

Prezentul raport - Raportul privind Solvabilitatea și Stuația Financiară (SFCR) al Garanta Asigurări pentru anul 2017 - este a doua raportare anuală în conformitate cu prevederile Pilonului 3 conform Solvency II. Raportul SFCR aferent anului 2017 a fost elaborat în conformitate cu Ghidul EIOPA privind Raportarea și Publicarea informațiilor și cu prevederile legale la nivel local, astfel cum este stipulat în Legea nr.237/2015 privind autorizarea și supravegherea entităților de asigurare și de reasigurare și cu Norma nr 21/2016 privind raportarea, cu modificările și completările ulterioare.

Cerințele de raportare solicitate în cadrul SFCR sunt extinse, iar conceptele de proporționalitate și de materialitate au fost luate în considerare, toate într-o structură conformă prevederilor stabilite de EIOPA.

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, bdul. Ion Mihalache 19-21 și prin alte 15 reprezentante (puncte de lucru). Acționarul principal al Societății este societatea de asigurare The ETHNIKI Hellenic General Insurance Company, membră 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

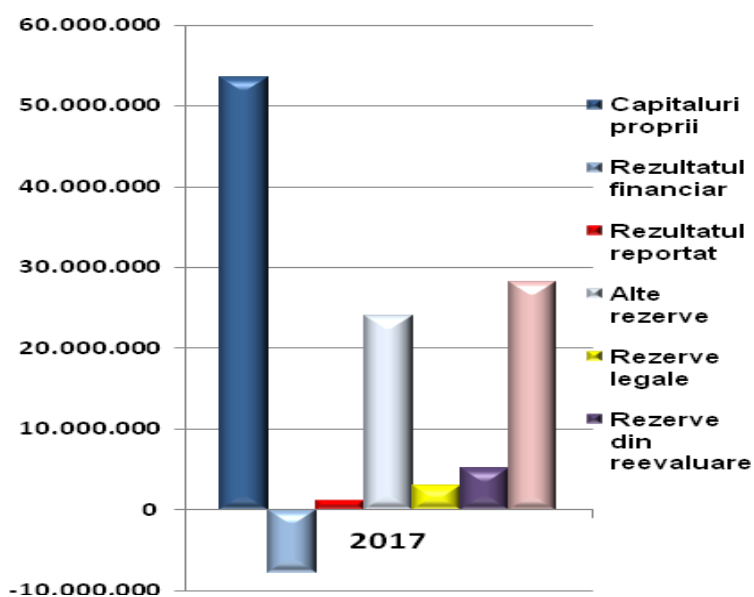
La 31.12.2017, părțile legate cu Societatea sunt următoarele:

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		NU	DA	Servicii bancare și de asigurări
NBG Leasing IFN S.A.	România	NU	DA	Servicii de asigurări
	România			Servicii de brokeraj pentru investiții
NBG Securities S.A. – Sucursala România		NU	DA	

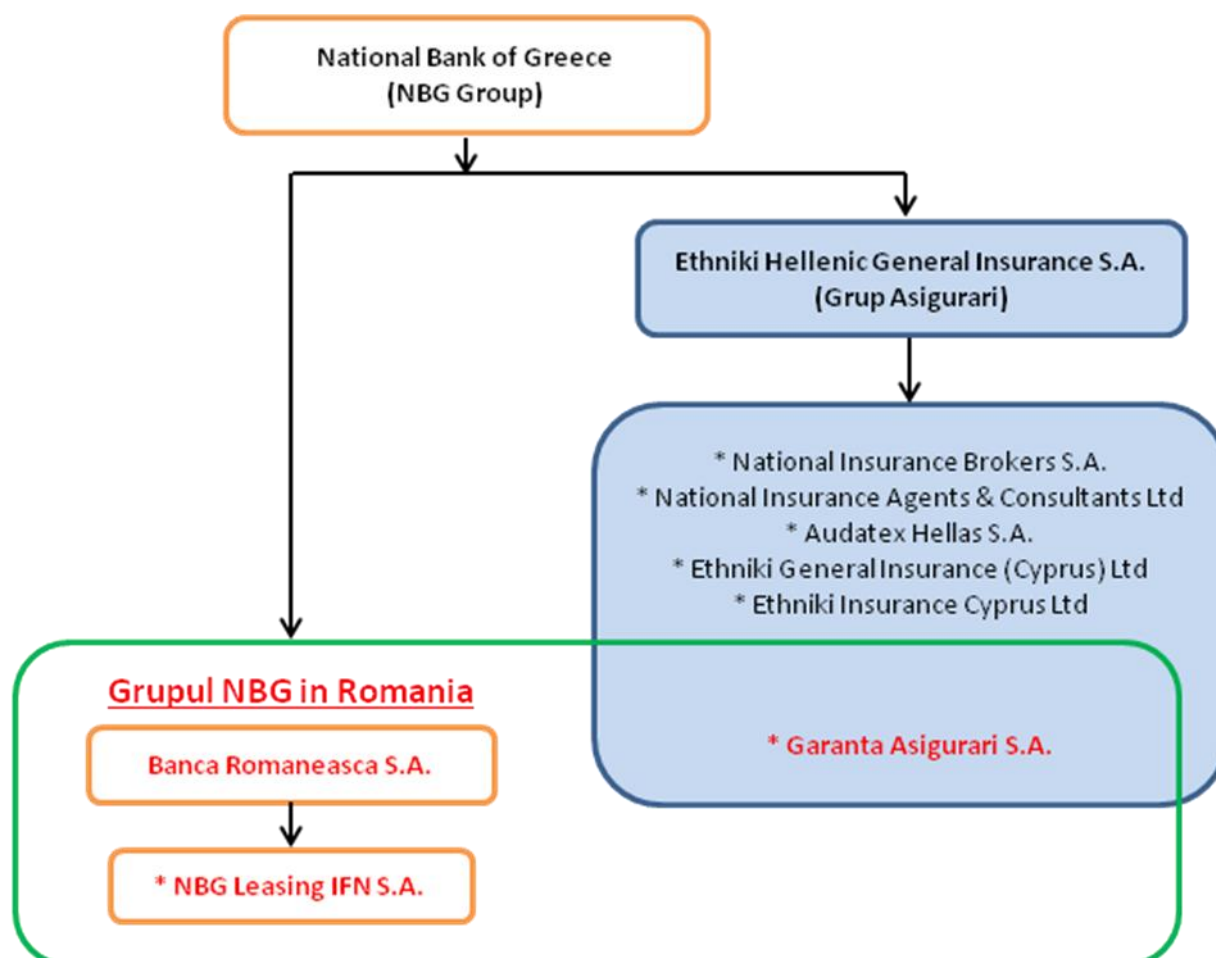
Structura capitalurilor proprii

La 31.12.2017 capitalurile proprii ale Societății sunt următoarele:

	2017
Capitaluri proprii	53.524.967
Capital subscris	28.144.875
Rezerve din reevaluare	5.176.239
Rezerve legale	2.968.387
Alte rezerve	23.979.994
Rezultatul reportat	1.096.227
Rezultatul financiar	-7.840.755
Repartizarea profitului	-



Structura simplificată a grupului

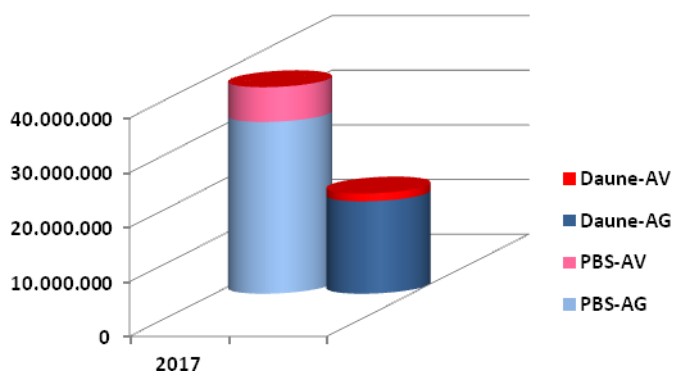


A.2. Performanța activității de subscriere

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

Evoluția activității de asigurări (lei) a Societății în anul 2017 se prezintă astfel:

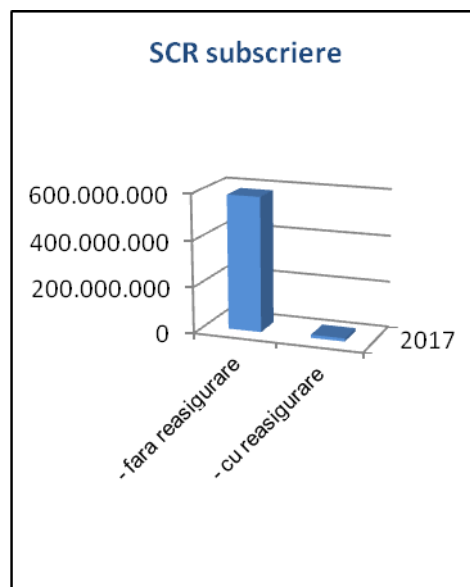
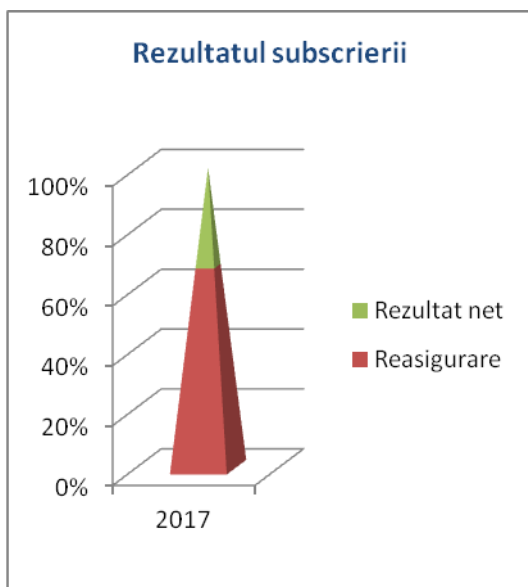
	2017
Prime brute subscrise	37.809.004
- Asigurări Generale	31.460.819
- Asigurări de Viață	6.348.185
Prime nete castitate	19.793.204
- Asigurări Generale	13.530.788
- Asigurări de Viață	6.262.416
Daune brute plătite	18.345.971
- Asigurări Generale	16.910.437
- Asigurări de Viață	1.435.534
Daune nete	5.556.747
- Asigurări Generale	4.748.129
- Asigurări de Viață	808.618
Cifra de afaceri asigurări	36.676.993
- Asigurări Generale	30.164.897
- Asigurări de Viață	6.512.096



Pentru diminuarea riscului de subscriere, Societatea încheie contracte de reasigurare cu reasiguratorii 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:

	2017		
	Subscriere	Reasigurare	Rezultat net
Total Societate	-7.903.831	15.485.406	7.581.575
Asigurări Generale	-10.606.809	15.646.199	5.039.391
- prime	31.460.819	-16.840.983	14.619.836
- rezerve tehnice	-24.622.847	19.809.980	-4.812.867
- daune plătite	-12.811.186	8.493.719	-4.317.467
- comisioane	-4.633.594	4.183.483	-450.111
Asigurări de Viață	2.702.977	-160.793	2.542.184
- prime	6.348.185	-239.111	6.109.073
- rezerve tehnice	-227.472	-12.662	-240.134
- daune plătite	-1.435.534	38.094	-1.397.441
- comisioane	-1.982.201	52.887	-1.929.314
SCR subscriere	582.791.693	-568.786.045	14.005.648



A.3. Performanța activității de investiții

Obiectivul principal al politicii de investiții a 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 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 2017 se prezintă astfel:

Investiții financiare	2017
- Depozite	43,74%
- Titluri de stat	53,91%
- Acțiuni	2,35%
	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 piața secundară, care oferă o siguranță de 100%, fiind garantate de stat, cât și randamente suficiente, peste media inflației anuale.

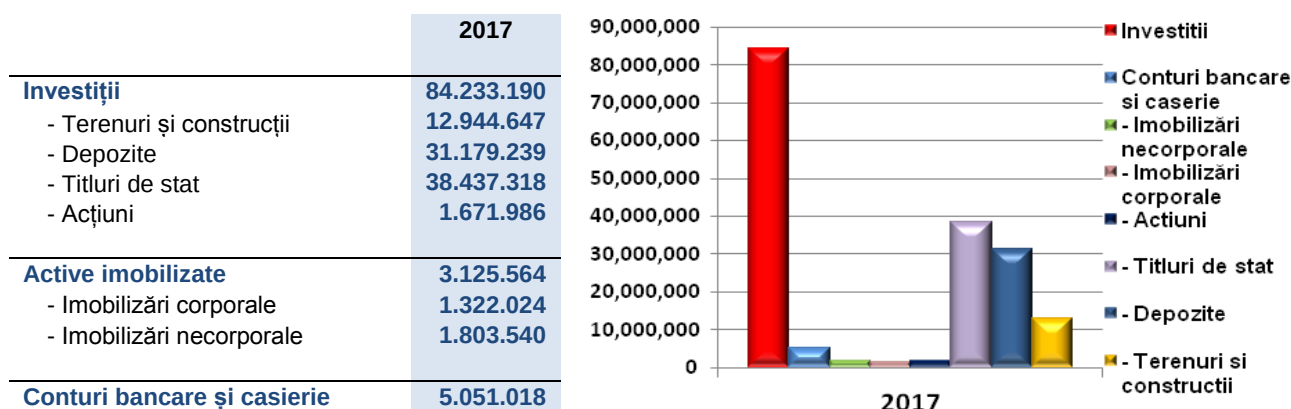
Societatea nu face investiții financiare în produse derivate sau produse cu efect similar (de tip hedging).

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 3.284.278 lei, constau în depozite la termen cu Banca Românească.

Active totale

Situația activelor totale ale Societății se prezintă astfel:



Informații referitoare la riscurile de piață și rentabilitatea portofoliului de investiții

Societatea a identificat ca 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, pentru anul 2017, arată astfel:

a) fluctuația dobânzii:

- rata medie anuală a dobânzii de politică monetară a BNR a fost de 1,75 %
- rata medie anuală a dobânzii la depozite în lei din sistemul bancar a fost de 0,64%

b) fluctuația cursului de schimb valutar:

- cursul mediu anual de schimb valutar la Euro a fost de 4,5681 lei
- cursul mediu anual de schimb valutar la USD a fost de 4,0525 lei

c) fluctuația prețurilor (indicele de inflație):

- indicele general anual al prețurilor de consum a fost de 103,32%
- rata inflației anuale a fost de 3,32%

Randamentul mediu al portofoliului de investiții financiare în 2017 a fost de 3,30%, iar randamentele pe fiecare tip de investiție financiară au fost:

- depozite bancare 1,15 %
- certificate de trezorerie 3,44 %
- acțiuni cotate 34,23 %

Riscul portofoliului de investiții

Societatea a realizat în cursul anului 2017 următorul mix al portofoliului de investiții financiare:

Mix	Valoare medie anuala investita	Câștig anual	Randament anual	Pondere
Total depozite	29.782.670,60	342.939,66	1,15%	43,58%
Certificate de trezorerie	36.657.049,72	1.260.234,47	3,44%	53,64%
Acțiuni cotate	1.902.103,71	651.137,91	34,23%	2,78%
TOTAL investiții financiare	68.341.824,04	2.254.312,04	3,30%	100,00%
Asigurări de viață				
Total depozite	6.272.174,86	93.211,78	1,49%	38,47%
Certificate de trezorerie	9.348.754,91	384.789,79	4,12%	57,34%
Acțiuni cotate	683.680	188.382,00	27,55%	4,19%
TOTAL investiții financiare AV	16.304.610,18	666.383,57	4,09%	100,00%
Asigurări generale				
Total depozite	23.510.495,74	249.727,88	1,06%	45,18%
Certificate de trezorerie	27.308.294,82	875.444,68	3,21%	52,48%
Acțiuni cotate	1.218.423,30	462.755,91	37,98%	2,34%
TOTAL investiții financiare AG	52.037.213,85	1.587.928,47	3,05%	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 1,55 puncte procentuale mai mare decât ținta fixată (rata medie anuală a dobânzii de politica monetară a BNR a fost pentru anul 2017 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 semnificativă 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 liniară pe toată durata contractului.

Societatea a încheiat un contract de leasing operațional în 12 aprilie 2013 pentru utilizarea a 5 (cinci) autoturisme. Valoarea totală a contractului fără TVA este de 150,9 mii Euro, din care valoarea rămasă de achitat la 31 decembrie 2017 este de 7,60 mii Euro. Valoarea rămasă va fi achitată până la un an în suma de 5,99 mii Euro și între unu și doi ani în suma de 1,61 mii Euro.

A.5. Alte informații

Nu există.

B. SISTEMUL DE GUVERNANTA

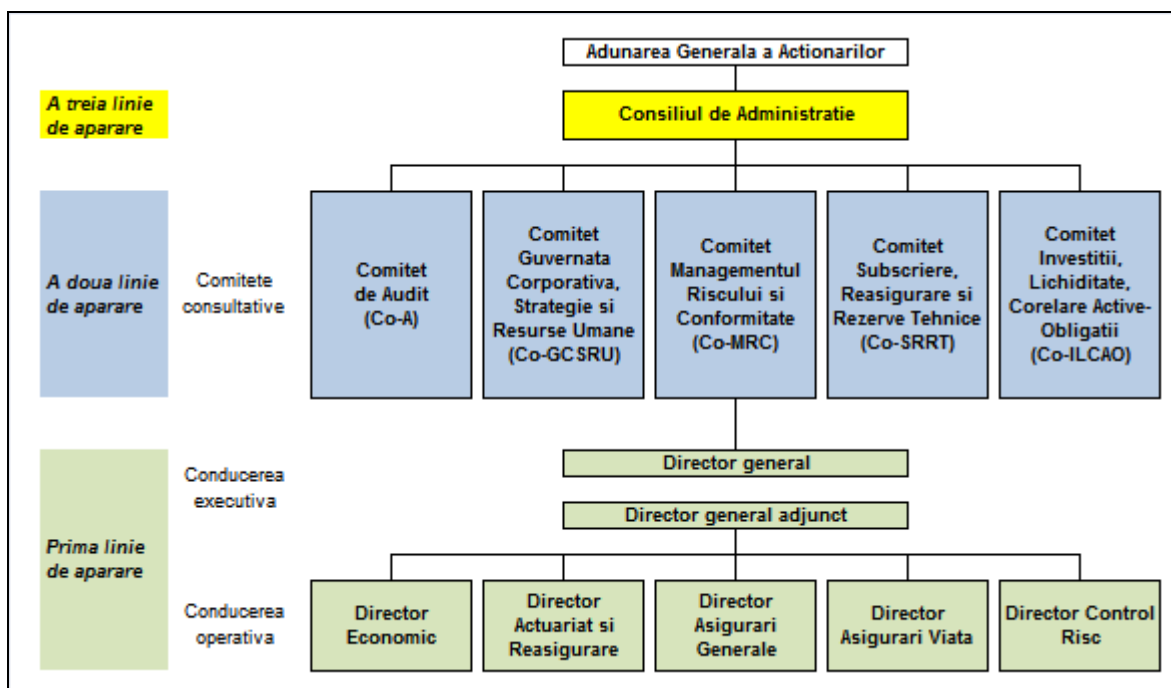
B.1. Informații generale privind sistemul de guvernare

Sistemul de administrare

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

Structurile de guvernanta

Structura de guvernanta a Societății 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 Societății.

Consiliul de administrație

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

Atribuțiile și competentele Consiliului de administrație sunt cele prevăzute de lege și actul constitutiv al Societății. 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 Guvernanță Corporativă, Strategie si Resurse Umane, Comitetul de Management al Riscului și Conformitate, Comitetul de Investiții, Lichiditate și Corelare Active-Obligații și Comitetul de Subscriere, Reasigurare și Rezerve Tehnice. 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 Guvernanță Corporativă, Strategie si Resurse Umane este un comitet permanent cu funcție consultativă, având rolul de a asista Consiliul de administrație în realizarea atribuțiilor pe linia guvernanței, strategiei și nominalizării și remunerării a directorilor Societății.

Principalele atribuții și competențe ale Comitetului de Guvernanță Corporativă, Strategie si Resurse Umane sunt:

- Să propună, spre aprobarea Consiliului de administrație, revizuri ale politicilor din sfera sa de autoritate ori de câte ori este necesar, cel puțin o dată pe an.
- Supraveghează dezvoltarea și pune în aplicare a unui sistem coerent de guvernanță corporativă.
- Propune spre aprobarea Consiliului de administrație strategia generală de afaceri a Societății.
- Avizează și propune spre aprobarea Consiliului de administrație planul de afaceri al Societății pe următorii 3-5 ani.
- Analizează și avizează oportunitatea de externalizare activități critice și înaintează spre aprobare de către Consiliul de administrație propunerile de externalizare.
- Realizează politica de personal a Societății, în conformitate cu normele legale și interne.
- Urmărește realizarea evaluărilor prevăzute de politicile ce cad în sfera de acoperire.

Cu privire la Resursele Umane:

- 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, face recomandări pentru candidați și propune 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.

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

Principalele atribuții și competențe ale Comitetului de Management al Riscului și Conformitate sunt:

a) Cu privire la managementul riscului:

- Rolul și obiectivele Comitetului sunt acelea de a dezvolta și pune în aplicare un sistem coerent de management al riscurilor cu care se confruntă Societatea în activitatea desfășurată.
- Să propună, spre aprobarea Consiliului de administrație, politicile aplicabile de management al riscului, în conformitate cu specificul activității.
- Să elaboreze, să analizeze și să revizuiască periodic procedurile pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor.
- Să elaboreze, să analizeze și să revizuiască periodic metodologiile și modelele adecvate pentru evaluarea riscurilor și limitarea expunerilor.
- Să elaboreze, să analizeze și să revizuiască periodic limitele corespunzătoare privind expunerea la riscuri, inclusiv pentru condiții de criza, în conformitate cu mărimea, complexitatea și situația financiară a Societății, precum și proceduri necesare pentru aprobarea excepțiilor de la respectivele limite.
- Să elaboreze, să analizeze și să revizuiască periodic competențele și responsabilitățile pentru administrarea și controlul expunerilor la riscuri.
- Să stabilească sisteme de raportare cu privire la administrarea și controlul expunerilor la riscuri și să ceară informații cu privire la respectarea prevederilor de management al riscurilor.
- Să avizeze angajarea Societății în noi activități, pe baza analizei riscurilor aferente acestora.

b) Cu privire la conformitate:

- Să stabilească structuri organizaționale eficiente și o segmentare a responsabilităților astfel încât:
 - să se asigure și administreze într-un mod preventiv riscurile;
 - să se identifice orice tip de abatere rezultând din erori datorate neconformării;
 - să se administreze cazurile de conflict de interese;
 - să se asigure diseminarea culturii și a comportamentului adecvat pentru respectarea normelor legale;
 - să se asigure monitorizarea și raportarea spălării de bani și finanțarea terorismului.
- Să asigure o bună reputație și credibilitate în relația cu autoritățile de supraveghere, clienții și alți terți.
- Să dezvolte cultura de conformitate în cadrul Societății.
- Să analizeze și să propună revizuirea sistemului de conformitate instituit în Societate în acord cu strategia de afacerii și apetitul la risc.
- Să asiste Consiliul de administrație în stabilirea rolurilor și a responsabilităților persoanelor cheie la nivelul Societății.
- Să evalueze caracterul adecvat al măsurilor adoptate de Societate, pentru a preveni nerespectarea conformității.
- Să monitorizeze cadrul legislativ.
- Să evalueze, cel puțin anual, riscul de conformitate;
- Să ofere linii directe Consiliului de Administrație pentru conformarea Societății cu cerințele Solvency II.
- Să aprobe procedurile corespunzătoare care să asigure conformarea continuă a Societății cu cadrul existent de reglementare, Regulamentul Intern și Codul de Conduită.
- Să identifice potențialele situații care ar putea da naștere conflictelor de interese și să le raporteze către Consiliul de Administrație.
- Să asigure avizul privind propunerile de externalizare a unor activități sau subactivități cheie.

Comitetul de Investiții, Lichiditate și Corelare Active-Obligații 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 investiții și fructificării fondurilor proprii și atrase.

Principalele atribuții și competente ale Comitetului de Investiții, Lichiditate și Corelare Active-Obligații sunt:

- Avizează planul de management al capitalului pe termen mediu (o perioada de minim 3 ani) și îl transmite spre aprobare de către Consiliul de Administrație.
- Monitorizează elementele de fonduri proprii astfel încât să fie în conformitate cu planul de management al capitalului pe termen mediu și propune măsuri corective în cazul unor deviații nefavorabile.
- Elaborează strategia și politica de investiții, luând în considerare apetitul de risc investițional al Societății.
- Detaliază tipurile permise de investiții în instrumente financiare și stabilește limitele specifice de investiții în instrumente financiare.
- Monitorizează randamentul investițiilor și riscurile potențiale care decurg din procesul de investiții și aprobă abateri de la limitele specifice și tipurile de investiții.
- Elaborează politica de management a lichidității și stabilește cadrul de management cu privire la compoziția, maturitatea și nivelul de lichidități.
- Decide cadrul special de asumare și de compensare a riscurilor de lichiditate prin utilizarea instrumentelor adecvate și instituie cadrul respectiv de limite.
- Monitorizează utilizarea limitelor pentru riscurile de lichiditate, instituie norme de autorizare pentru depășiri temporare, în cazuri de strictă necesitate.
- Elaborează politica de management activelor și obligațiilor și stabilește cadrul de management cu privire la compoziția, maturitatea și nivelul de lichiditate al activelor și obligațiilor.
- Decide cadrul special de asumare și de compensare a riscurilor de necorelare active–obligații prin utilizarea instrumentelor adecvate și instituie cadrul respectiv de limite.
- Monitorizează utilizarea limitelor pentru riscurile de necorelare active–obligații, instituie norme pentru autorizarea de depășiri temporare și în cazuri de strictă necesitate.

Comitetul de Subscriere, Reasigurare și Rezerve Tehnice este un comitet permanent cu funcție consultativă, având rolul de a asista Consiliul de Administrație în realizarea atribuțiilor pe linia activităților de subscriere, reasigurare și adecvare a rezervelor tehnice.

Principalele atribuții și competente ale Comitetului de Subscriere, Reasigurare și Rezerve Tehnice sunt:

- Stabilește strategia de subscriere și asumare de riscuri de asigurare a Societății, conform strategiei de afaceri aprobate de către Consiliul de Administrație.
- Avizează strategia anuală de reasigurare și o transmite spre aprobare de către Consiliul de Administrație.
- Supraveghează programul anual de reasigurare.
- Stabilește cadrul pentru constituirea rezervelor tehnice.
- Supraveghează constituirea rezervelor tehnice pe fiecare sector de activitate și clasă de produse.
- Aprobă reviziile normelor și procedurilor interne de subscriere, reasigurare și constituire a rezervelor tehnice.
- Avizează rapoartele anuale la nivelul Societății pentru activitățile din sfera sa de responsabilitate.

Conducerea executivă

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

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 către 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 criză, 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 aprobată. Principalele funcții ale membrilor conducerii operative sunt: Director economic, Director actuatariat și reasigurare, Director asigurări generale, Director asigurări de viață, Director vânzări, Director juridic, Director control risc, Ofițer de conformitate, Director adjunct control intern, Director IT, Director Juridic, Director RU.

Atribuțiile și competențele 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 operativă 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 această privință 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 supravegheată 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 criterii financiare, cât și criterii 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 natură;
- remunerațiile în numerar se acordă 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 muncă (CCM) aplicabil.

Remunerarea membrilor Conducerii operative, se face pe baza contractelor individuale de muncă încheiate, în conformitate cu prevederile legale și ale Contractului colectiv de muncă 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
- cazierul 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

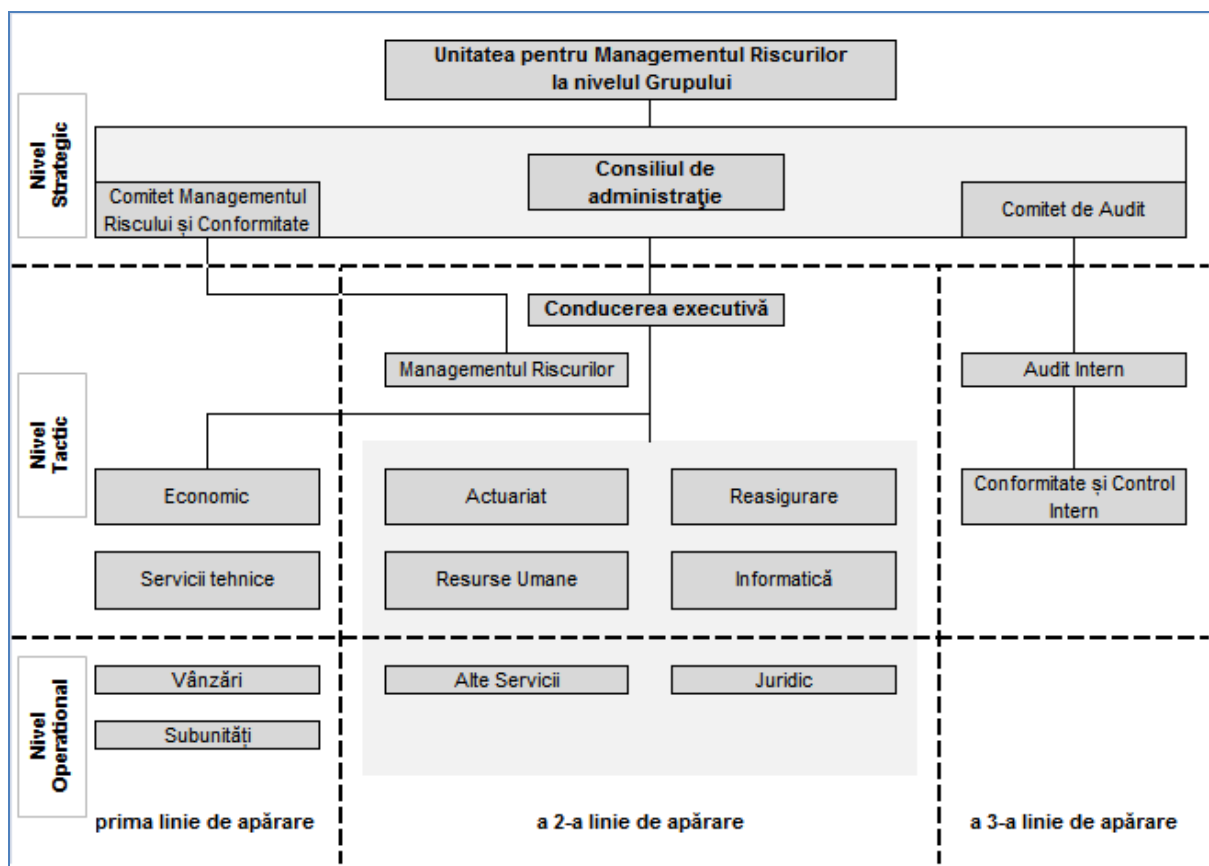
Structura organizatorică a funcției de management al riscurilor asigură respectarea unor limite clare de răspundere, separarea suficientă a atribuțiilor și evitarea conflictelor de interese la toate nivelurile, inclusiv la nivelul Consiliului de Administrație și Conducerii executive, precum și între 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 execută 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 execută 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 această categorie intra de asemenea activitățile de management al riscurilor care sunt executate la nivelul Divizei de Managementul Riscurilor 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 asumă riscuri în contul Societății. Managementul riscurilor la acest nivel constă 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 asumă 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 care identifică, 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-si 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 Conformitate 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 Riscului și Conformitate 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 și Conformitate 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 confrunta Societatea.

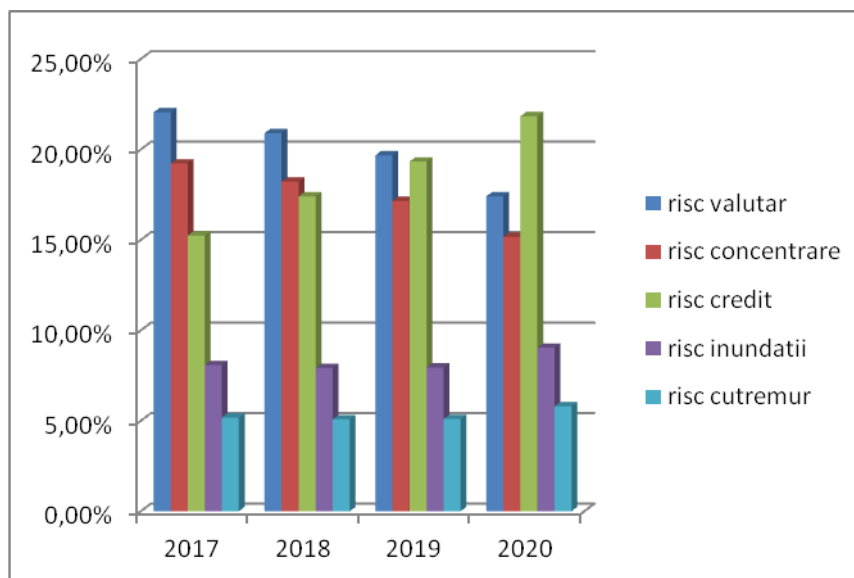
Societatea realizează anual autoevaluarea riscurilor și a solvabilității pe baza următoarelor:

- informații privind activitățile și procesele organizației, inclusiv eficacitatea sistemului de control intern;
- estimatul realizărilor anului de raportare;
- planul de afaceri pe 3 ani;
- nivele acceptate de toleranță la riscuri;
- ponderile de participare la SCR.

Pentru perioada 2017-2020, societatea a identificat ca riscuri semnificative (cu o pondere cumulată în SCR de 77,96%) următoarele:

- | | |
|--|--------|
| • Risc de piață – risc de schimb valutar | 22,06% |
| • Risc de piață – risc de concentrare | 19,22% |
| • Risc de credit (contrapartida) – tip 1 (bănci și reasigurători) | 21,84% |
| • Risc de subscriere asigurări generale – risc de catastrofă – inundații | 9,04% |
| • Risc de subscriere asigurări generale – risc de catastrofă – cutremur | 5,80% |

	2017	2018	2019	2020	Maxim
Rata de solvabilitate (SCR)	284,12%	251,83%	258,93%	245,42%	
Participare (%) în SCR	69,77%	69,51%	69,20%	69,23%	77,96%
• Risc de piață – risc de schimb valutar	22,05%	20,90%	19,68%	17,40%	22,06%
• Risc de piață – risc de concentrare	19,22%	18,21%	17,15%	15,17%	19,22%
• Risc de credit (contrapartida) – tip 1 (bănci și reasiguratori)	15,23%	17,40%	19,33%	21,83%	21,84%
• Risc de subscriere asigurări generale – risc de catastrofă – inundații	8,08%	7,92%	7,95%	9,04%	9,04%
• Risc de subscriere asigurări generale – risc de catastrofă – cutremur	5,18%	5,08%	5,10%	5,79%	5,80%



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 (contrapartidă) 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 reasuratori de prestigiu, dar sunt limitate la un număr redus de participanți. Acestea din urma influențează semnificativ riscul de contrapartida datorita expunerilor pe reasuratori.

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 neporționale, 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 controlul 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 responsabilitate 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 adecvata 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.
- *palierele 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.
- *palierele 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 entităților controlate pentru luare la cunoștință.

Anual Departamentul de Conformitate 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 Financiari din România, angajat al Societății.

Obiectivele auditului intern

Misiunile auditului intern vor determina eficacitatea controalelor interne, respectarea legilor și reglementărilor în vigoare, 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 există 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 confruntă 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 actuale.

Responsabilitățile cheie ale funcției actuale 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 deficiențe și va include recomandări privind eliminarea acestora.

B.7. Activitățile Externalizate

Societatea are în vigoare o politică 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 durata 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 revizui și reconfigurări 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 contrapartidă):** 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 cerută.
- **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 bună a activelor.
- **Riscul de țară:** Societatea are un apetit pozitiv, dar restrâns față de riscul de țară.
- **Riscul reputațional:** Societatea este cel puțin reticentă în asumarea riscurilor care ar putea duce la un litigiu sau deteriorarea reputației sale.
- **Riscul de contagiune:** Societatea angajează cu prudență relațiile de colaborare în interiorul grupului.

C.1. **Riscul de subscriere**

Riscul de subscriere este definit că 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 tarifarare 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:

2017				
SCR	26.211.028			
Capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de subscriere	Înainte de diversificare	Diversificare	După diversificare	Participare (%) în SCR
Risc de subscriere asigurări de viață	3.778.170	-2.436.794	1.341.376	5,12%
Risc de subscriere asigurări de sănătate	2.554.321	-1.726.951	827.371	3,16%
Risc de subscriere asigurări generale	13.058.856	-3.552.679	9.506.177	36,27%
Total risc de subscriere	19.391.347	-7.716.424	11.674.923	44,54%

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	2017
Risc de subscriere asigurări de viață	5.12%
Risc de anulare	3.22%
Risc de catastrofă	1.28%
Alte riscuri	0.62%
Risc de subscriere asigurări de sănătate	3.16%
Risc de catastrofă	2.52%
Alte riscuri	0.64%
Risc de subscriere asigurări generale	36.27%
Risc de prima și rezerve tehnice	5.80%
Risc de catastrofă	20.57%
Alte riscuri	9.89%

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

Indicator	Limita de toleranță	Realizat 2017
Ponderea primelor brute subscrise pe o clasă de asigurări generale	max. 60%	47,42%
Ponderea primelor brute subscrise de asigurări individuale de viață	max. 50%	26,69%
Rata medie globală a daunei pe societate	max. 80%	98,80%
Rata daunei pe asigurările generale	max. 85%	113,88%
Rata daunei pe asigurările de viață	max. 55%	28,98%

Rata daunei pe asigurări generale a fost depășită cu 18,88 puncte procentuale datorită, în principal, unei daune foarte mari pe clasa 8 (incendiu) cu o valoare aproximativă de 5 mil. Euro.

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 legată de maturitatea activelor, ratele dobânzilor, frecvența de reevaluare, valute, nivelurile și nepotrivirea calendarului fluxului de numerar.

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

2017				
SCR	26.211.028			
Capitalul necesar pentru acoperirea riscului de piață	Înainte de diversificare	Diversificare	După diversificare	Participare (%) în SCR
Risc de piață	14.791.871	-3.759.886	11.031.985	42,09%

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	2017
Risc de piață	42,09%
Risc de proprietate	6,15%
Risc de schimb valutar	22,98%
Risc de dispersie	7,63%
Alte riscuri	5,33%

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

Indicator	Limita de toleranță	Realizat 2017
Investiții financiare în depozite pe termen scurt din total depozite	max. 70%	50,93%
Randamentul depozitelor	min. rata dobânzii de depozit BNR 2017 = 1,75%	1,15%

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:

2017				
SCR	26.211.028			
Capitalul necesar pentru acoperirea riscului de credit (contrapartida)	Înainte de diversificare	Diversificare	După diversificare	Participare (%) în SCR
Risc de credit (contrapartida)	9.423.977	-2.638.679	6.785.298	25,89%

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 (contrapartidă) din punct de vedere al impactului asupra cerințelor de capital necesar sunt:

Participare (%) în SCR	2017
Risc de credit (contrapartida)	25,89%
Risc de credit tip 1	23,36%
Risc de credit tip 2	2,52%

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

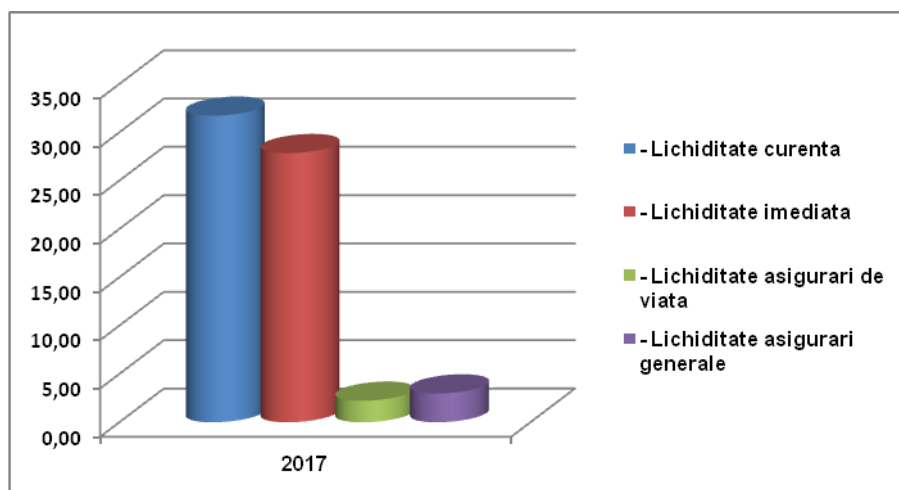
Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2017
Rating-ul reasuratorilor participanți la tratatele Societății (În cazul partenerilor fără rating, dar care fac parte dintr-un grup care are un rating atestat de una din agențiile de rating Standard&Poor's sau A.M. Best, se va lua în considerare ratingul grupului din care fac parte.) Excepție - The Ethniki Hellenic General Insurance Company, acționarul majoritar al Societății	min. A- (Standard & Poor's or AM Best).	A-
Rating-ul instituțiilor de credit Excepție – băncile locale	min. A-	n/a
Solvabilitatea instituțiilor financiar-bancare din România	min. 10%	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 doua activități (asigurări generale și asigurări de viață) se prezintă astfel:

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2017
Coeficientul lichidității curente	1,20	31,72
Coeficientul lichidității imediate	1,20	27,85
Coeficientul de lichiditate pentru asigurări de viață	1,00	2,23
Coeficientul de lichiditate pentru asigurări generale	1,00	2,98
Gradului de îndatorare	0,25	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:

	2017
SCR	26.211.028
Capitalul necesar pentru acoperirea riscului operațional	1.168.864
Participare (%) în SCR	4,46%

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

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2017
Fluctuația de personal anuala	max. 20%	24,82%
Media venitului salarial brut lunar	min. 1.000 Eur	1.466

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 geografică, la o entitate sau un grup conectat de entități etc.

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

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2017
Volumul investițiilor financiare într-o singura instituție bancara	max. 50%	47,85%
Plasarea depozitelor în bănci	min. 4 bănci	6
Ponderea în investiții financiare a:		
- Depozitelor bancare	max. 65%	43,74%
- Titlurilor de stat emise de către Ministerului Finanțelor Publice din România	max. 55%	53,91%
- Acțiunilor tranzacționate pe Bursa de Valori București	max. 3,5%	2,35%
Investiții imobiliare într-o singura proprietate, din total investiții Excepție – Sediul principal	max. 10%	8,93%
Participarea la tratatele de reasigurare: reasigurator cu rating A-	max. 30% si max. 30 mil.Eur	Da
Participarea la tratatele de reasigurare: reasigurator cu rating A+	max. 50% si max. 150 mil.Eur	Da
Contracte de reasigurare cu portofoliu mic și cu prima de asigurare pe contract 400 mii Eur – participarea reasiguratorului	max. 100%	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	2017	
	Solvency II	Statutar
Cheltuieli de achiziție reportate		1.970.909
Imobilizări necorporale	0	1.803.540
Proprietăți, instalații și echipamente pentru uz propriu	11.908.863	11.908.863
Investiții	59.009.693	57.251.770
Proprietăți (altele decât pentru uz propriu)	2.357.808	2.357.808
Acțiuni	2.021.941	1.671.986
Listate	1.990.402	1.640.447
Nelistate	31.539	31.539
Obligațiuni	39.314.215	37.832.463
Titluri de stat	39.314.215	37.832.463
Depozite (altele decât echivalente de numerar)	15.315.729	15.389.513
Partea reasuratorilor din rezervele tehnice:	30.609.819	45.350.900
Asigurări generale și de sănătate	29.976.341	44.486.963
Asigurări generale, exclusiv asigurări de sănătate	29.911.220	44.486.963
Asigurări de sănătate incluse în asigurări generale	65.120	0
Asigurări de viață și sănătate, exclusiv UL	633.478	863.937
Asigurări de sănătate incluse în asigurări de viață	0	0
Asigurări de viață exclusiv asigurări de sănătate și UL	633.478	863.937
Creanțe din asigurare și cu intermediarii	2.323.986	10.102.508
Creanțe din reasurare	0	25.354.750
Creanțe comerciale și alte creanțe	3.935.024	3.935.024
Numerar și echivalente de numerar	20.842.554	20.840.418
Alte active	939.772	939.772
Total active	129.569.711	179.458.454

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 reasuratorilor 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 neta a acestora conform principiului evaluării la valoarea de piață.
 - Instalațiile și echipamentele sunt evaluate la cost amortizat, valoarea lor neta 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.
 - 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 reasigurărilor 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 încă neîncasate (exclusiv sumele 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 31.12.2017. Toate valorile sunt prezentate în lei.

Asigurări de viață	2017	
	Solvency II	Statutar
Rezerve tehnice brute	8.178.216	7.506.987
Rezerva tehnica	6.437.123	5.047.397 Rezerva matematica
		1.260.668 Rezerva de prime
		0 Rezerva suplimentara (LAT)
		429.034 Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
		769.888 Rezerva de beneficii și risturnuri
Marja de risc	1.741.093	
Rezerve tehnice brute cedate	633.478	863.937
Rezerva tehnica	633.478	609.325 Rezerva matematica
		130.891 Rezerva de prime
		0 Rezerva suplimentara (LAT)
		22.024 Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
		101.697 Rezerva de beneficii și risturnuri
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 standard 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:

- 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.
- Presupunerile 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 Național de Statistică.

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 Național de Statistică pentru anul 2013.
- Cheltuieli de administrare. Cheltuielile de administrare sunt determinate pe baza raportului de management de la sfârșitul anului. Sunt exprimate ca un procent din primele aferente fiecărei polițe. Se consideră că plata cheltuielilor de administrare 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 aplicarea 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 ca data de referință 31.12.2017. Toate valorile sunt prezentate în lei.

Asigurări generale	2017	
	Solvency II	Statutar
Rezerve tehnice brute	39.133.744	84.347.703
Rezerva de prime	3.732.584	15.590.906
		2.057.111
Rezerva de daune	34.263.993	35.272.514
		49.167
		31.378.005
Marja de risc	1.137.167	
Rezerve tehnice brute cedate	29.976.341	44.486.963
Rezerva de prime	1.032.141	8.177.299
		0
Rezerva de daune	28.944.200	29.696.488
		0
		6.613.176
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 prezentă a fluxurilor de numerar.
- Conform standardului Solvabilitate II rezerva pentru acoperirea riscurilor de natură catastrofală (rezerva de catastrofă) nu este recunoscută ca și un provizion tehnic. Valoarea acestei rezerve de catastrofă este un element important ca 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 rămase pentru fiecare poliță la volumul primelor brute subscrise pe fiecare poliță. Conform evaluării Solvabilitate II calculul rezervei de prime se face pornind de la rata daunei așteptată pentru perioada următoare pentru diferite linii de afaceri 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 metodă simplificată. Astfel calculul a fost realizat pornind de la valoarea rezervelor de prime constituite de Societate la sfârșitul perioadei de referință și de la valoarea așteptată a ratei daunei pentru fiecare linie de afaceri (LoB). În calcul nu a fost folosită nici o actualizare a fluxurilor de numerar folosind ratele dobânzilor fără risc, la termen, furnizate de EIOPA. De asemenea societatea a luat în calcul, pentru clasele de asigurări Solvency II 2, 6, 7, 8, 9 și 12, și fluxurile viitoare de primă considerate a fi valoarea ratelor de primă nexigibile la data efectuării calculului (31.12.2017).

Principalele ipoteze folosite în evaluarea obligațiilor Societății 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 estimată a cheltuielilor. Rata cheltuielilor este determinată 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 aferente daunelor

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

Principalele ipoteze folosite în evaluarea obligațiilor Societății include următoarele:

- Estimarea valorii totale a daunelor ce urmează a fi plătite până la stingerea totală a obligațiilor în ceea ce privește daunele. Această valoare fost estimată 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 dezvoltare anuale.
- Modelul de plată a daunelor. Pe baza triunghiurilor de daune plătite în ultimii 6 ani a fost estimat pentru fiecare an un procent din valoarea finală 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 totală 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 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 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 reasigurare pentru ultimii 6 ani.

Evaluarea marjei de risc conform regim Solvabilitate II

Societatea folosește o metoda simplificată de calcul pentru evaluarea marjei de risc. Valoarea marjei de risc este determinată conform celei de a treia metode de simplificare menționate în ghidul de calcul al provizioanelor tehnice. Astfel Societatea estimează suma tuturor cerințelor de capital viitoare, pentru riscul de subscriere la asigurari generale, pe baza cerinței de capital pentru riscul de subscriere la asigurari generale la data calculului și a duratei modificate a răspunderilor asumate.

Incertitudinea asociată cu calculul provizioanelor tehnice pentru asigurări non viață

Cea mai importanta sursă de incertitudine se referă la ipotezele folosite în calculul celei mai bune estimări. Valorile folosite pentru rata daunei sau a procentului de plată a daunelor în fiecare an de dezvoltare pot diferi de cele din experiența ulterioară 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	2017	
	Solvency II	Statutar
Provizioane	144.985	144.985
Datorie cu impozitul amânat	3.989.520	0
Datorii din asigurare și cu intermediarii	596.774	1.504.410
Datorii către reasiguratorii	467.664	641.470
Datorii comerciale, fiscale și cu salariații	2.008.295	2.008.295
Alte obligații	580.563	29.779.637
Total obligații	7.787.801	34.078.797

Baza de recunoaștere și de evaluare aplicată

Obligații nerecunoscute pentru Solvency II:

- Venituri reportate aferente comisioanelor de reasigurare, pentru că sunt incluse în cea mai bună 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:

	2017	
	Solvency II	Statutar
Total active	129.569.711	179.458.454
Total pasive	55.099.762	125.933.487
Excedent de active peste pasive	74.469.949	53.524.967
Capital social	28.144.875	28.144.875
Rezerve din reevaluare	5.176.239	5.176.239
Rezerve legale	2.968.387	2.968.387
Alte rezerve	23.979.994	23.979.994
Rezultat reportat	1.096.227	1.096.227
Rezultat exercițiu	-7.840.755	-7.840.755
Repartizare profit	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII	53.524.967	53.524.967
Ajustări pentru Solvency II		
Cheltuieli de achiziție reportate	-1.970.909	
Imobilizări necorporale	-1.803.540	
Titluri de stat	1.481.752	
Depozite	-73.784	
Actiuni	349.955	
Creante nete din asigurare	-6.870.886	
Numerar și echivalente de numerar	2.136	
Rezerva de catastrofa	24.764.829	
Ajustări pe rezerve tehnice	5.036.820	
Venituri reportate comisioane reasigurare	4.018.130	
Impozit amanat	-3.989.520	
Total ajustări pentru Solvency II	20.944.982	
Fonduri proprii de baza	74.469.949	53.524.967

Societatea nu deține elemente de fonduri proprii auxiliare.

Clasificarea pe ranguri a fondurilor proprii de bază 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	46.325.074	46.325.074			
2017	Total fonduri proprii după ajustări	74.469.949	74.469.949	0	0	0

Fondurile proprii de bază sunt disponibile, nefiind grevate de nici o sarcină sau obligație și au durată nelimitată.

Elementele rezervei de reconciliere sunt următoarele:

Rezerva de reconciliere	2017
Rezerve din reevaluare	5.176.239
Rezerve legale	2.968.387
Alte rezerve	23.979.994
Rezultat reportat	-6.744.528
Cheltuieli de achiziție reportate	-1.970.909
Imobilizări necorporale	-1.803.540
Titluri de stat	1.481.752
Depozite	-73.784
Actiuni	349.955
Creante nete din asigurare	-6.870.886
Numerar și echivalente de numerar	2.136
Rezerva de catastrofa	24.764.829
Ajustări pe rezerve tehnice	5.036.820
Venituri reportate comisioane reasigurare	4.018.130
Impozit amânat	-3.989.520
Total	46.325.074

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 anul 2017 sunt prezentate în următorul tabel:

Cerințe de capital (RON)	2017
MCR	34.028.900
SCR	26.211.028
Capacitatea de absorbție a pierderilor	-4.450.042
Risc operațional	1.168.864
BSCR	29.492.206
Efect de diversificare	-14.114.989
Risc de piață	14.791.871
Risc de contrapartida	9.423.977
Risc subscriere asigurări de viață	3.778.170
Risc subscriere asigurări de sănătate	2.554.321
Risc subscriere asigurări generale	13.058.856

Având în vedere diferențele de recunoaștere a activelor și pasivelor între standardele Solvency II și standardele locale de contabilitate, Societatea înregistrează datorie cu impozitul amânat în calculul de solvabilitate (în principal datorită derecunoașterii rezervei de catastrofa). De asemenea, conceptul de marjă de risc nu este inclus în standardele locale de contabilitate.

Societatea, considerând aceste diferențe ca temporare, în calculul capacității impozitelor amânate de a acoperi pierderile, folosește următoarea simplificare:

- la valoarea integrală a datoriilor cu impozitul amânat,
- se adaugă, 16% (impozitul noțional) din valorile marjelor de risc ale asigurărilor de viață și asigurărilor generale.

Cerințele generale privind solvabilitatea și acoperirea lor pentru anul 2017 sunt prezentate mai jos:

Cerințele de solvabilitate (RON)	2017
Fonduri proprii eligibile	74.469.949
Total SCR	26.211.028
Surplus	48.258.921
Rata de solvabilitate (SCR)	284,12%
Total MCR	34.028.900
Surplus	40.441.049
Rata de acoperire capital minim (MCR)	218,84%

Se observă că Societatea este capabilă să acopere cerințele totale de capital. Rata de adecvare a capitalului (raportul SII) este peste limita de reglementare minimă de 100%, iar limita dorită de 120% este menținută 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 corespundă tipului de ”ring fenced” și deci nu folosește această metodă de calcul pentru că nu i se aplică.

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 măsuri tranzitorii.

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

Societatea respectă atât cerința minimă de capital (MCR) cât și cerința de capital de solvabilitate (SCR):

Cerințele de capital (RON)	2017
Fonduri proprii eligibile	74.469.949
SCR	26.211.028
MCR	34.028.900

E.6. Alte informații

Nu există.

ANEXE

Anexa 1: S.02.01.02 – Bilanț 2017

		Valori Solvency II	Valori Contabile Statutare
		C0010	C0020
Active			
Fond comercial	R0010		0
Cheltuieli de achiziție reportate	R0020		1.970.909
Imobilizări necorporale	R0030	0	1.803.540
Creante privind impozitul amanat	R0040	0	0
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	0	0
Proprietăți, instalații și echipamente pentru uz propriu	R0060	11.908.863	11.908.863
Investiții (altele decât active deținute pentru contracte index-linked și unit-linked)	R0070	59.009.693	57.251.770
Bunuri (altele decât pentru uz propriu)	R0080	2.357.808	2.357.808
Dețineri în întreprinderi afiliate, inclusiv participații	R0090	0	0
Acțiuni	R0100	2.021.941	1.671.986
Listate	R0110	1.990.402	1.640.447
Nelistate	R0120	31.539	31.539
Obligațiuni	R0130	39.314.215	37.832.463
Titluri de stat	R0140	39.314.215	37.832.463
Obligațiuni corporative	R0150	0	0
Obligațiuni structurate	R0160	0	0
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	0	0
Organisme de plasament colectiv	R0180	0	0
Instrumente derivate	R0190	0	0
Depozite (altele decât echivalente de numerar)	R0200	15.315.729	15.389.513
Alte investiții	R0210	0	0
Active deținute pentru contracte index-linked și unit-linked	R0220	0	0
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	0	0
Împrumuturi garantate cu police de asigurare	R0240	0	0
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	0	0
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	0	0
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	30.609.819	45.350.900
Asigurări generale și asigurări de sănătate similare asigurărilor generale	R0280	29.976.341	44.486.963
Asigurări generale, exclusiv asigurări de sănătate	R0290	29.911.220	44.486.963
Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale	R0300	65.120	0
Asigurări de viață și asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață, exclusiv asigurările de sănătate, contractele index-linked și unit-linked	R0310	633.478	863.937
Asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață	R0320	0	0
Asigurări de viață, exclusiv asigurările de sănătate, contractele index-linked și unit-linked	R0330	633.478	863.937
Asigurări de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	0	0
Depozite la societăți cedente	R0350	0	0
Creante de asigurare și de la intermediari	R0360	2.323.986	10.102.508
Creante de reasigurare	R0370	0	25.354.750
Creante (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	3.935.024	3.935.024
Actuni proprii (deținute direct)	R0390	0	0
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevarsate	R0400	0	0
Numerar și echivalente de numerar	R0410	20.842.554	20.840.418
Alte active, care nu figurează în alta parte	R0420	939.772	939.772
Total active	R0500	129.569.711	179.458.454

		Valori Solvency II	Valori Contabile Statutare
		C0010	C0020
Pasive			
Rezerve tehnice – asigurari generale	R0510	39.133.744	84.347.703
Rezerve tehnice – asigurari generale (fara asigurari de sanatate)	R0520	38.872.437	84.347.703
Rezerve tehnice calculate global	R0530	0	
Cea mai buna estimare a rezervelor	R0540	37.759.516	
Marja de risc	R0550	1.112.921	
Rezerve tehnice – asigurari de sanatate (similare asigurarilor generale)	R0560	261.307	0
Rezerve tehnice calculate global	R0570	0	
Cea mai buna estimare a rezervelor	R0580	237.061	
Marja de risc	R0590	24.246	
Rezerve tehnice – asigurari de viata (fara contractele index-linked si unit-linked)	R0600	0	7.506.987
Rezerve tehnice – asigurari de sanatate (similare asigurarilor de viata)	R0610	0	0
Rezerve tehnice calculate global	R0620	0	
Cea mai buna estimare a rezervelor	R0630	0	
Marja de risc	R0640	0	
Rezerve tehnice – asigurari de viata (exclusiv asigurari de sanatate si contracte index-linked si unit-linked)	R0650	8.178.216	7.506.987
Rezerve tehnice calculate global	R0660	0	
Cea mai buna estimare a rezervelor	R0670	6.437.123	
Marja de risc	R0680	1.741.093	
Rezerve tehnice – contracte index-linked si unit-linked	R0690	0	0
Rezerve tehnice calculate global	R0700	0	
Cea mai buna estimare a rezervelor	R0710	0	
Marja de risc	R0720	0	
Alte rezerve tehnice	R0730		0
Datorii contingente	R0740	0	0
Rezerve, altele decat rezervele tehnice	R0750	144.985	144.985
Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	0	0
Depozite de la reasiguratorii	R0770	0	0
Datorii privind impozitul amanat	R0780	3.989.520	0
Instrumente derivate	R0790	0	0
Datorii catre institutii de credit	R0800	0	0
Datorii financiare, altele decat catre institutiile de credit	R0810	0	0
Datorii din asigurare si cu intermediari	R0820	596.774	1.504.410
Datorii din reasigurare	R0830	467.664	641.470
Datorii comerciale (nelegate de asigurari)	R0840	2.008.295	2.008.295
Datorii subordonate	R0850	0	0
Datorii subordonate, neincluse in fondurile proprii de baza	R0860	0	0
Datorii subordonate, incluse in fondurile proprii de baza	R0870	0	0
Alte datorii care nu figureaza in alta parte	R0880	580.563	29.779.637
Total pasive	R0900	55.099.761	125.933.487
Excedent active fata de pasive	R1000	74.469.950	53.524.967

Anexa 2: S.23.01.01 – Fonduri Proprii 2017

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de bază înaintea deducerii pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35						
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	28.144.875	28.144.875			
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030					
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	R0040					
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	R0050					
Fonduri surplus	R0070					
Acțiuni preferențiale	R0090					
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110					
Rezerva de reconciliere	R0130	46.325.074	46.325.074			
Datorii subordonate	R0140					
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160					
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus	R0180					
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II						
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220					
Deduceri						
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit	R0230					
Total fonduri proprii de bază după deducere	R0290	74.469.949	74.469.949			
Fonduri proprii auxiliare						
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat, plătit la cerere	R0300					
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0310					
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0320					
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	R0330					
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340					
Acreditivile și garanții, altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350					
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360					
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370					
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390					
Total fonduri proprii auxiliare	R0400					

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii disponibile și eligibile						
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	R0500	74.469.949	74.469.949			
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	74.469.949	74.469.949			
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	74.469.949	74.469.949			
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	74.469.949	74.469.949			
SCR	R0580	26.211.028				
MCR	R0600	34.028.900				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	284,12%				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	218,84%				

		C0060
Rezerva de reconciliere		
Excedentul de active față de pasive	R0700	74.469.949
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710	
Dividendele, distribuirile și cheltuielile previzibile	R0720	
Alte elemente de fonduri proprii de bază	R0730	28.144.875
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740	
Rezerva de reconciliere	R0760	46.325.074
Profiturile estimate		
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	R0770	
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	R0780	
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	R0790	

Anexa 3: S.25.01.21 – SCR 2017 (formula standard)

Articolul 112	Z0010	
---------------	-------	--

		Capital de solvabilitate net	Capital de solvabilitate brut	Alocari din ajustarile datorate fondurilor dedicate si ajustarii aferente primei de echilibrare
		C0030	C0040	C0050
Risc de piață	R0010	14.791.871	14.791.871	0
Risc de contrapartidă	R0020	9.423.977	9.423.977	0
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	3.778.170	3.778.170	0
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	2.554.321	2.554.321	0
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	13.058.856	13.058.856	0
Diversificare	R0060	-14.114.989	-14.114.989	
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	0	0	
Cerința de capital de solvabilitate de bază	R0100	29.492.206	29.492.206	

Articolul 112	Z0010	
---------------	-------	--

Calcularea cerinței de capital de solvabilitate (SCR)		Valoare
		C0100
Ajustari datorate fondurilor dedicate si ajustarii aferente primei de echilibrare - agregare capital notional de solvabilitate	R0120	0
Risc operațional	R0130	1.168.864
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	0
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	-4.450.042
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	0
Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate	R0200	26.211.028
Majorările de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	0
Cerința de capital de solvabilitate	R0220	26.211.028
Alte informații privind SCR		
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”	R0400	0
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate notională pentru partea rămasă	R0410	26.211.028
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate notională pentru fondurile dedicate	R0420	0
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate notională pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	0
Efectele diversificării generate de agregarea capital notional de solvabilitate a fondurilor dedicate, pentru articolul 304	R0440	0
Metoda de calcul a ajustarii datorate fondurilor dedicate si ajustarii aferente primei de echilibrare	R0450	Fără ajustare {s2c_AP:x38}
Beneficiile discreționare viitoare nete	R0460	0

Anexa 4: S.28.02.01 – MCR 2017 (societate compozită)

		Componente MCR	
		Asigurari generale	Asigurari de viata
		Rezultat MCR (NL, NL)	Rezultat MCR (NL, L)
		C0010	C0020
Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare generale	R0010	1.847.503	

		Informații generale			
		Asigurari generale		Asigurari de viata	
		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni	Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
		C0030	C0040	C0050	C0060
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale	R0020	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	R0030	171.941	2.368.492	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	R0040	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	R0050	0	0	0	0
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	R0060	4.444.661	7.510.940	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport	R0070	0	148.262	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri	R0080	3.200.917	4.154.719	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	R0090	82.116	207.268	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	R0100	9.713	52.959	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	R0110	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	R0120	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	R0130	154.886	177.196	0	0
Reasigurare neproporțională de sănătate	R0140	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	R0150	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	R0160	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională de bunuri	R0170	0	0	0	0

		Asigurari generale	Asigurari de viata
		Rezultat MCR (NL, NL)	Rezultat MCR (NL, L)
		C0070	C0080
Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare de viață	R0200		1.129.112

		Asigurari generale		Asigurari de viata	
		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni	Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligații cu participare la profit – beneficii garantate	R0210	0		5.475.619	
Obligații cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare	R0220	0		0	
Obligații de asigurare de tip index-linked și unit-linked	R0230	0		0	
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate	R0240	0		328.026	
Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re)asigurare de viață	R0250		0		1.313.751.444

Calcul global MCR

		C0130
MCR liniară	R0300	2.976.616
SCR	R0310	26.211.028
Plafonul MCR	R0320	11.794.963
Pragul MCR	R0330	6.552.757
MCR combinată	R0340	6.552.757
Pragul absolut al MCR	R0350	34.028.900
Cerința de capital minim	R0400	34.028.900

Calcul MCR notionala pentru asigurari generale si asigurari de viata

		Asigurari generale	Asigurari de viata
		C0140	C0150
MCR notională liniară	R0500	1.847.503	1.129.112
SCR notională fără majorarea de capital de solvabilitate (calculul anual sau cel mai recent)	R0510	16.268.463	9.942.566
Plafonul MCR notională	R0520	7.320.808	4.474.155
Pragul MCR notională	R0530	4.067.116	2.485.641
MCR notională combinată	R0540	4.067.116	2.485.641
Pragul absolut al MCR notională	R0550	17.014.450	17.014.450
MCR notională	R0560	17.014.450	17.014.450

Anexa 5: Rezultate Solvency II (societate compozită)

