

Eurolife FFH Asigurari de Viata SA

**Raportul privind
solvabilitatea si situatia
financiara
2024**

Cuprins

Introducere	4
Scurta prezentare	4
A Activitatea si performanta de subscriere	8
A.1 Activitatea	8
A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica	8
A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Societatii	8
A.1.3 Auditorii externi ai Societatii	8
A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Societate	9
A.1.5 Structura juridica a grupului	10
A.1.6 Liniile de afaceri semnificative ale Societatii si zonele geografice de subscriere	10
A.2 Performanta de subscriere	11
A.2.1 Performanta financiara a Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.	11
A.2.2 Analiza rezultatului operational al Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A	12
A.3.1 Alocarea investitiilor financiare prezentate la valoare de piata	14
A.3.2 Structura fondurilor de tip unit linked, prezentate la valoare de piata	14
A.3.3 Performanta investitionala	15
A.3.4 Analiza randamentului investitional	15
A.3.5 Cheltuielile din investitii	16
A.3.6 Investitii securitizate	16
A.4 Performanta altor activitati	16
A.5 Alte informatii	16
B Sistemul de guvernanta	17
B.1 Informatii Generale despre sistemul de guvernanta	17
B.1.1 Rolurile si responsabilitatile Consiliului de Administratie, ale comitetelor acestuia si ale functiilor cheie	17
B.1.2 Schimbari semnificative ale sistemului de guvernanta care au avut loc in perioada de raportare	24
B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare	25
B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii	26
B.2 Cerinte de competenta si integritate	26
B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii	30
B.3.1 Strategia de management a riscurilor	30
B.3.2 Evaluarea prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA)	36
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	42
C Profilul de risc	44
C.1 Riscul de subscriere si rezervare	45
C.2 Riscul de piata	49
C.3 Riscul de credit	49
C.4 Riscul de lichiditate	53
C.5 Riscul operational	54
C.6 Alte riscuri materiale	56
C.6.1 Riscul din activitatea de ALM.....	56
C.6.2 Riscul de conformitate.....	57
C.6.3 Riscul reputational.....	57
C.6.4 Riscul de concentrare.....	57
C.6.5 Riscul de contagiune.....	59
C.6.6 Riscul de strategie.....	59
C.7. Alte informatii	59
D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii	61
D.1 Active	62
D.1.1 Evaluarea conform Solvabilitate II pentru fiecare clasa semnificativa de active.....	62
D.1.2 Diferentele dintre raportarea Solvabilitate II si cea statutară, grupate pe clase de active.....	65
D.2 Rezerve tehnice	67
D.2.1 Produse de asigurare.....	67
D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie de afaceri.....	67
D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice.....	69
D.2.4 Analiza diferentelor dintre evaluarea in scopul solvabilitatii si cea pentru raportarea locala.....	70
D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare.....	70
D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate.....	70
D.2.7 Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc.....	70
D.2.8 Deducere tranzitorie.....	70
D.3 Alte obligatii.....	71
D.3.1 Evaluarea bilantului Solvabilitate II pentru fiecare clasa de obligatii, altele decat rezervele tehnice.....	71
D.3.2 Diferentele dintre evaluarea conform Solvabilitate II si evaluarea din contabilitatea statutară pe categorii de datorii, altele decat rezervele tehnice.....	72
D.4 Metode alternative pentru evaluare	73
D.5 Alte informatii	73
E Gestionarea capitalului	74
E.1 Fonduri proprii	74
E.1.1 Obiectivele, politicile si procesele privind administrarea fondurilor proprii	74
E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii.....	76
E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii.....	77

E.1.4 Reconcilierea dintre capitalurile proprii din situatiile financiare intocmite conform Normei 41/2015 si excedentul de active asupra obligatiilor conform Solvabilitate II	78
E.2 Cerinta de capital de solvabilitate si Cerinta de capital minim	78
E.3 Utilizarea submodulului „risc al actiunilor in functie de durata” in calculul cerintei de capital de solvabilitate	81
E.4 Diferente intre formula standard si eventualele modele interne utilizate	81
E.5 Neconformitatea cu cerinta de capital minim si neconformitatea cu cerinta de capital de solvabilitate	81
E.6 Alte informatii	81
Anexe	82

Introducere

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

Cifrele prezentate in acest raport sunt aliniate la Raportarea cantitativa transmisa la ASF. Toate sumele din acest raport sunt prezentate in lei, in afara cazurilor cand este precizat altfel, aceasta fiind moneda functionala a Societatii Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A. Cifrele prezentate in acest raport, cu scopul de a analiza performanta activitatii Societatii, sunt in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF) nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 41/2015”).

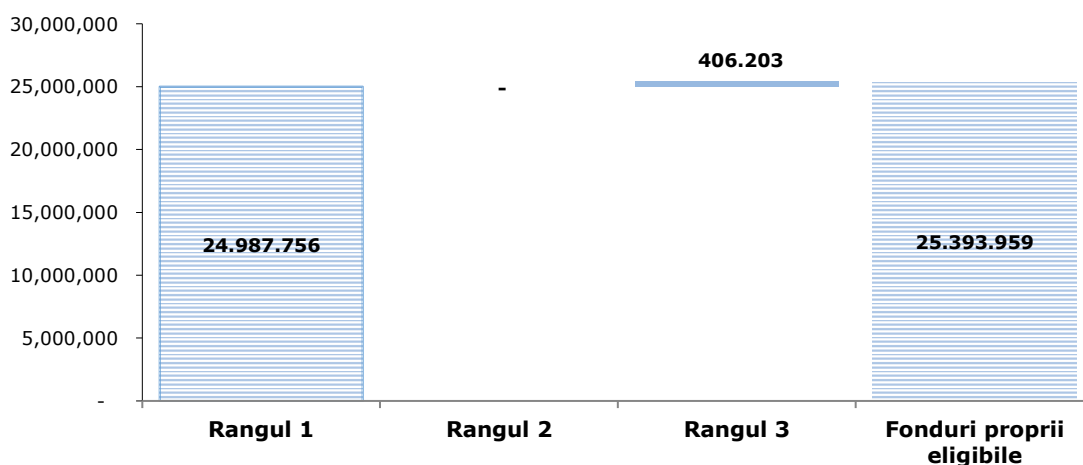
SFCR-ul a fost intocmit si este in responsabilitatea conducerii Societatii. Consiliul de Administratie al Societatii a aprobat prezentul raport spre publicare in data de 4 aprilie 2025.

Scurta prezentare

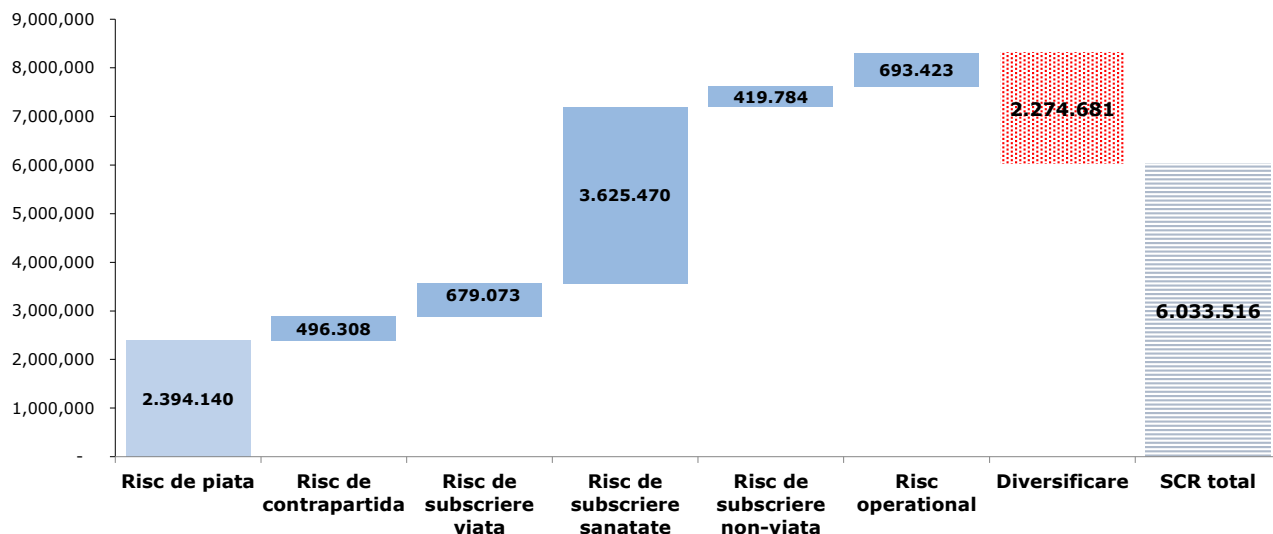
Fonduri proprii eligibile la 31 decembrie 2024

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

Fonduri Proprii Eligibile (FPE) pentru a indeplini necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2024 (Lei)



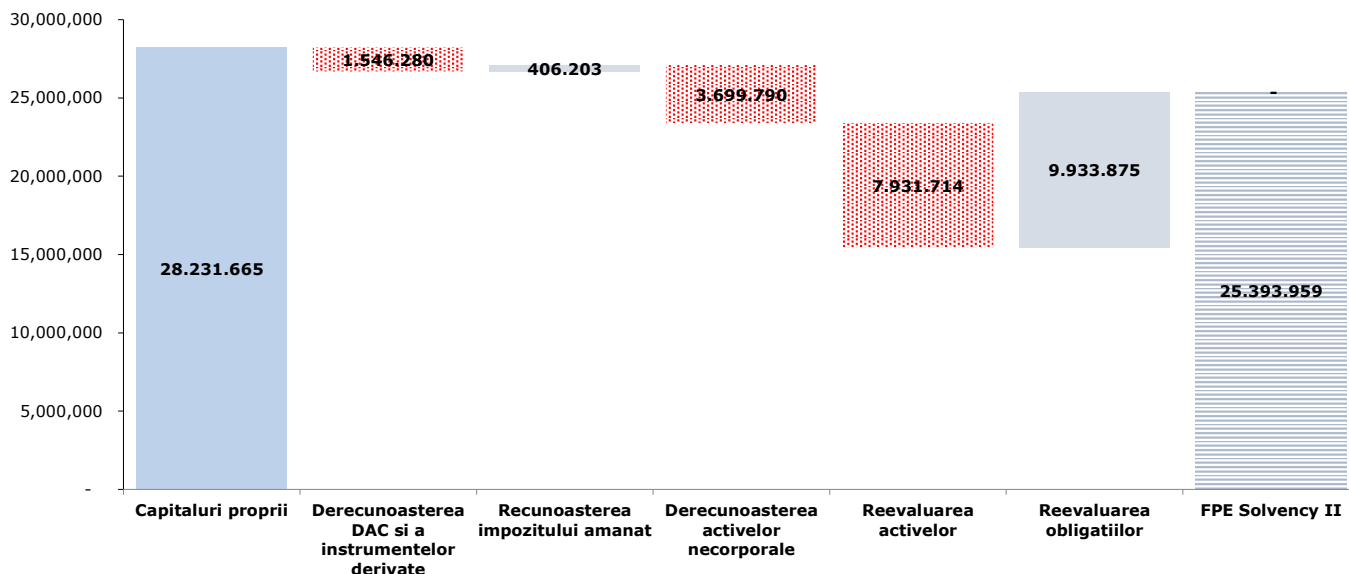
Necesarul de capital conform Solvabilitate II (SCR) 2024 (Lei)



Gradul de acoperire conform Solvabilitate II la data de 31 decembrie 2024 a fost de 420,88% si a fost calculat prin aplicarea formulei standard ca raport intre fondurile proprii eligibile in valoare de 25.393.959 lei si SCR in valoare de 6.033.516 lei.

Luand in considerare ca nivelul SCR este mai mic decat MCR, Societatea monitorizeaza gradul de acoperire ca raport intre fondurile proprii eligibile si MCR. La 31 Decembrie 2024, acest coeficient este de 125,58%.

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



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

Structura

Departamentele Societatii sunt urmatoarele:

- Serviciul Subscriere
- Serviciul Daune
- Serviciul Reasigurare
- Operatiuni
- Financiar
- Tehnologia informatiei (IT)
- Juridic (si Conformitate)
- Management al Riscurilor
- Actuariat
- Vanzari
- Resurse Umane
- Marketing si Comunicare
- Audit Intern

Comitetele Consiliului de Administratie sunt urmatoarele:

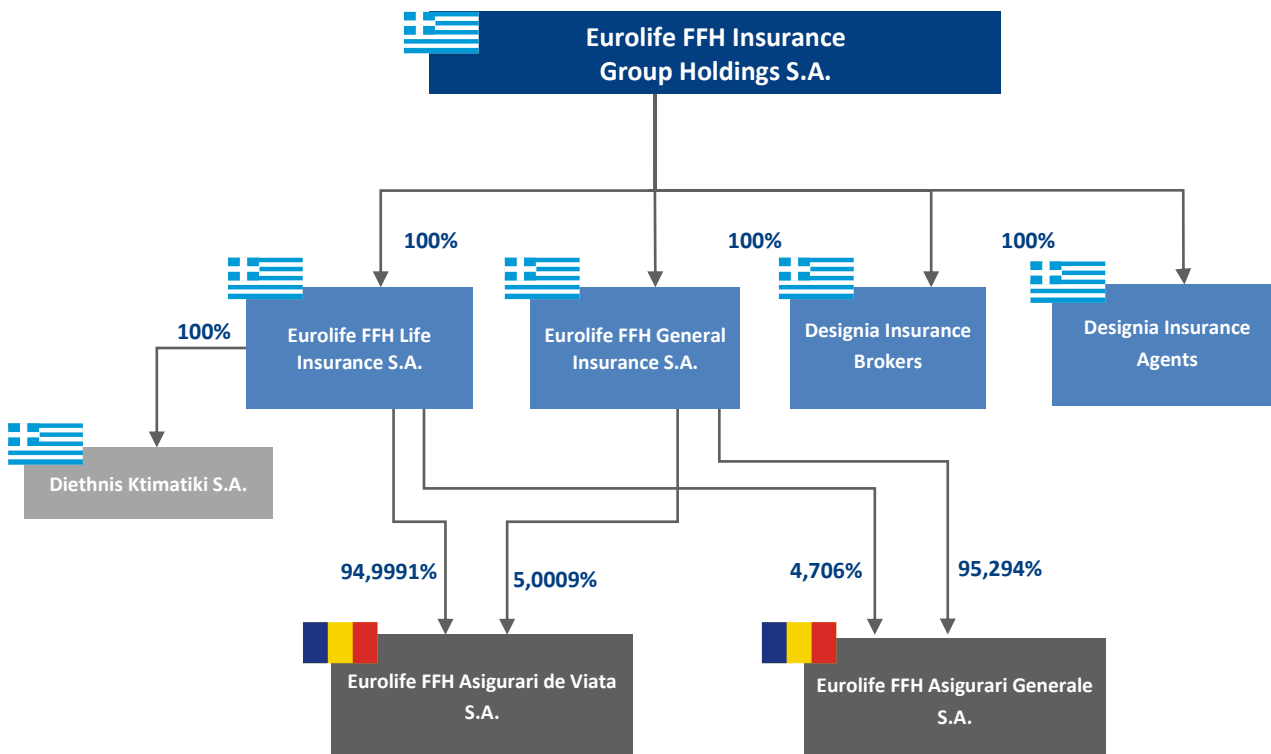
- Comitetul de administrare a activelor si a obligatiilor din asigurare (ALM) si a Investitiilor
- Comitetul de Management al Riscurilor
- Comitetul de Reasigurare
- Comitetul de Audit Intern

Societatea este o filiala a grupului EuroLife FFH Insurance Holding din Grecia, si opereaza in Romania din

2007, fiind una dintre cele doua filiale romanesti ale grupului, pe langa Eurolife FFH Asigurari Generale SA.

Structura Grupului

Structura Eurolife FFH Insurance Holdings Group S.A ("Holding") si a filialelor sale ("Grupul") la 31 decembrie 2024 este urmatoarea:



Capitalul social initial al Holdingului la 31 decembrie 2024 era de 225 milioane de euro, impartit in 100.000.000 actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 2,25 euro fiecare. Numarul total de actiuni comune a fost emis si platit integral.

Holdingul este o filiala a societatii Costa Luxembourg Holding S.à r.l. ("Costa"), care detine 80% din capitalul social al entitatii. Capitalurile proprii ale Holdingului la 31 decembrie 2024 au fost de 388,6 milioane Euro (2023: 387,5 milioane Euro).

Capitalul social al Societatii la 31 decembrie 2024 consta in 16.877 de actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 1.437,1 lei fiecare. Totalul actiunilor ordinare a fost emis si achitat integral. Capitalurile proprii ale Societatii la 31 decembrie 2024 au fost in valoare de 28.231.666 lei (2023: 31.657.403 lei), din care capitalul social este de 24.253.936,7 lei (2023: 24.253.936,7 lei), iar rezervele legale, rezultatul anului curent precum si rezultatele reportate, in suma de 3.977.729 lei.

A Activitatea si performanta de subscriere

A.1 Activitatea

A.1.1 Denumirea si forma de organizare juridica

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

Activitatea de asigurari a Societatii este concentrata pe doua categorii principale de produse de asigurare de viata (protectie si economisire), trecand pe parcursul ultimilor ani de la o activitate exclusiva de bancassurance, derulata prin intermediul agentilor sai afiliati, Banca Transilvania si Vista Bank, la o strategie multicanal, prin dezvoltarea parteneriatelor cu brokerii dar si a mediului online.

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

A.1.2 Numele autoritatii responsabile de supravegherea financiara a Societatii

Societatea este supravegheata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Autoritatea de supraveghere are urmatoarele date de contact:

Autoritatea de Supraveghere Financiara

Bd Splaiul Independentei Nr. 15, sector 5

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

Telefon: (+40) 216681208

Site: www.asfromania.ro

A.1.3 Auditorii externi ai Societatii

Auditorul financiar independent al Societatii este:

KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, Romania

Telefon: +40 372 377 800

Website: www.kpmg.com/ro

Auditorul independent pentru auditarea sistemelor IT, a guvernantei si securitatii sistemelor IT si de comunicatii utilizate de catre de catre Societate este:

Omega Trust S.R.L.

Str. Puțul lui Zamfir, nr. 37, Etaj 4, Sector 1

Bucuresti, Romania

Telefon: (+40) 213106468

Website: www.omega-trust.ro

A.1.4 Detinatorii de participatii calificate in Societate

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

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

Actionari directi ai Eurolife FFH Insurance Group Holdings SA sunt urmatorii:

a. Eurobank SA, o institutie bancara infiintata in conformitate cu legile din Grecia, cu sediul social inregistrat in Str. Othonos nr. 8, Syntagma, Atena, Grecia, inregistrata in Registrul Comercial General al Ministerului Dezvoltarii si Investitiilor sub numarul 154558160000, care detine 20% din capitalul social si din drepturile de vot. Banca este deținuta in proporție de 100% de Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, o societate de tip holding, listata la Bursa de Valori din Atena cu sediul social in Grecia, Syntagma, Strada Othonos, nr. 8, Atena, inregistrata sub numarul 000223001000 la Registrul Comercial General al Ministerului Dezvoltarii si Investitiilor.

b. Costa Luxembourg S.a r.l., cu sediul social in str. Jean Piret nr. 1, L-2350 Luxembourg, Marele Ducat Luxembourg, inregistrata in Registrul Comertului si al Companiilor din Luxemburg sub sectiunea B nr. 205.730, detine 80% din capitalul Eurolife FFH Insurance Group Holdings SA.

Actionarul final al Eurolife FFH Insurance Group Holdings SA este Fairfax Financial Holdings Limited („Fairfax”), un important holding din Canada, ale carui actiuni comune sunt listate la Bursa de Valori din Toronto si a carui adresa este: 95 Wellington Street West, Suite 800, Toronto, Ontario M5J 2N7, Canada. Fairfax este un lider international pe piata serviciilor de asigurari si reasigurari, fondat in 1985.

A.1.5 Structura juridica a grupului

Societatea este o filiala indirecta a Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A.

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

Denumirea partii afiliate	Forma de organizare	Tara	Societatea detinatoare	Proportia participatiei detinuta de Societatea detinatoare	Proportia drepturilor de vot detinute de Societatea detinatoare
Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A.	Societe Anonyme	Grecia			
Eurolife FFH Life Insurance S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%
Eurolife FFH General Insurance S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%
Designia Single Member Société Anonyme of Insurance Brokerage	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%
Diethnis Ktimatiki S.A.	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife FFH Life Insurance S.A.	100%	100%
Designia Single Member Société Anonyme of Insurance Agents	Societe Anonyme	Grecia	Eurolife FFH Insurance Group Holdings S.A.	100%	100%
Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.	Societate pe actiuni	Romania	Eurolife FFH Life Insurance S.A.	94,9991%	94.9991%
			Eurolife FFH General Insurance S.A.	5,0009%	5,0009%
Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.	Societate pe actiuni	Romania	Eurolife FFH Life Insurance S.A.	4,706%	4,706%
			Eurolife FFH General Insurance S.A.	95,294%	95,294%

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

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

I. Asigurari de viata

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

II. Asigurari generale

- a. Diverse pierderi financiare
 - Asigurare impotriva somajului involuntar

III. Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale

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

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

A.2 Performanta de subscriere

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

Performanta financiara a Societatii, prezentata mai jos, este in conformitate cu situatiile financiare statutare care vor fi raportate la ASF pana la 30 Aprilie 2025, iar pentru comparatie s-au folosit sumele raportate pentru 2023.

- Primele nete castigate au inregistrat o crestere de 4% comparativ cu 2023.
- Per total, cheltuiala neta cu daunele, care include si maturitatile pentru produsele de economisire pe termen lung, a fost mai mare comparativ cu 2023, inregistrand o crestere de 19%. Aceasta cresterea este datorata in cea mai mare parte maturitatilor platite sau aflate in rezerva de daune, fiind aferente

produselor de economisire care au ajuns la maturitate in anul 2024, in suma de 10.352.465 lei (7.206.883 lei in 2023).

- Cheltuielile operationale au inregistrat o crestere de 8% comparativ cu anul anterior, societatea continuand sa-si concentreze eforturile pe dezvoltarea de noi produse si sisteme tehnice pentru a sustine noile canale de vanzare. Totodata, cheltuielile de achizitie sunt in crestere fata de 2023 urmare a schimbarii structurii de distributie a produselor de asigurare si a cresterii portofoliilor vandute prin rețeaua de brokeri.
- Rezultatul operational continua sa fie negativ, din cauza mentinerii deficitului intre rezultatul tehnic si cheltuielile operationale.

Luand in considerare toate cele mai sus mentionate, in 2024 Societatea a inregistrat pierdere, insa aceasta este semnificativ diminuată comparativ cu 2023.

Sume din contabilitatea statutară	Total 31.12.2024	Total 31.12.2023
Prime nete castigate	14.449.852	13.883.034
<i>Prime brute castigate</i>	17.841.765	15.863.307
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	3.391.912	1.980.273
Daune nete si rascumparari	12.599.416	10.615.285
<i>Daune brute (inclusiv maturitati)</i>	11.731.494	7.856.436
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	237.800	(21.091)
<i>Rascumpararii</i>	1.105.723	2.737.757
Variatia altor rezerve tehnice	(4.456.573)	(1.661.668)
Cheltuieli operationale, din care:	14.668.494	13.589.948
- Cheltuieli de achizitie	5.679.950	5.151.563
- Cheltuieli de administrare	8.988.545	8.438.385
Alte venituri tehnice (taxe UL, comisioane reasigurare, diferente de curs)	1.463.653	687.159
Rezultatul operational	(6.897.832)	(7.973.371)
<i>Rezultatul investitional</i>	3.442.889	3.712.811
<i>Rezultatul altor elemente tehnice</i>	29.207	159.842
Profitul/ (pierderea) brut(a)	(3.425.736)	(4.100.718)
<i>Impozit pe profit</i>	-	-
Profitul/ (pierderea) net(a)	(3.425.736)	(4.100.718)

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

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

Rezultat operational pe linii de afaceri	Alte asigurari de viata	Asigurari de viata cu participare la profit	Protectia veniturilor	Cheltuieli Medicale	Diverse pierderi financiare	Total 31.12.2024
Prime nete castigate	3.709.638	6.605.043	1.580.681	2.340.226	214.264	14.449.852
<i>Prime brute castigate</i>	4.983.064	6.614.904	2.151.286	3.852.226	240.285	17.841.765
<i>Prime cedate in reasigurare</i>	1.273.426	9.861	570.605	1.512.000	26.021	3.391.912
Daune nete si rascumparari	191.345	11.624.744	617.491	170.452	(4.616)	12.599.416
<i>Daune brute (inclusiv maturitati)</i>	351.820	10.536.049	671.930	171.094	600	11.731.494
<i>Daune cedate in reasigurare</i>	177.503	-	54.439	642	5.216	237.800
<i>Rascumparari</i>	17.028	1.088.695				1.105.723
Variati altor rezerve tehnice	68.312	(4.524.885)	-	-	-	(4.456.573)
Cheltuieli operationale, din care:	5.386.930	2.065.987	2.552.288	4.373.269	290.021	14.668.494
<i>- Cheltuieli de achizitie</i>	2.083.064	380.665	1.012.204	2.123.259	80.758	5.679.950
<i>- Cheltuieli administrative</i>	3.303.866	1.685.322	1.540.084	2.250.010	209.263	8.988.545
Alte venituri tehnice (comision reasigurare, diferite de curs)	507.365	457.179	185.093	305.394	8.623	1.463.653
Rezultatul operational	(1.429.584)	(2.103.624)	(1.404.005)	(1.898.100)	(62.518)	(6.897.832)

Analiza primelor brute subscrise in functie de categoria riscului de asigurare

Evoluti primelor brute subscrise este analizata pentru valorile de la 2024 comparativ cu valorile de la 2023.

Categori risc asigurare	2024		2023	
	PBS	%	PBS	%
Alte asigurari de viata	5.605.479	30%	4.263.028	26%
Asigurari de viata cu participare la profit	6.070.770	32%	7.122.159	44%
Protectia veniturilor	2.218.093	12%	1.928.519	12%
Cheltuieli Medicale	4.609.058	25%	2.497.351	16%
Diverse pierderi financiare	229.480	1%	290.244	2%
TOTAL:	18.732.879	100%	16.101.301	100%

Activitatea de asigurari desfasurata de Societate in anul 2024 s-a concentrat atat pe continuarea colaborarii existente de bancassurance, cat si pe dezvoltarea vanzarilor pe canalele de brokeri si in mediul online. In viitor, Societatea va continua activitatea de asigurari conform bugetului si planului de afaceri stabilit de conducerea Societatii si va continua sa lanseze noi produse de asigurari atat pentru canalele de vanzare existente cat si pentru noile parteneriate.

A.3 Performanta investitionala

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

La sfarsitul lui decembrie 2024, portofoliul investitional a inregistrat o valoare de piata de 73.957.225 lei si a generat un rezultat investitional pozitiv de 2.460.132 lei.

In contabilitatea statutară, investițiile financiare pe termen lung sunt prezentate la cost amortizat. Doar investițiile financiare pe termen scurt sunt eligibile pentru evaluare la valoarea de piață. Insa, in scopul raportarii Solvabilitate II, toate activele financiare sunt evaluate la valoarea justa si prezentate ca atare in bilantul Solvabilitate II.

A.3.1 Alocarea investițiilor financiare prezentate la valoare de piață

Activele din portofoliului de investiții al Societății sunt analizate mai jos pe baza valorii lor juste chiar dacă, conform standardului contabil statutar (Norma ASF nr 41/2015, cu completările și modificările ulterioare), investițiile sunt contabilizate și prezentate în situațiile financiare statutare la cost amortizat.

Valoare Solvabilitate II (in Ron)	31.12.2024		31.12.2023	
	Valoarea de piață	% din total investiții	Valoarea de piață	% din total investiții
Active				
Titluri de stat	68.434.649	92,53%	67.076.611	81,84%
LEI	68.434.649	92,53%	67.076.611	81,84%
Mai puțin de 1 an	8.870.898		6.363.242	
1 - 5 ani	42.099.392		43.182.503	
Mai mult de 5 ani	17.464.359		17.530.866	
Certificate de trezorerie	-	-	5.744.796	7,01%
Mai puțin de 1 an	-		5.744.796	
Obligațiuni municipale	564.704	0,76%	551.944	0,67%
Mai puțin de 1 an	564.704			
1-5 ani			551.944	
Mai mult de 5 ani				
Actiuni	738.625	1,00%	530.104	0,65%
Instrumente financiare derivate	70	0,0%	444	0,00%
Numerar si depozite	4.219.178	5,70%	8.053.302	9,83%
Depozite (inclusiv depozitele cu o maturitate mai mica de 3 luni)	3.704.296		6.934.884	
Conturi curente si numerar	514.882		1.118.418	
Total investiții	73.957.225	100,0%	81.957.202	100,0%

La sfarsitul anului 2024, titlurile de stat si obligatiunile municipale reprezinta 93,3% din totalul portofoliului investitional, in scadere fata de anul anterior in valoare absoluta, urmare a maturizarii certificatelor de trezorerie. Ponderea actiunilor in totalul portofoliului este in crestere fata de anul anterior dar nu ca urmare a modificarii portofoliului ci doar a cresterii valorii de piață, in timp ce ponderea depozitelor a scazut in 2024 din cauza achizițiilor de noi titluri de stat si a platilor de maturitati la produsele de economisire pe termen lung.

In ceea ce priveste expunerile in disponibilitati banesti si depozite, acestea sunt plasate in depozite pe termen scurt, fiind diversificate in mai multe banci din Romania, astfel: Banca Transilvania, ING Bank, Citibank, BCR, Vista Bank si Trezorerie.

La sfarsitul anului 2024, Societatea avea in vigoare contracte de vanzare valuta la termen (forward) derulate pentru acoperirea riscului valutar.

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

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

A.3.3 Performanta investitionala

Tabelul de mai jos prezinta rezultatul investitional, pe clase de active, la data de 31 Decembrie 2024 comparativ cu anul precedent:

Rezultat investitional (in Ron)	31.12.2024	31.12.2023
Titluri de stat	2.058.648	7.381.010
Certificate de trezorerie	90.591	283.056
Obligatiuni municipale	41.104	51.769
Actiuni	239.025	183.566
Numerar si echivalente de numerar	29.310	547.181
Derivative	14.195	25.517
Leasing	(12.741)	(17.172)
TOTAL	2.460.132	8.454.926

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.

Rezultatul investitional este semnificativ mai mic fata de anul anterior, cand valoarea de piata a titlurilor de stat s-a apreciat foarte mult, dupa declinul din 2022. Venitul din depozite este mai mic decat in anul anterior din cauza volumului semnificativ mai mic al investitiilor in depozite in anul 2024.

Pentru instrumentele derivate, rezultatul a fost de asemenea pozitiv in 2024.

A.3.4 Analiza randamentului investitional

Tabelul de mai jos prezinta detalierea randamentului investitional pe tipuri de venituri la 31 decembrie 2024, dupa cum urmeaza:

Randamentul Investitional (in Lei)	Realizat prin Contul de Profit si Pierdere*	Nerealizate**	Total 2024
Titluri de stat	3.056.408	(997.759)	2.058.648
Certificate de trezorerie	90.591		90.591
Obligatiuni Municipale	26.100	15.004	41.104
Actiuni	239.025		239.025
Disponibil in conturi si depozite	29.310		29.310
Instrumente derivate	14.195		14.195
Leasing	(12.741)		(12.741)
TOTAL	3.442.888	(982.756)	2.460.132

Total rezultat investitional	2.460.132
-------------------------------------	------------------

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

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

A.3.5 Cheltuielile din investitii

Cheltuielile incluse in rezultatul din investitii prezentat in sectiunile de mai sus, includ in principal taxele de custodie si alte comisioane platite pentru tranzactiile cu investitii financiare in valoare totala de 12.123 lei, o valoare mai mica decat cea inregistrata in anul precedent (2023: 10.684 lei), dar si dobanzi pentru contractele de leasing financiar. Pe langa acestea, cheltuielile din investitii includ si serviciile de consultanta in investitii furnizate de catre Fairfax Financial Holding in valoare de 272.903 lei (2023 : 264.491 lei).

A.3.6 Investitii securitizate

Societatea nu are investitii securitizate la data de 31 decembrie 2024.

A.4 Performanta altor activitati

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

Performanta altor activitati	31.12.2024	31.12.2023
Taxe de rascumparare pentru produsele cu componenta de economisire	43.886	78.092
TOTAL	43.886	78.092

A.5 Alte informatii

La data de 31 Decembrie 2024, Societatea nu are alte informatii de prezentat in aceasta sectiune.

B Sistemul de guvernanta

B.1 Informatii Generale despre sistemul de guvernanta

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

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

Principalele atributii si responsabilitati ale Consiliului sunt urmatoarele:

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

Comitetele infiintate de catre Consiliul de administratie

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

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

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

Regulile de organizare si functionare ale fiecarui comitet sunt stabilite in Regulamente specifice care reglementeaza, printre altele: alegerea membrilor fiecarui comitet, cvorumul atat al sedintei cat si al deciziilor, 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 si actualizarea sistemului de management al riscurilor in Societate, inclusiv a sistemului de continuitate a afacerii, precum si metodologia/mecanismul de management al riscului avand la baza cadrul de management al riscului; concluziile sunt documentate intr-un raport de management al riscurilor, emis de doua ori pe an, care este inaintat spre evaluare finala catre CA;
- Informeaza CA cu privire la orice aspecte / abateri de la strategia de risc sau de la profilul de risc al Societatii si, daca este cazul, propune actiuni de remediere;
- Avizeaza si trimite spre aprobarea CA Politica de Management al Riscurilor, inclusiv strategia de risc care deriva din strategia de afaceri a Societatii;
- Asigura elaborarea unor politici si proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, controlul si raportarea riscurilor, precum si stabilirea unor limite de toleranta adecvate pentru expunerea la risc in functie de marimea, complexitatea si situatia financiara a Societatii, inclusiv proceduri necesare pentru aprobarea exceptiilor de la limitele specificate; monitorizeaza profilul de risc, apetitul la risc si limitele de toleranta aferente; aceste politici sunt ulterior inaintate spre aprobare CA; procedurile sunt aprobate de CEx si CMR;
- Se asigura ca politicile si procedurile mentionate mai sus sunt aplicate in mod corespunzator si ca in acest sens sunt utilizate instrumente, mecanisme si tehnici adecvate;
- Avizeaza si trimite spre aprobare catre CA testele de stres, scenariile de analiza si actiunile corective, daca este cazul, propuse de Directorul de Risc si Solvabilitate;
- Revizuieste initiativa Societatii de a desfasura activitati noi, inclusiv dezvoltarea de noi produse, pe baza evaluarii riscurilor;
- Ia la cunostinta rapoartele de testare privind Planul de Continuitate a Activitatii, revizuieste si aproba actiunile propuse, de doua ori pe an, si le prezinta pentru evaluare catre CA si catre Conducerea Executiva;
- Decide asupra limitelor de autoritate si raspabilitate pentru administrarea si controlul expunerii la risc.

Comitetul de Audit

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

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

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

Comitetul privind administrarea activelor si a obligatiilor din asigurare si de Investitii

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

Comitetul are urmatoarele responsabilitati principale:

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

Comitetul de Reasigurare

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

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

Conducerea Executiva (CE)

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

- raporteaza Presedintelui Consiliului de Administratie cu privire la activitatea Societatii, precum si orice aspecte care sunt considerate importante;
- analizeaza mediul de afaceri, identifica noi oportunitati de afaceri si propune cum sa pozitioneze Societatea pe pietele de produse in vederea crearii de valoare sustenabila;
- conduce proiectarea si lansarea de noi produse, in cooperare cu unitatile relevante si diviziile tehnice aferente ale Grupului;
- conduce procesul de planificare si bugetare;
- se asigura ca politica de remunerare si politica de personal sunt dezvoltate si implementate, iar personalul este remunerat, recrutat si gestionat in mod corespunzator;
- conduce personalul in stabilirea scopurilor si obiectivelor si creeaza un mediu de cooperare si incredere;

- asigura un mediu care sa promoveze comunicarea intre angajatii Societatii si management;
- se asigura si monitorizeaza ca toate activitatile Societatii sunt executate in conformitate cu Reglementarile interne, precum si legile si reglementarile locale si ale UE;
- monitorizeaza in fiecare luna performanta Societatii cu privire la respectarea bugetului si alti indicatori-cheie de performanta si ia masuri corective, daca este necesar;
- se asigura ca normele si metodologiile prevazute de standardele Grupului sunt aplicate in toate domeniile de activitate ale Societatii;
- asigura conformitatea personalului de conducere al Societatii cu cerintele stipulate in Politica de Competente si Integritate a Societatii;
- aliniaza identitatea corporativa a Societatii si procedurile de comunicare ale Societatii cu cele dictate de politicile de grup relevante;
- indeplineste activitatile alocate conform Planului de Continuitate Comerciala;
- reprezinta Societatea fata de terti si de autoritati in modul cel mai bun cu putinta.

Functii Cheie de Control

In cursul anului 2024 Societatea a mentinut ca si Functii cheie de control urmatoarele functii: **Auditul Intern, Managementul Riscului, Conformitate si Actuariat.**

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

Functia de Audit Intern

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

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

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

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

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

Functia de Management al Riscurilor

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

- propune strategia de management al riscurilor pornind de la Strategia de afaceri a Societatii, o inaintea spre aprobare CMR si contribuie la punerea in aplicare a acesteia;
- defineste, revizuieste si actualizeaza cadrul de guvernanta privind sistemul de management al riscurilor, inclusiv sistemul de management al securitatii informatiei sustinut prin politici, proceduri, metodologii si instrumente adecvate necesare pentru a identifica, evalua, reduce si monitoriza riscurile Societatii, asigurand conformitatea cu reglementarile in vigoare;
- pornind de la Apetitul la risc general stabilit de catre Consiliul de Administratie, determina cantitativ si/sau calitativ, acolo unde este posibil, apetitul la risc pentru fiecare categorie si subcategorie de risc, in colaborare cu fiecare arie din cadrul Societatii;
- asigura actualizarea periodica a scenariilor de analiza si derularea testelor de stres pentru expunerile la riscurile identificate, propune masuri corective, dupa caz;
- stabileste indicatori de risc cheie relevanti si limite de toleranta in vederea semnalarii din timp a manifestarii riscurilor; verifica/determina incadrarea tuturor indicatorilor de risc in limitele de toleranta stabilite; elaboreaza impreuna cu reprezentantii ariilor responsabile actiunile necesare pentru reducerea riscurilor si monitorizeaza implementarea acestora;
- informeaza CMR asupra oricarei deviatii legate de expunerea Societatii la riscuri in raport cu limitele stabilite si aprobate, propune tehnici de reducere a riscurilor, avand in vedere natura expunerii la risc;

- asista Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva in activitatile de evaluare a eficacitatii sistemului de management al riscurilor, precum si a cadrului de asigurare a continuitatii activitatii;
- analizeaza riscurile aferente unor decizii de investire/dezinvestire;
- monitorizeaza evenimentele de risc operational, incidentele, inclusiv cele de securitate a informatiei si pierderile operationale;
- asigura revizuirea calculului necesarului de capital de solvabilitate agregat si pe toate submodulele sale, conform modelului standard Solvabilitate II;
- initiaza, coordoneaza si participa la procesul de evaluare prospectiva a riscurilor proprii si a cerintelor de solvabilitate (ORSA – Own Risk and Solvency Assesment) si de intocmire a Raportului ORSA;
- participa activ in comitetele in care are calitatea de membru (CMR si Comitetul de Subscriere) sau de invitat; de asemenea furnizeaza informatii legate de riscurile la care este/ poate fi expusa Societatea si altor comitete ce functioneaza in cadrul Societatii;
- asista functia de conformitate in stabilirea instrumentelor necesare pentru a identifica si evidentia orice activitate care nu se conformeaza cu reglementarile interne ale Societatii si legislatia in vigoare;
- asigura desfasurarea procesului de autoevaluare a riscurilor si controalelor (R&CSA – Risks & Controls Self Assesment), intocmirea Raportului R&CSA si a Raportului privind evaluarea interna a riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor IT importante;
- propune Planul de Continuitate a Afacerii (BCP), il inaintea spre avizare CMR si spre aprobare CA si il revizuieste cel putin o data pe an. Asigura testarea semestrială, teoretica si practica, a functionalitatii BCP;
- stabileste si mentine un sistem de raportare relevant pentru expunerea la riscuri sau pentru alte aspecte legate de riscuri, astfel:
 - intocmeste rapoarte pentru Conducerea Executiva, Consiliul de Administratie si Comitetul de Management al Riscurilor, periodic si/sau la cerere;
 - intocmeste/contribuie la realizarea rapoartelor cantitative si calitative solicitate de ASF sau alte autoritati conform legislatiei in vigoare;
- actioneaza in calitate de consultant principal pentru Conducerea Executiva in privinta activitatilor comerciale, initiativelor si aspectelor din ariile de raspundere ale acesteia;
- emite directive aplicabile angajatilor din sfera de raspundere a acestuia;
- coordoneaza, faciliteaza si consolideaza misiunea, valorile, prioritatile si performanta organizatorica optima in toate sferele de raspundere ale acestuia;
- monitorizeaza si faciliteaza implementarea planurilor de recrutare si dezvoltare a angajatilor pentru departamentul pe care il conduce si recomanda planuri de instruire.

Funcția de Conformitate

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

- Coordoneaza activitatea de conformitate in cadrul Societatii;
- Oferă asistenta Managementului Executiv pentru a asigura o cultura orientata catre conformitate in cadrul Societatii;

- Cooperarea cu fiecare departament al Societatii pentru a identifica si evalua riscul de conformitate aferent activitatilor prezente si viitoare ale Societatii;
- Supravegheaza procesul de conformitate pentru politicile, procedurile si standardele interne ale Societatii cu standardele de grup si cu legislatia aplicabila;
- Este responsabil pentru stabilirea, monitorizarea si actualizarea cadrului de guvernanta in conformitate cu cerintele legale si de grup;
- Coordoneaza implementarea si/sau crearea de politici si proceduri legate de zona de conformitate;
- Coordoneaza administrarea si actualizarea Manualului de guvernare interna, Manualul operational intern (ROI) si Codul de conduita;
- Redacteaza si implementeaza Planul anual de conformitate;
- Oferă instruire angajatilor cu privire la legile/reglementarile aplicabile si reglementarile si standardele interne;
- Asigura implementarea si respectarea dispozitiilor legale si de grup cu privire la activitatea AML;
- Asigura implementarea si respectarea prevederilor legale si de grup cu privire la reglementarile internationale de sanctiuni.

Funcția Actuarială

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

Principalele îndatoriri și responsabilități sunt:

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

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

Pe parcursul anului 2024 nu au intervenit alte schimbari semnificative in sistemul de guvernanta.

B.1.3 Principii si politici referitoare la Politica de remunerare

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

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

Evaluarea performantei

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

Instruirea profesionala

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

Altele

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

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

B.1.4 Tranzactii cu partile afiliate si tranzactii cu actionarii

Tranzactii cu partile afiliate

Partile afiliate ale Societatii includ:

- O entitate care are control asupra Societatii si entitati care sunt controlate, in comun sau semnificativ influentate de aceasta societate, precum si membrii sau personalul in functii de conducere cheie si rudele lor apropiate
- Membrii ai personalului aflat in functii de conducere cheie ale Societatii; rudele lor apropiate si entitati controlate sau in comun controlate de persoanele mentionate anterior.
- Asociati si asociatii in participatie. Toate tranzactiile cu partile afiliate sunt efectuate respectand principiul pretului de piata.

Volumul tranzactiilor cu partile afiliate sunt prezentate in tabelul de mai jos. De asemenea, la 31 decembrie 2024, Societatea nu are inregistrate solduri restante cu partile afiliate.

Parti afiliate	31/12/2024 (in lei)	Cheltuieli
Cheltuieli cu consultanta investitionala		229.330
Total		229.330

Nu au existat tranzactii cu conducerea Societatii.

Tranzactii cu actionarii

In cursul anului 2024 nu au fost inregistrate tranzactii cu actionari.

B.2 Cerinte de competenta si integritate

Societatea aplica Politica de Competente si Integritate in care stabileste cadrul prin care evalueaza competenta persoanelor care conduc efectiv organizatia, respectiv persoanele care detin functii importante, critice și cheie:

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

Obiectivul

Aceasta Politica se aplica tuturor persoanelor care conduc efectiv Societatea si persoanelor care detin functii importante, cheie si critice. Persoanele care conduc efectiv Societatea includ persoanele fizice care isi asuma

roluri in Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva a Societatii. Persoanele care desfasoara responsabilitati de Audit Intern, Managementul Riscului, Conformitate si Actuariat sunt considerate ca deținători ai unor funcții cheie sub aspectul importanței in sistemul de guvernare si sunt supuse evaluării descrise in politica. Persoanele care exercită responsabilități de coordonare a activităților de Subscriere și Daune sunt condierate ca deținători ai unor funcții critice și sunt supuse evaluării descrise în cadrul politicii. Detinatorii responsabili ai functiilor identificate mai sus sunt obligati sa respecte cerintele prevazute de autoritatea de supraveghere si standardele definite de Societate, asa cum sunt acestea prezentate in sectiunile de mai jos ale acestei politici. In mod regulat, mediul de afaceri al Societatii si sistemul de guvernanta sunt revizuite pentru a identifica daca a aparut necesitatea de a extinde domeniul de aplicare al politicii la alte functii si persoane.

Aprobarea si mentinerea politicii

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

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

Elemente de competenta si criteriile de integritate

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

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

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

Societatea a stabilit o lista cuprinzatoare a aptitudinilor cantitative si calitative pentru membrii organului administrativ, de conducere sau de control si detinatorii de functii critice si le-a prevazut in fisele posturilor, care fac parte din contractele de munca semnate cu Societatea, in timp ce criteriile de integritate sunt evaluate indiferent de pozitia detinuta de acele persoane. Criteriile de competenta si integritate stabilite de Societate se conformeaza legislatiei in vigoare (de ex. Regulamentului 1/2019 emis de ASF).

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

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

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

Cerintele de competenta pentru membrii Consiliului de Administratie

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

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

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

Cerintele de integritate

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

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

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

Procesul de evaluare

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

Procesul de recrutare

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

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

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

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

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

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

Numirea membrilor in Consiliul de Administratie

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

Procesul de evaluare permanenta

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

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

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

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

Incalcari ale cerintelor de competenta si integritate

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

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

B.3.1 Strategia de management a riscurilor

Principalele capitole ale strategiei Societatii stabilite in 2024 pentru perioada urmatoare sunt:

- Comunicarea online este factorul cheie al strategiei de marketing, cu focus pe identificarea unui mix optim de canale media prin care sa transmitem intr-un mod eficient mesajul de brand catre parteneri si clienti retail, deopotriva, in vederea identificarii nevoilor, precum si crearea de produse de nisa care sa raspunda asteptarilor actuale din piata.
- Continuarea dezvoltarii canalului de bancassurance prin asigurarea de servicii de calitate ridicata clientilor existenti de bancassurance si cautarea de noi oportunitati de afaceri pentru crestere pe piata institutiilor financiare. Ceilalti piloni de distributie sunt mentinerea brokerilor ca parteneri strategici si dezvoltarea altor parteneriate potentiale (afiliati).
- Imbunatatirea solutiilor digitale si integrarea in continuare a sistemelor tehnice asigurand optimizarea, securitatea cibernetica si dezvoltarea sigura, raspunzand nevoilor afacerii, dar si clientilor in acelasi timp.
- Accesarea unor pietre noi prin dezvoltarea in continuare a canalelor de distributie si a noilor produse.

- Serviciul Clienti, printr-o cultura centrata pe client pentru a asigura livrarea conform angajamentelor asumate si la timp, in mod transparent, clar si corect.
- In ceea ce priveste aria de resurse umane, Societatea isi mentine strategia de resurse umane prin aplicarea politicilor privind performanta si indeplinirea obiectivelor si mai departe o imbunatateste prin eforturi de comunicare interna si consolidare a echipei. De asemenea, Societatea va continua desfasurarea activitatii intr-un regim de munca hibrid.
- Considerentele generale si principiile avute in vedere in derularea activitatilor Societatii sunt urmatoarele:
 - Operatiuni si servicii de calitate avand in centrul atentiei clientul,
 - Abordare centrata pe o cultura organizationala solida si pe capitalul uman,
 - Asigurarea conformitatii legale complete in orice moment,
 - Pozitie solida atat din perspectiva financiara, cat si din cea a solvabilitatii,
 - Asigurarea conformitatii cu cerintele de guvernanta ale Grupului,
 - Implementarea unei gandiri orientate catre managementul riscurilor in toate operatiunile Societatii,
 - Indeplinirea planului de afaceri,
 - Implementarea unei gandiri orientate catre masurarea rezultatelor obtinute.

Concentrandu-se pe strategia pe termen lung, derivata din viziunea sa, Societatea continua sa-si canalizeze energia si serviciile oferite asupra clientului final, pentru acoperirea cat mai buna a nevoilor acestuia in ceea ce priveste riscurile, nivelul si promptitudinea serviciilor.

Strategia de management al riscului are in vedere asigurarea celui mai eficient proces de management al riscurilor care reies din obiectivele de afaceri, prin aceasta intelegand sa:

- Protejeze stabilitatea financiara asigurandu-se ca obligatiile catre client sunt indeplinite in orice moment;
- Protejeze si sa creasca valoarea investitiei actionarilor;
- Intareasca competitivitatea printr-un sistem de control si guvernanta bine organizat si prin realizarea evaluarii prospective a riscurilor proprii si a solvabilitatii;
- Asigure administrarea adecvata a riscului reputational.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. *Activitatea de zi cu zi a fiecarui department/serviciu.* Aici se desfasoara activitatile zilnice obisnuite, inclusiv activitati de management al riscurilor si control.

2. *Activitatea functiilor de suport si supervizare in procesul de management al riscurilor* – managementul riscurilor si conformitate. Aceste functii sunt responsabile de elaborarea si implementarea politicilor si procedurilor, si, de asemenea, de monitorizarea activitatilor de management al riscurilor pentru a asigura o desfasurare eficienta a acestora.

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

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

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

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

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

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

Dimensiunile ESG incorporeaza:

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

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

Avand in vedere ca nu au intervenit schimbari semnificative la nivelul riscului din produsele de asigurare traditionale sau la nivelul persoanei asigurate si nici la nivelul retentiei Societatii, expunerea la risc se dezvolta in linie cu volumul portofoliului fara a depasi capacitatea de acoperire a Societatii.

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

Identificarea riscului

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

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

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

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

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

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

Evaluarea si masurarea riscurilor

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

Fiecare SD/sef serviciu are rolul de a analiza si evalua orice eveniment de risc cert sau potential care i-a fost sesizat, si mai departe de a asigura raportarea acestuia cu toate informatiile necesare catre DMR si CE, in functie de severitatea impactului. DMR are rolul de a crea cadrul de documentare pentru a asigura suportul necesar in vederea realizarii analizei, evaluarii si raportarii evenimentelor de risc.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Raspunsul la Risc si Controlul

Detinatorii de riscuri din prima linie de aparare sunt responsabili de implementarea de masuri adecvate impreuna cu DMR.

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

De asemenea, toate contrapartidele folosite pentru transferul de risc prezinta o calitate a creditului suficienta, cu exceptiile aprobate de Comitetul de Reasigurare.

Monitorizarea riscului

Monitorizarea riscului are in vedere asigurarea mentinerii in permanenta a profilului de risc al Societatii in limitele stabilite. Procesele de monitorizare a riscului asigura, de asemenea, evidentierea modului in care strategia de risc este implementata in toate arile, incluzand monitorizarea deviatilor de la limitele de risc si metodele aprobate, respectiv a procedurilor utilizate in activitatea de management al riscurilor.

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

Raportarea riscului

Raportarea riscului este realizata de catre DMR (in calitate de responsabil sau participant in procesul de raportare) si trebuie sa respecte atat cerintele interne, cat si cele externe.

- Raportarea interna a riscului este realizata in conformitate atat cu cerintele Societatii si ale Grupului financiar din care face parte, cat si cu reglementarile legale si include:

Raportul privind Solvabilitatea si Situati Financiară 2024

- Raportarea indicatorilor de risc si a stadiului actiunilor de remediere in cazul indicatorilor cu valori in afara limitelor de toleranta,
- Raportarea evenimentelor de risc operational (inclusiv a incidentelor),
- Raportarea pierderilor operationale,
- Raportarea in urma exercitiului R&CSA,
- Rezultatele rularii testelor de stres si a scenariilor de analiza,
- Raportul de management al riscurilor cu privire la evaluarea eficientei sistemului de management al riscurilor (inclusiv evaluarea cadrului de asigurare a continuitatii afacerii), emis de doua ori pe an,
- Raportul de testare a planului de continuitate a afacerii.

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

- Raportarea externa se refera la:
 - Rapoarte recurente obligatorii prin cerintele legislative in vigoare
 - Raportarile cantitative (trimestriale si anuale) si calitative (SFCR si RSR) conform cerintelor regimului Solvabilitate II,
 - Raportul ORSA, emis anual sau ad-hoc daca este necesar, conform regimului Solvabilitate II,
 - Raportul referitor la evaluarea interna a riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor informatice importante, in conformitate cu cerintele Normei ASF 4/2018,
 - Raportul cu privire la setul de indicatori de risc mentionati in Anexa 4 a Normei ASF 4/2018.
 - Rapoarte specifice solicitate ad-hoc de autoritati.

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

- CA este responsabil pentru luarea deciziilor cheie in cadrul Societatii, delegand insa parti ale acestor responsabilitati catre Comitetele CA;
- Activitatile incorporate in sistemul de management al riscurilor sunt derulate de catre prima linie de aparare din cadrul Societatii; rezultatele sunt revizuite si evaluate de functia de RM, ca parte a celei de a doua linii de aparare;
- Rezultatele activitatilor derulate in cadrul sistemului de management al riscurilor sunt revizuite de catre entitatile adecvate (Conducerea executiva si Comitetul de Management al Riscurilor), iar o sumarizare a punctelor importante este trimisa pentru evaluarea sistemului de management al riscului de catre CA.

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

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

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

Etapele procesului ORSA sunt urmatoarele:

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

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

Societatea are ca obiectiv adecvarea capitalului si solvabilitatii in mod continuu. Astfel, Societatea se asigura ca pe intreaga perioada proiectata, stabilita pe un interval de 3 ani (sau perioada de proiectie poate fi extinsa, la cererea CA), nivelul capitalului este adecvat, iar rezultatele proiectate sunt evaluate in baza apetitului la risc setat. Evaluarea include si o analiza detaliata a fondurilor proprii si a bilantului Solvabilitate II.

In vederea asigurarii unei viziuni integrate cu privire la riscuri si capital, raportul ORSA furnizeaza conducerii Societatii o prezentare integrata privind nivelul de adecvare a capitalului la strategia din perioada planificata si i se solicita un raspuns cu privire la risc si / sau capital, cum ar fi decizia de management privind managementul capitalului / managementul riscului, privind strategia Societatii cu un posibil impact asupra planului de afaceri / cadrului de gestionare a riscurilor cu un posibil impact asupra apetitului la risc si asupra cerintei de capital de solvabilitate sau nu se ia nici o masura.

Pe baza analizei integrate a rezultatelor evaluarii capitalului si solvabilitatii, se formuleaza o concluzie referitoare la capacitatea Societatii de realizare a strategiei si de indeplinire a obiectivelor. Acest lucru depinde de capitalul disponibil si de corelarea dintre strategia propusa si apetitul la risc.

ORSA permite managementului sa ia in considerare in procesul decizional riscurile asociate cu strategia de afaceri, precum si riscurile emergente si de sustenabilitate, nivelul de capital pentru a acoperi aceste riscuri si actiunile necesare de gestionare a acestor riscuri. Deciziile strategice, cum ar fi intrarea pe noi piete sau noi investitii etc, sunt evaluate in functie de impactul lor asupra pozitiei de risc si de solvabilitate a Societatii.

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

In martie 2024 a fost derulat un proces ORSA individual la nivelul Societatii, iar concluziile acestuia au fost urmatoarele:

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

B.4 Sistemul de control intern

B.4.1 Descrierea sistemului de control intern

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

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

Toti angajatii Societatii vor tine cont de riscurile pe care le implica activitatile derulate, isi vor cunoaste rolul in cadrul sistemului de control si limitele de autoritate, asa cum sunt definite in cadrul de guvernanta intern. *Evaluarea si managementul riscurilor.* Societatea a stabilit mecanisme de identificare a riscurilor in vederea evaluarii unui potential impact asupra indeplinirii obiectivelor acesteia.

Activitatile de control care sunt proportionale cu riscurile pe care le implica activitatile si procesele controlate. *Informarea si comunicarea.* Societatea a stabilit canale eficiente de comunicare pentru a asigura un flux de informatii complet catre toate nivelurile (atat pe orizontala, cat si pe verticala), si de asemenea mecanisme pentru obtinerea informatiilor corecte din exterior si a unei comunicari eficiente cu tertii, incluzand autoritati de reglementare si control, clienti.

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

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

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

B.4.2 Implementarea Functiei de Conformitate

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

In conformitate cu prevederile legislatiei in vigoare, precum si cu prevederile documentelor normative ale Societatii in materie de conformitate, Functia Cheie de Conformitate este realizata prin indeplinirea urmatoarelor responsabilitati: identificarea, evaluarea, monitorizarea, raportarea si administrarea intr-un mod eficient riscul de conformitate;

- asigurarea unei culturi organizationale privind conformitatea (ex. consiliere in redactarea reglementarilor interne care stabilesc cadrul de conformitate, aducerea la cunostinta tuturor angajatilor a politicilor si procedurilor interne, redactarea si desfasurarea de testari periodice ale angajatilor cu privire la aspecte de conformitate etc.);
- elaborarea de ghiduri scrise destinate personalului cu privire la implementarea adecvata a cadrului de reglementare si a standardelor prin intermediul politicilor, procedurilor si altor documente aferente;
- elaborarea raportului anual privind modul de administrare a riscului de conformitate;
- monitorizarea indeplinirii de catre structura de conducere a Societatii si de catre persoanele ce ocupa functii critice si cheie a cerintelor legale cu privire la competenta si experienta profesionala, integritate si buna reputatie si guvernanta (fit&proper);
- furnizarea de informatii si consiliere conducerii Societatii cu privire la prevederile cadrului legal si de reglementare, la evolutiile din domeniul conformitatii, cu privire la standardele pe care Societatea trebuie sa le indeplineasca, precum si cu privire la impactul posibil determinat de modificari ale activitatilor Societatii;
- implicarea in procesul dezvoltarii de noi produse / revizuirii produselor existente (dupa caz).

B.5 Functia de audit intern

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AI verifica trimestrial stadiul de implementare al recomandărilor de audit si inchiderea constatărilor de audit si raporteaza semestrial rezultatele activitatii sale in rapoarte de activitate transmise catre conducere,

Comitetul de Audit si Consiliul de Administratie.

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

B.6 Functia actuariala

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

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

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

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

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

- Monitorizarea (in colaborare cu departamentele financiar, tehnic si de vanzari) rezultatelor obtinute de catre Societate prin comparatie cu sumele bugetate;
- Revizuirea si evaluarea noilor produse/noilor versiuni de produse, incluzand:
 - Tarifare;
 - Testarea profitabilitatii;
 - Reasigurarea.

B.7 Externalizare

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

- Evaluarea adecvarii externalizarii;
- Selectarea prestatorului;
- Cerintele contractuale;
- Aprobarea contractului;
- Raportarea si monitorizarea;
- Contingenta si incetarea contractului

B.8 Alte informatii

La data acestui raport, misiunea de audit efectuata de KPMG pentru anul 2024 nu este finalizata.

In perioada octombrie 2023 – februarie 2024 a fost derulata o noua iteratie a procesului de autoevaluare a riscurilor si controalelor si a fost emis un nou raport de evaluare a riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor IT importante, principala concluzie fiind ca distributia riscurilor identificate arata dependenta activitatilor operationale de procesele in care implicarea factorului uman este ridicata, in crestere fata de anul precedent, prin potentialul impact non-financiar estimat, generat de scaderea eficientei activitatilor si de potentiale incalcari de securitate a informatiei ca urmare a unor posibile erori umane. De asemenea, distributia riscurilor indica expunerea la riscul operational prin sistemele tehnice si aplicatiile folosite pentru sustinerea activitatilor operationale, expunere care a inregistrat o scadere comparativ cu anul precedent. In concordanta cu strategia privind digitalizarea si automatizarea proceselor existente si in contextul cresterii riscurilor cibernetice la nivel global, Compania urmareste dezvoltarea permanenta a sistemelor tehnice, implementarea de noi functionalitati si imbunatatirea celor existente, precum si cresterea nivelului de maturitate in ceea ce priveste securitatea informatiei si tehnologiei conform cu legislatia/reglementarile interne.

Societatea a evaluat sistemul de guvernanta corporativa si a reiesit faptul ca acesta asigura gestionarea eficienta si prudenta a afacerii, precum si ca acesta este proportional cu natura, amploarea si complexitatea operatiunilor.

In anul 2024 Societatea a respectat principiile de guvernanta corporative, asigurandu-se ca sistemul de guvernanta corporativa respecta urmatoarele cerinte: o structura organizatorica transparenta si adecvata;

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

C Profilul de risc

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

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

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

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

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

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

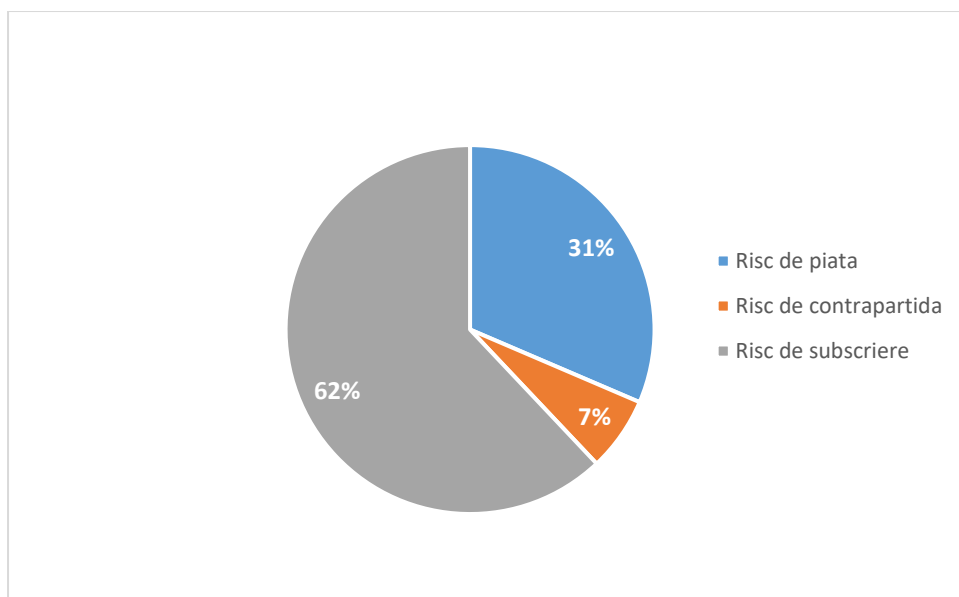
In baza analizei riscurilor inerente produselor, segmentarea obligatiilor rezultate din asigurarile de viata pe linii de activitate Solvabilitate II este:

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

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

In baza profilului curent de risc al Societatii, se evalueaza anual adecvarea 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 2024 folosind formula standard, este prezentata mai jos:



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

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

C.1 Riscul de subscriere si rezervare

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

Riscurile din activitatea de asigurare pot proveni din:

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

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

- A) Riscuri aferente liniei de activitate dedicata produselor de asigurare de viata:
- *Riscul de mortalitate* se refera la riscul de a plati mai multe daune pentru acoperirea mortalitatii decat a fost estimat si asumat in tarificarea produselor. Societatea este expusa riscului de mortalitate prin produsele traditionale individuale, produse de asigurare de viata si de credit de grup.

- *Riscul de longevitate* se refera la daunele si plata beneficiilor viitoare care ar putea fi diferite de plata beneficiilor actuale care vor deveni scadente in viitor in cazul in care detinatorii contractelor de asigurare traiesc mai mult decat este estimat. Expunerea Societatii la riscul de longevitate provine din produsele traditionale individuale care acopera riscul de supravietuire la maturitatea contractului.
 - *Riscul de reziliere* deriva din incertitudinea aferenta comportamentului asiguratilor in privinta anularii contractului. Expunerea Societatii la acest risc provine din toate produsele din portofoliu.
 - *Riscul de cheltuieli* rezulta din faptul ca momentul si/sau suma cheltuielilor efectuate difera de cele estimate la momentul stabilirii preturilor. Cheltuielile estimate includ atat cheltuielile initiale, cat si cele de reinnoire si corespund, in principal, cheltuielilor administrative. Toate produsele din portofoliu sunt afectate de acest risc.
 - *Riscul de catastrofa* se produce cand un eveniment cu severitate foarte mare, dar cu o frecventa extrem de redusa conduce la o abatere semnificativa in obligatiile actuale fata de totalul obligatiilor estimate. Societatea este expusa unor pierderi generate de evenimente imprevizibile care pot afecta mai multe riscuri asigurate. Societatea este protejata impotriva evenimentelor catastrofale printr-un tratat de reasigurare de tip exces de dauna incheiat cu un reasurator cu un credit rating solid.
- B) Riscuri aferente liniei de activitate de asigurari generale si riscuri aferente asigurarilor de sanatate, in acest caz subscrierea realizandu-se prin intermediul tehnicilor de asigurari generale:
- Riscul de prima si rezerva este reprezentat de riscul ce poate aparea din evolutia nefavorabila a obligatiilor din asigurare sau din fluctuatii in frecventa si severitatea evenimentelor asigurate. Expunerea Societatii la acest risc este datorata majoritatii produselor din portofoliu prin acoperirile suplimentare oferite in completarea asigurarii de viata de baza.
 - Riscul de catastrofa apare datorita incertitudinii in ceea ce priveste presupunerile folosite in stabilirea pretului acoperirii sau nivelului rezervelor in legatura cu evenimentele de pandemie sau acumulari neobisnuite de riscuri in astfel de circumstante. Expunerea Societatii la acest risc provine din majoritatea produselor din portofoliu prin acoperirile suplimentare oferite in completarea asigurarii de viata de baza.
 - Riscul de reziliere in masa reiese din incertitudinea referitoare la comportamentul contractantilor politelor de asigurare in ceea ce priveste rezilierea politelor detinute. Expunerea Societatii provine din majoritatea produselor din portofoliu prin acoperirile suplimentare oferite in completarea asigurarii de viata de baza.

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

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

- Procesele de subscriere, tarificare si rezervare care se bazeaza pe reguli si limite conforme cu capacitatea Societatii de a suporta riscul de asigurare;

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

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

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

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

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

Contractele de reasigurare proportionale de tip cota parte protejeaza fiecare risc acoperit de tratat si asumat de Societate, avand scopul de a asigura un transfer real de risc; in cazul unei daune, Societatea va recupera de la reasurator partea din dauna aferenta procentului de cedare in reasigurare a riscului respectiv, parte care a fost stabilita ca fiind optima pentru realizarea unei protectii reale a Societatii.

Contractele de reasigurare de tip surplus sunt destinate produselor sume asigurate mai mari pe persoana. Retentia maxima pentru acest tip de contracte se determina luand in considerare mai multi factori, cum ar fi tipul riscurilor, distributia teritoriala a riscurilor, frecventa daunelor, profitabilitatea, marimea portofoliului, costul reasigurarii.

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

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

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

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

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

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

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

De asemenea, Comitetul de Subscriere prin autoritatea atribuita de CEx asigura monitorizarea respectarii limitelor de competenta si de acumulare a riscurilor in activitatea de subscriere in concordanta cu politica de reasigurare a companiei si tinand cont de impactul in lichiditatea si solvabilitatea companiei, analizarea si avizarea derogarilor de la termenii si conditiile standard de subscriere a produselor de asigurare, evaluarea riscurilor aferente proceselor de (re)tarifare si rezervare a produselor, monitorizarea evolutiei in timp a portofoliilor si produselor, precum si stadiul dezvoltarilor si revizuirilor produselor.

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

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

- Valoarea SCR pentru modulul de risc de subscriere si sub-modulele aferente, valoare calculata trimestrial;

- Indicatorii de risc cheie: ponderea SCRLife, SCRNonLife and SCRHealthNSLT in total BSCR inainte de diversificare, rata daunei, rata de reziliere si rata de colectare.

La data de 31/12/2024 riscul de subscriere reprezinta 62% din total BSCR inainte de diversificare, ponderea fiecarui modul de subscriere fiind urmatoarea: SCRLife 9%, SCRHealthNSLT 48% si SCRNonLife 5%.

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

C.2 Riscul de piata

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

Portofoliul de active al Societatii include urmatoarele tipuri de instrumente financiare la 31/12/2024 avand fiecare ponderile mentionate mai jos:

- Titluri de stat in LEI – 92,53%
- Obligatiuni Municipale in LEI – 0,76%
- Actiuni tranzactionate pe pietele financiare europene – 1%
- Depozite la ING Bank, Citibank, Banca Transilvania si BCR– 5,01%
- Conturi curente la Banca Transilvania, BCR, Citibank, ING Bank, Vista Bank, Trezoreria Statului – 0,7%.

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

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

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

- *Riscul ratei de dobanda:* Societatea este expusa acestui risc prin activele financiare cu venit fix incluse in portofoliul de investitii, acestea fiind sensibile la variatiile ratei de dobanda; aceste fluctuatii pot reduce valoarea investitiilor cu venit fix.

Societatea este expusa pe segmentul titlurilor de stat si obligatiunilor municipale, precum si al depozitelor detinute de Societate.

Pentru activele mentionate mai sus, pentru obligatiile nete din asigurare, dar si pentru obligatiile financiare generate de contractele de inchiriere a spatiului de birouri si parcare si de contractele de

leasing financiar auto expuse la variatiile ratelor de dobanda, Societatea masoara impactul in valoarea activului net generat de fluctuatiile in ratele de dobanda fara risc.

- *Riscul valutar:* Societatea este expusa volatilitatii riscului valutar prin pozitii deschise pe monede straine. Expunerea la riscul valutar este generata de detinerea unor active in monede straine sub forma de conturi curente si depozite la termen, actiuni cotate pe pietele europene, de activele si obligatiile din activitatea de asigurare si reasigurare, precum si de alte datorii comerciale in valuta. Valoarea economica a expunerii la riscul valutar este redusa prin contractele de hedging valutar derulate cu ING Bank.
- *Riscul actiunilor:* Portofoliul de investitii este expus volatilitatii preturilor de piata ale actiunilor, inasa cu o pondere scazuta la nivelul intregului portofoliu. Portofoliul de actiuni este format din actiuni listate si tranzactionate pe pietele europene.
- *Riscul de dispersie:* Societatea este expusa riscului de dispersie prin investitii in depozite si obligatiuni municipale. Titlurile cu venit fix, emise de Guvernul Romaniei, din portofoliul Societatii (supuse riscului de dispersie) nu sunt luate in considerare in aplicarea formulei standard pentru ca riscul de dispersie este taxat cu zero pentru zona Euro. In cazul unei posibile viitoare schimbari in formula standard prin aplicarea unei taxe, Societatea poate intampina o crestere a necesarului de capital.
- *Riscul bunurilor imobile:* Societatea este expusa variatiilor nivelului sau volatilitatii preturilor de piata ale activelor reprezentate de mijloace fixe (property plant & equipment), dar si de drepturile de folosinta a activelor recunoscute in conformitate cu standardul de raportare IFRS 16 prin contractele de inchiriere a spatiului de birouri si parcare.

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

- Toate activitatile investitionale in cadrul Societatii sunt realizate tinand cont de dimensiunea, natura si termenul obligatiilor si, de asemenea, de apetitul la risc general si de nivelul necesarului de capital de solvabilitate,
- Toate investitiile sunt efectuate in interesul asiguratilor, activele fiind investite astfel incat sa se asigure securitatea, calitatea, lichiditatea si rentabilitatea portofoliului in ansamblu,
- Rezultatul investitional obtinut trebuie sa fie superior nivelului minim al obligatiilor stabilit prin rata tehnica garantata luata in considerare in tarificare,
- Strategia de investitii a Societatii este aliniata cu politicile de administrare a riscurilor cheie (cum ar fi managementul activelor corelate cu obligatiile si managementul lichiditatii - mai concret, Societatea urmareste detinerea de active suficiente si mentinerea unui nivel adecvat al lichiditatii pentru acoperirea obligatiilor si pentru a asigura efectuarea platilor la momentul scadentei acestora),
- Obiectivul general este de a asigura acoperirea adecvata a rezervelor tehnice si a cerintelor de capital de solvabilitate, precum si crearea de surplus in beneficiul actionarilor,
- Toate investitiile sunt realizate in conformitate cu legile si reglementarile in vigoare,
- Activitatea de investire trebuie sa fie adecvata astfel ca actionarii Societatii sau clientii sa nu fie expusi unor riscuri excesive,

- Sunt evitate investitiile in produse sau pietele complexe, acolo unde riscurile nu sunt pe deplin intelese si nu pot fi masurate si gestionate de catre persoanele responsabile de aceasta activitate, orice derogare fiind aprobata de catre CA. Ca urmare, investitiile se realizeaza numai in active si instrumente ale caror riscuri pot fi identificate, masurate, monitorizate, gestionate, controlate si raportate in mod corespunzator.
- Investitiile trebuie sa fie diversificate adecvat intre clasele de active si instrumentele financiare mentionate in politica de investitii,
- Utilizarea instrumentelor derivate este posibila in masura in care contribuie la reducerea riscurilor sau faciliteaza gestionarea eficienta a portofoliului.

Detinerea unor active pe termen scurt, lichide, de foarte buna calitate, reprezinta o consecinta a investirii prudente a activelor, luand in considerare cerintele de lichiditate necesare pentru derularea activitatilor si pentru asigurarea corelarii cu scadentele obligatiilor.

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

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

- Valoarea SCR pentru modulul de risc de piata si pe sub-module, calculate trimestrial;
- Indicatori cheie de risc: ponderea SCR pentru modulul de risc de piata in total BSCR inainte de aplicarea diversificarii, limitele investitionale pentru fiecare categorie de active in total active, dar si in total active libere;
- Testele de stres folosite pentru a determina pierderile potentiale ce pot sa apara in conditii anormale de piata si care ar putea sa depaseasca valoarea celor asteptate in conditii normale de piata (prin aplicarea urmatoarelor scenarii: aprecierea monedei nationale, scaderea pretului actiunilor, cresterea ratelor de dobanda) si calculul valorii la risc (VaR) realizate de doua ori pe an.

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

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

Expunerea la riscul de piata la 31.12.2023 reprezinta 29% din total BSCR inainte de diversificare, din care riscul de dobanda are cea mai mare pondere de 47%, apoi riscul de concentrare 28%, riscul bunurilor imobile 10%, riscul actiunilor 6,5%, riscul de dispersie 6%, si riscul valutar 2,5%.

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

C.3 Riscul de credit

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

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

- Contrapartida de Tip 1 se refera la:
 - a. Partenerii de reasigurare – care, in conformitate cu procedurile interne sunt selectati in concordanta cu pozitia financiara (in functie de ratingul Standard & Poor’s, AM Best, Fitch sau Moody’s), cu posibile exceptii aprobate de Comitetul de Reasigurare. Considerand credit rating-ul ridicat si solvabilitatea recunoscuta a partenerilor de reasigurare, managementul nu se asteapta la pierderi din riscul de contrapartida.
 - b. Expunerea la banci – prin soldurile conturilor curente deschise la Banca Transilvania, ING Bank, Citibank, BCR, Vista Bank si Trezoreria Statului, precum si prin contractele de forward pe valuta.
- Contrapartida de Tip 2 se refera la creantele din asigurari ale detinatorilor de polite de asigurare, indiferent daca fluxul de colectare se realizeaza direct de Societate sau prin brokeri, precum si la alte creante, inclusiv creante comerciale, pe baza analizei de vechime.

Expunerea la riscul de credit este asociata si titlurilor de stat emise de guvernul Romaniei pe langa activele din reasigurare, creantele provenite din primele de asigurare (pe canalele de distributie), creantele comerciale, contractul de forward pe cursul valutar atunci cand evaluarea la piata este pozitiva si conturile curente.

Contrapartidele la care Societatea este expusa au fost selectate prin luarea in considerare a rating-ului, a pozitiei financiare solide si a unei bune reputatii. Rating-ul este folosit ca o modalitate adecvata pentru identificarea si administrarea riscurilor atasate unei contrapartide.

Informatia referitoare la evaluarea riscului de credit al unei contrapartide reprezentata de o institutie financiara sau de un reasurator fata de care Societatea este expusa este furnizata de catre Grup. In completare, Societatea face verificarea incrucisata utilizand informatiile publicate pe paginile de internet oficiale ale reasuratorilor.

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

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

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

La data de 31 decembrie 2024, riscul de credit, sub forma riscului de default al unei contrapartide, reprezinta 7% din BSCR inainte de diversificare.

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

C.4 Riscul de lichiditate

Reprezinta riscul ca o Societate sa nu isi poata indeplini obligatiile financiare de plata pe termen scurt. Societatea detine pozitii importante in special in obligatiuni de stat, dar si in depozite bancare, iar partenerii din contractele de reasigurare au un rating stabil. Din acest punct de vedere portofoliul de active este foarte lichid, astfel ca riscul de lichiditate (de a nu fructifica investitiile sau alte active in vederea acoperirii obligatiilor financiare) nu este asteptat sa aiba un impact material.

Riscul de lichiditate este redus prin intermediul programului de reasigurare, care asigura indeplinirea in orice moment si cu costuri acceptabile a obligatiilor de plata pe termen scurt, intr-un anumit interval de timp (suficient de restrans incat sa nu afecteze lichiditatea Societatii) si incasarea, fara dificultate, a creantelor aferente contractelor de reasigurare.

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

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

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

Referitor la administrarea pe *termen mediu* (>1 luna), nivelul adecvat de lichiditate este mentinut in functie 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), Societatea mentine o marja de lichiditate luand in considerare evaluarea necesarului de lichiditati pe termen scurt corelate cu intrarile de numerar existente, dar si programate a fi incasate in perioada imediat urmatoare.

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

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

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

Din punct de vedere cantitativ, Societatea monitorizeaza riscul de lichiditate in mod continuu prin coeficientul de lichiditate imediata (raportul dintre totalul activelor lichide si obligatiile pe termen scurt). Monitorizarea intrarilor si iesirilor de numerar, precum si a potentialelor nevoi de lichiditate se face periodic. Monitorizarea lichiditatii permite monitorizarea sumelor ramase de investit, respectand principiile mentionate in politica de investitii. Orice posibila iesire neprevazuta de numerar este acoperita prin excesul de lichiditati care este mentinut.

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

C.5 Riscul operational

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

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

Riscul de conduita in afaceri generat de un tratament incorect si nepotrivit fata de clienti in desfasurarea activitatilor de asigurare de catre Societate sau de catre intermediari este, de asemenea, inerent universului riscului operational.

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

- Utilizarea sistemelor informatice,
- Incidente de securitate a informatiilor,
- Externalizarea activitatilor,
- Testarea sau derularea Planului de Continuitate a Afacerii,
- Aspecte de lipsa a conformitatii,
- Practici de afaceri nepotrivite care afecteaza clientii.

Administrarea acestor riscuri se incadreaza in sistemul general de administrare a riscurilor operationale ale Societatii, dar in acelasi timp administrarea fiecarui risc in parte este descrisa in reglementari interne specifice (Politica privind externalizarea activitatilor catre terti, Politica si Procedura privind continuitatea afacerii, Politica si procedura de conformitate si Politica de securitate a informatiilor).

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

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

1. Probabilitatea unei erori umane in timpul executiei unui proces sau a unei activitati. In scopul diminuării acestui risc Societatea aplica anumite controale bazate in principal pe revizuri efectuate de angajatii seniori pentru cele mai importante probleme, reconcilierii, monitorizari si principiul „celor 4 ochi”.
2. Probabilitatea unor disfunctionalitati ale infrastructurii si sistemelor informatice pe parcursul derularii proceselor si activitatilor. Riscul este diminuat la toate nivelurile prin implementarea unor controale, precum mesaje/alerte de monitorizare automata, procesul de back-up, rapoarte de reconciliere, verificari si suportul asigurat de furnizorul de aplicatie.
3. Probabilitatea unor erori in executia unor sarcini de lucru de catre terti. Ne referim aici la potentiale erori ale angajatilor agentilor afiliati (partenerilor de distributie), pentru care Societatea a avut in vedere mentiuni clare in ceea ce priveste obligatiile acestora prin contractele incheiate, alaturi de controale de reducere a riscurilor, precum actiuni de monitorizare, revizuire si de urmarire ulterioara a solutiilor implementate.
4. A fost identificat, de asemenea, un numar limitat de cazuri de disfunctionalitati ale proceselor, in principal cauzate de natura procesului in sine, de utilizarea unor tool-uri in excel sau de lipsa resurselor. Aceste cazuri sunt adresate prin actiuni in special de revizuire si monitorizare, in vederea prevenirii materializării riscului.

In plus, Societatea identifica si evalueaza riscurile de securitate a informatiilor care ar afecta negativ atingerea obiectivelor operationale printr-un proces anual. Acest proces, aliniat la reglementarile Grupului, se bazeaza pe metodologia IT-Grundschtutz si cuprinde urmatoarele etape:

- Analiza de structura (identificarea si evaluarea datelor, a activelor/sistemelor IT, proceselor de business, diagramei/planului de retea, a listei celor mai importante aplicatii (care depind de sistemele IT) si centre de date);
- Definirea cerintelor de protectie pentru procese, aplicatii, sisteme IT, spatii fizice si legaturi de comunicatie;
- Modelarea (selectia si adaptarea cerintelor, maparea intre modulele descrise in metodologia IT Grundschtutz si obiectele din retea, respectiv servere, servere de baze de date, laptop-uri, etc) si stabilirea nivelului de protectie in conformitate cu metodologia IT-Grundschtutz;
- Verificarea IT-Grundschtutz – folosita pentru stabilirea acelor cerinte de securitate de baza si standard care sunt indeplinite;
- Analiza de risc (identificarea, evaluarea si masurarea riscurilor);
- Stabilirea planului de raspuns la riscuri si implementarea acestuia;
- Mentenanta si imbunatatirea masurilor de protectie.

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

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

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

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

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

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

C.6 Alte riscuri materiale

C.6.1 Riscul din activitatea de ALM

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

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

- *Riscul de subscriere si rezervare*

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

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

- *Riscul de lichiditate*

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

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

Din perspectiva cantitativa Societatea monitorizeaza riscul din activitatea de ALM in mod continuu, prin indicatorii cheie de risc: raportul dintre notionalul contractului de Forward si valoarea neta a pozitiei bilantiere in EUR, raportul dintre durata activelor (din portofoliul ALM) si durata obligatiilor, raportul dintre activele (din portofoliul ALM) admise sa acopere rezervele tehnice brute (pe termen lung si pe termen scurt) si rezervele tehnice brute, diferenta dintre randamentul investitional si suma dintre rata tehnica garantata si marja asiguratorului, ponderea fiecarui tip de active in total portofoliu ALM pe termen scurt.

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

C.6.2 Riscul de conformitate

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

Societatea gestioneaza riscul de conformitate astfel:

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

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

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

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

Pornind de la specificul activitatii si strategia asumata, Societatea ia diverse masuri in vederea gestionarii riscului reputational. Astfel, Compania monitorizează în mod continuu cadrul legal pentru a asigura conformitatea în timp util cu noile cerințe legale, cu politicile și procedurile existente si pentru a asigura conformitatea cu cadrul de guvernanta; monitorizează relația atât cu intermediarii de asigurări, cât și cu clienții, fiind permanent preocupata de menținerea unor standarde ridicate de servicii pentru clienți si de urmarire a reclamatiiilor; monitorizează riscul cibernetic având în vedere contextul geo-politic.

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

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

C.6.4 Riscul de concentrare

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

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

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

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

Concentrarea din riscul de piata este generata prin depozitele si actiunile la entitati apartinand aceleiasi institutii financiare (Citibank, ING Bank, Banca Transilvania, BCR si Eurobank) si prin contractele de inchiriere a spatiului de birouri si parcare, precum si prin contractele de leasing financiar, recunoscute conform IFRS16. Luand in considerare faptul ca unul din obiectivele investitionale este de a diversifica plasamentele la diferite institutii financiare si, de asemenea, in instrumente financiare diverse, acesta a permis Societatii sa-si reduca riscul de concentrare.

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

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

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

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

C.6.5 Riscul de contagiune

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

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

C.6.6 Riscul de strategie

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

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

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

- a. Conformitatea cu cerintele de competenta profesionala si morala ale Directivei Solvabilitate II cu privire la membrii CA si angajatii din functiile cheie, critice si importante sau din pozitii de management superior;
- b. Constituirea unor comitete responsabile cu supravegherea ariilor semnificative din Societate.

Datorita naturii riscului si luand in considerare analiza calitativa, expunerea la riscul strategic este evaluata ca fiind **moderata**.

C.7. Alte informatii

Raportul privind solvabilitatea financiara a fost intocmit pe baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil.

Societatea a inregistrat in 2024 o pierdere in valoare de 3.425.736 lei (2023: pierdere 4.100.718 lei).

La 31 decembrie 2024, fondurile eligibile ale Societatii depasesc cerinta de capital de solvabilitate („SCR”), rata acoperire a SCR la 31 decembrie 2024 fiind de 421% (2023: 486,50%) si nivelul cerintei de capital minim („MCR”), rata de acoperire a MCR la 31 decembrie 2024 fiind de 126% (2023: 131,87%). Pentru anul 2025 Societatea bugeteaza in continuare o pierdere mai mica decat in anii precedenti (aproximativ 2.6 mil ron) ceea ce va duce la scaderea ratei de acoperire a SCR si MCR in exercitiul financiar urmator, ramanand in continuare peste nivelul minim legal de 100%.

Conducerea Societatii monitorizează permanent gradul de adecvare a capitalului in conformitate cu cerintele cadrului de reglementare Solvabilitate II (cerintele de raportare financiar ale Legii nr. 237/2015, privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare cu modificarile si completarile ulterioare, si ale Normei Autoritatii de Supraveghere Financiar nr. 21/2016, privind raportarile referitoare la activitatea de asigurare si/sau de reasigurare cu modificarile si completarile ulterioare) si ia masurile corespunzatoare pentru menținerea unui nivel suficient al capitalului si pentru indeplinirea cerintelor de reglementare privind adecvarea capitalului.

In perioada pana cand Societatea va deveni profitabila, conducerea Societatii se bazeaza pe sprijinul financiar din partea actionarilor, sprijin care este confirmat printr-o scrisoare de suport adresata conducerii in data de 4 aprilie 2025, pentru o perioada de minim 12 luni de la acea data, si care include orice aport de capital ar fi necesar (daca aceasta situatie s-ar concretiza) pentru a mentine permanent gradul de adecvare a capitalului in conformitate cu cerintele cadrului de reglementare Solvabilitate II. Prin raportare la aporturile anterioare de capital, Conducerea Societatii considera ca acest sprijin va fi acordat.

Societatea a continuat dezvoltarea strategiei multi-channel demarata inca din 2017, ce vizează pe langa continuarea vanzarii de produse de bancassurance, si dezvoltarea canalelor de brokeri, parteneriate si online. Astfel, chiar daca atat profitabilitatea, cat si nivelul fondurilor proprii au fost negativ afectate, Societatea a continuat sa implementeze strategia prezentata anterior asigurand mentinerea activitatii in viitorul previzibil. Astfel, in baza bugetelor Societatii pentru urmatoorii 3 ani, se asteapta ca activitatea sa devina profitabila din 2027.

Avand in vedere aspectele detaliate mai sus, precum si capacitatea si intentia actionarilor de a furniza suport financiar pana cand Societatea va deveni profitabila, conducerea Societatii, precum si Consiliul de administratie, nu considera ca exista indoieli semnificative privind abilitatea Societatii de a-si continua activitatea.

Conducerea Societatii estimeaza ca si in urmatoorii ani cerintele de solvabilitate vor continua sa fie indeplinite.

D Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii

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

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

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

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

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

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

Numerotarea liniilor se refera la comentariile de mai jos.

Totodata, cu ajutorul diferentelor prezentate in tabel, s-a facut si o reconciliere intre capitalurile proprii prezentate in situatiile financiare intocmite conform Normei 41/2015 si capitalul conform Solvabilitate II.

D.1 Active**D.1.1 Evaluarea conform Solvabilitate II pentru fiecare clasa semnificativa de active**

Mai jos este prezentata o paralela intre Bilantul Solvabilitate II si bilantul intocmit conform Normei 41/2015 pentru data de 31.12.2024:

Informatii bilant - Solvabilitate II vs. Statutar la 31.12.2024 (in Lei)			
ACTIVE	Bilant Solvabilitate II	Bilant intocmit conform Normei 14	Nota
Cheltuieli de achizitie reportate	0	1.537.021	a)
Imobilizari necorporale	0	3.699.790	b)
Impozit amanat	406.203	0	c)
Imobilizari corporale	1.008.997	893.105	d)
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele unit linked)	73.442.343	78.435.240	e)
Actiuni			
- Actiuni listate	738.625	738.625	
- Actiuni nelistate			
Titluri de stat si obligatiuni			
- Guvernamentale	68.999.353	73.982.992	
- Corporatiste			
- Plasament colectiv			
Instrumente derivate	70	9.328	
Depozite, altele decat disponibil in conturi bancare curente	3.704.296	3.704.296	
Active detinute pentru contractele de tip index linked si unit linked	0	0	f)
Sume de recuperat din reasigurare pentru:	1.573.864	1.371.993	g)
Asigurari generale si asigurari de sanatate similar asigurarilor generale	1.285.565	0	
- Asigurari generale excluzand asigurarile de sanatate	-33.614	0	
- Asigurari de sanatate similar asigurarilor generale	1.319.179	0	
Asigurarile de viata si de sanatate similar asigurarilor de viata, excluzand asigurarile de sanatate si asigurarile index linked si unit linked	288.299	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	288.299	0	
Asigurarile de viata index linked si unit linked	0	0	
Creante de la asigurati si intermediari	587.114	3.853.301	h)
Creante din reasigurare	253.616	253.616	i)
Creante (comert, nu din asigurare)	637.406	637.407	j)
Numerar si echivalente de numerar	514.882	514.533	
Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte	19.906	19.906	k)
TOTAL ACTIVE	78.444.332	91.215.913	

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 aplicatii si programe informatice. Imobilizarile necorporale nu pot fi vandute separat, fapt pentru care ele sunt evaluate cu valoare zero conform specificatiilor tehnice in bilantul Solvabilitate II.

c) Impozitul amanat net

La data raportarii, Compania are inregistrata o creanta cu impozitul amanat in valoare de 406.203 lei.

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

Creantele si obligatiile privind impozitul amanat sunt calculate prin aplicarea cotei de impozit in vigoare (2024: 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. Conform analizei de recuperabilitate, se estimeaza ca aceste creante vor fi recuperate in perioada prevazuta in legislatie.

d) Imobilizari corporale

La data raportarii compania avea mijloace fixe in valoare de 1.008.997 lei. Aceasta categorie include in principal calculatoare, mijloace de transport, alte echipamente IT si echipamente de telefonie, dar si drepturile de utilizare ale unor bunuri, in baza contractelor de inchiriere si de leasing financiar, in conformitate cu standardul IFRS 16.

e) Active financiare

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

Activele financiare ale Societatii sunt evaluate la valoare de piata in bilantul Solvabilitate II, avand in vedere preturile de piata de la data raportarii, care sunt reprezentate de 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 un depozit care a fost constituit pentru instrumentele derivate si are maturitatea de peste 3 luni si toate depozitele le termen, indiferent de maturitate.

Numerar si echivalent in numerar

La 31 decembrie 2024, Compania avea suma de 514.882 lei in numerar si echivalente de numerar care include disponibilul din conturile bancare curente.

Compania detine conturi curente si depozite la Banca Transilvania, Citibank, ING Bank, BCR, Vista Bank si Trezorerie.

f) Active detinute pentru contractele index linked si unit linked

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

g) Sume de recuperat din reasigurare

La data raportarii, Compania are sume de recuperat din reasigurare in suma de 1.573.864 lei. Aceasta categorie de active consta in sumele recuperabile provenite din contractele de reasigurare.

h) Creante de la asigurati si intermediari

La data raportarii, creantele de la asigurati si de la intermediari sunt in valoare de 587.114 lei. Aceasta categorie include sumele datorate de clienti si alti asiguratori si care sunt legate de activitatea de asigurare dar care nu sunt incluse in fluxurile de numerar ale rezervelor tehnice. De asemenea, include sumele restante de primit de la asigurati si de la intermediari (spre exemplu primele scadente dar inca neplatite). In cazul in care exista dovezi certe de depreciere a acestor creante, Compania reduce corespunzator valoarea lor contabila prin inregistrarea unui provizion pentru creante incerte.

i) Creante din reasigurare

La data raportarii, creantele din reasigurare insumau 253.616 lei. In categoria creantelor din reasigurare este inclusa participarea Societatii la profitul reasuratorului conform contractelor de reasigurare.

j) Creante (comerciale, nu din asigurare)

La data raportarii, Compania avea creante in valoare de 637.406 lei (creante comerciale, nu din asigurare), care includ in principal cheltuieli in avans de la furnizori si creante provenite de la alte entitati publice.

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

La data raportarii, Compania avea suma de 19.906 lei in categoria de "Orice alte active care nu sunt prezentate in alta parte", categorie care include avansurile de trezorerie si sume in curs de clarificare.

D.1.2 Diferentele dintre raportarea Solvabilitate II si cea statutară, grupate pe clase de active

a) Cheltuielile de achizitie reportate

Cheltuielile de achizitie reportate sunt prezentate cu valoarea zero in bilantul Solvabilitate II, in timp ce in situatiile financiare acestea sunt evaluate la 1.537.021 lei. Conform normelor contabile statutare, comisioanele si alte costuri de achizitie asociate emiterii contractelor de asigurare si reînnoirii contractelor de asigurare existente sunt recunoscute ca active necorporale. Cheltuielile de achizitie reportate sunt amortizate proportional cu primele, astfel:

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

b) Imobilizari necorporale

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

c) Impozitul amanat net

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

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

d) Imobilizari corporale

Diferentele dintre valorile prezentate pentru activele financiare in situatiile financiare statutare si cele prezentate in bilantul Solvabilitate II sunt generate de contractele de inchiriere recunoscute in conformitate cu IFRS 16, pentru sediul Societatii si locurile de parcare.

e) Activele financiare

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

- In bilantul Solvabilitate II toate activele financiare sunt evaluate la valoare justa
- In situatiile financiare statutare, conform Normei 41/2015, cu modificarile si completarile ulterioare, evaluarea activelor financiare se face diferit in functie de categoria activelor:
 - o Titlurile de stat si obligatiunile municipale sunt prezentate la cost amortizat;
 - o Actiunile, certificatele de trezorerie si depozitele sunt evaluate la valoare de piata.

Instrumente financiare derivate

La 31 decembrie 2024, valoarea instrumentelor derivate era de 70 lei. Instrumentele derivate includ evaluarea contractelor de schimb valutar la termen care erau in curs de derulare la sfarsitul anului.

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

g) Sume de recuperat din reasigurare

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

h) Creante de la asigurati si intermediari

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

i) Creante din reasigurare

Nu sunt diferente intre bilantul Solvabilitate II si contabilitatea statutara.

j) Creante (comerciale, nu din asigurare)

Nu sunt diferente intre bilantul Solvabilitate II si contabilitatea statutara.

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

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

D.2 Rezerve tehnice

D.2.1 Produse de asigurare

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

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

Compania vinde produse de asigurare individuala si de grup. In cazul contractelor individuale limita contractuala este fixata la data maturitatii. In cazul contractelor de asigurare de grup (reinoibile anual) limita este fixata la data reînnoirii iar pentru contractele individuale fara reînnoire anuala, limita este fixata la data de sfarsit a contractului. In ceea ce priveste respectarea obligatiilor contractuale asumate, Compania nu a folosit si nici nu intentioneaza sa foloseasca dreptul sau de denuntare unilaterala a contractelor de asigurare.

D.2.2 Rezerve tehnice pentru fiecare linie de afaceri

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

Valoarea rezervelor tehnice aferente fiecarei linii de afaceri raportata la data de 31 decembrie 2024 se regaseste in tabelul de mai jos:

Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2024 (in lei)	Cea mai buna estimare a obligatiilor	Marja de risc	Rezerve tehnice totale
Asigurari de viata cu participare la profit	45.188.704	858.946	46.047.650
Alte asigurari de viata	1.118.821	21.267	1.140.088
Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	2.701.919	51.358	2.753.277
Asigurari de viata generale	42.868	815	43.683
Asigurari de tip index linked si unit linked	-	-	-
Total	49.052.312	932.386	49.984.697

Ipoteze

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

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

Metodologie

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

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

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

Conform legislatiei Solvency II, modelului de business si modului istoric de a rationa si aplica definitia de limita contractuala pentru contractele de asigurari de viata, au fost folosite trei 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.
- c) Pentru produsele individuale fara reinnoire anuala, limita contractuala este data de sfarsit a politei de asigurare astfel incat obligatiile ce decurg din derularea contractului vor fi proiectate pana la data de sfarsit a politei.

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

✓ Cea mai buna estimare a obligatiilor

Pentru toate liniile de afaceri, cu exceptia asigurarilor de sanatate similare asigurarilor generale si generale, valoarea acestui indicator este determinata luand in considerare valoarea in timp a fluxurilor monetare viitoare generate de portofoliul in vigoare. Proiectia fluxurilor ia in calcul toate sumele monetare de intrare

si de iesire care au loc de-a lungul duratei de viata a portofoliului, conform primului paragraf din Metodologie, mai sus.

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

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

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

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

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

Evaluarea fluxurilor banesti este realizata la nivel de polita.

Valoarea celei mai bune estimari a rezervei de daune este egala cu valoarea reala a rezervei de dauna avizata (RBNS) si a rezervei de dauna neavizata (IBNR) raportate la 31 decembrie 2023.

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

✓ *Marja de risc*

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

✓ *Sume de recuperat din reasigurare*

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

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

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

D.2.3 Descrierea nivelului de incertitudine asociat calculului rezervelor tehnice

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

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

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

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

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

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

Linie de afaceri potrivit Solvabilitate II la 31.12.2024 (in lei)	Cea mai buna estimare a obligatiilor	Marja de risc	Rezerve totale	Rezerve totale – conform bilant intocmit conform Normei 41/2015	Diferenta
Asigurari de viata cu participare la profit	45.188.704	858.946	46.047.650	53.149.701	(7.102.051)
Alte asigurari de viata	1.118.821	21.267	1.140.088	6.267.824	(2.330.777)
Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	2.701.919	51.358	2.753.277		
Asigurari generale	42.868	815	43.683		
Total	49.052.312	932.386	49.984.697	59.417.525	(9.432.828)

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

D.2.5 Utilizarea unor ajustari de echilibrare

Compania nu utilizeaza ajustari de echilibrare.

D.2.6 Utilizarea unei prime de volatilitate

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

D.2.7 Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc

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

D.2.8 Deducere tranzitorie

Compania nu utilizeaza deduceri tranzitorii.

D.3 Alte obligatii

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

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

Elemente de bilant - Solvabilitate II vs Statutar la 31.12.2024 (in Lei)			
ALTE OBLIGATII	Bilant Solvabilitate II	Bilant intocmit conform Normei 41/2015	Nota
Alte provizioane tehnice	0	0	
Datorii contingente	0	0	
Provizioane, altele decat rezervele tehnice	149.530	149.530	a)
Datorii privind impozitul amanat	0	0	
Instrumente derivate	0	0	
Datorii financiare - altele decat cele catre institutiile de credit	259.256	137.920	b)
Datorii catre asigurati si intermediari	436.918	1.064.271	c)
Datorii din reasigurare	1.433.740	1.433.740	d)
Datorii (comerciale, nu de asigurare)	641.854	637.233	e)
Alte obligatii (neprezentate in alta parte)	144.377	144.029	f)
TOTAL ALTE OBLIGATII	3.065.675	3.566.722	

a) Provizioane, altele decat rezervele tehnice

La data de 31 decembrie 2024, provizioanele, altele decat rezervele tehnice, erau in valoare de 149.530 lei. Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea 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) Datorii financiare, altele decât datoriile datorate instituțiilor de credit

Datoriile financiare, altele decât datoriile datorate instituțiilor de la 31 Decembrie 2024 sunt in valoare de 259.256 lei, fiind reprezentate de valoarea actualizata a contractelor de leasing financiar si a contractelor de inchiriere pentru sediul Societatii si locurile de parcare, in conformitate cu IFRS 16.

c) Datorii catre asigurati si intermediari

La data de 31 decembrie 2024 datoriile catre asigurati si intermediari erau in valoare de 436.918 lei si constau in principal din comisioane de vanzare. 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 din reasigurare

La data de 31 Decembrie 2024 datoriile catre reasiguratori erau in valoare de 1.433.740 lei. Nu exista diferente intre valoarea acestora din bilantul Solvabilitate II si cea din situatiile financiare statutare deoarece se foloseste aceeaasi metoda de recunoastere a primelor de reasigurare in ambele bilanturi.

e) Datorii (comerciale, nu din asigurare)

Datoriile (comerciale, nu din asigurare) la 31 decembrie 2024 sunt in valoare de 641.854 lei si includ sumele datorate angajatilor, furnizorilor si altor creditorii care nu au legatura cu activitatea de asigurare si datorii catre bugetul statului.

f) Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte

Orice alte obligatii, neprezentate in alta parte, la 31 decembrie 2024 sunt in valoare de 144.377 lei si includ sumele ramase de plata pentru maturitatile produselor de tip unit linked si avansuri spre decontare.

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

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

- Datoriile catre asigurati si intermediari care, in conformitate cu Solvabilitate II, sunt recunoscute in masura in care acestea urmeaza sa fie platite intermediarilor la data de referinta, in timp ce, in contabilitatea statutara acestea sunt calculate pe baza anualizata;
- Datorii financiare, altele decât datoriile datorate instituțiilor de credit, unde diferenta provine din recunoasterea obligatiilor din contractele de inchiriere, in conformitate cu IFRS 16;
- Datorii comerciale, nu din asigurare, pentru o cheltuiala in avans cu chiria de sediu.

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 administrarii capitalului Societatii 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 Societatii, precum si apetitul la risc al acesteia.

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

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

Periodic, coeficientii de solvabilitate (MCR si SCR) sunt analizati in comparatie cu limitele stabilite pentru apetitul la risc, pentru a determina posibilele plati de dividende sau majorarea capitalului de catre actionari. Aceasta trebuie vazuta ca o practica normala de afaceri, dar nu trebuie interpretata ca o garantie in ceea ce priveste mentinerea limitelor mentionate anterior.

Acest nivel poate sa nu fie atins pentru o perioada specifica, limitata, dar numai la recomandarea Comitetului de Management al Riscurilor si cu aprobarea Consiliului de Administratie.

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

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

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

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

Raportul privind Solvabilitatea si Situatiia Financiara 2024

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

Departamentul Financiar este responsabil de gestionarea fondurilor Societatii, tinand seama de estimarile privind fondurile disponibile in viitor, avand in vedere ca acestea sunt calculate pe baza bugetului pe 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 Societatii intr-o anumita perioada este mai mica decat limitele aprobate intern sau alte limite de solvabilitate reglementate, sau exista un excedent nedorit de capital care nu aduce profitabilitatea maxima actionarului Societatii, atunci:

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

Exercitii de simulare cu scenarii alternative care reflecta impactul negativ al modificarilor neasteptate pe de o parte in mediul macroeconomic si, pe de alta parte, in interiorul Societatii, sunt derulate pentru a estima rezilienta nivelului viitor al fondurilor disponibile. Rezultatele acestor exercitii sunt comparate cu limitele interne sau de reglementare ale solvabilitatii pentru a identifica daca este necesar sa planifice actiuni corective sau sa implementeze un plan de urgenta.

Mentinerea planului finalizat pe termen mediu este monitorizata trimestrial de catre Departamentul Financiar. In cazul in care apar abateri semnificative sau modificari ale conditiilor preconizate, se realizeaza un proces de reevaluare pe baza procesului definit mai sus.

Revizuri extraordinare sunt, de asemenea, efectuate in cazul evolutiilor semnificative care necesita o astfel de actiune. In toate aceste cazuri, Comitetul de Management al Riscurilor este imediat anuntat si implicat in proces, in timp ce modificarile rezultate sunt raportate Consiliului de Administratie.

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

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

E.1.2 Analiza si clasificarea fondurilor proprii

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

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

Mai jos sunt prezentate elementele care sunt incluse in fondurile proprii ale Societatii la data de 31 decembrie 2024, precum si clasificarea lor pe categorii (Ranguri):

Fonduri proprii 31.12.2024 (in Lei)	Total	Rang 1	Rang 2	Rang 3
Capital social	24.253.937	24.253.937	-	-
Rezerva de reconciliere	733.820	733.820	-	-
- Rezultat reportat si rezultatul anului curent	1.713.656	1.713.656	-	-
- Rezerve legale	2.264.073	2.264.073	-	-
- Ajustari la bilantul Solvabilitate II	-3.243.909	-3.243.909	-	-
Creante din impozitul amanat	406.203			406.203
Fonduri proprii eligibile	25.393.959	24.987.756	0	406.203

Capital social:

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

Capitalul social are urmatoarele caracteristici:

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

Rezerva de reconciliere:

Rezerva de reconciliere este egala cu surplusul activelor fata de datorii, principalele componente ale rezervei de reconciliere ale Societatii fiind urmatoarele:

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

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

O suma egala cu valoarea privind impozitul amanat net:

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

E.1.3 Eligibilitatea fondurilor proprii

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

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

Mai jos este reprezentata valoarea fondurilor proprii eligibile pentru acoperirea cerintei de capital de solvabilitate, clasificata pe categorii la 31 decembrie 2024:

31.12.2024 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerestricționat	Rangul 1 - restricționat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta de capital de solvabilitate	25.393.959	24.987.756	-	-	406.203

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

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

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

Mai jos este prezentata valoarea fondurilor proprii eligibile pentru acoperirea cerintei de capital minim. clasificata dupa ranguri, la 31 decembrie 2024:

31.12.2024 (in Lei)	Total	Rangul 1 - nerestricționat	Rangul 1 - restricționat	Rangul 2	Rangul 3
Totalul fondurilor proprii eligibile pentru a indeplini cerinta minima de capital	24.987.756	24.987.756	-	-	-

E.1.4 Reconcilierea dintre capitalurile proprii din situatiile financiare intocmite conform Normei 41/2015 si excedentul de active asupra obligatiilor conform Solvabilitate II

Tabelul 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 statutare (conform Norma 41/2015)	Valoarea
Capitaluri proprii conform situatii financiare intocmite conform Normei 41/2015	28.231.665
Derecunoastrea cheltuielilor de achizitie reportate, care sunt recunoscute pe plan local, ca rezultat al calculului B.E.L. sub Solvabilitate II	(1.537.021)
Recunoastrea dreptului de utilizare a activelor in conformitate cu IFRS 16	115.893
Derecunoastrea imobilizarilor necorporale: în conformitate cu Solvabilitate II valoarea lor este zero, avand in vedere ca este dificil sa se estimeze valoarea justa a acestora pe o piata active, deoarece acestea nu pot fi vandute separat.	(3.699.790)
Reevaluarea creanțelor din asigurare. In bilantul statutar acestea sunt recunoscute pe baza anualizata în timp ce pe Solvabilitate II pe baza valorii de piata.	(3.266.190)
Derecunoastrea instrumentelor derivate corelate cu indicele de crestere ale PIB-ului Greciei. In bilantul de Solvabilitate II acestea sunt recunoscute cu valoare zero, luand-se in considerare evolutia de pe piata Greciei si faptul ca prin acest contract nu se poate inregistra o pierdere.	(9.258)
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	(4.983.638)
Reevaluarea sumelor de recuperat din reasigurare legate de fluxurile de numerar viitoare din reasigurare: diferentele provin din calculul BEL	201.871
Reevaluarea rezervelor tehnice provenite din calculul BEL	9.432.828
Reevaluarea datoriilor din asigurare si a altor datorii	622.732
Recunoastrea creantelor de impozit amanat referitor la diferenta aparuta intre reevaluarea activelor si a provizioanelor tehnice calculata statutar si Solvabilitate II	406.203
Recunoastrea datoriilor financiare in conformitate cu IFRS 16 pentru contractile de inchiriere si de leasing financiar	(121.336)
Excedent de active fata de pasive Solvabilitate II	25.393.959

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

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

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

Nivelul SCR si MCR la 31/12/2024 este prezentat mai jos:

Eurolife FFH Asigurari de Viata	Valori in lei
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR	25.393.959
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR	24.987.756
SCR	6.033.516
MCR	19.898.000
Rata de acoperire a SCR	420,88%
Rata de acoperire a MCR	125,58%

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

Module de risc	LEI
Riscul de piata	2.394.140
Risc al ratei de dobanda	2.197.898
Risc al actiunilor	309.168
Risc de dispersie	252.249
Riscul bunurilor imobile	88.700
Risc valutar	311.450
Risc de concentrare din riscul de piata	114.327
Diversificarea riscului de piata	(879.651)
Risc de contrapartida	496.308
Risc de subscriere in asigurari de viata	679.073
Risc de mortalitate	69.040
Risc de longevitate	0
Risc de reziliere	138.864
Risc de cheltuieli	388.517
Risc de catastrofa	341.827
Diversificarea riscului de subscriere si rezervare	(259.175)
Riscul de sanatate	3.625.470
Risc de sanatate avand la baza tehnici similare cu tehnicile folosite pentru asigurările generale	1.194.533
Risc de catastrofa	3.137.397
Diversificarea riscului de sanatate	(706.460)
Risc de subscriere in asigurari generale	419.784
Riscul de prima si rezerva	419.784
Riscul de reziliere (in masa)	0
Riscul de catastrofa	0
Diversificarea riscului de subscriere in asigurari generale	0
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR) inainte de diversificare	7.614.774
Diversificare	(2.274.681)
Necesar de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	5.340.093
Risc operational	693.423
Necesar de capital de solvabilitate (SCR)	6.033.516

Raportul privind Solvabilitatea si Situatiia Financiara 2024

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 9%, riscul de sanatate subscris pe baza tehnicilor similare asigurarilor generale 48% si riscul de subscriere din asigurari generale 5%) si de riscul de piata.

Riscul de subscriere detine cea mai mare pondere in totalul necesarului de capital de baza inainte de diversificare cu 62%; componentele semnificative ale riscului de subscriere din Asigurari de viata sunt riscul de cheltuieli de 41%, riscul de catastrofa 36% si riscul de reziliere 14%. Riscul de prima si rezerva, componenta riscului de subscriere din asigurari generale, deriva din expunerea pe linia de activitate de pierderi financiare diverse. Riscul de catastrofa detine ponderea cea mai mare in riscul de sanatate subscris pe baza tehnicilor similare asigurarilor generale cu 72% prin valoarea ridicata a riscului de concentrare din riscul de accidente.

Riscul de contrapartida reprezinta 7% in totalul necesarului de capital de baza inainte de diversificare.

Riscul de piata reprezinta 31% in totalul necesarului de capital de solvabilitate de baza inainte de diversificare, principalele componente fiind riscul de rata a dobanzii 67%.

Nivelul minim al necesarului de capital la 31.12.2024 este prezentat mai jos:

MCR	Viata (lei)	Generale (lei)
MCR liniar	2.168.216	387.820
MCR combinat*	2.556.036	
Nivelul minim absolut al MCR	19.898.000	
MCR	19.898.000	

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

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

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

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

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

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

Valoarea SCR la 31/12/2024 a inregistrat o crestere cu 8,8% in comparatie cu calculele Solvabilitate II de la 31 decembrie 2023, ca urmare a cresterii necesarului de capital pentru riscul de piata si pentru riscul de subscriere, dar ramane sub nivelul MCR, astfel ca monitorizarea ratei de acoperire se face in continuare prin raportare la nivelul MCR.

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

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

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

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

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

Avand in vedere ca pana acum Societatea nu a fost in situatii in care sa nu respecte cerintele de capital minim sau cerintele de capital de solvabilitate, aceasta sectiune a raportului nu contine nicio informatie.

E.6 Alte informatii

Nicio alta informatie nu este relevanta pentru a fi prezentata in acest capitol.

Anexe

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

S.02.01.02

Bilant

		Valoare „Solvabilitate II”
Active		C0010
Imobilizări necorporale	R0030	-
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	406.203
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	-
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	1.008.997
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unitlinked)	R0070	73.442.343
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	-
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090	-
Acțiuni	R0100	738.625
Acțiuni – cotate	R0110	738.625
Acțiuni – necotate	R0120	-
Obligațiuni	R0130	68.999.353
Titluri de stat	R0140	68.999.353
Obligațiuni corporative	R0150	-
Obligațiuni structurate	R0160	-
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	-
Organisme de plasament colectiv	R0180	-
Instrumente derivate	R0190	70
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200	3.704.296
Alte investiții	R0210	-
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	-
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	-
Împrumuturi garantate cu polițe de asigurare	R0240	-
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	-
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	-
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	1.573.864
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0280	1.285.565
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0290	(33.614)
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0300	1.319.179
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	288.299
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață	R0320	-
Asigurare de viață fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked	R0330	288.299
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	-

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2024

Depozite pentru societăți cedente	R0350	-
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	587.114
Creanțe de reasigurare	R0370	253.616
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	637.406
Ațiuni proprii (deținute direct)	R0390	-
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate	R0400	-
Numerar și echivalente de numerar	R0410	514.882
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420	19.906
Total active	R0500	78.444.332
Obligații		
Rezerve tehnice – asigurare generală	R0510	2.796.959
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	43.683
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	-
Cea mai bună estimare	R0540	42.868
Marja de risc	R0550	815
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	2.753.277
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	-
Cea mai bună estimare	R0580	2.701.919
Marja de risc	R0590	51.358
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	47.187.738
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	47.187.738
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	-
Cea mai bună estimare	R0670	46.307.525
Marja de risc	R0680	880.213
Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked	R0690	-
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	-
Cea mai bună estimare	R0710	-
Marja de risc	R0720	-
Obligații contingente	R0740	-
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	R0750	149.530
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	-
Depozite de la reasigurători	R0770	-
Obligații privind impozitul amânat	R0780	-
Instrumente derivate	R0790	-
Datorii către instituții de credit	R0800	-
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	259.256

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2024

Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	436.918
Obligații de plată din reasigurare	R0830	1.433.740
Obligații de plată (comerciale. nelegate de asigurări)	R0840	641.854
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	144.377
Total obligații	R0900	53.050.372
Excedentul de active față de obligații	R1000	25.393.959

S.23.01.01
Fonduri proprii

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de bază înaintea deducerii pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare. astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35						
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	24.253.937	24.253.937	-	-	-
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030					
Fondurile inițiale. contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	R0040					
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	R0050					
Fonduri surplus	R0070					
Acțiuni preferențiale	R0090					
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110					
Rezerva de reconciliere	R0130	733.820	733.820	-	-	-
Datorii subordonate	R0140	-	-	-	-	-
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160	406.203	-	-	-	406.203
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	25.393.959	24.987.756	-	-	406.203
Fonduri proprii auxiliare						
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat. plătit la cerere	R0300					
Fondurile inițiale. contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate. plătit la cerere	R0310					
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate. plătit la cerere	R0320					
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	R0330					
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340					
Acreditivile și garanții. altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350					
Contribuțiile suplimentare ale membrilor. prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360					
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370					

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2024

Alte fonduri proprii auxiliare	R0390					
Total fonduri proprii auxiliare	R0400					
Fonduri proprii disponibile și eligibile						
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	R0500	25.393.959	24.987.756	-	-	406.203
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	24.987.756	24.987.756	-	-	-
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	25.393.959	24.987.756	-	-	406.203
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	24.987.756	24.987.756	-	-	-
SCR	R0580	6.033.516				
MCR	R0600	19.898.000				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	420,88%				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	125,58%				
		C0060				
Rezerva de reconciliere						
Excedentul de active față de obligații	R0700	25.393.959				
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710					
Dividendele, distribuiri și cheltuielile previzibile	R0720					
Alte elemente de fonduri proprii de bază	R0730	24.660.140				
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740					
Rezerva de reconciliere	R0760	733.820				
Profiturile estimate						
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	R0770					
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	R0780					
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	R0790					

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

		Cerința de capital de solvabilitate brută	Parametri specifici societății	Simplificări
		C0110	C0090	C0100
Risc de piață	R0010	2.394.140	-	-
Risc de contrapartidă	R0020	496.308	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	679.073	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	3.625.470	-	-
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	419.784	-	-
Diversificare	R0060	(2.274.681)	-	-
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	-	-	-
Cerința de capital de solvabilitate de bază	R0100	5.340.093	-	-
Calcularea cerinței de capital de solvabilitate	C0100			
Risc operațional	R0130	693.423		
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	6.033.516		
Majorările de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	-		
Cerința de capital de solvabilitate	R0220	6.033.516		
Alte informații privind SCR				
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”	R0400	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru partea rămasă	R0410	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru fondurile dedicate	R0420	-		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	-		
Efectele diversificării generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304	R0440	-		

S.28.01.01

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

		C0010			
MCR _{NI} Rezultat	R0010	387.820			
			Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni	
			C0020	C0030	
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale			R0020	794.989	2.309.957
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor			R0030	587.751	1.480.527
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	76.482	203.458
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 _I Rezultat	R0200	2.168.216			
			Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigurare/vehicule investiționale)	
			C0050	C0060	
Obligații cu participare la profit – beneficii garantate			R0210	45.190.941	-
Obligații cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare			R0220	-	-
Obligații de asigurare de tip index-linked și unit-linked			R0230	-	-
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate			R0240	828.285	-
Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re)asigurare de viață			R0250	-	683.939.308

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2024

Calcularea MCR totală

		C0070
MCR liniară	R0300	2.556.036
SCR	R0310	6.033.516
Plafonul MCR	R0320	2.715.082
Pragul MCR	R0330	1.508.379
MCR combinată	R0340	2.556.036
Pragul absolut al MCR	R0350	19.898.000
		C0070
Cerința de capital minim	R0400	19.898.000

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2024

II. Machetele mentionate la art. 3 din REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2023/895 AL COMISIEI din 4 aprilie 2023

S.05.01.02 Prime, daune si cheltuieli pe linii de afaceri

Coloane																
Linie de activitate pentru: asigurări generale și obligații de reasigurare (afaceri directe și reasigurări proporționale acceptate)												Linie de activitate pentru: reasigurare neproporțională				Total
Asigurari de sanatate	Asigurari pentru protectia veniturilor	Workers' compensati on insurance	Asigurari de raspundere civila	Alte asigurari auto	Asigurari maritime, aeriene si de transport	Asigurari impotriva incendiilor si a altor daune asupra proprietatii	Asigurari de raspundere civila generale	Asigurari de credite	Asigurari cheltuieli juridice	Asigurari de asistenta	Asigurari de pierderi financiare diverse	Sanatate	Accidente	Marina, aviajie, transport	Proprietate	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Randuri																
Prime subscrise	AR0109															
Brut - Asigurari directe	R0110	4,609,057.55	2,218,093.22								229,479.62					7,056,630.39
Brut - Reasigurare proporțională acceptată	R0120															0.00
Brut - Reasigurare neproporțională acceptată	R0130															0.00
Cota reasiguratorilor	R0140	2,299,100.56	737,566.02								26,021.17					3,062,687.75
Net	R0200	2,309,956.99	1,480,527.20								203,458.45					3,993,942.64
Primele câștigate	AR0209															
Brut - Asigurari directe	R0210	3,852,225.59	2,151,286.09								240,285.27					6,243,796.95
Brut - Reasigurare proporțională acceptată	R0220															0.00
Brut - Reasigurare neproporțională acceptată	R0230															0.00
Cota reasiguratorilor	R0240	1,511,999.52	570,605.19								26,021.17					2,108,625.88
Net	R0300	2,340,226.07	1,580,680.90								214,264.10					4,135,171.07
Daune	AR0309															
Brut - Asigurari directe	R0310	171,093.82	671,930.20								600.00					843,624.02
Brut - Reasigurare proporțională acceptată	R0320															0.00
Brut - Reasigurare neproporțională acceptată	R0330															0.00
Cota reasiguratorilor	R0340	641.95	54,439.20								5,216.14					60,297.29
Net	R0400	170,451.87	617,491.00								-4,616.14					783,326.73
Cheltuieli efectuate	R0550	4,434,140.36	2,586,281.90								293,818.02					7,314,240.28
Cheltuieli administrative	AR0609															
Brut - Asigurari directe	R0610	1,233,968.28	972,370.17								145,886.36					2,352,224.81
Brut - Reasigurare proporțională acceptată	R0620															0.00
Brut - Reasigurare neproporțională acceptată	R0630															0.00
Cota reasiguratorilor	R0640															0.00
Net	R0700	1,233,968.28	972,370.17								145,886.36					2,352,224.81
Cheltuieli de administrare a investițiilor	AR0709															
Brut - Asigurari directe	R0710	67,931.00	37,936.25								4,237.24					110,104.49
Brut - Reasigurare proporțională acceptată	R0720															0.00
Brut - Reasigurare neproporțională acceptată	R0730															0.00
Cota reasiguratorilor	R0740															0.00
Net	R0800	67,931.00	37,936.25								4,237.24					110,104.49
Cheltuieli de gestionare a daunelor	AR0809															
Brut - Asigurari directe	R0810	45,340.94	25,623.78								2,828.17					73,792.89
Brut - Reasigurare proporțională acceptată	R0820															0.00

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2024

S.05.01.01.02 - Life

Foi	Z	
Axa Z	Z0001	

		Coloane								
		Linie de afaceri pentru: obligatii asigurari de viata					Obligatii reasigurari de			
		Asigurari de sanatare	Asigurari cu participare la profit	Index-linked and unit-linked insurance	Ale asigurari de viata	Anuitati rezultate din contracte de asigurare generale dar aferente obligatiilor	Anuitati provenite din contracte de asigurare generale aferente obligatiilor de	Reasigurare sanatare	Reasigurare viata	Total
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Rânduri										
Prime subscrise	AR1409									
Brut	R1410		6,070,769.70		5,605,478.95					11,676,248.65
Cota reasuratorilor	R1420		9,860.52		1,439,659.51					1,449,520.03
Net	R1500		6,060,909.18		4,165,819.44					10,226,728.62
Primele câștigate	AR1509									
Brut	R1510		6,614,903.64		4,983,064.27					11,597,967.91
Cota reasuratorilor	R1520		9,860.52		1,273,425.98					1,283,286.50
Net	R1600		6,605,043.12		3,709,638.29					10,314,681.41
Daune	AR1609									
Brut	R1610		10,536,049.45		351,820.09					10,887,869.54
Cota reasuratorilor	R1620		0.00		177,503.06					177,503.06
Net	R1700		10,536,049.45		174,317.03					10,710,366.48
Cheltuielile efectuate	R1900		2,170,512.86		5,465,670.99					7,636,183.84
Cheltuieli administrative	AR1909									
Brut	R1910		550,175.69		1,989,561.12					2,539,736.81
Cota reasuratorilor	R1920									0.00
Net	R2000		550,175.69		1,989,561.12					2,539,736.81
Cheltuieli de administrare a investițiilor	AR2009									
Brut	R2010		116,648.67		87,872.46					204,521.13
Cota reasuratorilor	R2020									0.00
Net	R2100		116,648.67		87,872.46					204,521.13
Cheltuieli de gestionare a daunelor	AR2109									
Brut	R2110		0.00		58,650.99					58,650.99
Cota reasuratorilor	R2120									0.00
Net	R2200		0.00		58,650.99					58,650.99
Cheltuieli de achiziție	AR2209									
Brut	R2210		380,664.76		2,083,063.88					2,463,728.64
Cota reasuratorilor	R2220									0.00
Net	R2300		380,664.76		2,083,063.88					2,463,728.64
Cheltuieli generale	AR2309									
Brut	R2310		1,123,023.74		1,246,522.54					2,369,546.28
Cota reasuratorilor	R2320									0.00
Net	R2400		1,123,023.74		1,246,522.54					2,369,546.28
Sold - alte cheltuieli/venituri tehnice	R2510									-4,936,738.38
Cheltuieli tehnice totale	R2600									2,699,445.46
Valoarea totală	R2700		1,088,695.01		17,028.23					1,105,723.24

Raportul privind Solvabilitatea si Situati Financiară 2024

S.12.01.02 Rezerve tehnice pentru asigurarea de viata si de sanatate SLT

Rezerve tehnice pentru asigurarea de viata si de sanatate SLT

S.12.01.01.01 - Rezerve tehnice pentru asigurari generate

Descrieri	Asigurarile cu participare la profit	Coloane																		
		Asigurarari Indoc-linked and split-linked				Alte asigurari de viata				Acceptati in reasigurare						Asigurarari de sanatate (asigurarari directe)				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200
Rezervele tehnice calculate cu intreg	R0010																			
Total suma de recuperare din reasigurari/SPV si FinRe de dupa ajustarea pentru pierderile acceptate din ceea ce este replasat a contrapartidii asociate TP calculate cu intreg	R0020																			
Rezervele tehnice calculate cu zimi a BE si RM	AR0020																			
Cea mai buna estimare	R0030																			
Cea mai buna estimare bruta	R0030	45,188,703.53																		
Total suma de recuperare din reasigurari/SPV si FinRe înainte de ajustarea pentru pierderile acceptate din ceea ce este incapabil de platit a contrapartidii	R0040																			
Suma de recuperare din reasigurare (cu exceptia SPV si FinRe) înainte de ajustarea pentru pierderile acceptate	R0050	-2,237.31																		
Suma de recuperare de la SPV înainte de ajustarea pentru pierderile acceptate	R0060																			
Suma de recuperare de la FinRe înainte de ajustarea pentru pierderile acceptate	R0070																			
Total suma de recuperare din reasigurari/SPV si FinRe de dupa ajustarea pentru pierderile acceptate din ceea ce este incapabil de platit a contrapartidii	R0080	-2,237.31																		
Cea mai buna estimare minus suma de recuperare din reasigurari/SPV si FinRe	R0090	45,190,941.42																		
Marja de risc	R0100	528,346.45																		
Costumul tranzitoriei asupra rezervelor tehnice	AR0100																			
Rezerve tehnice calculate in ansamblu	R0110																			
Cea mai buna estimare	R0120																			
Marja de risc	R0130																			
Rezerve tehnice - total	R0200	46,047,643.93																		
Rezerve tehnice minus suma de recuperare din reasigurari/SPV si FinRe - total final	R0210	46,045,406.62																		
Cea mai buna estimare a produselor cu optiuni de pretare	R0220	45,188,703.53																		
BE bruta pentru fluxul de numerar	AR0220																			
Isiri de numerar	R0230																			
Beneficii viitoare garantate si discretionare	R0240																			
Beneficii viitoare garantate	R0240	57,577,012.03																		
Beneficii discretionare viitoare	R0250	0.00																		
Cheltuieli viitoare si alte isiri de numerar	R0260	2,237,035.02																		
Isiri de numerar	AR0260																			
Prima viitoare	R0270	14,625,343.51																		
Alte isiri de numerar	R0280	0.00																		
Procentul celui mai bun estimari bruta calculat folosind aproximari	R0290																			
Valoarea de pretare	R0300	47,088,653.71																		
Cea mai buna estimare asupra tranzitiei ratelor dobandii	R0310																			
Rezerve tehnice fara tranzitie privind rata dobandii	R0320																			
Cea mai buna estimare asupra ajustarii de volatilitate	R0330																			
Rezerve tehnice fara ajustare la volatilitate si fara alte mizuri tranzitorii	R0340																			
Cea mai buna estimare asupra ajustarii corespanitoare	R0350																			
Rezerve tehnice fara ajustare corespanitoare si fara toate celelalte	R0360																			
Profiturile subscrisate incluse in primele viitoare (EPFP)	R0370																			

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2024

S.17.01.02 Rezerve tehnice pentru asigurari generale

S.17.01.01.01 - Rezerve tehnice pentru asigurari generale

Rânduri	Coloane																	
	Afaceri directe si reasigurare proportionali acceptati										Reasigurare neproportionali acceptati							Total obligati
	Asigurari de sanatate	Asigurari pentru protectia veniturilor	'Workers' compensation insurance	Asigurari de raspundere civila	Alte asigurari auto	Asigurari maritime, seriene si de transport	Asigurari impotriva incendiilor si a altor daune	Asigurari de raspundere civila generale	Asigurari de credite	Asigurari cheltuieli juridice	Asigurari de asistenta	Asigurari de pierderi financiare diverse	Asigurare neproportionala de sanatate	Asigurare neproportionala de accidente	Asigurare neproportionala de marina, revizii, transport	Asigurare neproportionala de proprietate		
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180		
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0010																	
Asigurari directe	R0020																	
Reasigurare proportionali acceptata	R0030																	
Reasigurare neproportionali acceptati	R0040																	
Total sume de recuperare din reasigurare(SPV si Finite Fie dupa ajustarea pentru pierderile asteptate din cauza neplatii contrapartidei asociate TP calculate ca intreg	R0050																	
Rezerve tehnice calculate ca suma a BE si FM	AR0057																	
Cea mai buna estimare	AR0058																	
Rezerve de prime	AR0059																	
Brut - Total	R0060	1,917,140.05	442,302.05									42,268.01					2,401,710.11	
Brut - asigurari directe	R0070	1,917,140.057	442,302.0463									42,268.01264					2,401,710.116	
Brut - reasigurare proportionali acceptati	R0080																0	
Brut - reasigurare neproportionali acceptati	R0090																0	
Total sume de recuperare din reasigurare(SPV si Finite Fie înainte de ajustarea pentru pierderile asteptate din cauza neplatii contrapartidei	R0100	1,187,012.63	67,101.27									-34,033.76					1,220,080.20	
Sume de recuperare din reasigurare (cu exceptia SPV si Reasigurari Finite) înainte de ajustarea pentru pierderi	R0110	1,187,012.63	67,101.27									-34,033.76					1,220,080.20	
Sume de recuperare de la SPV înainte de ajustarea pentru pierderile asteptate	R0120																0.00	
Sume de recuperare din reasigurare Finite înainte de ajustarea pentru pierderile asteptate	R0130																0.00	
Total sume recuperabile din reasigurare(SPV si Finite Fie dupa ajustarea pentru pierderile asteptate din cauza incapacitatii de plata a contrapartidei	R0140	1,187,012.63	67,101.27									-34,033.76					1,220,080.20	
Cea mai buna estimare neti a Rezervelor premium	R0150	730,127.36	376,200.77									76,301.77					1,181,629.90	
Rezerve de dauna	AR0159																	
Brut - Total	R0160	75,436.26	266,980.20									600.00					343,076.46	
Brut - asigurari directe	R0170	75,436.26254	266,980.1984									600					343,076.4609	
Brut - reasigurare proportionali acceptati	R0180																0	
Brut - reasigurare neproportionali acceptati	R0190																0	
Total sume recuperabile din reasigurare(SPV si Finite Fie înainte de ajustarea pentru pierderile asteptate din cauza incapacitatii de plata a contrapartidei	R0200	10,716.26	54,439.20									420.00					65,575.46	
Sume de recuperare din reasigurare (cu exceptia SPV si Reasigurari Finite) înainte de ajustarea pentru pierderile asteptate	R0210	10,716.26	54,439.20									420.00					65,575.46	
Sume de recuperare de la SPV înainte de ajustarea pentru pierderile asteptate	R0220																0.00	
Sume de recuperare din reasigurare Finite înainte de ajustarea pentru pierderile asteptate	R0230																0.00	
Total recuperabili din reasigurare(SPV si Finite Fie dupa ajustarea pentru pierderile asteptate din cauza incapacitatii de plata a contrapartidei	R0240	10,634.73	54,430.14									420.00					65,484.93	
Cea mai buna estimare neti a Rezervelor pentru daune	R0250	64,861.47	212,550.06									160.00					277,581.53	
Total Cea mai buna estimare - brut	R0260	1,932,636.31	709,282.25									42,868.01					2,744,786.57	
Total Cea mai buna estimare - net	R0270	794,888.84	587,750.84									76,481.77					1,458,221.44	
Marja de risc	R0280	37,876.01	13,482.03														614.83	
Valoarea privind Rezervele tehnice	AR0289																	

Raportul privind Solvabilitatea si Situatiia Financiara 2024

TP în ansamblu	RO290															
Cea mai bună estimare	RO300															
Matja de risc	RO310															
Rezerve tehnice - total	AR0319															
Rezerve tehnice - total	RO320	2.030.612,32	722.764,28							43.682,85						2.796.959,44
Sume de recuperat din contractul de reasigurare SPV și Finite Re după ajustarea pentru pierderile aseptate din cauza incapacității de plată a contrapartei - total	RO330	1.197.647,48	121.531,41							-33.613,76						1.285.565,13
Rezerve tehnice minus sume de recuperat din reasigurare SPV și Re- total finit	RO340	832.964,85	601.232,87							77.296,60						1.511.394,32
Linie de activitate: segmentare în continuare (grupuri de risc omogene)	AR0349															
Rezerve pentru prime - Numarul total de grupuri omogene de risc	RO350															
Disponibil pentru daune - Numarul total de grupuri omogene de risc	RO360															
Fluxuri de numerar din cea mai bună estimare a Rezervelor pentru prime (brut)	AR0368															
Isiri de numerar	AR0369															
Beneficii și daune viitoare	RO370	1.896.310,82	426.539,12							63.412,53						2.386.262,17
Cheltuieli viitoare și alte fluxuri de încasare	RO380	1.282.963,25	902.656,27							283.782,24						2.439.391,76
Intriri de numerar	AR0389															
Prime viitoare	RO390	1.232.123,71	886.893,34							304.826,76						2.423.943,81
Alte fluxuri de numerar (inclusiv sume de recuperat din salivari și subrogari)	RO400	0,00	0,00							0,00						0,00
Fluxuri de numerar din cea mai bună estimare a Rezervelor pentru daune (brut)	AR0408															
Isiri de numerar	AR0409															
Beneficii și daune viitoare	RO410	75.496,26	266.980,20							600,00						343.076,46
Cheltuieli viitoare și alte fluxuri de încasare	RO420															
Intriri de numerar	AR0429															
Prime viitoare	RO430															
Alte fluxuri de numerar (inclusiv Sume de recuperat din salivari și subrogari)	RO440															
Procentul de cea mai bună estimare brută calculat folosind aproximari	RO450															
Cea mai bună estimare supusă tranziției ratei dobânzii	RO460															
Rezerve tehnice fără tranziție privind rata dobânzii	RO470															
Cea mai bună estimare supusă ajustării de volatilitate	RO480															
Rezerve tehnice fără ajustare la volatilitate și fără alte mijluri tranzitorii	RO490															
Profiturile aseptate incluse în primele viitoare (EPFP)	RO500	0,00	0,00							0,00						0,00

Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2024

S.19.01.21 Daune din asigurarea generala

Daune asigurari generale

S.19.01.01.01 - Daune brute plătite (necumulate) - An de dezvoltare (valoare absolută)

Foi	Z	
Axa Z	Z0001	
Linie de afaceri	Z0010	Asigurari de sanatate [asigurari directe si reasigurare proportionali acceptati]
Anul de inchisura de subscriere	Z0020	Anul accidentului [AY]
Moneda	Z0030	Total/NA
Conversia valutară	Z0040	Nu se aplica/Exprimat în (convertit în) moneda de raportare

		Coloane															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Randuri																	
Prior	R0100																
N-14	R0110		0,00	0,00	0,00												
N-13	R0120		0,00	0,00	0,00												
N-12	R0130		0,00	0,00	0,00												
N-11	R0140		0,00	0,00	0,00												
N-10	R0150		0,00	772,05	0,00												
N-9	R0160		0,00	0,00	1,420,00												
N-8	R0170		0,00	0,00	0,00												
N-7	R0180		0,00	0,00	0,00												
N-6	R0190		0,00	0,00	0,00												
N-5	R0200		4,550,00	280,00	0,00												
N-4	R0210		5,750,00	650,00	0,00												
N-3	R0220		19,440,00	63,324,26	0,00												
N-2	R0230		134,865,28	26,265,00	0,00												
N-1	R0240		124,211,33	56,356,33													
N	R0250		226,754,27														

Daune asigurari generale

S.19.01.01.01 - Daune brute plătite (necumulate) - An de dezvoltare (valoare absolută)

Foi	Z	
Axa Z	Z0001	
Linie de afaceri	Z0010	Asigurare de protectie a venitului [afaceri directe si reasigurare proportionali acceptati]
Anul de inchisura de subscriere	Z0020	Anul accidentului [AY]
Moneda	Z0030	Total/NA
Conversia valutară	Z0040	Nu se aplica/Exprimat în (convertit în) moneda de raportare

		Coloane															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Rows																	
Prior	R0100																
N-14	R0110		0,00	0,00	20,823,13												
N-13	R0120		13,675,10	43,312,12	0,00												
N-12	R0130		2,454,73	3,028,40	0,00												
N-11	R0140		31,735,54	0,00	0,00												
N-10	R0150		5,365,38	0,00	0,00												

Raportul privind Solvabilitatea si Situatiia Financiara 2024

N-3	R0160	11,085.52	17,000.00	0.00															
N-8	R0170	20,602.84	8,000.00	25,000.00															
N-7	R0180	440.00	8,000.00	0.00															
N-6	R0190	23,000.00	0.00	8,000.00															
N-5	R0200	37,132.34	11,050.00	0.00															
N-4	R0210	17,000.00	0.00	0.00															
N-3	R0220	4,782.00	8,000.00	0.00															
N-2	R0230	113,755.64	4,350.00	0.00															
N-1	R0240	167,532.00	94,450.00																
N	R0250	331,200.00																	

Daune asigurari generale

S.19.01.01.01 - Daune brute plătite (necumulate) - An de dezvoltare (valoarea absolută)

Foi	Z	
Axa Z	Z0001	1
Linie de afaceri	Z0010	Diverse pierderi financiare (afaceri directe și reasigurare proporțională acceptată)
Anul din anul/anul de subscriere	Z0020	Anul accidentului (AY)
Moneda	Z0030	Total/NA
Conversia valutară	Z0040	Nu se aplică/Exprimat în (convertit în) moneda de raportare

		Coloane															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Randuri																	
Prior	R0100																
N-14	R0110	0.00	14,005.50	15,064.45	0.00	0.00											
N-13	R0120	0.00	0.00	13,454.03	0.00	0.00											
N-12	R0130	5,329.08	8,780.37	0.00	0.00	0.00											
N-11	R0140	37,112.20	68,184.14	306.74	0.00	750.00											
N-10	R0150	147,282.38	102,895.27	0.00	0.00	0.00											
N-9	R0160	118,371.33	5,726.65	0.00	0.00	0.00											
N-8	R0170	10,225.47	2,191.53	0.00	139.23	0.00											
N-7	R0180	6,420.83	1,268.31	816.47	0.00	0.00											
N-6	R0190	1,048.24	4,734.27	126.33	0.00	0.00											
N-5	R0200	3,069.35	873.44	0.00	0.00	0.00											
N-4	R0210	2,774.88	124.10	64.15	0.00	0.00											
N-3	R0220	0.00	600.00	0.00	0.00												
N-2	R0230	483.48	0.00	0.00													
N-1	R0240	0.00	0.00														
N	R0250	600.00															

Machetele S.04.05, S.22.01.21, S.28.02.01 si S.25.05.21 nu sunt aplicabile Societatii.