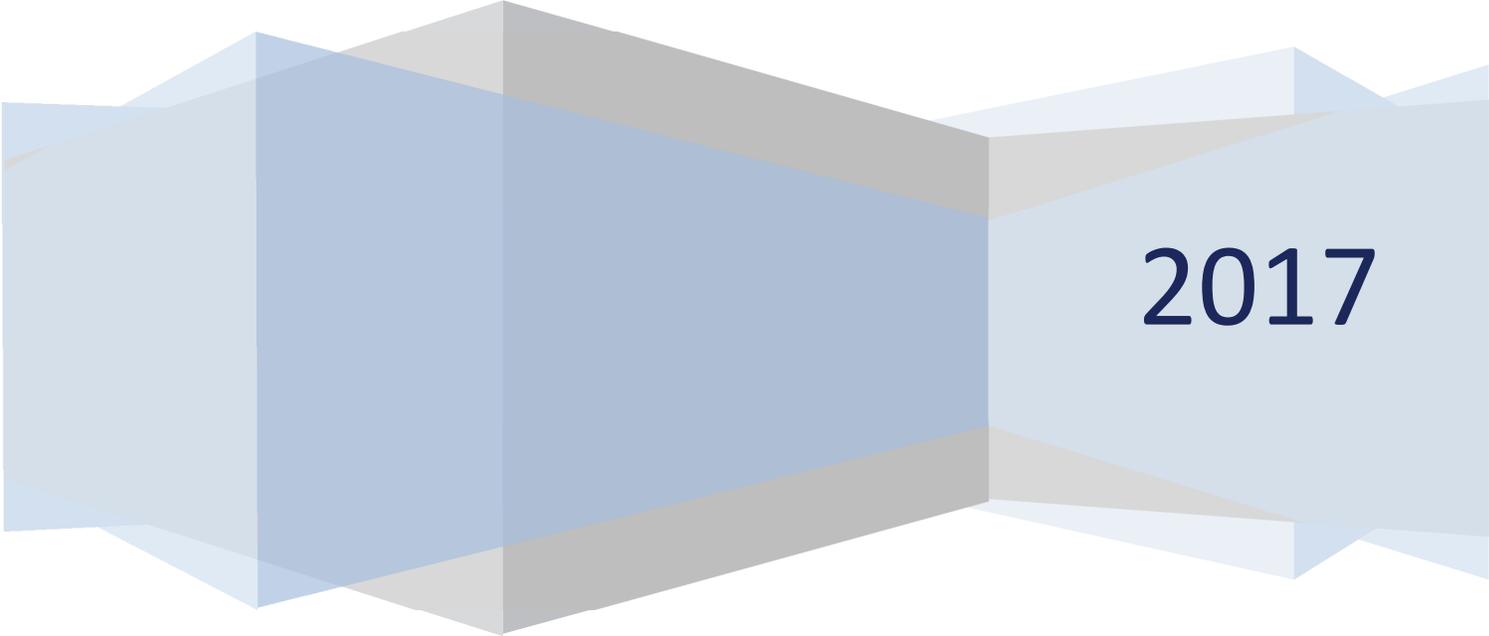


Eurolife ERB Asigurari de Viata SA

Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara



2017



**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT ASUPRA ELEMENTELOR RELEVANTE
DIN RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUAȚIA FINANCIARĂ**

Către : **Accionari, Eurolife ERB Asigurări de Viață SA**

Opinia noastră

În opinia noastră, informațiile supuse auditului cuprinse în elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară al Eurolife ERB Asigurari de Viață SA ("Societatea"), sunt întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și ale Normei nr. 21/2016 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare, cu modificările și completările ulterioare ("Legea 237/2015" și "Norma ASF 21/2016").

Elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară

Urmatoarele machetele ale Societății la 31 decembrie 2017:

- S.02.01.02 – Bilanț;
- S.23.01.01 - Fonduri proprii;
- S.25.01.21- Cerința de capital de solvabilitate – pentru societățile care aplică formula standard; și
- S.28.01.01- Cerința de capital minim – Numai activitatea de asigurare sau reasigurare de viață sau numai activitatea de asigurare sau reasigurare generală,

denumite în continuare "elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară".

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea

“Responsabilitățile auditorului într-un audit al elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a consitui baza opiniei noastre.

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Evidențierea unor aspecte – Bazele întocmirii

Atragem atenția asupra secțiunilor “Evaluarea din perspectiva solvabilității” și “Managementul capitalului” din cadrul raportului privind solvabilitatea și situația financiară, care descriu bazele întocmirii. Raportul privind solvabilitatea și situația financiară este întocmit în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 și ale Normei ASF 21/ 2016, și, prin urmare, în conformitate cu un cadru de raportare financiară cu scop special. Raportul privind solvabilitatea și situația financiară trebuie publicat, iar utilizatorii vizați includ, dar nu se limitează la ASF. În consecință, este posibil ca Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară să nu fie adecvat în alt scop. Opinia noastră nu este modificată cu privire la aceste aspecte.

Alte informații

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

- Activitatea și performanța de subscriere;
- Sistemul de guvernanță;
- Profilul de risc;
- Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității; și
- Gestionarea capitalului,

dar alte informații nu includ elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară și opinia noastră de audit cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară nu acoperă și alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară, responsabilitatea noastră este să citim alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară sau cunoștințele pe care noi le-am obținut în decursul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În cazul în care, pe baza activității efectuate, concluzionăm că există o denaturare semnificativă a altor informații, ni se solicită să raportăm acest fapt. În aceasta privință, nu avem nimic de raportat.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru raportul privind solvabilitatea și situația financiară

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea raportului privind solvabilitatea și situația financiară în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii 237/2015 și ale Normei ASF 21/ 2016, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului privind solvabilitatea și situația financiară lipsit de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea raportului privind solvabilitatea și situația financiară, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară

Este responsabilitatea noastră să formăm o opinie independentă cu privire la întocmirea, în toate aspectele semnificative, a elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară, în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii 237/2015 și ale Normei ASF 21/ 2016.

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor elemente relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem

probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare și rezonabilitate al elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Paul Facer

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17 februarie 2010

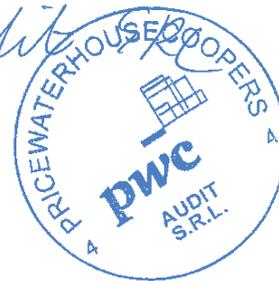


În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



București, 4 mai 2018

Cuprins

Introducere	4
Scurta prezentare	4
A Activitatea si performanta de subscriere	9
A.1 Activitatea	9
A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica	9
A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Companiei	9
A.1.3 Auditorul extern al Companiei	9
A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Companie	10
A.1.5 Structura juridica a grupului	10
A.1.6 Liniile de afaceri semnificative ale Companiei si zonele geografice de subscriere	11
A.2 Performanta de subscriere	12
A.2.1 Performanta financiara a Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.	12
A.2.2 Analiza rezultatului operational al Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.	13
A.3 Performanta investitionala	15
A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoare de piata	15
A.3.2 Structura fondurilor de tip unit linked, prezentate la valoare de piata	16
A.3.3 Performanta investitionala	16
A.3.4 Analiza randamentului investitional	17
A.3.5 Cheltuielile din investitii	17
A.3.6 Investitii securitizate	18
A.4 Performanta altor activitati	18
A.5 Alte informatii	19
B Sistemul de guvernanta	20
B.1 Informatii Generale despre sistemul de guvernanta	20
B.1.1 Rolurile si responsabilitatile Consiliului de Administratie, ale comitetelor acestuia si ale functiilor cheie	20
B.1.2 Schimbari semnificative ale sistemului de guvernanta care au avut loc in perioada de raportare	27
B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare	27
B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii	28
B.2 Cerinte de competenta si integritate	28
B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii	32
B.3.1 Strategia de management a riscurilor	32
B.3.2 Evaluarea prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA)	37
B.4 Sistemul de control intern	38
B.4.1 Descrierea sistemului de control intern	38
B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate	39
B.5 Functia de audit intern	40

B.6 Functia actuariala	41
B.7 Externalizare	42
B.8 Alte informatii	43
C Profilul de risc	44
C.1 Riscul de subscriere si rezervare	45
C.2 Riscul de piata	48
C.3 Riscul de credit	51
C.4 Riscul de lichiditate	52
C.5 Riscul operational	53
C.6 Alte riscuri materiale	54
C.6.1 Riscul din activitatea de ALM	54
C.6.2 Riscul de conformitate.....	55
C.6.3 Riscul reputational.....	55
C.6.4 Riscul de concentrare.....	56
C.6.5 Riscul de contagiune	56
C.6.6 Riscul de strategie.....	57
D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii	58
D.1 Active	58
D.1.1 Evaluarea conform Solvabilitate II pentru fiecare clasa semnificativa de active	58
D.1.2 Diferentele dintre raportarea Solvabilitate II si cea statutara, grupate pe clase de active.....	61
D.2 Rezerve tehnice	63
D.2.1 Produse de asigurare	63
D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie de afaceri.....	64
D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice	66
D.2.4 Analiza diferentelor dintre evaluarea in scopul solvabilitatii si cea pentru raportarea locala	66
D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare	67
D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate	67
D.2.7 Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc	67
D.2.8 Deducere tranzitorie	67
D.3 Alte obligatii	67
D.3.1 Evaluarea bilantului Solvabilitate II pentru fiecare clasa de obligatii, altele decat rezervele tehnice	67
D.3.2 Diferentele dintre evaluarea conform Solvabilitate II si evaluarea din contabilitatea statutara pe categorii de datorii, altele decat rezervele tehnice	69
D.4 Metode alternative pentru evaluare	69
D.5 Alte informatii	69
E Gestionarea capitalului	70
E.1 Fonduri proprii	70
E.1.1 Obiectivele, politicile si procesele privind administrarea fondurilor proprii.....	70
E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii.....	72
E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii.....	73

E.1.4 Reconcilierea dintre capitalurile proprii din situatiile financiare statutare si excedentul de active asupra obligatiilor conform Solvabilitate II	74
E.2 Cerinta de capital de solvabilitate & Cerinta de capital minim	74
E.3 Utilizarea submodulului „risc al actiunilor in functie de durata” in calculul cerintei de capital de solvabilitate	77
E.4 Diferente intre formula standard si eventualele modele interne utilizate.....	77
E.5 Neconformitatea cu cerinta de capital minim si neconformitatea cu cerinta de capital de solvabilitate.....	77
E.6 Alte informatii	77
Anexe	78

Introducere

Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara (SFCR) a fost intocmit in conformitate cu Anexa XX la Actele Delegate. Subiectele abordate sunt in conformitate cu articolele 51-56 din Directiva Solvabilitate II si cu articolele 292-298 din Actele Delegate.

Cifrele prezentate in acest raport sunt aliniate la Raportarea cantitativa transmisa la ASF. Toate sumele din acest raport sunt prezentate in lei, in afara cazurilor cand este precizat altfel, aceasta fiind moneda functionala a companiei Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. Cifrele anului 2016 sunt prezentate in acest raport doar pentru situatiile financiare statutare si doar cu scopul de a analiza performanta activitatii Companiei.

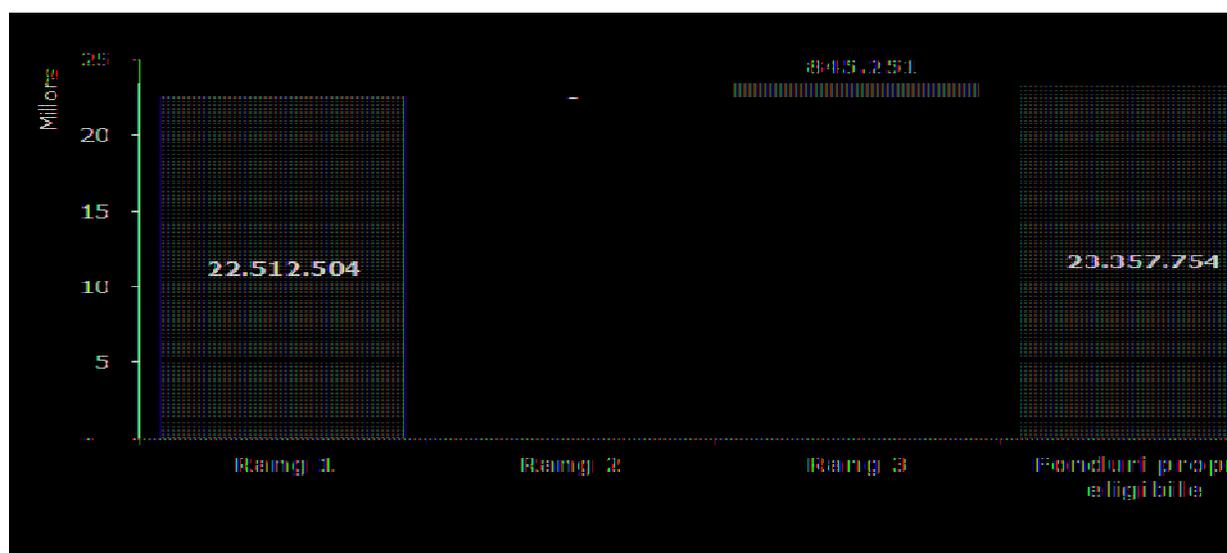
SFCR-ul a fost intocmit si este in responsabilitatea conducerii Companiei. Consiliul de Administratie al Companiei a aprobat prezentul raport spre publicare in data de 3 mai 2018.

Scurta prezentare

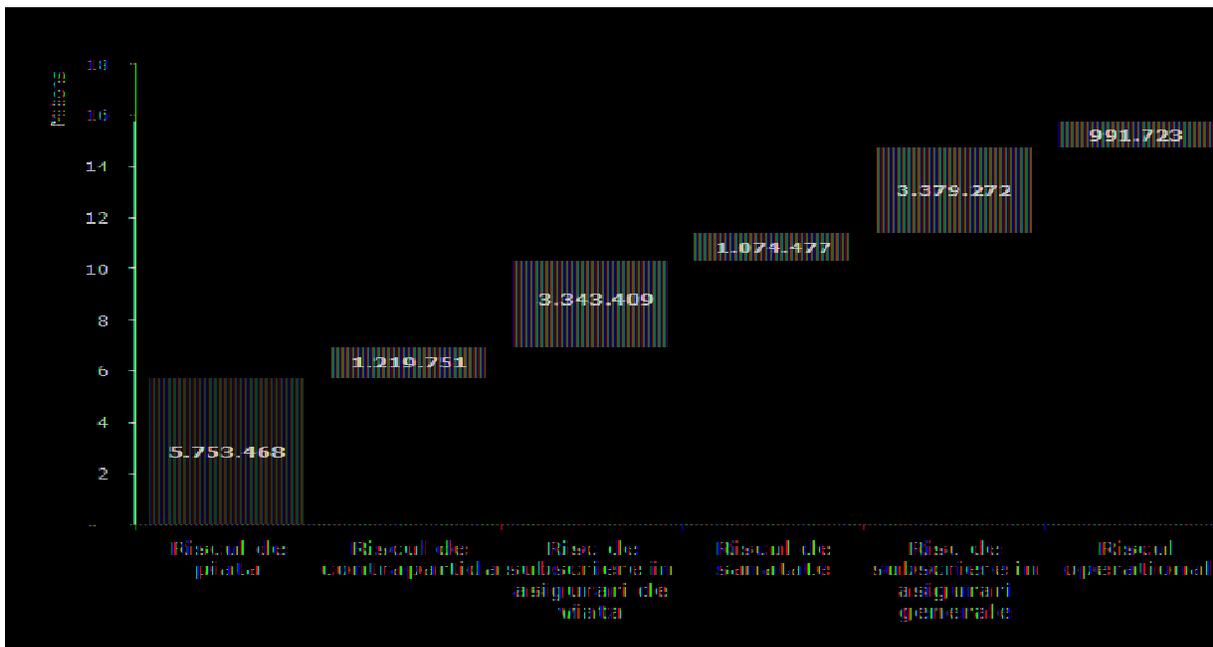
Fonduri proprii eligibile la 31 decembrie 2017

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

Fonduri Proprii Eligibile (FPE) pentru a indeplini necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2017 (Lei)



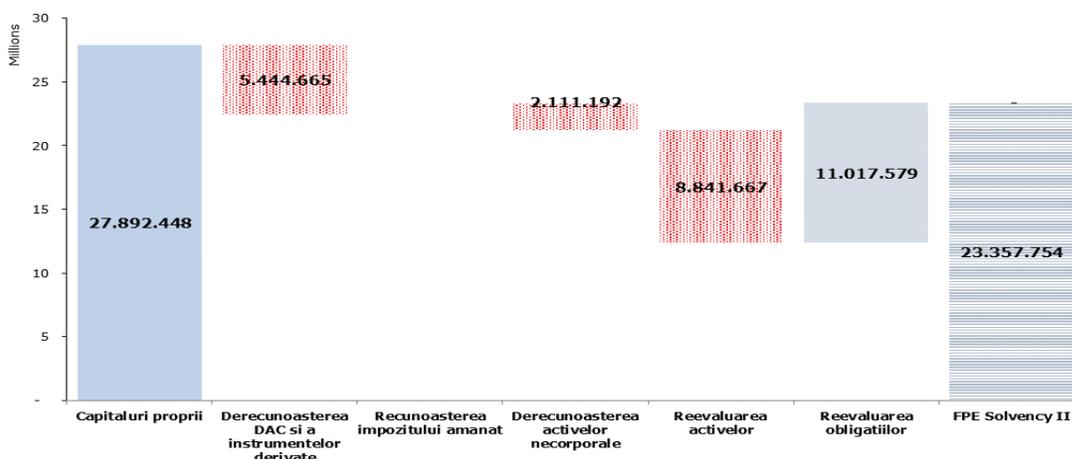
Necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2017 (Lei)



Gradul de acoperire conform Solvabilitate II la data de 31 decembrie 2017 a fost de 219,7% si a fost calculat prin aplicarea formulei standard ca raport intre fondurile proprii eligibile in valoare de 23.357.754 lei si SCR in valoare de 10.629.888 lei.

Luand in considerare ca nivelul SCR este mai mic decat MCR, Compania monitorizeaza gradul de acoperire ca raport intre fondurile proprii eligibile si MCR. La 31 Decembrie 2017, acest coeficient este de 132,3%.

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



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

Profilul

Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. a continuat evolutia sa pozitiva si in anul 2017, fiind in Top 10 companii de asigurare de viata din Romania in ultimii 6 ani.

Structura

Principalele departamente ale Companiei sunt urmatoarele:

- Operatiuni
- Financiar si Contabilitate
- Juridic si Conformitate
- Managementul Riscului
- Securitate IT
- IT
- Dezvoltare Strategica
- Actuariat
- Audit Intern

Principala modificare in comparatie cu 2016, este ca, in 2017, departamentul de Control Intern a fost desfiintat, asa cum este detaliat in continuare in acest raport.

Principalele comitete ale Consiliului de Administratie sunt urmatoarele:

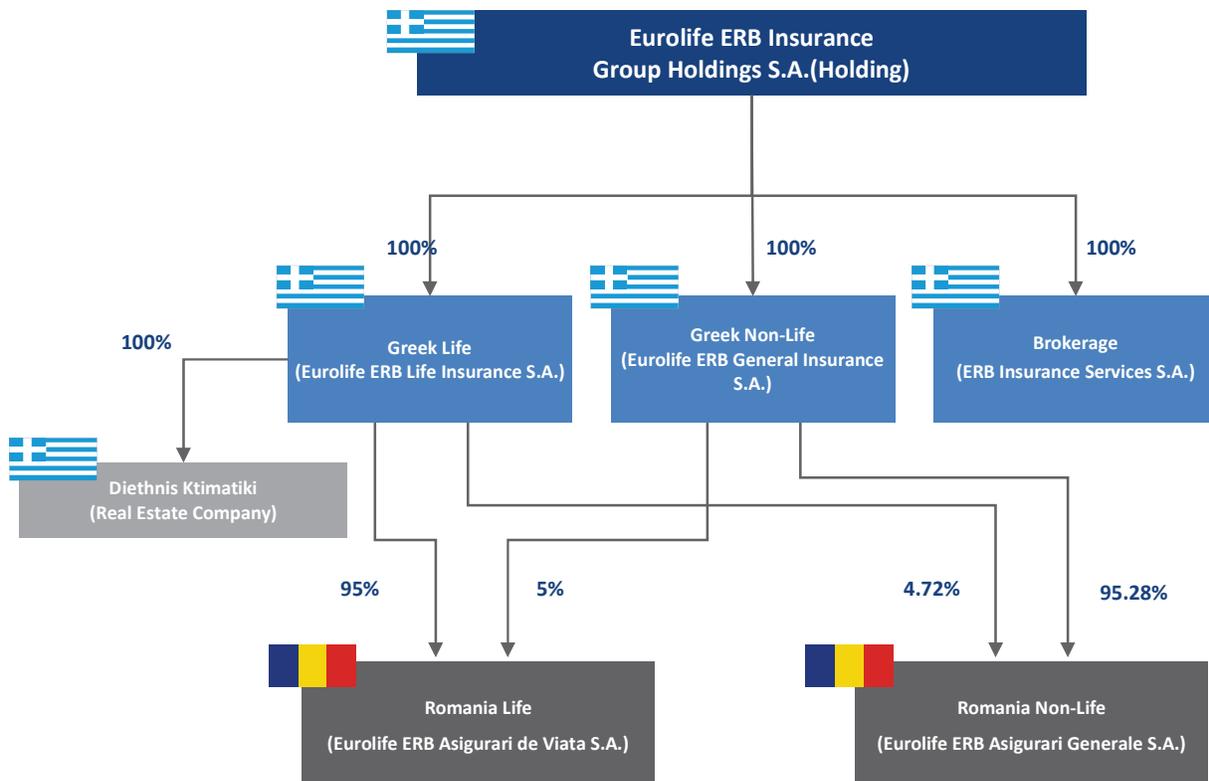
- Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor
- Comitetul de Management al Riscului
- Comitetul de Reasigurare
- Comitetul pentru Audit Intern

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

SA.

Structura Grupului

Structura Eurolife ERB Insurance Holdings Group S.A ("Holding") si a filialelor sale ("Grupul") la 31 decembrie 2017 este urmatoarea:



Capitalul social al Holdingului la 31 decembrie 2017 a fost in valoare de 350 milioane Euro, impartit in 100.000.000 actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 3,5 Euro fiecare. Totalul numarului de actiuni ordinare au fost emise si achitate integral. Holdingul este o filiala a Companiei Costa Luxembourg Holding S.à r.l. ("Costa"), care detine 80% din capitalul social al entitatii.

Costa este controlata in comun de Colonnade Finance S.à r.l. (o entitate a Grupului Fairfax) si OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l., in timp ce Eurobank a pastrat restul de 20% din capitalul social al Holdingului si este inca o parte asociata. Capitalurile proprii ale Holdingului la 31 decembrie 2017 au fost de 434,2 milioane Euro (2016: 392,7 milioane Euro), in timp ce capitalurile proprii ale Grupului au fost de 650,9 milioane Euro (2016: 400,3 milioane Euro).

Colonnade Finance S.à r.l. este o Companie a grupului Fairfax infiintata in temeiul legislatiei luxemburgheze si are sediul social in rue Eugene Ruppert 20, L-2453 Luxembourg, Marele Ducat al Luxemburgului iar OPG

Commercial Holdings (Lux) S.à r.l. este o Companie constituită tot potrivit legislației luxemburghese și are sediul social în rue Jean Monnet 6, L-2180, Luxemburg, Marele Ducat al Luxemburgului.

Capitalul social al Companiei la 31 decembrie 2017 constă în 10.000 de acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 1.437,1 lei fiecare. Totalul acțiunilor ordinare a fost emis și achitat integral.

Capitalurile proprii ale Companiei la 31 decembrie 2017 au fost în valoare de 27.892.448 lei (2016: 32.233.436 lei), din care capitalul social este de 14.371.000 lei, iar rezervele legale și rezultatele reportate în suma de 13.671.955 lei. Scăderea capitalurilor proprii ale Companiei este generată de plata dividendelor din luna mai 2017, detaliată în continuare în prezentul raport.

A Activitatea si performanta de subscriere

A.1 Activitatea

A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica

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

Activitatea de asigurari a Companiei este concentrata pe doua categorii principale de produse de asigurare de viata (protectie si economisire) si este focusata in principal pe activitatea de bancassurance, Bancpost SA si ERB Retail Services fiind agentii sai de asigurare subordonati, inregistrati in Registrul Agentilor de Asigurare al Companiei.

Sediul social al Eurolife ERB Asigurari de Viata SA este situat in Bucuresti, Bd. Dimitrie Pompeiu, nr.6A, cladirea Olympus, etajul 2. Compania are urmatoarele date de identificare: Numarul de Inregistrare la Registrul Comertului: J40/3247/2007, CAEN 6511, codul unic de inregistrare 21112449, codul LEI 213800BQQJITVLKVBB33, numarul de inregistrare in Registrul Asiguratorilor RA/060/20.08.2007, operator de date cu caracter personal 4465 si poate fi contactata prin intermediul site-ului propriu (www.eurolife-asigurari.ro) sau la telefon (+40) 314134083.

A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Companiei

Compania este supravegheata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Autoritatea de supraveghere are urmatoarele date de contact:

Autoritatea de Supraveghere Financiara

Bd Splaiul Independentei Nr. 15, sector 5

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

Telefon: (+40) 216681208

Site: www.asfromania.ro

A.1.3 Auditorul extern al Companiei

Auditorul independent al Companiei este:

PricewaterhouseCoopers S.A.

Sos Barbu Vacarescu, nr.301-311, cladirea Lakeview, codul postal 020276, Bucuresti, Romania

Telefon: (+40) 212253000

Site: www.pwc.ro

A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Companie

Compania este detinuta de Eurolife ERB Life Insurance S.A., o companie de asigurari de viata din Atena, Grecia, avand sediul social la adresa 33-35 El. Venizelou si Korai 6-10, GR 10564, Atena, care detine 95% din capitalul social si drepturile de vot ale Companiei. Restul de 5% din capitalul social si drepturile de vot ale Companiei sunt detinute de Eurolife ERB General Insurance S.A., o companie de asigurari generale, din Atena, Grecia, care are sediul social la adresa 33-35 El. Venizelou si Korai 6-10, GR 10564, Atena. Atat Eurolife ERB Life Insurance S.A., cat si Eurolife ERB General Insurance S.A. sunt 100% filiale ale Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A. ("Grupul").

Compania este 100% filiala indirecta a Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A., o companie din Atena, Grecia, avand sediul social la adresa 33-35 El. Venizelou si Korai 6-10, GR 10564, Atena.

Incepand cu a doua jumatate a anului 2016 controlul Holdingului a fost transferat catre Costa, cu sediul social in rue Eugene Ruppert 20, L-2453 Luxembourg, Marele Ducat al Luxemburgului, care detine 80% din actiunile si drepturile de vot ale Holdingului. Restul de 20% din actiuni si drepturile de vot ale Holdingului au ramas la Eurobank. Eurobank este o banca situata in Atena, Grecia avand sediul social in Str. Othonos Nr.8, cod GR 10557, Atena si este listata la Bursa din Atena.

A.1.5 Structura juridica a grupului

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

Mai jos este prezentata lista detaliata a filialelor din cadrul grupului Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A., care include denumirea, forma juridica, tara, numele companiei care o detine, proportia participatiei detinuta de compania detinatoare precum si proportia drepturilor de vot detinute de compania detinatoare:

Denumirea partii afiliate	Forma de organizare	Tara	Compania detinatoare	Proportia participatiei detinuta de compania detinatoare	Proportia drepturilor de vot detinute de compania detinatoare
Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A.	Societe Anonyme	Grecia			
Eurolife ERB Life Insurance S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%
Eurolife ERB General Insurance S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%

ERB Insurance Services S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife ERB Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%
Diethnis Ktimatiki S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife ERB Life Insurance S.A.	100%	100%
Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.	Societate pe actiuni	Romania	Eurolife ERB Life Insurance S.A.	95%	95%
			Eurolife ERB General Insurance S.A.	5%	5%
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.	Societate pe actiuni	Romania	Eurolife ERB Life Insurance S.A.	4,72%	4,72%
			Eurolife ERB General Insurance S.A.	95,28%	95,2808%

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

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

I. Asigurari de viata

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

II. Asigurari generale

- a. Diverse pierderi financiare
 - Asigurare impotriva somajului involuntar

III. Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale

- b. a. Asigurari medicale
 - Asigurare pentru spitalizare cauzata de accident
 - Asigurare pentru interventie chirurgicala cauzata de accident
- c. Asigurari pentru protectia veniturilor
 - Asigurari pentru invaliditate permanenta din orice cauza
 - Asigurare de deces din accident
 - Asigurari pentru incapacitate temporara de munca cauzata de accident
 - Asigurari pentru invaliditate permanenta din accident

Compania activeaza doar in Romania si vinde contracte de bancassurance prin intermediul agentilor ei subordonati, iar activitatile de subscriere a riscurilor sunt efectuate in Bucuresti.

In 2017 Compania a inceput dezvoltarea propriului sau canal de vanzari care are o dubla functionalitate: pe de o parte aceea de a oferi asistenta retelei Bancpost in vederea imbunatatirii performantelor de vanzare, iar pe de alta parte aceea de a vinde produse de asigurare dedicate acestui canal.

A.2 Performanta de subscriere

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

Performanta financiara a Companiei, prezentata mai jos, este in conformitate cu situatiile financiare statutare raportate la ASF pentru 2017, iar pentru comparatie s-au folosit sumele raportate pentru 2016.

- Primele brute subscribe au crescut in 2017 datorita succesului inregistrat in campaniile de vanzare ale produselor de tip unit linked, care au crescut cu 104% comparativ cu 2016; pentru celelalte produse de asigurare, cu prime regulate, primele brute subscribe sunt similare celor din 2016.
- Cheltuiala neta cu daunele a fost comparabila cu cea a anului 2016; rascumpararile au fost semnificativ mai mari in 2017 pentru ca s-au maturizat patru produse de tip unit linked.
- Variatia rezervelor tehnice a fost mai mica in 2017 ca urmare a eliberarii rezervelor matematice pentru produsele unit linked ajunse la maturitate.
- Cheltuielile operationale au crescut in 2017 comparativ cu 2016, in special din cauza organigramei extinse implementate in 2016, a cheltuielilor pentru consultanta si audit si cheltuielilor cu alte proiecte conforme cu bugetul si cu strategia aprobate.
- Rezultatul operational este substantial imbunatatit in 2017 datorita evolutiei pozitive a rezultatului tehnic.

Luand in considerare toate cele mai sus mentionate, profitul net a crescut in 2017 cu 34%.

	Total 31.12.2017	Total 31.12.2016
Prime nete castigate	98.244.506	55.213.118
<i>Prime brute castigate</i>	100.141.064	56.811.084
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	1.896.558	1.597.966
Daune nete si rascumparari	69.938.322	2.384.079
<i>Daune brute</i>	1.297.461	1.682.047
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	519.681	945.943
<i>Rascumparari</i>	69.160.542	1.647.975
Variatia altor rezerve tehnice	16.581.902	44.104.391
Cheltuieli operationale, din care:	12.734.227	9.843.514
- <i>Cheltuieli de achizitie</i>	4.958.809	3.058.622
- <i>Cheltuieli de administrare</i>	5.006.654	4.771.514

Alte venituri tehnice (taxe UL, comisioane reasigurare, diferente de curs)	2.374.485	1.436.597
Rezultatul operational	1.364.540	317.732
<i>Rezultatul investitional</i>	1.390.028	1.936.157
<i>Rezultatul altor elemente tehnice</i>	255.574	73.232
Profit brut	3.010.142	2.327.121
<i>Taxe</i>	352.851	337.549
Profit net	2.657.291	1.989.572

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

Analiza suplimentara prezentata mai jos detaliaza rezultatul operational pe linii de afaceri, precum si evolutia portofoliului de asigurari pe categorii de produse.

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

Rezultat operational pe linii de afaceri	Asigurari de						Total 31.12.2017
	Alte asigurari de viata	Unit Linked	viata cu participare la profit	Protectia veniturilor	Cheltuieli Medicale	Diverse pierderi financiare	
Prime nete castigate	6.897.752	76.296.352	11.138.682	1.759.435	42.206	2.110.079	98.244.506
<i>Prime brute castigate</i>	8.147.812	76.296.352	11.155.698	2.017.536	59.722	2.463.944	100.141.064
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	1.250.060	-	17.016	258.100	17.516	353.865	1.896.558
Daune nete si rascumparari	740.211	68.166.696	1.078.480	(65.328)	517	17.745	69.938.322
<i>Daune brute</i>	1.404.707	-	85.621	(218.161)	1.137	24.157	1.297.461
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	665.482	-	-	(152.833)	620	6.412	519.681
<i>Rascumparari</i>	987	68.166.696	992.859				69.160.542
Variatia altor rezerve tehnice	95.672	7.937.750	8.548.481	-	-	-	16.581.902
Cheltuieli operationale, din care:	4.348.988	1.643.746	3.811.745	1.307.542	17.378	1.604.829	12.734.227
<i>- Cheltuieli de achizitie</i>	1.717.060	837.625	1.417.222	353.159	4.643	629.100	4.958.809
<i>- Cheltuieli administrative</i>	1.974.639	30.094	1.442.359	785.067	7.664	766.830	5.006.654
Alte venituri tehnice (taxe UL, commission reasigurare, diferente de curs)	440.066	1.732.273	(26.507)	133.657	9.644	85.352	2.374.485
Rezultatul operational	2.152.947	280.433	(2.326.531)	650.879	33.954	572.857	1.364.540

Analiza primelor brute subscrise si a numarului de contracte in vigoare pe categorii de produse

Evolutia portofoliului de asigurari este analizat in functie de numarul total de contracte in vigoare la finalul lui 2017 comparativ cu perioada precedenta si, la fel, in functie de primele brute subscrise in timpul anului.

Produsele vandute de catre Companie au fost grupate in urmatoarele categorii:

- Produse atasate creditelor (Linked to Loan - LTL) includ produsele de asigurare atasate creditelor vandute de Bancpost
- Produse de economisire pe termen lung (Linked to Savings - LTS) includ portofoliul de produse cu suma asigurata garantata la maturitate si cu participare la profit.
- Produse individuale (Individual Risk Coverage - IRC) includ produsele de asigurare care ofera doar asigurare de viata si sunt atasate conturilor bancare.
- Unit Linked (UL) include produsele de asigurare care ofera asigurare de viata pe langa o componenta de investitie.
- Alte asigurari (Other insurance - OTHER) include in principal portofolii vechi vandute de Bancpost si de ERB Retail Services dar si asigurarile platite de Bancpost pentru angajatii acesteia.

Categorie de produs	Descriere	2016			2017		
		Numarul contractelor in vigoare	PBS	%	Numarul contractelor in vigoare	PBS	%
		133.830	62.366.385	100%	127.622	101.575.949	100%
LTL	Produse atasate creditelor	46.503	8.243.110	13%	56.949	8.460.262	8%
LTS	Produse de economisire pe termen lung	6.306	10.989.166	18%	6.899	11.817.414	12%
IRC	Produse individuale	32.210	2.102.975	3%	27.949	1.529.584	2%
UL	Unit Linked	4.398	37.616.529	60%	4.568	76.687.930	75%
OTHER	Alte asigurari	44.413	3.414.605	5%	31.257	3.080.759	3%

Totalul numarului de contracte a inregistrat o scadere usoara in 2017 cauzate de retragerea de pe piata a unui produs bancar (cardurile de credit AMEX) pentru care primele de asigurare corespunzatoare au fost anulate.

Cresterea primelor brute subscrise in 2017 comparativ cu 2016 s-a datorat in principal succesului inregistrat de campaniile de vanzare a produselor de tip unit linked. Acest lucru poate fi observat de asemenea in tabelul de mai sus.

Analiza primelor brute subscrise pe tipuri de produse si frecventa de plata

PBS	2016	2017	%
Asigurari de tip traditional – prime cu frecventa de plata regulata	24.749.856	24.888.018	1%
Unit linked – prime cu plata unica	37.616.529	76.687.930	104%

Activitatea de asigurari a Companiei este in principal concentrata pe bancassurance, Bancpost SA si ERB Retail Services fiind agentii de asigurare subordonati, inregistrati in Registrul Agentilor de Asigurare al Companiei.

In afara de bancassurance, Compania distribuie produse de asigurare si prin angajatii sai si prin canalul propriu de vanzare (CDU).

A.3 Performanta investitionala

Activitatea de investitii a Companiei este monitorizata si implementata de Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor. Compania investeste in obligatiuni, titluri de stat, numerar si depozite pe termen scurt si efectueaza tranzactii cu instrumente derivate, in concordanta cu limitele impuse prin Politica de Investitii a Companiei.

La sfarsitul lui decembrie 2017, portofoliul investitional este in valoare de 57.208.022 lei si a generat un rezultat investitional negativ de (373.422) lei, cu un randament negativ al investitiei de (0.65%).

In ceea ce priveste contabilitatea statutară, incepand cu 2016, investitiile financiare pe termen lung sunt prezentate la cost amortizat in loc de valoare de piata. Doar investitiile financiare pe termen scurt si activele suport pentru produsele de tip UL sunt eligibile pentru evaluare la valoare de piata. Insa, in scopul raportarii pentru Solvabilitate II, toate activele financiare sunt evaluate la valoarea de piata si prezentate ca atare in bilantul SII.

A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoare de piata

Activele portofoliului de investitii sunt analizate mai jos pe baza valorii lor juste chiar daca, conform standardului contabil statutar (Norma ASF nr 41) în vigoare incepand cu 2016, investitia trebuie sa fie contabilizata si prezentata in situatiile financiare statutare la cost amortizat. Activele financiare detinute de Companie la data de 31 decembrie 2017 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Valori in Lei	31.12.2016		31.12.2017	
	Valoarea de piata	% din total investitii	Valoarea de piata	% din total investitii
Titluri de stat	35.887.965	70,8%	41.094.093	71,8%
EUR	1.496.797	3,0%	1.492.875	2,6%
<i>Mai putin de 1 an</i>	-		-	
<i>1 - 5 ani</i>	1.496.797		1.492.875	
LEI	34.391.167	67,9%	39.601.217	69,2%
<i>Mai putin de 1 an</i>	1.669.367		2.233.293	
<i>1 - 5 ani</i>	12.203.797		11.879.969	
<i>Mai mult de 5 ani</i>	20.518.003		25.487.955	
Certificate de trezorerie in Lei, emise in Romania	2.728.057	5,4%	1.002.690	1,8%
<i>Mai putin de 1 an</i>	2.728.057		1.002.690	
Certificate de trezorerie in Euro, emise in Grecia	2.711.854	5,4%	-	0,0%
<i>Mai putin de 1 an</i>	2.711.854		-	
Obligatiuni municipale	857.800	1,7%	865.207	1,5%
<i>1-5 ani</i>	-		264.445	

<i>Mai mult de 5 ani</i>	857.800		600.762	
Instrumente financiare derivate	144.358	0,3%	177.907	0,3%
Actiuni	(145.617)	-0,3%	(48.652)	(0,1%)
Numerar si depozite	8.501.907	16,8%	14.116.777	24,7%
<i>Depozite</i>	5.863.621		12.490.264	
<i>Conturi curente si numerar</i>	2.638.286		1.626.513	
Total investitii	50.686.324	100,0%	57.208.022	100,0%

La sfarsitul lui 2017, titlurile de stat, obligatiunile municipale precum si certificatele de trezorerie reprezinta 75,1% din totalul portofoliului investitional. Ponderea actiunilor si a instrumentelor derivatele in totalul portofoliului este comparabila cu cea a anului 2016.

In ceea ce priveste expunerile in disponibilitati banesti si depozite, acestea sunt diversificate in mai multe banci din Romania (Bancpost, ING Bank si Citibank) si in Grecia la Eurobank.

La sfarsitul anului 2017, Compania avea in vigoare contracte de vanzare valuta la termen (forward) derulate pentru acoperirea riscului valutar, care, in bilantul de Solvabilitate II, sunt prezentate in partea de obligatii.

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

Pe langa portofoliul investitional, Compania mai administreaza activele suport ale produselor de asigurare de tip unit linked.

Tabelul de mai jos prezinta structura acestor active pentru toate produsele de tip unit linked pe care Compania le avea in portofoliu la sfarsitul lui 2017 comparativ cu cele din 2016.

Sume in Lei	31.12.2016		31.12.2017	
	Valoarea de piata	% din total active UL	Valoarea de piata	% din total active UL
Note Structurate	28.895.608	28,3%	93.888.976	84,5%
Fonduri Mutuale	45.493.980	44,5%	16.446.667	14,8%
Depozite	27.858.964	27,2%	780.210	0,7%
Total investitii	102.248.552	100,0%	111.115.852	100,0%

A.3.3 Performanta investitionala

Tabelul de mai jos prezinta rezultatul investitional, pe clase de active, la data de 31 Decembrie 2017 comparativ cu anul precedent:

Randamentul investitional (in lei)	31.12.2016	31.12.2017
Titluri de stat	1.370.966	(371.824)
Certificate de trezorerie in Lei emise in Romania	25.960	25.196
Certificate de trezorerie in Eur emise in Grecia	51.953	14.404
Obligatiuni Municipale	51.613	46.532
Actiuni	(87.671)	33.404
Disponibil in conturi si depozite	7.519	4.953
Instrumente derivate	(149.463)	(126.086)
TOTAL	1.270.877	(373.422)

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

Pe langa toate elementele prezentate mai sus, rezultatul investitional prezentat in sectiunea A.2.1 include si rezultatul evaluării activelor suport ale produselor de tip Unit Linked. Acesta este inclus in rezultatul investitional luand in considerare natura tranzactiei care l-a generat, insa acesta este compensat in contul de Profit si Pierdere al Companiei de variatia rezervei matematice.

Pe ansamblu, rezultatul investitional a scazut in 2017 comparativ cu 2016 in principal datorita evolutiei negative a pietelor financiare, lucru care s-a reflectat in deprecierea rezervei AFS.

Referitor la veniturile generate de numerar si depozite, acestea au scazut usor in 2017 comparativ cu 2016. Pentru instrumentele derivate, rezultatul este negativ atat in 2016 cat si in 2017 datorita evolutiei pietelor financiare.

A.3.4 Analiza randamentului investitional

Tabelul de mai jos prezinta detalierea randamentului investitional pe tipuri de venituri la 31 decembrie 2017, dupa cum urmeaza:

Randamentul Investitional (in Lei)	Realizat prin		Total 2017
	Contul de Profit si Pierdere*	Nerealizate**	
Titluri de stat	1.253.456	(1.625.280)	(371.824)
Certificate de trezorerie in Lei emise in Romania	25.196		25.196
Certificate de trezorerie in Eur emise in Grecia	14.404		14.404
Obligatiuni Municipale	36.966	9.566	46.532
Actiuni	33.404		33.404
Disponibil in conturi si depozite	4.953		4.953
Instrumente derivate	(126.086)		(126.086)
TOTAL	1.242.292	(1.615.714)	(373.422)

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

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

A.3.5 Cheltuielile din investitii

Cheltuielile incluse in rezultatul din investitii prezentat in sectiunile de mai sus, includ in principal taxele de custodie si alte comisioane platite pentru tranzactiile cu investitii financiare, si, la sfarsitul anului 2017 sunt in valoare totala de 37.120 lei. Pe langa acestea, din al doilea trimestru al anului 2017, Compania a incheiat un contract cu o Companie din grup pentru servicii de consultant pentru activitatea de investitii. Suma platita pentru aceste servicii in 2017 a fost de 111.684 lei.

A.3.6 Investitii securitizate

Compania nu are investitii securitizate la data de 31 decembrie 2017.

A.4 Performanta altor activitati

Compania obtine venituri si din alte activitati, cum ar fi veniturile generate de administrarea fondurilor de tip unit linked dar si de alte servicii oferite clientilor (rascumpararile produselor de tip unit linked si a celor cu componenta de economisire), care sunt recunoscute in perioada contabila in care aceste servicii au fost prestate.

Taxele, care constau in principal din taxe de administrare a produselor cu componenta investitionala, sunt asociate cu emiterea si administrarea contractelor de tip unit linked. Compania administreaza activ fluxurile de numerar primite de la clienti in vederea investirii lor si urmareste sa ofere castigurile corespunzatoare profilului investitional ales de clienti odata cu acceptarea termenilor si conditiilor produsului de tip unit linked.

Performanta altor activitati	31.12.2016	31.12.2017
Taxe de emiterie a produselor UL	635.659	1.644.625
Taxe de administrare a produselor UL	226.404	329.664
Taxe de rascumparare aferente produselor UL	21.797	30.162
Taxe de rascumparare pentru produsele cu componenta de economisire	20.530	49.642
TOTAL	904.390	2.054.093

Pentru perioada analizata observam urmatoarele:

- Cresterea taxei de emiterie din 2017 este corelata cu cresterea GWP a produselor unit linked.
- Taxele de administrare au fost mai mari in 2017 ca urmare a cresterii portofoliului de produse de tip unit linked pentru care se percep taxe de administrare.
- Taxele de rascumparare pentru produsele de tip unit linked au inregistrat o evolutie in conformitate cu variatia portofoliului de produse.
- Produsele de investitii pe termen lung au continuat sa fie rascumparate din cauza expirarii perioadei in care se aplica penalitate totala pentru rascumparare.

Spre finalul anului 2017, canalul propriu de vanzare a inceput sa vanda polite de asigurare, dar sumele sunt nesemnificative, materialitatea lor neimpunand necesitatea prezentarii.

A.5 Alte informatii

Pe langa cele doua produse unit linked cu activ suport principal in nota structurata, la sfarsitul anului, Compania a lansat si un produs de asigurare clasic pe termen lung cu protectie pentru riscul de deces, dar pentru care nu au fost inregistrate vanzari pana la sfarsitul anului.

B Sistemul de guvernanta

B.1 Informatii Generale despre sistemul de guvernanta

B.1.1 Rolurile si responsabilitatile Consiliului de Administratie, ale comitetelor acestuia si ale functiilor cheie

Compania este condusa de Consiliul de Administratie (CA) in conformitate cu particularitatile sistemului unitar prevazut de Legea societatilor comerciale nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare si este format dintr-un Presedinte neexecutiv, trei administratori neexecutivi si unul executiv care este si Directorul General al companiei.

Principalele atributii si responsabilitati ale Consiliului sunt urmatoarele:

- aproba si revizuieste strategia Companiei;
- convoaca Adunarea Generala a Actionarilor cel putin o data pe an sau ori de cate ori este necesar si prezinta propunerea de buget pentru a fi aprobata;
- trimite Actionarilor situatiile financiare si rapoartele anuale inainte de a fi prezentate Adunarii Generale;
- revizuieste performantele Companiei;
- aproba organigrama, Regulamentul de Ordine Interioara, Codul de Conduita si reguli specifice pentru Conducerea executiva aferente coordonarii afacerilor Companiei;
- evalueaza anual adecvarea si eficacitatea sistemului de control intern al Companiei si determina strategia de imbunatatire;
- aproba si revizuieste politicile Companiei;
- asigura conformarea membrilor numiti in Conducerea Executiva cu cerintele de competenta si integritate;
- propune auditorii externi;
- aproba externalizarea activitatilor, in conformitate cu cerintele legislative din domeniul asigurarilor;
- aproba numirea/demiterea conducerii executive. In plus, aproba nivelul de plata pentru managementul executiv - direct aferent atributiilor si obligatiilor acestuia;
- aproba membrii Comitetului de Management al Riscurilor;
- aproba si revizuieste Regulamentul Comitetului de Management al Riscurilor;
- aproba Planul de audit;
- numeste Responsabilul de Audit Intern;
- aproba si revizuieste normele de audit intern cu autorizarea primita de la Comitetul de Audit;
- aproba Regulamentul de Functionare al Comitetului de Audit.
- Aproba si revizuieste anual Planul de Conformitate;
- Revizuieste anual Sistemul de Guvernanta;
- Decide asupra celor mai atragatoare oportunitati de investitie, conform regulamentului Companiei.

Comitetele infiintate de catre Consiliu

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

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

- Comitetul de Management al Riscului (CMR);
- Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor;
- Comitetul de Audit, si
- Comitetul de Reasigurare.

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

Comitetul de Management al Riscurilor (CMR)

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

- Evalueaza adecvarea, eficienta sistemului de management al riscurilor in Companie, inclusiv a sistemului de continuitate a afacerii; concluziile sunt documentate intr-un raport de management al riscurilor, emis de doua ori pe an, care este inaintat spre evaluarea finala catre CA;
- Informeaza CA cu privire la orice aspecte / abateri de la strategia de risc sau de la profilul de risc al Companiei si, daca este cazul, propune actiuni de remediere;
- Asigura elaborarea unor politici si proceduri adecvate care sunt inaintate spre aprobare CA pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, controlul si raportarea riscurilor, precum si stabilirea unor limite de toleranta adecvate pentru expunerea la risc in functie de marimea, complexitatea si situatia financiara a Companiei, inclusiv procedurile necesare pentru aprobarea exceptiilor de la limitele specificate; monitorizeaza profilul de risc, apetitul la risc si limitele de toleranta aferente;
- Se asigura ca politicile si procedurile mentionate mai sus sunt aplicate in mod corespunzator si ca in acest sens sunt utilizate instrumente, mecanisme si tehnici adecvate;
- Aproba testele de stres, scenariile de analiza si actiunile corective, daca este cazul, propuse de Directorul de Risc si Solvabilitate;
- Revizuieste initiativa Companiei de a desfasura activitati noi, inclusiv dezvoltarea de noi produse, pe baza evaluarii riscurilor.

Comitetul de Audit

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

- Monitorizarea eficacității sistemelor de control intern, de management al riscului și auditului intern în cadrul Companiei;
- Monitorizarea procesului de raportare financiară;
- Monitorizarea procesului de auditare statutară a situațiilor financiare anuale simple și consolidate;
- Monitorizarea procesului de selecție, evaluare și independenței auditorului financiar, în special prestarea serviciilor suplimentare către Companie;

- Monitorizarea conformării cu cadrul legislativ, prevederile din Statutul/ Actul Constitutiv al Companiei si regulamentele aprobate de Consiliul de Administratie.

Comitetul de Audit conduce si autorizeaza investigatii in toate aspectele ce tin de Companie, si are acces nerestricționat la membrii conducerii si la angajati, care ar trebui sa coopereze si sa sustina activitatea Comitetului. In plus, Comitetul de Audit obtine consultanta juridica sau profesionala externa, de cate ori acesta considera necesar.

Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor
Responsabilitatea evaluării, propunerii si monitorizării ulterioare a investitiei strategice este atribuita Comitetului privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor. In plus, Consiliul de Administratie a delegat catre acesta rolul decizional in ceea ce priveste politica de investitii a Companiei.

Comitetul are urmatoarele responsabilitati principale:

- recomanda conducerii Companiei strategia de investitii adecvata in baza apetitului de risc aprobat aprobat;
- asista conducerea Companiei la stabilirea si revizuirea limitelor de investitie aliniate la mandatele de investitie si politicile riscurilor de piata, atat limitele de risc financiar dezvoltat intern, cat si limitele definite conform cerintelor de reglementare;
- se asigura ca activitatile de investitii se desfasoara in cadrul limitelor definite in politica de investitie si monitorizeaza adecvarea lichiditatii, profitabilitatii si solvabilitatii capitalului in legatura cu riscurile bilantiere;
- revizuieste toate aspectele portofoliilor de investitii, cum ar fi alocarea activelor si combinarea activelor, revizuirea activelor si obligatiilor din asigurare, sensibilitatea duratei, masurarea performantei, masurarea riscului financiar, prezentarea si revizuirea concepiei de investitie si hotaraste asupra actiunilor de reechilibrare a portofoliilor;
- evalueaza oportunitatile de investitie ad hoc specifice pentru a stabili daca sa acorde aprobarea; si
- stabileste strategia si tactica de investitie in cadrul limitelor politicii de investitie pentru a maximiza performanta investitiilor.

Comitetul de Reasigurare

Consiliul de Administratie a delegat Comitetului de Reasigurare al Companiei urmatoarele responsabilitati:

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

Conducerea Executiva (CE)

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

Indatoririle si responsabilitatile principale sunt urmatoarele:

- raporteaza Presedintelui Consiliului de Administratie cu privire la activitatea Companiei, precum si orice aspecte care sunt considerate importante;
- analizeaza mediul de afaceri, identifica noi oportunitati de afaceri si propune cum sa pozitioneze Compania pe pietele de produse in vederea crearii de valoare sustenabila;
- conduce proiectarea si lansarea de noi produse, in cooperare cu unitatile relevante si diviziile tehnice aferente ale Grupului;
- conduce procesul de planificare si bugetare;
- se asigura ca politica de remunerare si politica de personal sunt dezvoltate si implementate, iar personalul este remunerat, recrutat si gestionat in mod corespunzator;
- conduce personalul in stabilirea scopurilor si obiectivelor si creeaza un mediu de cooperare si incredere;
- asigura un mediu care sa promoveze comunicarea intre angajatii companiei si management;
- se asigura si monitorizeaza ca toate activitatile Companiei sunt executate in conformitate cu Reglementarile interne, precum si legile si reglementarile locale si ale UE;
- monitorizeaza in fiecare luna performanta Companiei cu privire la respectarea bugetului si alti indicatori-cheie de performanta si ia masuri corective, daca este necesar;
- se asigura ca normele si metodologiile prevazute de standardele Grupului sunt aplicate in toate domeniile de activitate ale Companiei;
- asigura conformitatea personalului de conducere al Companiei cu cerintele stipulate in Politica de Competente si Integritate a Companiei;
- aliniaza identitatea corporativa a Companiei si procedurile de comunicare ale Companiei cu cele dictate de politicile de grup relevante;
- indeplineste activitatile alocate conform Planului de Continuitate Comerciala;
- reprezinta Compania fata de terti si de autoritati in modul cel mai bun cu putinta.

Functii Cheie de Control

In cursul anului 2017 Compania a reconsiderat functiile cheie de control existente si a hotarat mentinerea in aceasta categorie a urmatoarelor functii: **Auditul Intern, Managementul Riscului, Conformitate si Actuarial.**

Responsabilitatile functiei Cheie de Control Intern au fost distribuite si preluate de catre alte functii din cadrul companiei.

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

Functia de Audit Intern

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

- Desfasurarea activitatilor de audit intern, in conformitate cu cerintele juridice in vigoare.
- Furnizarea de asigurari rezonabile sub forma unei opinii independente privind adecvarea si eficienta sistemului de control intern stabilit de Companie.
- Evaluarea functionalitatii si adecvarii controalelor interne specifice, precum si implementarea acestora, inclusiv a celor asupra activitatilor externalizate.
- Evaluarea implementarii si eficientei procedurilor de management al riscului si a metodologiilor de evaluare a riscurilor semnificative.
- Evaluarea relevantei, fiabilitatii, oportunitatii si integritatii, a caracterului adecvat si complet al datelor furnizate de sistemele informatice financiare si de management, inclusiv sistemul informatic.
- Evaluarea, daca se considera necesar, a corectitudinii si fiabilitatii registrelor contabile.
- Evaluarea eficientei fluxurilor operatiunilor, activitatilor si fluxurilor de informatii.
- Asistarea si consilierea managementului, cu privire la prevenirea si detectarea fraudei si a delapidarii, a practicilor lipsite de etica (codul de conduita, afaceri interne) si intreprinderea de investigatii speciale, dupa cum este necesar.
- Asistarea managementului in consolidarea sistemului de control intern, prin emiterea de recomandari pentru remedierea deficientelor si consolidarea politicilor si procedurilor existente.
- Testarea, daca se considera necesar, a caracterului complet, a integritatii si credibilitatii raportarilor, inclusiv a celor destinate utilizatorilor externi.
- Evaluarea modului in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, cerintele codurilor etice, precum si evaluarea modului in care sunt implementate politicile si procedurile Companiei.
- Verificarea gradului de implementare al recomandarilor, in scopul asigurarii ca se iau masurile adecvate privind constatările de audit raportate, in termenele stabilite, pentru implementarea corespunzatoare a masurilor corective.
- Preluarea oricarei sarcini in domeniul sau de aplicare si autoritatii date de catre Comitetul de Audit.
- Participarea la sedintele Comitetului de Audit cu scopul de a prezenta un rezumat al activitatii de audit intern, cu sublinierea ariilor de interes, care va fi prezentat ulterior Consiliului de Administratie si Conducerii Executive.

Functia de Management al Riscurilor

Functia de management al riscurilor raporteaza Conducerii Executive si Consiliului de Administratie prin intermediul Comitetului de Management al Riscurilor. Resonsabilitatile acesteia sunt urmatoarele:

- Coordoneaza, faciliteaza si consolideaza punerea in aplicare a misiunii, valorilor, prioritatilor, precum si optimizarea performantei organizatorice in toate sferile sale de raspundere;
- Defineste si propune aprobării Consiliului de Administratie strategia de management al riscului pornind de la strategia de afaceri a Companiei;
- Stabileste arhitectura potrivita de management al riscurilor pentru Companie, utilizand politici, practici si instrumente de management al riscurilor;

- Se asigura ca politicile si strategiile de gestionare a riscului organizatiei sunt conforme cu reglementarile in vigoare si imperativele strategice ale organizatiei;
- Contribuie la crearea si actualizarea scenariilor de analiza si testelor de stres si propune masuri corective, dupa caz;
- Informeaza Consiliul de Administratie si Comitetul de Management al Riscurilor asupra expunerii Companiei la riscuri anual sau ori de cate ori intervin schimbari semnificative; informarile trebuie sa fie suficient de detaliate, astfel incat sa permita Consiliului de Administratie sa ia la cunostinta si sa evalueze performanta in monitorizarea si controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- Asigura implementarea metodologiei adecvate pentru identificarea, evaluarea, raportarea riscurilor catre toate nivelele de responsabilitate relevante;
- Supravegheaza toate activitatile de administrare a riscurilor operationale ale Companiei si intocmeste raportul de R&CSA (Raportul privind autoevaluarea riscurilor si controalelor);
- Desfasoara procesul de evaluare prospectiva a solvabilitatii si a riscurilor proprii (ORSA) ori de cate ori este necesar, dar cel putin anual;
- Valideaza calculul necesarului de capital de solvabilitate in ansamblul sau si nivelul de acoperire al acestuia;
- Este implicat activ in evaluarea riscurilor legate de noile servicii, produse si procese;
- Stabileste (si revizuieste anual) cadrul de dezvoltare a Planului de Continuitate a Afacerii;
- Oferă inputuri-cheie legate de toate riscurile la care este expusa Compania sau alte comitete care supravegheaza procesul de administrare a riscului si asigura alinierea administrarii riscurilor la obiectivele Companiei;
- Analizeaza riscurile aferente unor decizii de investire/ dezinvestire;
- Actioneaza in calitate de consultant principal pentru Conducerea Executiva in privinta activitatilor comerciale, initiativelor si aspectelor din sferele de raspundere ale acestuia;
- Centralizeaza date si intocmeste rapoarte (la cerere, in mod regulat si ad-hoc) pentru a informa in mod corespunzator Consiliul de Administratie, Comitetul de Management al Riscurilor si conducerea executiva a Companiei cu privire la expunerile la risc si problemele legate de risc.

Functia de Conformitate

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

- Coordoneaza activitatea de conformitate din cadrul Companiei;
- Asista Conducerea Executiva in scopul asigurarii unei culturi organizationale privind conformitatea;
- Colaboreaza cu fiecare departament in vederea identificarii si evaluarii riscului de conformitate asociat activitatilor prezente si viitoare ale Companiei;
- Supravegheaza procesul de conformitate a politicilor, procedurilor si standardelor interne ale Companiei cu standardele de business ale Grupului si cu legislatia aplicabila;
- Este responsabil de crearea, monitorizarea si actualizarea cadrului de guvernanta in conformitate cu cerintele legale si de grup;

- Coordoneaza procesul de implementare si/sau creare a politicilor si procedurilor specifice de conformitate;
- Coordoneaza procesul de administrare si actualizare a Regulamentului de Organizare si Functionare al Companiei, a Regulamentului de Ordine Interioara si a Codului de Conduita;
- Elaboreaza si implementeaza Planul Anual de Conformitate;
- Asigura instruirea angajatilor cu privire la legile/reglementarile aplicabile si la regulile si standardele interne;
- Asigura implementarea si respectarea cerintelor legale si de grup cu privire la activitatea de prevenire si combatere a spalarii banilor;
- Asigura implementarea si respectarea cerintelor legale si de grup cu privire la aplicarea si respectarea sanctiunilor internationale;

Funcția Actuarială

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

Principalele îndatoriri și responsabilități sunt:

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

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

Nu au intervenit schimbari semnificative in sistemul de guvernanta in perioada de raportare.

B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare

Politica de remunerare a Companiei are scopul sa atraga, sa obtina si sa retina talentele exceptionale, precum si sa motiveze comportamentele dorite si sa maximizeze performanta. Urmand Normele Companiei, Consiliul de Administratie aproba politica de remunerare, prime si beneficii, avand in vedere sa fie respectate urmatoarele principii:

- Coerenta in evaluarea performantelor la locurile de munca in toate diviziile Companiei;
- Transparenta in evaluarea si remunerarea angajatilor;
- Echitate si corectitudine interna;
- Competitivitatea pietii;
- Pastrarea angajatilor cu potential ridicat;
- Alocarile remuneratiilor nu afecteaza abilitatea Companiei de a mentine o baza de capital adecvata;
- Aranjamentele privind remuneratia nu incurajeaza asumarea riscurilor care sunt excesive in vederea strategiei de gestionare a riscului asumat.
- Remuneratia totala se compune din elemente fixe.

Evaluarea performantei

Performanta personalului este evaluata in mod normal in fiecare an, in conformitate cu cerintele legale si cele ale Grupului ERB. Angajatii sunt evaluati de catre Conducerea acestora in conformitate cu normele Grupului. Performanta personalului se ia in calcul cand se decid promovarile anuale si ajustarile remuneratiei totale, precum si planul/nevoile de dezvoltare pentru fiecare angajat.

Instruirea profesionala

Politica de Instruire a Companiei sprijina Strategia de Afaceri si cerintele legislative si este instrumentul prin care Compania este un lider pe piata prin furnizarea eficienta a oportunitatilor adecvate de invatare pentru toti angajatii, intr-un efort continuu si sistematic pentru a le imbunatati si imbogati cunostintele, abilitatile profesionale si atitudinile si competentele.

Compania nu ofera drepturi la optiuni pe actiuni, la actiuni sau la alte componente variabile ale remuneratiei si ca atare nu a dezvoltat politici si/sau reguli referitoare la criteriile de performanta individuala sau colectiva pentru oferirea acestor beneficii;

Compania nu ofera sisteme de pensii suplimentare sau de pensionare anticipata pentru membrii organului administrativ, de conducere sau de control si pentru alte persoane care detin functii-cheie.

B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii

Tranzactii cu partile afiliate

Partile afiliate ale Companiei includ:

- a) O entitate care are control asupra Companiei si entitati care sunt controlate, in comun sau semnificativ influentate de aceasta societate, precum si membrii sau personalul in functii de conducere cheie si rudele lor apropiate
- b) Membrii ai personalului aflat in functii de conducere cheie ale Companiei; rudele lor apropiate si entitati controlate sau in comun controlate de persoanele mentionate anterior.
- c) Asociati si asociatii in participatie si
- d) Entitatile afiliate

Toate tranzactiile cu partile afiliate sunt efectuate respectand principiul pretului de piata.

Volumul tranzactiilor cu partile afiliate si soldurile de la sfarsitul anului sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Parti afiliate	31/12/2017 (in lei)	Cheltuieli
Operatiuni investitionale		111.684
Total		111.684

Daca in 2016 "partile afiliate" includeau subsidiarele grupului Eurobank, incepand cu anul 2017 "parti afiliate" sunt considerate filiale ale grupului Fairfax Financial Holding (Fairfax Financial Holdings Limited).

Referitor la tranzactiile cu conducerea Companiei, acestea nu sunt prezentate deoarece la 31 decembrie 2017 nu au fost constituite imprumuturi sau provizioane in relatie cu acestia.

Tranzactii cu actionarii

In 2017 Compania a distribuit si a platit dividende actionarilor sai in suma totala bruta de 6.998.279,45 lei, reprezentind profiturile obtinute din 2012, 2013 si 2016.

B.2 Cerinte de competenta si integritate

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

Obiectivul politicii este:

- sa stabileasca criteriile de evaluare pentru a se asigura ca aceste persoane inteleg riscurile la care este expusa Compania si gestioneaza in mod corespunzator operatiunile comerciale;
- sa se asigure ca Compania este condusa in mod corect si prudent si ca niciuna dintre persoanele mentionate mai sus nu poate reprezenta o veriga slaba.
- sa contureze principiile implicate in aplicarea evaluarii competentei si integritatii;
- sa asigure alinierea procesului de evaluare la cadrul de guvernare si cerintele Directivei Solvabilitate II.

Obiectivul

Aceasta Politica se aplica tuturor persoanelor care conduc efectiv Compania si persoanelor care detin functii cheie si critice. Persoanele care conduc efectiv Compania includ persoanele fizice care isi asuma roluri in Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva a Companiei. Persoanele care desfasoara responsabilitati de Audit Intern, Managementul Riscului, Conformitate si Actuariatsunt critice sub aspectul importantei in sistemul de guvernare si sunt supuse evaluarii descrise in politica. Detinatorii responsabili ai functiilor identificate mai sus sunt obligati sa respecte cerintele prevazute de autoritatea de supraveghere si standardele definite de Companie, asa cum sunt acestea prezentate in sectiunile de mai jos ale acestei politici. In mod regulat, mediul de afaceri al companiei si sistemul de guvernanta sunt revizuite pentru a identifica daca a aparut necesitatea de a extinde domeniul de aplicare al politicii la alte functii si persoane.

Aprobarea si mentinerea politicii

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

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

Elemente de competenta si criteriile de integritate

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

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

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

Compania a stabilit o lista cuprinzatoare a aptitudinilor cantitative si calitative pentru membrii organului administrativ, de conducere sau de control si detinatorii de functii critice si le-a prevazut in fisele posturilor, care fac parte din contractele de munca semnate cu Compania, in timp ce criteriile de integritate sunt evaluate indiferent de pozitia detinuta de acele persoane. Criteriile de competenta si integritate stabilite de Companie se conformeaza legislatiei in vigoare (de ex. Regulamentului 14/2015 emis de ASF).

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

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

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

Cerintele de competenta pentru membrii Consiliului de Administratie

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

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

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

Cerintele de integritate

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

Evaluarea integritatii impune evaluarea reputatiei, integritatii si soliditatii financiare a persoanei, tinand cont de limitele impuse de orice contraventii relevante comise. Relevanta infractiunilor depinde de gradul in care afecteaza negativ reputatia si integritatea persoanelor la indeplinirea atributiilor acestora. Infractiunile relevante includ orice incalcare a legilor care guverneaza activitatea bancara, financiara, de valori mobiliare

sau asigurari sau referitoare la piata de valori mobiliare sau instrumentele de plata, incluzand, fara limitare la acestea, legile privind spalarea banilor, manipularea pietei sau utilizarile abuzive ale informatiilor confidentiale si camataria, precum si orice nerespectari ale legii, cum ar fi fraudă sau infractiunile financiare. Acestea includ, de asemenea, orice alte infractiuni prevazute de legislatia privind societatile, falimentul, insolventa sau protectia consumatorului si actiuni disciplinare de catre institutiile de reglementare din Romania sau strainatate.

Procesul de evaluare

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

Procesul de recrutare

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

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

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

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

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

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

Numirea membrilor in Consiliul de Administratie

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

Procesul de evaluare permanenta

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

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

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

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

Incalcari ale cerintelor de competenta si integritate

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

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

B.3.1 Strategia de management a riscurilor

Principalele capitole ale strategiei Companiei stabilite in 2017 pentru perioada urmatoare sunt:

- Cresterea puterii de distributie, urmarind cresterea recunoasterii brandului si de asemenea cresterii capacitatii de distributie prin crearea Unitatii de Dezvoltare Portofoliu;
- Digitalizarea si imbunatatirea infrastructurii prin implementarea unui nou sistem tehnic, prin acordarea unei atentii deosebite planului de recuperare in caz de dezastru si dezvoltarea unui sistem de management al securitatii informatiei;
- Intrarea pe noi piete beneficiind de avantajul detinut prin combinatia de canale de distributie;
- In ceea ce priveste resursele umane, Compania intentioneaza sa directioneze cultura organizationala catre o abordare bazata pe indeplinirea obiectivelor si implementarea unui sistem de stimulente adecvat. In plus, se va pune accent pe managementul angajatilor de performanta (talent management) si pe un sistem de recompensare bazat pe realizari.
- Consideratiile generale si principiile avute in vedere in ceea ce priveste managementul activitatilor Companiei sunt urmatoarele:
 - Asigurarea conformitatii legale complete in orice moment,
 - Pozitie solida atat din perspectiva financiara cat si din cea a solvabilitatii,

- o Operatiuni si servicii avand in centrul atentiei clientul,
- o Asigurarea conformitatii cu cerintele de guvernanta ale Grupului,
- o Implementarea unei gandiri orientate catre managementul riscurilor in toate operatiunile Companiei,
- o Indeplinirea planului de afaceri,
- o Implementarea in cultura organizationala a gandirii orientate catre masurarea rezultatelor.

Strategia de management al riscurilor are in vedere asigurarea celui mai eficient proces de management al riscurilor care reies din obiectivele de afaceri si de asemenea sa:

- Protejeze stabilitatea financiara asigurandu-se ca obligatiile catre client sunt indeplinite in orice moment;
- Protejeze si sa creasca valoarea investitiei actionarilor;
- Intareasca competitivitatea prin realizarea unei evaluari prospective a riscurilor proprii si a solvabilitatii;
- Asigure administrarea adecvata a riscului reputational.

Evaluarea eficacitatii strategiei de management al riscurilor incepe prin definirea apetitului de risc si a tolerantei la risc. Acestea sunt exprimate fie cantitativ acolo unde este posibil fie calitativ de catre CA, apetitul fiind definit si inteles ca impact total al riscului pe care Compania este pregatita sa-l accepte in vederea indeplinirii obiectivelor stabilite. In acelasi timp, toleranta la risc este definita ca fiind cantitatea de risc pe care Compania poate sa o administreze fara a afecta obiectivele stabilite. De exemplu, CA a stabilit ca apetitul la risc al Companiei sa fie situat in intervalul 120% - 150% in ceea ce priveste acoperirea necesarului de capital de solvabilitate determinat ca: Fonduri proprii / Necesari de capital de solvabilitate (calculat conform formulei standard). Rezultatul acestui raport este monitorizat frecvent ca urmare a procesului periodic de calcul a necesarului de capital de solvabilitate si de asemenea prospectiv ca parte a rezultatelor procesului ORSA.

Strategia de management a riscurilor este revizuita cel putin anual sau ori de cate ori intervin modificari semnificative in activitatea Companiei.

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

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

Pe langa cele trei functii mentionate anterior, in cadrul celei de a doua linii de aparare un rol important il are si functia actuariala care, pe langa rolul de coordonarea a calculului celei mai bune estimari a obligatiilor, isi va exprima opinia cu privire la politicile de subscriere si reasigurare asigurand astfel o supervizare a cadrului de guvernanta din aceste arii.

3. *Activitatea functiei independente de audit*– auditul intern este a treia linie de aparare, reprezinta o entitate de control independenta, care aduce in prim plan, dupa o analiza obiectiva, masura in care primele doua linii de aparare asigura un sistem de management al riscurilor eficient.

Acest model reprezentat de cele trei linii de aparare asigura o guvernanta eficienta a managementului de risc prin stabilirea de responsabilitati, de obiective bine definite pentru comitete (CMR, Comitetul de Reasigurare, Comitetul privind Administrarea Activelor si a Obligatiilor din Asigurare si a Investitiilor, Comitetul de Audit, Comitetul de Analiza si Solutionare a Petitiilor) si de procese de management de risc si control clare.

Compania a dezvoltat un cadru cuprinzator de politici de risc si reglementari interne in vederea asigurarii asupra faptului ca managementul tuturor tipurilor de riscuri se realizeaza prin intermediul unor procese si proceduri adecvate.

In cadrul Companiei, activitatea de management al riscurilor asigura:

- Transpunerea clara a elementelor de strategie a Companiei in strategia de management al riscurilor;
- Aplicarea principiilor care stau la baza activitatii de management al riscurilor prin dezvoltarea de politici si proceduri scrise in acest sens;
- Definirea si actualizarea profilului de risc al Companiei tinand cont de strategia si profilul activitatii;
- Stabilirea unei tolerante la risc.

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

Identificarea riscului

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

- Derularea procesului de evaluare prospectiva a solvabilitatii si a riscurilor proprii (ORSA);
- Derularea procesului de autoevaluare a riscurilor operationale si controale (R&CSA);
- Analiza de risc ocazionata de dezvoltarea unui nou produs sau a unei noi activitati;
- Examinarea periodica a cadrului legislativ;
- Monitorizarea partenerilor de afaceri, reasiguratorii, institutiile financiare.

Fiecare angajat are responsabilitatea de a identifica riscurile certe sau potentiale in timpul derularii activitatilor curente.

Pe langa principiul materialitatii riscului, mai exista o alta abordare in ceea ce priveste natura sau sursa riscului identificat. Sunt luati in considerare atat factorii interni cat si externi care pot constitui surse de risc si ale caror efecte negative pot ameninta pozitia fata de risc a Companiei si, in consecinta, pot afecta rezultatele asteptate ale Companiei.

In aceasta etapa sunt incluse atat riscurile existente, cat si cele emergente.

Evaluarea si masurarea riscurilor

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

SD au rolul de a analiza si evalua orice eveniment de risc cert sau potential ce le-a fost sesizat, iar ulterior sa asigure raportarea acestora cu toate informatiile necesare catre DMR si CE in functie de gravitatea estimata a impactului. Aici DMR are rolul de a crea cadrul de documentare pentru a asigura suportul necesar in vederea realizarii analizei, evaluarii si raportarii evenimentelor de risc.

De asemenea DMR are rolul de organizator si facilitator in cadrul procesului de R&CSA, acest proces avand ca punct cheie evaluarea si masurarea riscurilor operationale.

Tot in responsabilitatile DMR se afla si raportarea evenimentelor de risc catre CE, CMR si CA.

Evaluarea calitativa se aplica in cazul riscurilor pentru care nu exista date istorice sau pentru care nu sunt disponibile analize statistice care ar putea ajuta la cuantificarea efectelor negative. In aceste cazuri se realizeaza o evaluare calitativa a severitatii efectelor posibile, tinand cont de experiente anterioare sau de expertiza specialistilor din cadrul Companiei.

Mai departe, doar in cazul riscurilor considerate materiale in urma evaluarii calitative se realizeaza evaluarea cantitativa.

Evaluarea cantitativa se aplica acelor categorii de riscuri pentru care exista suficiente date istorice si calcule anterioare ale necesarului de capital conform cerintelor formulei standard.

In cazurile in care expunerea la factorii de risc este considerata imateriala, sunt identificate circumstantele in care expunerea ar putea deveni materiala in vederea evaluarii si monitorizarii.

Scenariile de analiza si testele de stres sunt, de asemenea, utilizate ca tehnici de masurare pentru a estima daca cerinta de capital de solvabilitate este adecvata, precum si pentru cuantificarea expunerilor la riscurile care nu sunt incluse in formula standard.

Rezultatul procesului de identificare/evaluare a riscurilor este materializat intr-un registru actualizat al riscurilor. Acest registru este revizuit anual de catre DMR si constituie un punct de reper in ceea ce priveste procesul recurent de evaluare a riscurilor.

Dupa identificarea riscurilor si stabilirea materialitatii acestora, se va initia un proces de control efectiv al riscului. Acest proces va include atat implementarea de controale, cat si decizii ale managementului ca raspuns la riscurile identificate si la posibilele efecte ale acestora. Decizii posibile ar fi: evitarea, reducerea prin tehnici specifice, transferul sau acceptarea acestora.

Evaluarea completa a profilului de risc al Companiei este parte a procesului ORSA.

Monitorizarea riscului

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

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

Raportarea riscului

Punctul de plecare in raportarea riscului il reprezinta atat procesul de monitorizare a profilului de risc in corelatie cu apetitul la risc, precum si cu evaluarea tehnicilor de reducere a riscurilor.

Raportarea riscului este realizata de catre DMR si trebuie sa indeplineasca atat cerintele interne cat si cele externe.

- Raportarea interna a riscului este realizata in conformitate atat cu cerintele Companiei si ale Grupului financiar din care face parte, cat si cu reglementarile legale si include:
 - Raportarea indicatorilor de risc, fiecare indicator de risc avand stabilite doua intervale specifice, si a stadiului actiunilor de remediere in cazul indicatorilor cu valori in afara limitelor de toleranta,
 - Raportarea evenimentelor de risc operational (inclusiv a incidentelor),
 - Raportarea pierderilor operationale,
 - Raportarea in urma exercitiului R&CSA,
 - Rezultatele rularii testelor de stres si a scenariilor de analiza,
 - Raportul de management a riscului cu privire la evaluarea eficientei sistemului de management a riscului, emis de doua ori pe an,
 - Rapoartele de testare a planului de continuitate a afacerii (atat teroretica cat si practica), emise de doua ori pe an.

Destinatarii acestor rapoarte sunt: CA, prin intermediul CMR, CE, SD, Grupul financiar din care face parte Compania.

- Raportarea externa se refera la:
 - Rapoarte recurente obligatorii prin cerintele legislative in vigoare
 - Raportarile cantitative (trimestriale si anuale) si calitative (SFCR si RSR) conform cerintelor regimului Solvabilitate II,
 - Raportul ORSA, emis anual sau ad-hoc daca este necesar, conform regimului Solvabilitate II,
 - Raportul referitor la evaluarea interna a riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor informatice, in conformitate cu cerintele Normei ASF 6/2015,
 - Raportul cu privire la setul de indicatori de risc mentionati in Anexa 3 a Normei ASF 6/2015.
 - Rapoarte specifice solicitate de autoritati.

Referitor la integrarea sistemului de management al riscurilor in procesul de luare a deciziilor, urmasorii pasi, respectiv responsabilitati au fost implementate:

- CA este responsabil pentru luarea deciziilor cheie in cadrul Companiei, delegand insa parti ale acestor responsabilitati catre Comitetele CA;
- Activitatile incorporate in sistemul de management al riscurilor sunt derulate de catre prima linie de aparare din cadrul Companiei; rezultatele sunt revizuite si evaluate de functia de RM, ca parte a celei de a doua linii de aparare;

- o Rezultatele activitatilor derulate in cadrul sistemului de management al riscurilor sunt revizuite de catre entitatile adecvate (Conducerea executiva si Comitetul de Management al Riscurilor), iar o sumarizare a punctelor importante este trimisa spre revizuire/aprobare catre CA.

B.3.2 Evaluarea prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA)

Procesul de evaluare prospectiva a solvabilitatii si a riscurilor proprii (ORSA) are la baza strategia Companiei asa cum a fost definita in planul de afaceri, strategia si apetitul la risc al Companiei, precum si in profilul de risc.

Scopul ORSA este acela de a furniza Consiliului de Administratie (CA), Comitetului de Management al Riscului (CMR), precum si Conducerii Executive (CE), o imagine de ansamblu asupra tuturor riscurilor materiale si concluzii cu privire la posibilele efecte ale acestora, cu privire la capitalul si solvabilitatea Companiei daca nivelurile curente si cele proiectate ale acestora sunt considerate a fi suficiente atat in conditii normale cat si dupa aplicarea testelor de stres, avand in vedere profilul de risc asumat si apetitul la risc.

Etapele procesului ORSA sunt urmatoarele:

- In timpul procesului de bugetare anuala, sunt furnizate managementului informatii relevante privitoare la risc (rezultatele procesului ORSA anterior/cel mai recent) pentru a facilita discutiile si elaborarea concluziilor referitoare la buget si strategia companiei;
- Se ruleaza procesul de bugetare anual;
- Rezultatele procesului de bugetare (ipoteze de constructie a bugetului si rezultate cantitative) anual sunt integrate in procesul ORSA;
- Se efectueaza evaluarea calitativa, precum si cea cantitativa urmate de procesul de actualizare a profilului de risc al Companiei;
- Se aplica metoda standard de calcul pentru SCR, scenariile de analiza si testele de stres si apoi se analizeaza rezultatele proiectiei capitalului;
- Se incorporeaza rezultatele in raportul ORSA transmis CA pentru evaluare si aprobare finala .

Procesul ORSA se realizeaza anual, in conformitate cu planul de afaceri si cu procesul de bugetare anual. Pe parcursul anului, in cadrul Companiei sunt monitorizati asa-numitii „factori declansatori” ai unui proces ORSA ad-hoc pentru eventuale actiuni intermediare suplimentare, acestia fiind stabiliti prin ultima iteratie ORSA. Raportul ORSA este generat cel putin o data pe an fiind revizuit si aprobat de catre CE si CMR. Apoi este transmis pentru revizuire si aprobare finala catre CA si mai departe catre ASF.

Compania are ca obiectiv adecvarea capitalului si solvabilitatii in mod continuu. Astfel, Compania se asigura ca pe intreaga perioada proiectata, stabilita pe un interval de 3 ani, nivelul capitalului este adecvat, iar rezultatele proiectate sunt evaluate in baza apetitului de risc setat. Evaluarea include si o analiza detaliata a fondurilor proprii si a balantei.

In vederea asigurarii unei viziuni integrate cu privire la riscuri si capital raportul ORSA furnizeaza conducerii Companiei o prezentare integrata privind nivelul de adecvare a capitalului la strategia din perioada planificata si i se solicita un raspuns cu privire la risc si / sau capital, cum ar fi decizia de management privind

managementul capitalului / managementul riscului, privind strategia Companiei cu un posibil impact asupra planului de afaceri / cadrului de gestionare a riscurilor cu un posibil impact asupra apetitului la risc si asupra cerintei de capital de solvabilitate sau nu se ia nici o masura.

Pe baza analizei integrate a rezultatelor evaluării capitalului si solvabilității, se formulează o concluzie referitoare la capacitatea companiei de realizare a strategiei si de indeplinire a obiectivelor. Acest lucru depinde de capitalul disponibil si daca strategia propusa corespunde apetitului la risc.

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

In iulie 2017 a fost derulat un proces ORSA individual la nivelul Companiei, iar rezultatele acestuia au fost urmatoarele:

- Compania are capacitatea de a acoperi necesarul de capital de solvabilitate generat de natura riscurilor de subscriere asumate si administrate prin intermediul planului de afaceri si a sistemului de guvernanta al Companiei;
- Toate riscurile cuatificabile sunt curprinse in formula standard;
- Exista surplus de capital disponibil pentru gestionarea unor situatii de stres, precum si pentru acoperirea riscurilor identificate prin Profilul de risc, dar care nu pot fi cuatificate, atat in prezent cat si pentru perioada de proiectie.

In trimestrul patru al anului 2017, Compania a participat la procesul ORSA de grup cu proiectiile de bilant SII si de necesar de capital de solvabilitate agregat si pe module si sub-module, care au fost generate pe baza ultimului Plan de afaceri pregatit de Companie si a evaluării calitative si cantitative a profilului de risc curent.

B.4 Sistemul de control intern

B.4.1 Descrierea sistemului de control intern

In cadrul Companiei a fost implementat un sistem de control intern stabilit astfel incat sa asigure masuri adecvate de control intern pentru riscurile asociate activitatilor si proceselor desfasurate si de asemenea pentru a da o garantie intemeiata in ceea ce priveste posibilitatea de indeplinire a obiectivelor stabilite. Componentele sistemului de control intern sunt reprezentate de:

Mediul de control ce reprezinta baza pentru toate celelalte componente ale sistemului de control intern asigurand disciplina, structura si responsabilizare in vederea asigurării unor procese eficiente, acuratete in raportare, conformitate cu cerintele legale.

Toti angajatii Companiei vor tine cont de riscurile pe care le implica activitățile derulate, isi vor cunoaste rolul in cadrul sistemului de control si limitele de autoritate, asa cum sunt definite in cadrul de guvernanta intern.

Evaluarea si managementul riscurilor. Compania a stabilit mecanisme de identificare a riscurilor in vederea evaluării unui potential impact asupra indeplinirii obiectivelor acesteia.

Activitățile de control care sunt proportionale cu riscurile pe care le implica activitățile si procesele controlate.

Informarea si comunicarea. Compania a stabilit canale eficiente de comunicare pentru a asigura un flux de informatii complet catre toatele nivelele (atat pe orizontala cat si pe verticala), si de asemenea mecanisme pentru obtinerea informatiilor corecte din exterior si a unei comunicari eficiente cu tertii, incluzand autoritati de reglementare si control, clienti.

Monitorizare si raportare. Compania are stabilite mecanisme pentru monitorizarea continua a activitatilor ca parte a fluxului normal al operatiunilor. Acestea sunt incluse fie in activitatile curente fie in cele de supervizare fie in activitatile angajatilor care evalueaza performanta sistemelor de control intern (managementul riscurilor, audit, conformitate, actuariat).

Modelul celor trei linii de aparare este aplicat in implementarea sistemului de control intern in cadrul Companiei, astfel:

- *Prima linie de aparare* – reprezentata de controlul managerial, la momentul stabilirii si implementarii controalelor in cadrul proceselor si activitatilor aflate in aria proprie de raspundere;
- *Cea de a doua linie de aparare* – reprezentata de functiile de managementul riscurilor (incluzand si securitatea informatiilor), actuariat si conformitate si ajuta la monitorizarea controalelor aplicate de catre prima linie de aparare in vederea asigurarii functionarii corecte a acesteia;
- *Cea de a treia linie de aparare* – reprezentata de functia de audit intern, furnizeaza o opinie obiectiva si independenta in ceea ce priveste designul, performanta si eficienta intregului sistem de control intern.

B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate

Functia Cheie de Conformitate face parte din structura generala de guvernanta a companiei, organizata ca o functie independenta de structurile operationale, fiind asigurata de catre Directorul Juridic.

In conformitate cu prevederile legislatiei in vigoare, precum si cu prevederile documentelor normative ale companiei in materie de conformitate, Functia Cheie de Conformitate este realizata prin indeplinirea urmatoarelor responsabilitati:

- identificarea, evaluarea, monitorizarea, raportarea si administrarea intr-un mod eficient riscul de conformitate;
- asigurarea unei culturi organizationale privind conformitatea (ex. consiliere in redactarea reglementarilor interne care stabilesc cadrul de conformitate, aducerea la cunostinta tuturor angajatilor a politicilor si procedurilor interne, redactarea si desfasurarea de testari periodice ale angajatilor cu privire la aspecte de conformitate etc.);
- elaborarea de ghiduri scrise destinate personalului cu privire la implementarea adecvata a cadrului de reglementare si a standardelor prin intermediul politicilor, procedurilor si altor documente aferente;
- elaborarea raportului anual privind modul de administrare a riscului de conformitate;
- monitorizarea indeplinirii de catre structura de conducere a companiei si de catre persoanele ce ocupa functii critice si cheie a cerintelor legale cu privire la competenta si experienta profesionala, integritate si buna reputatie si guvernanta (fit&proper);

- furnizarea de informatii si consiliere conducerii companiei cu privire la prevederile cadrului legal si de reglementare, la evolutiile din domeniul conformitatii, cu privire la standardele pe care compania trebuie sa le indeplineasca, precum si cu privire la impactul posibil determinat de modificari ale activitatilor companiei;
- implicarea in procesul dezvoltarii de noi produse / revizuirii produselor existente (dupa caz).

B.5 Functia de audit intern

Functia de Audit Intern (AI) este o functie independenta, de asigurare obiectiva si de consultanta, in ceea ce priveste cresterea valorii si imbunatatirii operatiunilor Companiei.

AI sprijina organizatia in indeplinirea obiectivelor, printr-o abordare sistematica si disciplinata, pentru evaluarea si imbunatatirea eficacitatii proceselor de management al riscului, control si guvernanta. AI asista managementul la imbunatatirea sistemului de control intern, prin emiterea de recomandari cu privire la deficientele constatate si la imbunatatirea politicilor si procedurilor existente, cu scopul implementarii masurilor adecvate si in termenele agreate. Totodata, AI asista si ofera consiliere conducerii, in activitatea de prevenire si detectare a cazurilor de frauda, a practicilor lipsite de etica si desfasoara proiecte/ investigatii speciale cand este necesar.

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

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

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

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

Independenta totala si obiectivitatea functiei de audit intern este asigurata atat de liniile de raportare, cat si prin aplicarea principiului obiectivitatii si imparțialitatii auditului intern.

In vederea protejarii independentei, auditul intern va raporta catre Consiliul de Administratie, prin intermediul Comitetului de Audit.

In cadrul structurii organizatorice a Companiei, functia de audit intern este independenta fata de departamentele cu responsabilitati operationale. AI raporteaza din punct de vedere administrativ catre Directorul General. Auditorul Intern confirma anual independena functiei de audit intern.

AI are acces nerestricționat la toate informatiile, datele, angajatii, membrii executivi si la Consiliul de Administratie, necesar realizarii activitatilor sale. Domeniul / aria de aplicabilitate a auditului Intern include toate opratiunile Companiei.

Comitetul de Audit propune Consiliului de Administratie (CA) numirea, inlocuirea sau eliberarea din functie a auditorului intern. Auditorul Intern are certificarile, cunostintele si experienta adecvate pentru indeplinirea eficienta a indatoririlor si este independent de conducere. Comitetul de Audit monitorizeaza si evalueaza performanta auditului intern.

Obiectivitatea si imparțialitatea principiilor de audit intern, asa cum sunt descrise in Statutul Functiei de Audit Intern, se refera la urmatoarele:

- Auditorii interni trebuie sa fie obiectivi si imparțiali in indeplinirea responsabilitatilor si trebuie sa evite conflictele de interese;
- Auditorii interni nu vor participa la auditarea activitatilor desfasurate sau functiilor detinute anterior, decat dupa trecerea unei perioade de cel puțin un an;
- Sotii, rudele si membrii familiei de pana la gradul 4 de rudenie ai reprezentantilor conduceri nu pot deveni angajati ai AI;
- Personalul AI poate furniza consultanta asupra unor operatiuni pentru care a avut anterior responsabilitati sau asupra carora a desfasurat angajamente de audit, cu conditia sa nu efectueze un angajament de audit intern in anul urmator;
- Desfasurarea unui angajament de consultanta intr-o anumita arie nu va impiedica AI sa desfasoare o misiune de audit intern in aria respectiva, daca serviciul respectiv este mai bine executat ca angajament de audit.

B.6 Functia actuariala

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

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

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

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

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

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

B.7 Externalizare

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

principale:

- Evaluarea adecvării externalizării;
- Selectarea prestatorului;
- Cerințe contractuale;
- Aprobarea contractului;
- Raportare și monitorizare;
- Contingenta și încetarea contractului

B.8 Alte informații

Urmare a misiunii de audit extern derulate pentru anul 2017, auditorul statutar PWC a emis o opinie favorabilă, declarând că situațiile financiare oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a Companiei, la data de 31 decembrie 2017, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară ("ASF") nr. 41/2015.

În cursul lunii Iulie 2017, firma de audit și consultanță financiară Mazars a efectuat misiunea de audit asupra Raportului privind solvabilitatea și situația financiară 2016 concluzionând că acest raport respectă cerințele Legii 237/2015 și a a Normei ASF 21/2016.

În perioada februarie-martie 2017 a fost derulată o nouă iteratie a procesului de autoevaluare a riscurilor și controalelor și a fost emis un nou raport de evaluare a riscurilor operaționale generate de utilizarea sistemelor IT, principala concluzie fiind că distribuția riscurilor identificate confirmă dependența activităților operaționale de procesele în care implicarea factorului uman este ridicată. Totodată acest raport arată expunerile la risc operațional datorate sistemelor tehnice și aplicațiilor folosite pentru susținerea activităților operaționale, expuneri ce vor fi adresate în perioada următoare prin măsuri de control suplimentare, care în majoritatea cazurilor vor fi reprezentate de dezvoltări și îmbunătățiri ale sistemelor folosite, respectiv ale proceselor derulate.

Compania a evaluat sistemul de guvernanta corporativă și a reieșit faptul că acesta asigură gestionarea eficientă și prudentă a afacerii, precum și că acesta este proporțional cu natura, amploarea și complexitatea operațiunilor.

În anul 2017 Compania a respectat principiile de guvernanta corporativă prevăzute de Regulamentul ASF 2/2016, asigurându-se că sistemul de guvernanta corporativă respectă următoarele cerințe:

- o structură organizatorică transparentă și adecvată;
- alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- administrarea corespunzătoare a riscurilor;
- adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;

- aplicarea unor proceduri operationale solide care sa impiedice divulgarea informatiilor confidentiale.

C Profilul de risc

Profilul de risc reprezinta sumarizarea rezultatelor procesului de identificare si evaluare a riscurilor si include:

- O descriere a riscurilor la care Compania este expusa,
- Factorii care pot duce la materializarea riscului,
- Descrierea metodologiilor si a tehnicilor de management utilizate pentru reducerea riscurilor,
- Prezentarea instrumentelor utilizate pentru monitorizarea riscurilor.

Profilul de risc este direct legat de strategiile de afaceri si risc aprobate de CA.

Profilul de risc al Companiei este influentat si de factori externi cum ar fi schimbari in contextul macroeconomic, politic si financiar sau modificari in cadrul de reglementare (intrarea in vigoare a unor legi noi) sau supraveghere, precum si volatilitatea pietelor financiare internationale. Toti factorii mentionati mai sus pot afecta material operatiunile Companiei si ca urmare pot genera modificari in profilul de risc.

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

Produsele Companiei acopera urmatoarele riscuri: deces, invaliditate permanenta, somaj, incapacitate temporara de munca din accident, interventie chirurgicala din accident si spitalizare din accident.

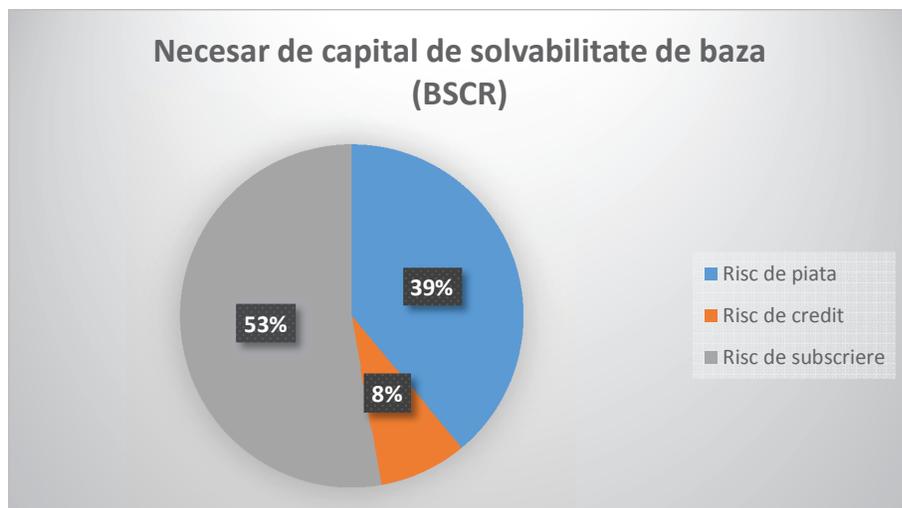
In baza analizei riscurilor inerente produselor, segmentarea obligatiilor rezultate din asigurarile de viata pe linii de activitate SII este:

- Alte asigurari de viata (pentru riscul de deces)
- Asigurari de viata cu participare la profit (pentru riscurile de deces si supravietuire)
- Asigurari diverse pierderi financiare (pentru riscul de somaj involuntar)
- Asigurari de protectie a veniturilor (pentru riscurile de deces din accident, invaliditate permanenta, invaliditate temporara)
- Asigurari pentru cheltuieli medicale (pentru riscurile de spitalizare si chirurgie)
- Asigurari unit-linked si index-linked (pentru componenta de investitii).

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

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

Componenta SCR de baza inainte de aplicarea diversificarii, determinata la sfarsitul anului 2017 folosind formula standard, este prezentata mai jos:



Cele mai importante expuneri se reprezintă de riscul de subscriere și riscul de piață, riscul de credit reflectând o alegere adecvată a cocontrapartidelor (ce au o poziție financiară solidă) și un bun management al sumelor de recuperat din reasigurare.

Profilul de risc general al Companiei poate fi evaluat ca fiind **moderat**. Compania nu are un apetit ridicat de risc, desfășurând afacerile pe o bază prudentă.

C.1 Riscul de subscriere și rezervare

Riscul de subscriere și rezervare este reprezentat de riscul aferent contractelor de asigurare, și anume atunci când valoarea efectivă a daunelor și altor beneficii plătite clienților depășește valoarea obligațiilor din asigurare. Acest lucru se poate întâmpla datorită faptului că severitatea și frecvența daunelor sunt mai mari decât estimările.

Riscurile din activitatea de asigurare pot proveni din:

- Deviații de la nivelul estimat al daunelor;
- Deviații de la nivelul estimat al cheltuielilor și al anumitor parametri, cum ar fi mortalitatea, morbiditatea etc, parametrii folosiți în procesul de tarifare al produselor noi;
- Deviații de la nivelul așteptat al randamentelor investițiilor;
- Schimbări neașteptate ale indicatorilor macroeconomici.

În mod particular, ținând cont de tipul contractelor emise, Compania este expusă următoarelor tipuri de riscuri:

A) Riscuri aferente liniei de activitate dedicată produselor de asigurare de viață:

- *Riscul de mortalitate* se referă la riscul de a plăti mai multe daune pentru acoperirea mortalității decât a fost estimat și asumat în tarifarea produselor. Compania este expusă riscului de mortalitate prin produsele tradiționale individuale, produse de asigurare de viață și de credit de grup.
- *Riscul de longevitate* se referă la daunele și plata beneficiilor viitoare care ar putea fi diferite de plata beneficiilor actuale care vor deveni scadente în viitor în cazul în care detinatorii contractelor de

asigurare traiesc mai mult decat este estimat. Expunerea Companiei la riscul de longevitate provine din produsele traditionale individuale care acopera riscul de supravietuire la maturitatea contractului.

- *Riscul de reziliere* deriva din incertitudinea aferenta comportamentului asiguratilor in privinta anularii contractului. Expunerea Companiei la acest risc provine din toate produsele din portofoliu.
- *Riscul de cheltuieli* rezulta din faptul ca momentul si/sau suma cheltuielilor efectuate difera de cele estimate la momentul stabilirii preturilor. Cheltuielile estimate includ atat cheltuielile initiale, cat si cele de reinnoire si corespund, in principal, cheltuielilor administrative. Toate produsele din portofoliu sunt afectate de acest risc.
- *Riscul de catastrofa* se produce cand un eveniment cu severitate foarte mare, dar cu o frecventa extrem de redusa conduce la o abatere semnificativa in obligatiile actuale fata de totalul obligatiilor estimate. Compania este expusa unor pierderi generate de evenimente imprezibile care pot afecta mai multe riscuri asigurate. Compania este protejata impotriva evenimentelor catastrofale printr-un tratat de reasigurare de tip exces de dauna incheiat cu un reasurator cu un credit rating solid.

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

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

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

- Folosirea reasigurarii pentru a reduce expunerea la riscul de mortalitate;
- Respectarea cadrului de subscriere prin care numai riscurile asigurabile sunt acceptate, iar primele reflecta circumstantele unice ale fiecarui risc;
- Evidentierea performantei prin indicatori specifici inclusi in raportarile lunare;
- Derularea procesului ORSA care include teste de stres si scenarii de analiza pentru evaluarea riscurilor in conditii de stres;

- Monitorizarea ratei de reziliere prin intermediul indicatorilor de risc;
- Configurarea produselor si stabilirea pretului urmarindu-se minimizarea selectiei adverse si utilizarea de factori de evaluare adecvati pentru a diferentia nivelele de risc.

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

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

- Primul nivel de risc si expunere adreseaza potentialele daune individuale si ofera protectie prin incheierea mai multor contracte de reasigurare proportionale, de tip cota parte, si non proportionale, de tipul exces de dauna.
- Cel de-al doilea nivel de risc si expunere se refera la determinarea daunelor agregate ca urmare a unui eveniment catastrofal. Protectia impotriva unor astfel de evenimente este materializata printr-un tratat non-proportional de tipul exces de dauna pe eveniment catastrofal.

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

Contractele de reasigurare de tip exces de dauna sunt asociate produselor pentru care se estimeaza un volum semnificativ de sume asigurate pe persoana, pe o parte dintre acestea stabilindu-se retentia la nivel de "viata" (persoana asigurata), limitandu-se astfel asumarea de catre Companie a unor obligatii care ar putea influenta negativ fezabilitatea produsului in cazul producerii unui/unor evenimente asigurate. Retentia maxima pentru acest tip de contracte este de 10.000 euro pe persoana pe risc sau pe contract pe risc.

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

Expunerea la riscul de concentrare, in cazul aparitiei unui risc suficient de mare care ar putea afecta activitatea Companiei si ar produce efecte negative asupra solvabilitatii sau situatiei financiare, este redusa prin distributia riscurilor asigurate la nivelul intregii tari.

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

Riscul de lichiditate este de asemenea redus prin intermediul programului de reasigurare, care asigura indeplinirea in orice moment si cu costuri reduse a obligatiilor de plata pe termen scurt si incasarea ,fara dificultate, a creantelor aferente contractelor de reasigurare.

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

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

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

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

La data de 31/12/2017 riscul de subscriere si rezervare reprezinta 53% din total BSCR inainte de diversificare, ponderea fiecarui sub-modul fiind urmatoare: SCRlife 23%, SCRNonLife 23 si SCRHealthNSLT 7%.

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

C.2 Riscul de piata

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

Portofoliul de active al Companiei include urmatoarele tipuri de instrumente financiare la 31/12/2017 avand fiecare ponderile mentionate mai jos (exclusiv active UL):

- Titluri de stat in LEI sau EUR – 71,8%
- Certificate de trezorerie in LEI – 1,8%
- Obligatiuni Municipale in LEI – 1,5%
- Actiuni tranzactionate pe pietele financiare europene – 0,3%
- Conturi curente si depozite la Eurobank, Bancpost, ING bank si Citibank– 24,7%

Activele aferente fondurilor UL includ urmatoarele:

- Note structurate emise de J.P.Morgan Structured Products B.V
- Depozite la Bancpost, ING bank
- Unitati de fond in fondul mutual administrat de Eurobank Asset Management. Principalele active ale fondului sunt titluri de stat si certificate de trezorerie emise de guvernul Romaniei,

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

- *Riscul de concentrare:* Compania este expusa acestui risc prin investitiile sale in institutiile financiare, astfel:
 - Eurobank – prin depozite in Bancpost, reprezentate atat de portofoliul de investitii al Companiei cat si actiunile cumparate de la Grivalia, o Companie membra a Grupului Eurobank,
 - ING Bank – prin depozite (Fonduri UL si portofoliul de investitii al Companiei) acestea avand un impact redus in SCR datorita credit rating-ului solid al ING,
 - Citibank – prin depozite in portofoliul de investitii al Companiei, acestea avand un impact redus in SCR datorita credit rating-ului solid al Citibank,
 - J.P.Morgan – prin nota structurata (fond UL).
- *Riscul ratei de dobanda:* : Compania este expusa acestui risc prin activele financiare cu venit fix incluse in portofoliul de investitii, acestea fiind sensibile la variatiile ratei de dobanda; aceste fluctuatii pot reduce valoarea investitiilor in instrumente financiare.
Compania este expusa pe segmentul titlurilor de stat din Romania atat in LEI si EUR, si obligatiunilor municipale din Romania in LEI, pe certificate de trezorerie emise de guvernul Romaniei si depozite detinute atat de companie cat si de Fondurile UL, la care se adauga si expunerea la riscul de dobanda generata de notele structurate (Fonduri UL).
Pentru activele mentionate mai sus, dar si pentru obligatiile din asigurare expuse la variatiile ratelor de dobanda, Compania a masurat impactul in valoarea neta a activului generat de fluctuatiile in ratele de dobanda fara risc.
- *Riscul valutar:* Compania este expusa volatilitatii riscului valutar prin pozitii deschise pe monede straine. Expunerea la riscul valutar este generata de detinerea unor active in monede straine sub forma: conturilor curente si a depozitelor la termen (inclusiv activele aferente produselor de tip UL), actiuni cotate pe pietele europene si titluri de stat in EUR, si datorita activelor si obligatiilor din activitatea de asigurare si reasigurare. Valoarea economica a expunerii la riscul valutar este redusa prin contractele de hedging valutar derulate cu ING Bank.
- *Riscul actiunilor:* Portofoliul de investitii este expus volatilitatii preturilor de piata ale actiunilor, inasa cu o pondere scazuta la nivelul intregului portofoliu. Portofoliul de actiuni este format din actiuni listate si tranzactionate pe pietele europene.
- *Riscul de dispersie:* Compania este expusa riscului de dispersie prin investitii in depozite (atat depozite ale companiei cat si depozite aferente fondurilor UL) si prin notele structurate (Fonduri UL).

Analiza expunerii la riscul de piata pentru fiecare din sub-module a fost realizata atat pentru activele Companiei cat si pentru activele aferente fondurilor UL administrate de catre Companie.

Pentru contractele UL Compania a aplicat principiul transparentei determinand astfel expunerea la riscul de piata generat activele aferente fondurilor UL administrate de catre aceasta.

In ceea ce priveste portofoliul Companiei, expunerea la risc este redusa prin investitiile majoritare in instrumente financiare cu venit fix.

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

- Toate activitatile investitionale in cadrul Companiei sunt realizate tinand cont de dimensiunea, natura si termenul obligatiilor si de asemenea de apetitul la risc general si de nivelele de solvabilitate necesare,
- Rezultatul investitional obtinut trebuie sa fie superior nivelului minim al obligatiilor stabilit prin rata tehnica garantata luata in considerare in tarificare,
- Strategia de investitii a Companiei este aliniata cu politicile de administrare a riscurilor cheie (cum ar fi managementul activelor corelate cu obligatiile si managementul lichiditatii - mai concret, Compania urmareste detinerea unor active cu valoare suficienta si mentinerea unui nivel adecvat al lichiditatii pentru acoperirea obligatiilor si pentru a asigura efectuarea platilor la momentul scadentei acestora),
- Activitatea de investire trebuie sa fie adecvata astfel ca actionarii Companiei sau clientii sa nu fie expusi unor riscuri excesive.

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

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

- Valoarea SCR pentru modulul de risc de piata si pe sub-module, calculate trimestrial;
- Indicatori cheie de risc: ponderea SCR pentru modulul de risc de piata in total BSCR inainte de aplicarea diversificarii, rata de acoperire a rezervelor tehnice brute, limitele investitionale pentru fiecare categorie de active asa cum au fost stabilite in Politica de investitii; monitorizarea rezultatului investitional pentru produsele care ofera randamente garantate la maturitate;
- Testele de stres folosite pentru a determina pierderile potientiale ce pot sa apara in conditii anormale de piata si care ar putea sa depaseasca valoarea celor asteptate a se intampla in conditii normale de piata (prin aplicarea urmatoarelor scenarii: aprecierea monedei nationale, scaderea pretului actiunilor, cresterea ratelor de dobanda) si calculul valorii la risc (VaR) realizat de doua ori pe an.

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

Comitetul de ALM & Investitii si Comitetul de Management al Riscurilor au fost create cu scopul administrarii adecvate si reducerii riscurilor de piata rezultate din investitiile si produsele aflate in portofoliu, avand si responsabilitati in managementul de ansamblu al riscurilor asociate activelor in relatie cu riscurile identificate in partea de obligatii. Atat principalele caracteristici ale activelor Companiei si mixul de produse dorit, cat si stabilirea unei limite pentru decalajul intre durata activelor si obligatiilor, sunt considerate informatii de baza pentru a decide asupra unui obiectiv de investitii.

Expunerea la riscul de piata la 31.12.2017 reprezinta 39% din total BSCR inainte de diversificare, din care riscul de concentrare are cea mai mare pondere de 44%, apoi riscul ratei de dobanda reprezinta 24%, riscul de dispersie 26%, riscul valutar 5% si riscul actiunilor 1%.

Tinand cont de rezultatele monitorizarii cantitative si de asemenea de analiza calitativa, expunerea la riscul de piata este evaluata ca fiind **moderat** in principal datorita impactului riscului asociat activelor fondurilor UL.

C.3 Riscul de credit

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

In analiza riscului de credit au fost luate in calcul doua tipuri de contrapartide fata de care Compania este expusa:

- Contrapartida de Tip 1 (ce reprezinta partea cea mai importanta a expunerii la acest risc, 92%) se refera la:
 - a. Partenerii de reasigurare – care, in conformitate cu procedurile interne sunt selectati in concordanta cu puterea financiara,
 - b. Expunerea la banci – prin soldurile conturilor curente deschise la Bancpost, Eurobank, ING Bank si Citibank.
- Contrapartida de Tip 2 include creantele din asigurari care provin din contractele de asigurare ale clientilor acestea reprezentand 8% din valoarea SCR pentru modulul de risc de contrapartida.

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

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

Expunerea la riscul de credit este asociata titlurilor de stat emise de guvernul Romaniei, activelor din reasigurare, creantelor provenite din primele de asigurare si conturilor curente.

Contrapartidele la care Compania este expusa au fost selectate prin luarea in considerare a credit scoring-ului si a reputatiei. Rating-ul este folosit ca si o modalitate adecvata pentru identificarea si administrarea riscurilor atasate unei contrapartide, in acest fel Compania se asigura de faptul ca doar contrapartidele cu un nivel suficient de bun al acestuia sunt folosite.

Informatia referitoare la evaluarea riscului de credit al unei contrapartide fata de care Compania este expusa este furnizata de catre Grup. In completare, Compania realizeaza verificari al acestor valori prin utilizarea informatiilor publicate pe paginile de internet oficiale ale contrapartidelor.

La data de 31/12/2017, riscul de credit, sub forma riscului de default al unei contrapartide, reprezinta 8% din BSCR inainte de diversificare.

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

C.4 Riscul de lichiditate

Reprezinta riscul ca o companie sa nu isi poata indeplini obligatiile financiare de plata pe termen scurt. Compania detine pozitii importante in obligatiuni de stat, certificate de trezorerie si depozite bancare, iar partenerii din contractele de reasigurare au un rating stabil. Din acest punct de vedere portofoliul de active este foarte lichid, astfel ca riscul de lichiditate nu este asteptat sa aiba un impact material.

Compania administreaza riscul de lichiditate pe termen scurt, mediu si lung.

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

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

In ceea ce priveste lichiditatea pe *termen scurt* (1 luna), Compania mentine o marja de lichiditati, luand in considerare evaluarea necesarului de lichiditati pe termen scurt, monitorizeaza istoricul si varfurile observate in cursul anului anterior si apoi furnizeaza estimari pentru urmatorul trimestru. Cheltuielile operationale, comisioanele de vanzare sunt parte a acestor estimari.

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

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

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

Din punct de vedere cantitativ Compania monitorizeaza riscul de lichiditate in mod continuu prin coeficientul de lichiditate.

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

C.5 Riscul operational

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

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

In cadrul Companiei, universul riscurilor operationale include si riscurile operationale care ar putea proveni din:

- Utilizarea sistemelor informatice,
- Incidente de securitate a informatiilor,
- Externalizarea activitatilor,
- Testarea sau derularea Planului de Continuitate a Afacerii,
- Aspecte de lipsa a conformitatii.

Administrarea acestor riscuri se incadreaza in sistemul general de administrare a riscurilor operationale ale Companiei, dar in acelasi timp administrarea fiecarui risc in parte este descrisa in politici specifice (Politica privind externalizarea activitatilor catre terti, Planul de continuitate al afacerii, Politica de conformitate si Politica de securitate).

Efectele aparitiei unui eveniment de risc operational pot fi financiare (despagubiri acordate unor terti, deteriorarea activelor, plata de ore suplimentare, plati efectuate ca urmare a unor hotarari judecatoresti, plata unor amenzi etc.) sau non financiare (repercursiuni asupra reputatiei companiei, asupra calitatii serviciilor oferite clientilor etc).

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

1. Probabilitatea unei erori umane in timpul executiei unui proces sau unei activitati. In scopul diminuarii acestui risc, Compania aplica anumite controale bazate in principal pe principiul „celor 4 ochi”, reconcilierii si revizuirii efectuate de angajatii seniori, sau revizuirea Comitetelor formate in scopul de a supraveghea cele mai importante probleme din anumite arii (reasigurare, audit, reclamatii etc).
2. Probabilitatea unui esec al infrastructurii si sistemelor in timpul executarii unui proces sau activitati. Impactul acestui tip de risc este diminuat la toate nivelurile prin implementarea de controale, precum reconcilierea rapoartelor, respectiv verificari incrucisate fie intre fisierile receptionate de la agentul subordonat si departamentul operatiuni al Eurolife, fie intre fisierele sursa si fisierile rezultate folosite in procesele zilnice.
3. Probabilitatea unui atac sau infiltrarii in sistem. Riscul este diminuat prin controale specializate, precum software antivirus, managementul actualizarii sistemelor (patch management), monitorizarea activitatii si loguri de audit.
4. A fost identificat de asemenea un numar limitat de cazuri de disfunctionalitati ale proceselor datorate lipsei sau existentei neactualizate a unor documentatii ale activitatilor. Aceste cazuri sunt adresate unul cate unul prin proiecte specifice sau actiuni in vederea prevenirii materializarii riscului.

Referitor la continuitatea afacerii in conditii extreme, Compania a dezvoltat un Plan de Continuitate a Afacerii in conformitate cu cerintele ASF. Planul de Continuitate este testat de doua ori pe an pentru a se asigura functionalitatea lui.

De asemenea in ceea ce priveste Securitatea IT, Compania continua imbunatatirea cadrului de guvernanta in ceea ce priveste securitatea informatiei, inclusiv a proceselor si instrumentelor aferente.

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

- Valoarea SCR pentru modulul de risc operational,
- Indicatori de risc cheie: numarul si valoarea platilor ex-gratia, numarul si valoarea pierderilor operationale, numarul si valoarea fraudelor interne si externe, numarul de incidente si numarul planurilor de actiune stabilite in cadrul CMR pentru care se inregistreaza intarzieri in implementare.

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

C.6 Alte riscuri materiale

C.6.1 Riscul din activitatea de ALM

Managementul riscurilor din activitatea de administrare a activelor corelate cu obligatiile (ALM) are in vedere urmatoarele surse de risc:

- *Risc de piata* – expunerea din perspectiva ALM poate sa apara din:
 - Riscul de rata a dobanzii: reprezentat de riscul de pierdere ce poate rezulta din miscarile in ratele de dobanda si impactul acestor fluctuatii in fluxurile de trezorerie viitoare. In masura in care activele si obligatiile nu sunt corelate, miscarile inregistrate in ratele de dobanda pot genera efecte negative.
 - Riscul valutar: reprezentat de riscul de pierdere ce poate rezulta din fluctuatiile ratelor de schimb valutar. In masura in care fluxurile de trezorerie, activele si obligatiile sunt exprimate in monede diferite, miscarile in rate de schimb valutar pot avea un impact negativ asupra Companiei.
- *Riscul de subscriere si rezervare*

Activitatea de ALM ia in considerare corelarea fluxurilor de trezorerie din partea de active a bilantului reprezentate de creantele din activitatea de asigurare cu fluxurile de trezorerie din partea de obligatii generate in cea mai mare masura de catre evenimentele asigurate.

Asupra activitatii de ALM se poate exercita presiune si din perspectiva riscului de reziliere in masa sau din perspectiva intarzierii in plata primelor de asigurare pe partea de active, in timp ce in partea obligatiilor presiunea poate fi exercitata de incertitudinea asupra momentului aparitiei daunelor, natura si valoarea acestora.
- *Riscul de lichiditate*

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

Din perspectiva cantitativa Compania monitorizeaza riscul din activitatea de ALM in mod continuu, prin:

- Indicatorii cheie de risc: raportul dintre notionalul contractului de Forward si valoarea neta a activelor, pe monede.

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

C.6.2 Riscul de conformitate

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

Compania gestioneaza riscul de conformitate astfel:

- Identifica obligatiile legale care deriva din legi si norme aplicabile, precum si din reglementari interne si codul de conduita. In acest sens, functia de conformitate in cadrul Companiei este in responsabilitatea conducatorului departamentului Juridic.
- Functia de Conformitate va coordona formalizarea/implementarea in reglementarile interne ale Companiei a concluziilor, respectiv a recomandarilor analizei anuale privind implementarea Politicii de conformitate.

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

- Indicatorii cheie de risc:
 - Reclamatii: numarul de reclamatii solutionate in afara termenului legal;
 - Procese in instanta: numarul si valoarea cazurilor deschise si valoarea efectiva a cazurilor platite.

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

C.6.3 Riscul reputational

Specificul activitatii si strategia asumata conduc la o expunere reduisa a Companiei. Pentru a gestiona acest risc, Compania monitorizeaza cadrul legal in mod continuu pentru a asigura conformitatea in timp util cu orice noi cerinte legale.

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

C.6.4 Riscul de concentrare

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

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

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

Concentrarea din riscul de piata are cel mai mare impact datorita notelor structurate si a depozitelor, ce au legatura cu entitati apartinand aceleiasi institutii financiare sau grupuri financiare (Eurobank, JPMorgan, Citibank si ING Bank), investitii reprezentate de active aflate atat in portofoliul Companiei cat si in activele suport pentru fondurile UL.

Riscul de concentrare rezultat din expunerea la riscurile de credit si de piata este cuprins in calculul necesarului de capital de solvabilitate prin folosirea formulei standard SII pentru modulul de risc de contrapartida, respectiv submodulul de risc de concentrare din riscul de piata.

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

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

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

C.6.5 Riscul de contagiune

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

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

C.6.6 Riscul de strategie

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

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

- a. Confomitatea cu cerintele de competenta profesionale si morale ale DSII cu privire la membrii CA si angajatii din functiile cheie sau din pozitii de management superior;
- b. Constituirea unor comitete responsabile cu supravegherea ariilor semnificative din Companie.

In prezent, nu exista implementat un process de monitorizare continua din perspectiva cantitativa datorita naturii riscului, in sa, luand in considerare analiza calitativa, expunerea la riscul strategic este evaluata ca fiind **redusa**.

D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii

Acest capitol contine informatii despre evaluarea elementelor din bilantul Solvabilitate II. Pentru fiecare clasa de active sunt prezentate bazele, metodele si principalele ipoteze folosite la evaluarea in scopuri de solvabilitate. Separat, pentru fiecare clasa de active, este oferita o explicatie cantitativa si calitativa a fiecarei diferente intre evaluarea in scop de solvabilitate si evaluarea din situatiile financiare. Cand principiile contabile sunt la fel sau cand diferentele nu sunt materiale, unele pozitii sunt prezentate impreuna.

Evaluarea activelor este bazata pe evaluarea la valoarea de piata descrisa mai jos. Fiecare clasa de active este descrisa in paragraful D.1. Evaluarea rezervelor tehnice este calculata ca suma dintre marja de risc si cea mai buna estimare. Aceasta este descrisa in paragraful D.2. Alte pasive sunt descrise in paragraful D.3.

Informatiile pentru fiecare clasa de active sunt prezentate avand la baza bilantul Solvabilitate II de mai jos. Pentru fiecare linie, sunt descrise:

- Metodele si ipotezele folosite pentru evaluare
- Diferenta dintre evaluarea in scop de solvabilitate si evaluarea din situatiile financiare.

Numerotarea liniilor se refera la comentariile de mai jos.

Tototada, cu ajutorul diferentelor prezentate in tabel, s-a facut si o reconciliere intre capitalurile proprii prezentate in situatiile financiare si capitalul conform Solvabilitate II.

D.1 Active

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

Mai jos este prezentata o paralela intre Bilantul Solvabilitate II si bilantul din situatiile financiare la 31.12.2017:

Informatii bilant - Solvabilitate II vs Statutar la 31.12.2017 (In Lei)			
ACTIVE	Bilant Solvabilitate II	Situatii financiare Statutare	Nota
Cheltuieli de achizitie reportate	0	5.429.564	a)
Imobilizari necorporale	0	2.111.192	b)
Impozit amanat	845.251	0	c)
Echipamente tehnologice, mijloace de transport, mobilier si alte echipamente	729.202	729.202	d)
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele unit linked)	43.512.673	55.988.697	e)

Actiuni			
- Actiuni listate	177.907	177.907	
- Actiuni nelistate			
Titluri de stat so obligatiuni			
- Guvernamentale	42.961.990	43.305.423	
- Corporatiste			
- Plasament colectiv			
Instrumente derivate		15.102	
Depozite, altele decat disponibil in conturi bancare curente	372.776	12.490.264	
Active detinute pentru contractele de tip index linked si unit linked	111.115.845	111.115.845	f)
Sume de recuperat din reasigurare pentru:	356.432	801.363	g)
Asigurari generale si asigurari de sanatate similar asigurarilor generale	-414.898	0	
- Asigurari generale excluzand asigurarile de sanatate	-203.284	0	
- Asigurari de sanatate similar asigurarilor generale	-211.615	0	
Asigurarile de viata si de sanatate similar asigurarilor de viata, excluzand asigurarile de sanatate si asigurarile index linked si unit linked	771.331	0	
- Asigurari de sanatate similar asigurarilor de viata	0	0	
- Asigurari de viata excluzand asigurarile de sanatate si pe cele de tip index linked si unit linked	771.331	0	
Asigurari de viata index linked si unit linked	0	0	
Creante de la asigurati si intermediari	577.863	8.631.230	h)
Creante din reasigurare	328.328	328.328	i)
Creante (comert, nu din asigurare)	130.773	130.773	j)
Numerar si echivalente de numerar	13.744.001	1.629.518	e)
Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte	144.660	141.590	
TOTAL ACTIVE	171.485.029	187.037.302	

a) Cheltuieli de achizitie reportate

Partea din cheltuielile de achizitie alocate pentru perioade viitoare. Cheltuielile de achizitie reportate au valoarea zero in bilantul Solvabilitate II.

b) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale constau in cea mai mare parte din programe informatice. Imobilizarile necorporale nu pot fi vandute separat, fapt pentru care ele sunt evaluate cu valoare zero conform specificatiilor tehnice.

c) Impozitul amanat net

La data raportarii, Compania are inregistrata o creanta cu impozitul amanat in valoare de 845.251 lei.

In bilantul Solvabilitate II, creantele sau obligatiile cu impozitul amanat sunt recunoscute pentru diferentele temporare provenite din reevaluarea activelor (investitii, participatii, proprietati,

creante din reasigurare) si din reevaluarea rezervelor tehnice (BEL & marja de risc) conform Directivei Solvabilitate II si valoarea lor fiscala din contabilitatea locala.

Activele si datoriile privind impozitul amanat sunt calculate prin aplicarea cotei de impozit in vigoare (2017: 16%), sau care urmeaza sa se aplice in perioada in care activul sau datoria va fi decontata, sau prin aplicarea cotei de impozitare (si legilor fiscale) care au fost adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

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

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

La data raportarii compania avea mijloace fixe in valoare de 729.202 lei. Aceasta categorie include in principal calculatoare, alte echipament IT, echipamente de telefonie si reamenajarea sediului. Cresterea din 2017 este datorata in special de achizitia de noi calculatoare, echipamente IT si reamenajarii sediului.

e) Active financiare

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

Activele financiare ale Companiei sunt evaluate la valoare de piata in bilantul Solvabilitate II, avand in vedere preturile de piata de la data raportarii, care sunt reprezentate de cotationi de pe pietele active.

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

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

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

Numerar si echivalent in numerar

La 31 decembrie 2017, Compania avea suma de 13.744.001 lei in numerar si echivalente de numerar care include: disponibil in conturile bancare curente, depozite pe termen scurt, cu maturitatea mai mica de 1 luna.

Compania detine conturi curente si depozite la Citibank si ING Bank, iar pe langa acestea, are deschise conturi curente la Eurobank (Atena).

f) Active detinute pentru contractele index linked si unit linked

La data raportarii, activele suport ale fondurilor de tip Unit Linked sunt in valoare de 111.115.845 lei. Fondurile de tip unit linked sunt evaluate la valoarea de piata.

g) Sume de recuperat din reasigurare

La data raportării, Compania are sume de recuperat din reasigurare în valoare de 356.432 lei. Această categorie de active constă în sumele recuperabile din reasigurare provenite din contractele de reasigurare.

h) Creante de la asigurați și intermediari

La data raportării, creantele de la asigurați și de la intermediari sunt în valoare de 577.863 lei. Această categorie include sumele datorate de clienți și alți asigurați și care sunt legate de activitatea de asigurare dar care nu sunt incluse în fluxurile de numerar ale rezervelor tehnice. De asemenea, include sumele restante de primit de la asigurați și de la intermediari (spre exemplu primele scadente dar încă neplatite). În cazul în care există dovezi certe de depreciere a acestor creante, Compania va reduce corespunzător valoarea lor contabilă prin înregistrarea unui provizion pentru creante incerte.

i) Creante din reasigurare

La data raportării, creantele din reasigurare însumau 328.328 lei. În categoria creanțelor din reasigurare este inclusă participarea Companiei la profitul reasuratorului conform contractelor de reasigurare.

j) Creante (comerciale, nu din asigurare)

La data raportării, Compania avea creante în valoare de 130.773 lei (creante comerciale, nu din asigurare), care includ în principal sumele platite în avans către furnizori și materialele promotionale aflate în stocurile Companiei precum și creante provenite de la alte entități publice.

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

La data raportării, Compania avea suma de 144.660 Lei în categoria de "Orice alte active care nu sunt prezentate în alta parte", categorie care include în principal alte creante provenite de la fondurile mutuale UL.

D.1.2 Diferențele dintre raportarea Solvabilitate II și cea statutară, grupate pe clase de active

a) Cheltuielile de achiziție raportate

Cheltuielile de achiziție raportate sunt prezentate cu valoarea zero în bilanțul Solvabilitate II, în timp ce în situațiile financiare acestea sunt evaluate la 5.429.564 lei. Conform normelor contabile statutare, comisioanele și alte costuri de achiziție asociate emiterii contractelor de asigurare și reînnoirii contractelor de asigurare existente sunt recunoscute ca active necorporale. Cheltuielile de achiziție raportate sunt amortizate proporțional cu primele, astfel:

- Pentru asigurațiile de viață pe termen lung, cu excepția polițelor de asigurare cu primă unică, cheltuielile de achiziție raportate sunt amortizate în conformitate cu veniturile din prime prin folosirea aceleiași metodologii ca cea de la calculul rezervei matematice.

- Pentru asigurarile de viata pe termen scurt, cheltuielile de achizitie reportate sunt amortizate proportional cu primele castigate.

b) Imobilizari necorporale

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

c) Impozitul amanat net

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

e) Activele financiare

Diferentele dintre valorile prezentate pentru activele financiare in situatiile financiare statutare si cele prezentate in bilantul Solvabilitate II sunt generate de urmatoarele aspecte:

- In bilantul Solvabilitate II toate activele financiare sunt evaluate la valoare justa
- In situatiile financiare statutare, avand in vedere modificarile aduse de norma contabila statutara (Norma 41/2015), evaluarea activelor financiare se face diferit in functie de categoria activelor:
 - o Titlurile de stat si obligatiunile sunt prezentate la cost amortizat;
 - o Activele suport pentru UL, actiunile si certificatele de trezorerie sunt evaluate la valoare de piata.
- Instrumentele derivate: in categoria activelor financiare din situatiile financiare statutare este inclus si un instrument derivat pe care Compania il are in portofoliu si pe care l-a primit in cadrul programului de preschimbare a obligatiunilor grecesti (PSI), care este legat de evolutia produsul intern brut al Greciei. In balanta Solvabilitate II acest instrument derivat este prezentat cu valoarea zero, avand in vedere evolutia pietei din Grecia si faptul ca nu exista nici o posibilitate sa genereze pierderi economice viitoare.

Numerar si echivalent in numerar

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

g) Sume de recuperat din reasigurare

Sumele de recuperat din reasigurare in bilantul Solvabilitate II sunt calculate luand in considerare aceleasi principii si metodologii ca acelea folosite pentru calculul rezervelor tehnice. In

contabilitatea statutară, acestea constau din rezervele de daune cedate în reasigurare, conform contractelor încheiate cu reasiguratorii.

h) Creante de la asigurați și intermediari

Sunt diferite între evaluarea din bilanțul Solvabilitate II și evaluarea din situațiile financiare statutare a creanțelor de la asigurați și intermediari cauzate de folosirea metodelor diferite de calcul, conform normelor în vigoare. Astfel, pentru contabilitatea statutară ele sunt calculate pe baza anualizată, în timp ce pentru Solvabilitate II acestea sunt recunoscute în măsura în care ele sunt scadente la data de referință.

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

Nu sunt diferite între valorile Solvabilitate II și cele din contabilitatea statutară pentru această categorie.

D.2 Rezerve tehnice

D.2.1 Produse de asigurare

Produsele vândute de către companie sunt împartite în două categorii principale: protecție (credite viată, asigurări de viată și asigurări suplimentare de sănătate) și produse de economisire (unit linked și asigurare mixtă de viată – deces și supraviețuire), care acoperă următoarele riscuri: deces, invaliditate permanentă, somaj, incapacitate temporară de muncă cauzată de accident, intervenție chirurgicală cauzată de accident și spitalizare cauzată de accident.

Segmentarea obligațiilor corespunzătoare asigurărilor de viată pe fiecare linie de afaceri (așa cum sunt descrise în normele Solvabilitate II), realizată pe baza analizei tuturor riscurilor asociate produselor aflate în portofoliul companiei, este următoarea:

- Alte asigurări de viată (pentru riscul de deces)
- Asigurări de viată/Asigurări cu participare la profit (pentru riscurile de deces și supraviețuire la maturitate)
- Asigurări generale/asigurări de pierderi financiare diverse (pentru riscul de somaj involuntar)
- Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale /asigurări de protecție a venitului (pentru riscul de deces din accident, invaliditate permanentă, incapacitate temporară de muncă)
- Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale /asigurări de cheltuieli medicale (pentru riscurile de spitalizare și intervenție chirurgicală)
- Asigurări tip index-linked și unit-linked (componenta investițională).

Compania vinde produse de asigurare individuală și de grup. În cazul contractelor individuale limita contractuală este fixată la data maturității. În cazul contractelor de asigurare de grup (reînnoibile anual) limita este fixată la data reînnoirii.

D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie de afaceri

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

Cea mai buna estimare a obligatiilor pentru produsele de asigurari generale si asigurari de sanatate similare asigurarilor generale este calculata separat pentru rezerva de prima si pentru rezerva de daune.

Valoarea rezervelor tehnice aferente fiecarei linii de afaceri raportata la data de 31 decembrie 2017 se regaseste in tabelul de mai jos:

Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2017 (in lei)	Cea mai buna estimare a obligatiilor	Marja de risc	Rezerve tehnice totale
Asigurari de viata cu participare la profit	24.341.689	253.729	24.595.418
Alte asigurari de viata	776.052	8.089	784.142
Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	-418.104	0	-418.104
Asigurari de viata generale	-311.022	0	-311.022
Asigurari de tip index linked si unit linked	113.091.097	1.178.819	114.269.916
Total	137.479.711	1.440.637	138.920.349

Ipoteze

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

a) Ratele dobanzii

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

b) Ratele de anulare

Cele mai bune estimari ale ratelor de neplata sunt determinate analizand istoricul/experienta companiei. Acestea variaza in functie de categoria de produse.

c) Rata cheltuielilor

Cea mai buna estimare pentru rata cheltuielilor este determinata analizand cheltuielile reale inregistrate de catre companie pe parcursul perioadei de raportare.

d) Ratele mortalitatii

Ratele de mortalitate utilizate in calcule se bazeaza pe tabelele de mortalitate oficiale ale Romaniei ajustate la experienta companiei. Acestea variaza in functie de categoria de produse.

Metodologie

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

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

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

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

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

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

✓ *Cea mai buna estimare a obligatiilor*

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

Urmatoarea lista (care nu acopera toate cazurile) de fluxuri monetare de intrare si iesire este luata in considerare:

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

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

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

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

Evaluarea fluxurilor banesti este realizata la nivel de polita.

Valoarea celei mai bune estimari a rezervei de daune este egala cu valoarea reala a rezervei de dauna avizata (RBNS) si rezervei de dauna neavizata (IBNR) raportate la 31 decembrie 2017.

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

✓ *Marja de risc*

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

✓ *Sume de recuperat din reasigurare*

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

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

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

D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice

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

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

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

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

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

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

Linii de afaceri Solvabilitate II la 31.12.2017 (in lei)	Cea mai buna estimare	Marja de risc	Rezerve totale	Rezerve totale – raportari financiare	Diferenta
Asigurari de viata cu participare la profit	24.341.689	253.729	24.595.418	29.768.454	(5.173.037)

Alte asigurari de viata	776.052	8.238	784.290		
Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	(418.104)	0	(418.104)	7.936.138	(7.881.123)
Asigurari generale	(311.022)	0	(311.022)		
Asigurari de tip index linked si unit linked	113.091.097	1.178.819	114.269.916	111.115.852	3.154.064
Total	137.479.711	1.440.637	138.920.349	148.820.444	(9.900.095)

Dupa cum se poate observa, valoarea rezervelor tehnice totale calculate urmand metodologia Solvabilitate II este mai mica decat cea calculata utilizand standardele locale. Diferentele se datoreaza metodelor utilizate.

D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare

Compania nu utilizeaza ajustari de echilibrare.

D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate

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

D.2.7 Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc

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

D.2.8 Deducere tranzitorie

Compania nu utilizeaza deduceri tranzitorii.

D.3 Alte obligatii

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

Elemente de bilant - Solvabilitate II vs Statutar la 31.12.2017 (in Lei)			
ALTE OBLIGATII	Bilant Solvabilitate II	Situatii financiare Statutare	Nota
Datorii contingente	0	0	
Provizioane, altele decat rezervele tehnice	480.011	480.011	a)

Datorii privind impozitul amanat	0	0	
Instrumente derivate	63.754	63.754	b)
Datorii catre asigurati si intermediari	1.294.673	2.587.184	c)
Datorii (comerciale, nu de asigurare)	342.387	167.425	d)
Alte obligatii (neprezentate in alta parte)	7.026.101	7.026.036	e)
TOTAL ALTE OBLIGATII	9.206.926	10.324.410	

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

a) Provizioane, altele decat rezervele tehnice

La data de 31.12.2017, provizioanele, altele decat rezervele tehnice, erau in valoare de 480.011 lei. Aceasta clasa de obligatii consta in provizioanele recunoscute pentru cheltuieli salariale dar si provizioanele pentru anumite cheltuieli datorate in 2017 dar neplatite pana la sfarsitul anului. Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Compania are o obligatie legala, urmare a unor evenimente precedente, si este posibil sa se genereze un flux de resurse care incorporeaza beneficii economice pentru a acoperi aceasta datorie, a carei valoare poate fi estimata in mod corect. Nu exista diferente intre valoarea din bilantul Solvabilitate II si valoarea din situatiile financiare statutare a provizioanelor, altele decat rezervele tehnice.

b) Instrumentele derivate

Datoriile generate de instrumentele derivate la 31 decembrie 2017 era in valoare de 63.754 lei. Acestea includ evaluarea contractelor forward in vigoare la sfarsitul anului. Nu exista diferente intre evaluarea obligatiilor cu instrumente derivate din bilantul Solvabilitate II si cea din situatiile financiare statutare.

c) Datorii catre asigurati si intermediari

La data de 31 decembrie 2017 datoriile catre asigurari si intermediari erau in valoare de 1.294.673 lei. Datoriile catre asigurati si intermediari constau in in principal din comisioane. Acestea sunt recunoscute atunci cand devin scadente, prin urmare, exista diferente intre valoarea acestora din bilantul Solvabilitate II si cea din situatiile financiare statutare, deoarece, in contabilitatea statutara acestea se calculeaza pe baza anualizata, in timp ce pentru Solvabilitate II acestea sunt recunoscute in masura in care sunt scadente la data de referinta.

d) Datorii (comerciale, nu din asigurare)

Datoriile (comerciale, nu din asigurare) la 31 decembrie 2017 sunt in valoare de 342.387 Lei si includ sume datorate angajatilor si altor creditor care nu au legatura cu activitatea de asigurare. De asemenea, contin datorii cu impozitul pe profit si datorii catre bugetul statului.

e) Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte

Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte, la 31 decembrie 2017 sunt in valoare de 7.026.101 lei. Orice alte obligatii neprezentate in alta parte, includ sumele datorate furnizorilor, supraveghetorului si altor creditori legati de activitatea de asigurare. Cresterea comparativ cu 2016 este reprezentata de maturitati ale produselor de tip unit linked neachitate pana la sfarsitul anului.

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

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

- Recunoasterea datoriilor cu impozitul amanat aferente diferentelor temporate aparute intre reevaluarea activelor si rezervelor tehnice conform Solvabilitate II si valoarea lor fiscala;
- Creantele/Datoriile catre asigurati si intermediari care, in conformitate cu Solvabilitate II, sunt recunoscute in masura in care acestea urmeaza sa fie platite intermediarilor la data de referinta, in timp ce, in contabilitatea statutară acestea sunt calculate pe baza anualizata;
- Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte, diferenta provine de la reclasificarea avansurilor de trezorerie, care, pe statutar sunt prezentate la categoria de numerar si echivalente de numerar, in conformitate cu cerintele locale.

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

D.4 Metode alternative pentru evaluare

Compania nu aplica metode alternative pentru evaluare.

D.5 Alte informatii

Alte informatii materiale despre evaluare nu sunt disponibile.

E Gestionarea capitalului

E.1 Fonduri proprii

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

Obiectivul principal al administrării capitalului Companiei este, pe de-o parte, sa se asigure ca este capitalizata adecvat si continuu pentru a acoperi expunerea la risc, si pe de alta parte sa maximizeze profitabilitatea actionarilor fara a depasi limitele de toleranta la risc ale Companiei, precum si apetitul la risc al acesteia.

Compania trebuie sa stabileasca nevoile adecvate pentru a nu avea un coeficient de solvabilitate prea ridicat care sa duca la o diluare nedorita a profitului.

Prin urmare, Compania a stabilit un minim pentru fondurile proprii, numit Nivel de Capital Intern si stabilit ca $150\% \cdot SCR$, care este considerat a fi suficient luand in considerare nevoile actuale de capital ale Companiei, dar care trebuie sa fie revizuit anual sau de cate ori este necesar.

Periodic, coeficientii de solvabilitate (MCR si SCR), vor fi analizati in comparatie cu Nivelul de Capital Intern stabilit, pentru a determina posibilele plati de dividend/majorare a capitalului de catre actionari.

Aceasta trebuia vazuta ca o practica normala de afaceri, dar nu trebuie interpretata ca o garantie in ceea ce priveste mentinerea Nivelului de Capital Intern.

Compania analizeaza fondurile proprii pe urmatoii 3 ani pentru a oferi o perspectiva asupra pozitiei de capital a Companiei. Acesta este planul pe termen mediu care consta in:

- a) estimarea fondurilor disponibile previzibile pentru urmatoii 3 ani
- b) estimarea fondurilor necesare previzibile pentru urmatoii 3 ani
- c) planificarea eventualelor masuri necesare pentru a asigura conformitatea cu obiectivele reglementate si obiectivele interne.

Bugetul si Planul de Afaceri ale Companiei reprezinta instrumentele necesare pentru pregatirea planului de gestionare a fondurilor proprii pe termen mediu. Calculul fondurilor proprii disponibile si a fondurilor proprii necesare previzibile se bazeaza pe proiectia viitoare a bilantului companiei cu ipoteze, parametrii si / sau corelatii care sunt definite de departamentele implicate. Cerintele de capital ale Companiei sunt proiectate in conformitate cu fondurile proprii viitoare disponibile, astfel incat sa se verifice daca viitoarele fonduri proprii ale Companiei sunt adecvate pentru a acoperi orice actiuni strategice viitoare pe care conducerea intentioneaza sa le ia.

Departamentul Financiar este responsabil de pregatirea bugetului si a planului de afaceri, care sunt aprobate de Consiliul de Administratie. Proiectiile financiare ale Companiei se bazeaza pe planul strategic si obiectivele stabilite de Companie, in concordanta si luand in considerare mediul extern si intern in care opereaza Compania. Orice modificare a unui plan de afaceri existent se reflecta atat in procesul ORSA cat si in planul de administrare a fondurilor proprii pe termen mediu. Modificarile posibile ale profilului de risc al Companiei,

precum si impactul acestora asupra cerintelor de solvabilitate actuale si viitoare sunt luate in considerare in ceea ce priveste procedura de pregatire a planului pe termen mediu de administrare a fondurilor proprii. Calitatea si structura fondurilor proprii ale Companiei in perioada de planificare sunt, de asemenea, luate in considerare.

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

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

- Bugetul ar trebui revizuit pentru a imbunatati rata de consum de capital,
- Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor ar trebui sa fie informat si, daca este necesar, ar trebui initiate masuri de ajustare a fondurilor proprii. (Indicand: modificarea planului strategic si abaterea limitei totale de toleranta la risc a Companiei)

Planul pe termen mediu este monitorizat de catre Departamentul Financiar. In cazul aparitiei unor abateri semnificative sau a unor schimbari in conditiile preconizate, se efectueaza un proces de reevaluare. Revizuirile extraordinare se efectueaza si in cazul unor dezvoltari semnificative care necesita o astfel de actiune.

Daca in timpul analizelor apar variatii ale fondurilor proprii, atunci trebuie parcursi pasii urmatoari:

- Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor evalueaza necesitatea unei majorari de capital / distributie a dividendelor in baza coeficientilor de monitorizare si propune o valoare catre Directorul de Risc local.
- Directorul de risc informeaza persoanele competente din cadrul Grupului responsabile cu gestionarea capitalului si discuta asupra valorii majorarii de capital / distribuire de dividende. Aceasta valoare este stabilita ca fiind definitiva si nu va fi actualizata pana cand fluxul de capital nu a avut loc, cu exceptia cazului in care pragul de criza definit ca Nivel de Capital Intern este incalcat.
- Procedura poate fi prezentata Consiliului de Administratie al Grupului daca se considera necesar.
- Directorul de risc informeaza conducerea executiva cu privire la valoarea majorarii de capital / distributiei de dividende
- In cazul unei majorari de capital, directorul juridic trebuie sa ia urmatoarele masuri:
 - Stabileste o Adunare Generala a Actionarilor pentru aprobarea majorarii de capital, care trebuie sa aiba loc inainte de sfarsitul perioadei de 6 luni.
 - Obtine aprobarile necesare pentru modificarea actului constitutiv al Companiei
 - Obtine aprobarea necesara de la ASF
 - Trimite documentatia la Registrul Comertului

- In cazul distribuirii dividendelor, trebuie luate urmatoarele masuri:
 - Directorul juridic instituie o Adunare Generala a Adunarii pentru aprobarea distribuirii dividendelor, care trebuie sa aiba loc inainte de sfarsitul perioadei de 6 luni
 - Departamentul financiar pregateste formalitatile de plata si asigura respectarea cerintelor fiscale; suma trebuie blocata intr-un cont bancar local pana cand are loc Adunarea Generala a Actionarilor.

E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii

Fondurile proprii ale Companiei constau din totalitatea fondurilor proprii de baza si a fondurilor proprii auxiliare.

Niciunul dintre fondurile proprii ale Companiei nu face obiectul unor dispozitii tranzitorii, iar Compania nu are fonduri proprii auxiliare. Nici o deducere nu se aplica fondurilor proprii si nu exista restrictii semnificative care sa afecteze disponibilitatea si transferabilitatea acestora.

Mai jos sunt prezentate elementele care sunt incluse in fondurile proprii ale Companiei la data de 31 decembrie 2017, precum si clasificarea lor pe categorii (Ranguri):

Fonduri proprii 31.12.2017 (in Lei)	Total	Rang 1	Rang 2	Rang 3
Capital social	14.371.000	14.371.000	-	-
Rezerva de reconciliere	8.141.504	8.141.504	-	-
- Rezultat reportat	11.579.834	11.579.834	-	-
- Rezerve legale	1.941.614	1.941.614	-	-
- Ajustari la bilantul Solvabilitate II	(5.379.945)	(5.379.945)	-	-
Creante din impozitul amanat	845.251			845.251
Fonduri proprii eligibile	23.357.754	22.512.504	0	845.251

Capital social:

Aceasta este valoarea capitalului social subscris. Compania este o filiala a grupului Eurolife ERB Insurance Holdings S.A., care detine 100% din capitalul social, prin alte companii din cadrul grupului: Eurolife ERB Life Insurance (95%) si Eurolife ERB Insurance General (5%).

Capitalul social are urmatoarele caracteristici:

- a) actiunile sunt emise direct de catre Companie cu aprobarea prealabila a organelor competente, in conformitate cu actul constitutiv si cu Legea 31/1991.
- b) actiunile dau dreptul proprietarului la o creanta asupra activelor Companiei in cazul procedurilor de lichidare. Cererea este proportionala cu valoarea actiunilor emise, nu este fixa si nu se supune unui plafon. Capitalul social al Companiei este clasificat in categoria "Rangul 1 nerestricționat".

Rezerva de reconciliere:

Principalele componente ale rezervei de reconciliere a Companiei sunt urmatoarele:

- a) rezultatul reportat,
- b) rezervele legale,
- c) ajustarile rezultate din evaluarea elementelor din bilant in conformitate cu contextul functionarii si monitorizarii societătilor de asigurare si de reasigurare - Solvabilitate II.

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

O suma egala cu valoarea privind impozitul amanat net:

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

E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii

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

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

Mai jos este reprezentata valoarea fondurilor proprii eligibile a pentru acoperirea cerinta de capital de solvabilitate, clasificata pe categorii la 31 decembrie 2017:

31.12.2017 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerestricționat	Rangul 1 - restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta de capital de solvabilitate	23.357.754	22.512.504	-	-	845.251

In ceea ce priveste respectarea cerintei de capital minim, valoarea fondurilor proprii eligibile se supune urmatoarelor limite cantitative:

- a) valoarea eligibila a elementelor din categoria 1 (Rangul 1) este cel puțin egala cu 80% din cerinta capitalului minim (MCR);
- b) valoarea eligibila a elementelor din categoria 2 (Rangul 2) este mai mica de 20% din cerinta capitalului minim (MCR)

Elementele de fonduri proprii de baza din categoria 3 (Rangul 3) nu sunt utilizate pentru calculul cerintei capitalului minim (MCR).

Mai jos este prezentata valoarea fondurilor proprii eligibile a pentru acoperirea cerintei de capital minim, clasificata dupa ranguri, la 31 decembrie 2017:

31.12.2017 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerestrictionat	Rangul 1 - restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta minima de capital	22.512.504	22.512.504	-	-	-

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

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

Descrierea diferentelor dintre valorile Solvabilitate II si valorile Solvabilitate I (conturile statutare)	Valoarea
Excedent de active asupra obligatiilor conform situatiilor financiare statutare	27.892.448
Nerecunoastrea cheltuielilor de achizitie reportate, care sunt recunoscute pe plan local, ca rezultat al calculului B.E.L. sub Solvabilitate II	(5.429.564)
Nerecunoastrea imobilizarilor necorporale: in conformitate cu SII valoarea lor este zero, avand in vedere ca este dificil sa se estimeze valoarea justa a acestora pe o piata activa deoarece acestea nu pot fi vandute separat.	(2.111.192)
Reevaluarea creantelor din asigurare. In balanta statutara acestea sunt recunoscute pe baza anualizata in timp ce pe Solvabilitate II pe baza frecventei de plata.	(8.053.368)
Nerecunoastrea instrumentelor derivate corelate cu indicele de crestere ale PIB-ului Greciei. In bilantul de Solvabilitate II acestea sunt recunoscute cu valoare zero, luand-se in considerare evolutia de pe piata Greciei si faptul ca prin acest contract nu se poate inregistra o pierdere.	(15.102)
Reevaluarea portofoliului de investitii: pentru Solvabilitate II investitiile sunt evaluate la valoarea de piata, pe cand pe standardul local, acestea sunt prezentate la cost amortizat	(343.434)
Reevaluarea sumelor de recuperat din reasigurare legate de fluxurile de numerar viitoare din reasigurare si a calcului B.E.L.	(444.931)
Reevaluarea provizioanelor Tehnice referitoare la calculul B.E.L.	9.900.095
Reevaluarea datoriilor de asigurare si a altor datorii	1.117.549
Recunoastrea creantelor privind impozitul amanat aferente diferentelor temporare generate de reevaluarea activelor si provizioanelor tehnice de la valorile fiscale statutare la valorile Solvabilitate II	845.251
Excedent de active asupra obligatiilor conform Solvabilitate II	23.357.754

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

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

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

Nivelul SCR si MCR la 31/12/2017 este prezentat mai jos:

Eurolife ERB Asigurari de Viata	Valori in LEI
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR	23.357.754
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR	22.512.504
SCR	10.629.888
MCR	17.014.450
Rata de acoperire a SCR	219,7%
Rata de acoperire a MCR	132,3%

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

Risk Modules	LEI
Riscul de piata	5.753.468
Risc al ratei de dobanda	2.140.694
Risc al actiunilor	72.764
Risc de dispersie	2.371.557
Risc valutar	476.921
Risc de concentrare din riscul de piata	4.009.746
Diversificarea riscului de piata	(3.318.213)
Risc de contrapartida	1.219.751
Risc de subscriere in asigurari de viata	3.343.409
Risc de mortalitate	274.443
Risc de reziliere	1.469.518
Risc de cheltuieli	1.973.299
Risc de catastrofa	726.801
Diversificarea riscului de subscriere si rezervare	(1.100.652)
Riscul de sanatate	1.074.477
Risc de sanatate avand la baza tehnici similare cu tehnicile folosite pentru asigurarile generale	1.019.863
Risc de catastrofa	168.576
Diversificarea riscului de sanatate	(113.962)
Risc de subscriere in asigurari generale	3.379.272
Riscul de prima si rezerva	3.378.277
Riscul de reziliere (in masa)	82.001
Riscul de catastrofa	-
Diversificarea riscului de subscriere in asigurari generale	(81.006)
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR) inainte de diversificare	14.770.375
Diversificare	(5.132.211)
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	9.638.165
Risc operational	991.723
Necesar de capital de solvabilitate (SCR)	10.629.888

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

Riscul de subscriere detine cea mai mare pondere in totalul necesarului de capital de baza; cele mai semnificative componente din riscul de subscriere din Asigurari de viata este riscul de cheltuieli de 44% si riscul de reziliere 33%. Riscul de prima si rezerva este componenta principala a riscului de de subscriere din asigurari generale datorita expunerii pe linia de activitate de pierderi financiare diverse.

Riscul de piata reprezinta cea de a doua pondere in totalul necesarului de capital de solvabilitate de baza, principalele componente fiind riscul de rata a dobanzii 24% (pe langa activele aferente portofoliului Companiei si cele aferente produselor de UL, obligatiile de asigurare aferente produselor de UL si produsele de asigurare cu componenta de profit sunt sensibile la riscul de rata a dobanzii), riscul de dispersie 26% (prin expunere data de activele aferente produselor de UL) si riscul de concentrare 44%.

Nivelul minim al necesarului de capital la 31.12.2017 este prezentat mai jos:

Calcul final MCR	Asigurari de viata (LEI)	Asigurari generale (LEI)
MCR liniar	1.993.992	549,239
MCR combinat*	2.657.472	
Nivelul minim absolut al MCR	17.014.450	
MCR	17.014.450	

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

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

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

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

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

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

Valoarea SCR la 31/12/2017 a inregistrat o scadere cu 45% in comparatie cu calculele SII de la 31/12/2016, in principal datorita scaderii semnificative a SCR pe sub modulul de risc de piata (din scaderea riscului de concentrare) si scaderii riscului de contrapartida ca o consecinta a maturizarii contractelor de UL cu garantii.

Aceasta scadere face ca nivelul necesarului de capital de solvabilitate sa se situeaze sub nivelul MCR, si, in consecinta, rata de acoperire se stabileste prin raportare la nivelul MCR.

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

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

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

Cadrul de solvabilitate al Companiei este guvernat de formula standard, nefiind dezvoltat un model intern de calcul. Consiliul de Administratie al Companiei considera ca aceasta ar trebui sa ofere transparenta si interpretari consecvente.

E.5 Neconformitatea cu cerinta de capital minim si neconformitatea cu cerinta de capital de solvabilitate

Avand in vedere ca pana acum Compania nu a fost in situatii in care sa nu respecte atat cerintele de capital minim cat si a cerintelor de capital de solvabilitate, aceasta sectiune a raportului nu contine nicio informatie.

E.6 Alte informatii

Conform aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor Companiei au fost distribuite dividende pentru o parte din profitul reportat, plata acestora facandu-se in mai 2017. Suma bruta a dividendelor platite a fost de 6.998.279,45 lei.

Anexe

I. Machete din pachetul de raportare cantitativa anuala EIOPA

Annex 1: S.02.01.01

S.02.01.01

Balance sheet

		Solvency II value C0010	Statutory accounts value C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		5.429.563,73
Intangible assets	R0030	-	2.111.191,52
		845.250,52	
Deferred tax assets	R0040		-
Pension benefit surplus	R0050	-	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	729.202,38	729.202,38
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	<u>43.512.673,23</u>	<u>55.988.696,81</u>
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-	-
Equities	R0100	<u>177.907,35</u>	<u>177.907,35</u>
Equities - listed	R0110	177.907,35	177.907,35
Equities - unlisted	R0120	-	-
Bonds	R0130	<u>42.961.989,88</u>	<u>43.305.423,49</u>
Government Bonds	R0140	42.961.989,88	43.305.423,49
Corporate Bonds	R0150	-	-
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	-	-
Collective Investments Undertakings	R0180	-	-
Derivatives	R0190	-	15.101,53
Deposits other than cash equivalents	R0200	372.776,00	12.490.264,44
Other investments	R0210	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	111.115.845,40	111.115.845,40
Loans and mortgages	R0230	-	-
Loans on policies	R0240	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260	-	-
Reinsurance recoverables from:			
	R0270	356.432,46	801.363,45
Non-life and health similar to non-life	R0280	(414.898,16)	-
Non-life excluding health	R0290	(203.283,50)	-
Health similar to non-life	R0300	(211.614,66)	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	771.330,63	801.363,45
Health similar to life	R0320	-	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	771.330,63	801.363,45
Life index-linked and unit-linked	R0340	-	-
Deposits to cedants	R0350	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	577.862,52	8.631.230,15
Reinsurance receivables	R0370	328.327,82	328.327,82
Receivables (trade, not insurance)	R0380	130.773,09	130.773,09
Own shares (held directly)	R0390	-	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-	-
Cash and cash equivalents	R0410	13.744.001,43	1.629.517,84
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	144.659,96	141.589,96
		171.485.028,81	
Total assets	R0500		187.037.302,15
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	<u>(729.126,53)</u>	-

Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	(311.022,41)	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-	-
Best Estimate	R0540	(311.022,41)	-
Risk margin	R0550	-	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	(418.104,12)	-
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-	-
Best Estimate	R0580	(418.104,12)	-
Risk margin	R0590	-	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	25.379.559,35	37.704.592,01
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-	-
Best Estimate	R0630	-	-
Risk margin	R0640	-	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	25.379.559,35	37.704.592,01
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-	-
Best Estimate	R0670	25.117.741,41	-
Risk margin	R0680	261.817,94	-
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	114.269.915,83	111.115.852,05
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-	-
Best Estimate	R0710	113.091.096,55	-
Risk margin	R0720	1.178.819,28	-
Other technical provisions	R0730	-	-
Contingent liabilities	R0740	-	-
Provisions other than technical provisions	R0750	480.011,00	480.011,02
Pension benefit obligations	R0760	-	-
Deposits from reinsurers	R0770	-	-
Deferred tax liabilities	R0780	-	-
Derivatives	R0790	63.754,02	63.754,02
Debts owed to credit institutions	R0800	-	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	1.294.673,23	2.587.184,37
Reinsurance payables	R0830	-	-
Payables (trade, not insurance)	R0840	342.387,16	167.425,00
Subordinated liabilities	R0850	-	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	7.026.100,69	7.026.035,54
Total liabilities	R0900	148.127.274,75	159.144.854,01
Excess of assets over liabilities	R1000	23.357.754,06	27.892.448,14

Anexa 2: S.05.01.01**Premiums, claims and expenses by line of business****Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)**

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)			Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Miscellaneous financial loss	
		C0010	C0020	C0120	C0200
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	59.542,62	1.956.980,92	2.710.702,94	4.727.226,48
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	17.516,42	258.100,42	353.864,71	629.481,55
Net	R0200	42.026,20	1.698.880,50	2.356.838,22	4.097.744,93
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	59.722,05	2.017.535,59	2.463.944,03	4.541.201,66
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	17.516,42	258.100,42	353.864,71	629.481,55
Net	R0300	42.205,64	1.759.435,16	2.110.079,31	3.911.720,11
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	1.136,98	(218.161,31)	24.157,24	(192.867,09)
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	620,00	(152.833,18)	6.412,40	(145.800,78)
Net	R0400	516,98	(65.328,13)	17.744,84	(47.066,31)
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	-	-
Expenses incurred					
Administrative expenses					
Gross - Direct Business	R0610	7.663,72	785.066,78	766.830,34	1.559.560,84
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0640	-	-	-	-
Net	R0700	7.663,72	785.066,78	766.830,34	1.559.560,84
Investment management expenses					
Gross - Direct Business	R0710	447,67	14.966,37	18.469,39	33.883,43
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0740	-	-	-	-
Net	R0800	447,67	14.966,37	18.469,39	33.883,43
Claims management expenses					
Gross - Direct Business	R0810	343,08	11.495,74	14.199,07	26.037,90
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0840	-	-	-	-
Net	R0900	343,08	11.495,74	14.199,07	26.037,90
Acquisition expenses					
Gross - Direct Business	R0910	4.642,67	353.159,18	629.100,37	986.902,22
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	-	-	-	-

Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0940	-	-	-	-
Net	R1000	4.642,67	353.159,18	629.100,37	986.902,22
Overhead expenses		-	-	-	-
Gross - Direct Business	R1010	4.653,52	155.313,78	191.606,04	351.573,34
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1040	-	-	-	-
Net	R1100	4.653,52	155.313,78	191.606,04	351.573,34
Other expenses	R1200	-	-	-	-
Total expenses	R1300	-	-	-	2.957.957,73

Life

Line of Business for: life insurance obligations

		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Total
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Premiums written						
Gross	R1410	-	11.817.413,53	-	8.734.956,48	20.552.370,01
Reinsurers' share	R1420	-	17.015,99	-	1.250.060,03	1.267.076,02
Net	R1500	-	11.800.397,54	-	7.484.896,45	19.285.293,99
Premiums earned						
Gross	R1510	-	11.155.698,13	76.296.352,04	8.147.812,13	95.599.862,30
Reinsurers' share	R1520	-	17.015,99	-	1.250.060,03	1.267.076,02
Net	R1600	-	11.138.682,14	76.296.352,04	6.897.752,10	94.332.786,28
Claims incurred						
Gross	R1610	-	85.621,49	-	1.404.706,80	1.490.328,29
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	665.482,09	665.482,09
Net	R1700	-	85.621,49	-	739.224,71	824.846,20
Changes in other technical provisions						
Gross	R1710	-	8.548.480,58	7.937.750,12	95.671,66	16.581.902,36
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-
Net	R1800	-	8.548.480,58	7.937.750,12	95.671,66	16.581.902,36
Expenses incurred	R1900	-	3.881.362,89	1.672.843,08	4.397.391,12	9.951.597,08
Administrative expenses						
Gross	R1910	-	1.442.359,30	30.094,36	1.974.639,48	3.447.093,13
Reinsurers' share	R1920	-	-	-	-	-
Net	R2000	-	1.442.359,30	30.094,36	1.974.639,48	3.447.093,13
Investment management expenses						
Gross	R2010	-	83.621,60	29.615,34	58.139,68	171.376,62
Reinsurers' share	R2020	-	-	-	-	-
Net	R2100	-	83.621,60	29.615,34	58.139,68	171.376,62
Claims management expenses						
Gross	R2110	-	64.085,77	2.519,66	44.741,35	111.346,77
Reinsurers' share	R2120	-	-	-	-	-
Net	R2200	-	64.085,77	2.519,66	44.741,35	111.346,77
Acquisition expenses						
Gross	R2210	-	1.417.222,20	837.624,63	1.717.059,74	3.971.906,58
Reinsurers' share	R2220	-	-	-	-	-
Net	R2300	-	1.417.222,20	837.624,63	1.717.059,74	3.971.906,58
Overhead expenses						
Gross	R2310	-	874.074,02	772.989,09	602.810,88	2.249.873,98
Reinsurers' share	R2320	-	-	-	-	-
Net	R2400	-	874.074,02	772.989,09	602.810,88	2.249.873,98
Other expenses	R2500	-	-	-	-	-
Total expenses	R2600	-	-	-	-	9.951.597,08
Total amount of surrenders	R2700	-	992.858,94	68.166.696,47	986,66	69.160.542,07

Anexa 3: S.23.01.01
Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	14.371.000,00	14.371.000,00	-	-	-
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent		-	-	-	-	-
basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040			-		-
Subordinated mutual member accounts	R0050	-	-	-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-	-	-	-
Preference shares	R0090	-	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	8.141.503,54	8.141.503,54	-	-	-
Subordinated liabilities	R0140	-	-	-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	845.250,52	-	-	-	845.250,52
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds		-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-	-	-	-	-
Deductions		-	-	-	-	-
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-	-
Total basic own funds after deductions	R0290	23.357.754,06	22.512.503,54	-	-	845.250,52
Ancillary own funds		-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-	-	-	-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-	-	-	-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-	-	-	-	-
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-	-	-	-	-
Other ancillary own funds	R0390	-	-	-	-	-
Total ancillary own funds	R0400	-	-	-	-	-
Available and eligible own funds		-	-	-	-	-
Total available own funds to meet the SCR	R0500	23.357.754,06	22.512.503,54	-	-	845.250,52
Total available own funds to meet the MCR	R0510	22.512.503,54	22.512.503,54	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	23.357.754,06	22.512.503,54	-	-	845.250,52
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	22.512.503,54	22.512.503,54	-	-	-
SCR	R0580	10.629.888,06	-	-	-	-
MCR	R0600	17.014.450,00	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	2,20	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	1,32	-	-	-	-

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	23.357.754,06
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-
Other basic own fund items	R0730	15.216.250,52
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	8.141.503,54
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	-
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	-

Anexa 4: S.25.01.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	5.753.467,75	5.753.467,75	
Counterparty default risk	R0020	1.219.750,61	1.219.750,61	
Life underwriting risk	R0030	3.343.408,58	3.343.408,58	
Health underwriting risk	R0040	1.074.476,63	1.074.476,63	
Non-life underwriting risk	R0050	3.379.271,77	3.379.271,77	
Diversification	R0060	(5.132.210,58)	(5.132.210,58)	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	9.638.164,76	9.638.164,76	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-
Operational risk	R0130	991.723,30
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	10.629.888,06
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	10.629.888,06

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	-
Net future discretionary benefits	R0460	-

Anexa 5: S.28.01.01
Minimum Capital Requirement - Only life or only
non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCR _{NL} Result	R0010	549.239

Background information

Background information

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	(1.935,78)	41.440,59
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	(204.553,67)	1.996.311,58
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	-	-
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	(107.738,90)	3.095.117,72
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCR _L Result	R0200	1.993.992

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	24.270.666,59	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	113.091.096,55	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	75.744,19	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		432.498.159,96

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	2.543.230
SCR	R0310	10.629.888
MCR cap	R0320	4.783.450
MCR floor	R0330	2.657.472
Combined MCR	R0340	2.657.472
Absolute floor of the MCR	R0350	17.014.450
Minimum Capital Requirement	R0400	17.014.450

II. Machete solicitate conform Regulamentului de punere in aplicare (UE) 2015/2452**Anexa 6: S.02.01.02****S.02.01.02****Bilanț**

		Valoare „Solvabilitate II”
Active		C0010
Imobilizări necorporale	R0030	-
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	845.251
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	-
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	729.202
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unitlinked)	R0070	43.512.673
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	-
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090	-
Acțiuni	R0100	177.907
Acțiuni – cotate	R0110	177.907
Acțiuni – necotate	R0120	-
Obligațiuni	R0130	42.961.990
Titluri de stat	R0140	42.961.990
Obligațiuni corporative	R0150	-
Obligațiuni structurate	R0160	-
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	-
Organisme de plasament colectiv	R0180	-
Instrumente derivate	R0190	-
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200	372.776
Alte investiții	R0210	-
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	111.115.845
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	-
Împrumuturi garantate cu polițe de asigurare	R0240	-
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	-
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	-
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	356.432
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0280	(414.898)
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0290	(203.284)
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0300	(211.615)
Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked	R0310	771.331
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață	R0320	-
Asigurare de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unitlinked	R0330	771.331

Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	-
Depozite pentru societăți cedente	R0350	-
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	577.863
Creanțe de reasigurare	R0370	328.328
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	130.773
Acțiuni proprii (deținute direct)	R0390	-
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate	R0400	-
Numerar și echivalente de numerar	R0410	13.744.001
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420	144.660
Total active	R0500	171.485.029
Obligații		-
Rezerve tehnice – asigurare generală	R0510	(729.127)
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	(311.022)
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	-
Cea mai bună estimare	R0540	(311.022)
Marja de risc	R0550	-
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	(418.104)
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	-
Cea mai bună estimare	R0580	(418.104)
Marja de risc	R0590	-
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	25.379.559
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	R0610	-
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0620	-
Cea mai bună estimare	R0630	-
Marja de risc	R0640	-
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked)	R0650	25.379.559
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	-
Cea mai bună estimare	R0670	25.117.741
Marja de risc	R0680	261.818
Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked	R0690	114.269.916
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	-
Cea mai bună estimare	R0710	113.091.097
Marja de risc	R0720	1.178.819
Obligații contingente	R0740	-
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	R0750	480.011
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	-
Depozite de la reasigurători	R0770	-

Obligații privind impozitul amânat	R0780	-
Instrumente derivate	R0790	63.754
Datorii către instituții de credit	R0800	-
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	-
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	1.294.673
Obligații de plată din reasigurare	R0830	-
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	R0840	342.387
Datorii subordonate	R0850	-
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0860	-
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0870	-
Alte obligații care nu figurează în altă parte	R0880	7.026.101
Total obligații	R0900	148.127.275
Excedentul de active față de obligații	R1000	23.357.754

Anexa 7: S.23.01.01**S.23.01.01****Fonduri proprii**

		Total	Rangul 1 – nerestricti onat	Rangul 1 – restrictio nat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de bază înaintea deduceri pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35						
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	14.371.000	14.371.000	-	-	-
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	-	-	-	-	-
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	R0040	-	-	-	-	-
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	R0050	-	-	-	-	-
Fonduri surplus	R0070	-	-	-	-	-
Acțiuni preferențiale	R0090	-	-	-	-	-
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110	-	-	-	-	-
Rezerva de reconciliere	R0130	8.141.504	8.141.504	-	-	-
Datorii subordonate	R0140	-	-	-	-	-
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160	845.251	-	-	-	845.251
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	23.357.754	22.512.504	-	-	845.251
Fonduri proprii auxiliare		-	-	-	-	-
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat, plătitibil la cerere	R0300	-	-	-	-	-
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate, plătitibile la cerere	R0310	-	-	-	-	-
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate, plătitibile la cerere	R0320	-	-	-	-	-
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	R0330	-	-	-	-	-
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340	-	-	-	-	-
Acreditivile și garanțiile, altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350	-	-	-	-	-
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360	-	-	-	-	-
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370	-	-	-	-	-
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390	-	-	-	-	-
Total fonduri proprii auxiliare	R0400	-	-	-	-	-

Fonduri proprii disponibile și eligibile		-	-	-	-	-
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	R0500	23.357.754	22.512.504	-	-	845.251
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	22.512.504	22.512.504	-	-	-
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	23.357.754	22.512.504	-	-	845.251
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	22.512.504	22.512.504	-	-	-
SCR	R0580	10.629.888	-	-	-	-
MCR	R0600	17.014.450	-	-	-	-
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	2,20	-	-	-	-
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	1,32	-	-	-	-
	C0060					
Rezerva de reconciliere						
Excedentul de active față de obligații	R0700	23.357.754	0	0	0	0
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710	-	0	0	0	0
Dividendele, distribuiri și cheltuielile previzibile	R0720	-	0	0	0	0
Alte elemente de fonduri proprii de bază	R0730	15.216.251	0	0	0	0
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740	-	0	0	0	0
Rezerva de reconciliere	R0760	8.141.504	0	0	0	0
Profiturile estimate		-	0	0	0	0
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	R0770	-	0	0	0	0
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	R0780	-	0	0	0	0
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	R0790	-	0	0	0	0

Anexa 8: S.25.01.21**S.25.01.21**

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

		Cerința de capital de solvabilitate brută		Simplificări
		C0110	C0090	C0100
Risc de piață	R0010	5.753.468	-	-
Risc de contrapartidă	R0020	1.219.751	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	3.343.409	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	1.074.477	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	3.379.272	-	-
Diversificare	R0060	(5.132.211)	-	-
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	-	-	-
Cerința de capital de solvabilitate de bază	R0100	9.638.165	-	-
Calcularea cerinței de capital de solvabilitate	C0100	-		
Risc operațional	R0130	991.723		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	-		
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	-		
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	-		
Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate	R0200	10.629.888		
Majorările de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	-		
Cerința de capital de solvabilitate	R0220	10.629.888		
Alte informații privind SCR		-		
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”	R0400	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru partea rămasă	R0410	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru fondurile dedicate	R0420	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	-		
Efectele diversificării generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304	R0440	-		

Anexa 9: S.28.01.01**S.28.01.01**

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

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

	C0010		
MCR _{NL} Rezultat	R0010	436,434	
			Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investitionale) și rezerve tehnice calculate ca întreg
			C0020
			C0030
			Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale	R0020	(1.936)	41.441
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	R0030	(204.554)	1.996.312
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	R0040	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	R0050	-	-
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	R0060	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport	R0070	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri	R0080	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	R0090	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	R0100	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	R0110	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	R0120	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	R0130	(107.739)	3.095.118
Reasigurare neproporțională de sănătate	R0140	-	-
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	R0150	-	-
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	R0160	-	-
Reasigurare neproporțională de bunuri	R0170	-	-

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

	C0040	
MCR _L Rezultat	R0200	1.993.992

		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehi cule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg C0050	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigurare/veh icule investiționale) C0060
Obligații cu participare la profit – beneficii garantate	R0210	24.270.666,59	-
Obligații cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare	R0220	-	-
Obligații de asigurare de tip index-linked și unit-linked	R0230	113.091.096,55	-
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate	R0240	75.744,19	-
Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re)asigurare de viață	R0250	-	432.498.159,96

Calcularea MCR totală

		C0070
MCR liniară	R0300	2.543.230
SCR	R0310	10.629.888
Plafonul MCR	R0320	4.783.450
Pragul MCR	R0330	2.657.472
MCR combinată	R0340	2.657.472
Pragul absolut al MCR	R0350	17.014.450
		C0070
Cerința de capital minim	R0400	17.014.450