

# ERGO

**ERGO ASIGURĂRI S.A.**

(fostă CREDIT EUROPE ASIGURĂRI REASIGURĂRI S.A.)

**RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI  
SITUAȚIA FINANCIARĂ  
2016**

19 Mai 2017

## CUPRINS

SINTEZĂ .....	4
A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA .....	4
A.1 Activitatea .....	6
A.2 Performanța de subscriere .....	8
A.3 Performanța investițiilor .....	10
A.4 Performanța altor activități .....	11
A.5 Alte informații .....	12
B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ .....	13
B.1 Informații generale privind sistemul de guvernanță .....	13
B.2 Cerințe de competență și onorabilitate .....	19
B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și a solvabilității .....	21
B.4 Sistemul de control intern .....	25
B.5 Funcția de audit intern .....	28
B.6 Funcția actuarială .....	30
B.7 Externalizarea .....	30
B.8 Alte informații .....	30
C. PROFILUL DE RISC .....	31
C.1 Riscul de subscriere .....	31
C.2 Riscul de piață .....	36
C.3 Riscul de credit .....	40
C.4 Riscul de lichiditate .....	42
C.5 Riscul operațional .....	44
C.6 Alte riscuri semnificative .....	45
C.7 Alte informații .....	46
D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII .....	47
D.1 Active .....	47
D.2 Rezerve tehnice .....	52

D.3 Alte pasive .....	58
D.4 Metode alternative de evaluare.....	60
D.5 Alte informații .....	60
<b>E. GESTIONAREA CAPITALULUI .....</b>	<b>61</b>
E.1 Fonduri proprii.....	61
E.2 Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim .....	61
E.3 Utilizarea submodulului „risc al acțiunilor în funcție de durată” în calculul cerinței de capital de solvabilitate .....	62
E.4 Diferențe între formula standard și eventualele modele interne utilizate .....	62
E.5 Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate .....	62
E.6 Alte informații .....	63

## SINTEZĂ

### Motto: “A asigura înseamnă a înțelege”

#### Activitatea și performanța

ERGO Asigurări S.A. și-a majorat veniturile din prime brute subscrise cu 20% în anul 2016 comparativ cu anul anterior, respectiv de la 40.70 milioane lei la 48.83 milioane lei. Principalele motoare ale creșterii au fost asigurarea casco, asigurarea de bunuri și cea de răspundere civilă.

Cheltuielile cu daunele întâmplătoare au avut în 2016 o evoluție favorabilă, cu valori aproximativ asemănătoare celor din perioada precedentă de raportare. Totuși a fost raportată și o daună majoră de 10.14 milioane lei (cedată în proporție de 100% către reasigurători cu rating A).

La nivel general societatea și-a îmbunătățit performanța activității de subscriere, rata daunei, netă de reasigurare diminuându-se de la 48.04% în 2015 la 43.24% în 2016. Totuși rata combinată, netă de reasigurare, s-a majorat de la 109.38% la 110.94%.

Valoarea totală a plasamentelor investiționale s-a ridicat la 50.31 milioane lei, fiind distribuite între titluri de stat emise de statul român în moneda națională (13%), depozite la instituții bancare (18%), disponibilități curente (60%) și acțiuni necotate (9%).

Veniturile și cheltuielile din activitatea de investiții au fost reprezentate de venituri din dobânzi și cheltuieli cu amortizarea titlurilor de stat, rezultatul net înregistrând o diminuare comparativ cu perioada anterioară.

#### Sistemul de governanță

Structura societății este compusă din Consiliul de Administrație (3 membri), Conducerea executivă (3 membri), departamente operaționale și departamente suport. De asemenea compania a implementat funcții cheie care constituie a 2-a linie de apărare (managementul riscului, actuariat, conformitate) și a 3-a linie de apărare (audit intern).

Societatea a instituit o serie de criterii generale referitoare la experiența profesională, integritatea și buna reputație și governanță persoanelor și pe care persoanele care conduc efectiv societatea și cele care dețin funcții – cheie sau funcții critice le respectă în mod permanent.

#### Profilul de risc

Compania a identificat ca fiind semnificative pentru activitatea desfășurată o serie de riscuri:

- riscul de subscriere pentru asigurarea generală și pentru asigurarea de sănătate
- riscul de piață
- riscul de credit
- riscul operațional

acestea fiind utilizate în determinarea cerinței de capital de solvabilitate, în conformitate cu criteriile formulei standard, dar și riscuri care nu sunt utilizate în determinarea cerinței de capital de solvabilitate:

- riscul de lichiditate
- riscul reputational
- riscul de contagiune.

ERGO Asigurări SA urmărește, controlează și diminuează expunerile la aceste riscuri prin metode și tehnici cantitative și calitative, cum ar fi încheierea de contracte de reasigurare, selectarea partenerilor cu care colaborează (reasigurători, instituții bancare) în funcție de nivelul de calitate al creditului sau cerința de capital de solvabilitate, titluri de stat emise de statul român în moneda națională.

Evaluarea prospectivă a riscurilor proprii, ORSA, se efectuează cu frecvență cel puțin anuală, precum și ori de câte ori profilul de risc este modificat semnificativ. Raportul este supus aprobării de către conducerea

societății, iar politica ORSA este revizuită cel puțin anual. Rezultatele acesteia sunt parte integrantă a strategiei de afaceri și reprezintă un instrument important în procesul decizional.

### **Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității**

În conformitate cu cerințele Solvabilitate II, toate activele se evaluează la valoarea la care ar putea fi schimbate între părți interesate și în cunoștință de cauză și în condiții normale de concurență, ceea ce înseamnă valorile lor juste. În conformitate cu prevederile legale statutare, unele active sunt, de asemenea, măsurate la valorile lor juste, altele sunt evaluate la costurile amortizate.

Societatea constituie provizioane tehnice în concordanță cu toate obligațiile de asigurare și reasigurare față de deținătorii sau beneficiarii polițelor de asigurare și reasigurare. Valoarea rezervelor tehnice corespunde valorii prezente la prețul pieței pe care o întreprindere de asigurare sau de reasigurare ar trebui să o plătească dacă și-ar transfera imediat obligațiile de asigurare și reasigurare către o altă societate de asigurare sau de reasigurare.

Calculul rezervelor tehnice utilizează în mod coerent informațiile furnizate de piețele financiare și datele general disponibile privind riscurile de subscriere (coerența cu piața). Rezervele tehnice se calculează în mod prudent, fiabil și obiectiv.

În conformitate cu cerințele Solvabilitate II, toate obligațiile care nu se încadrează la categoria rezervelor netehnice se evaluează la valoarea la care ar putea fi schimbate între părți interesate și în cunoștință de cauza și în condiții normale de concurență, ceea ce înseamnă valorile lor juste.

În evaluarea activelor și pasivelor cu respectarea prevederilor Regulamentului delegat (UE) 2015/35 (Articolul 9, 10, 263) ERGO Asigurări S.A. nu a utilizat metode alternative de evaluare.

### **Gestionarea capitalului**

La 31.12.2016, fondurile proprii eligibile se ridică la 29.573.075 lei, fiind în integralitate fonduri proprii de rangul 1, nerestricționat.

Cerința de capital de solvabilitate (SCR) și cerința de capital minim (MCR) au fost determinate conform formulei standard Solvabilitate II și s-au ridicat la valoarea de 26.409.844 lei, respectiv 16.671.090 lei.

Societatea nu utilizează parametri specifici sau simplificări în calculul cerințelor de capital de solvabilitate și nu a înregistrat în niciun moment neconformități cu cerința de capital minim sau de solvabilitate.

Ca parte a managementului riscului și a proceselor ORSA, se realizează o revizuire periodică a adecvării capitalurilor care pornește de la pragul de avertizare stabilit la nivel de grup, monitorizând în același timp factorii relevanți ai mediului de afaceri care pot influența nivelul de capitalizare al companiei.

## A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA

### A.1 Activitatea

ERGO Asigurari S.A. (fostă Credit Europe Asigurari – Reasigurari S.A.) este o persoană juridică română, organizată ca societate pe acțiuni, ce activează pe piața de asigurări românească, pe segmentul asigurărilor generale. Aceasta își desfășoară activitatea în conformitate cu Actul Constitutiv al societății, Legea nr. 31 / 1990, Legea nr. 237 / 2015, precum și cu legislația româna în vigoare.

Societatea este autorizată de Comisia de Supraveghere a Asigurărilor (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară), înmatriculată în Registrul Asiguratorilor sub nr. RA-059 din data de 09.07.2007 și înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului cu nr. J40/8893/2007, Cod Unic de Identificare 21697068, înregistrată în baza Legii 677 / 2001 în registrul operatorilor de date cu caracter personal sub numărul 5844.

Sediul social al companiei este situat în Sos. București – Ploiești nr.1A, Bucharest Business Park, Clădirea A, etajul 4, Sector 1, București.

Autoritatea de supraveghere pentru societate este Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod postal 050092, București.

Pentru anul fiscal 2016, auditorul extern este KPMG Romania S.R.L, cu sediul în Șoseaua București – Ploiești nr. 69 – 71, sector 1, București.

Domeniul principal de activitate al societății constă în:

- Cod CAEN 651 Activități de asigurări.
- Cod CAEN 6512 Alte activități de asigurări (exceptând asigurările de viață).

Obiectul secundar de activitate constă în:

- Cod CAEN 6520 Activități de reasigurare.

Societatea își desfășoară activitatea de asigurare sau de reasigurare în România, în baza autorizației emise de autoritățile competente.

Portofoliul companiei include în principal asigurări de cladiri / locuinte și bunuri conținute, asigurări casco, asigurări de accidente a persoanelor, asigurări de asistență medicală în străinătate și asigurări de răspundere civilă.

Societatea este autorizată pentru practicarea următoarelor clase de asigurare:

- A.1. - accidente, inclusiv accidente de muncă și boli profesionale;
- A.2. - sănătate;
- A.3. - vehicule terestre;
- A.5. - aeronave;
- A.6. - nave maritime;
- A.7. - bunuri aflate în tranzit;

- A.8. - incendiu și calamități naturale;
- A.9. - alte daune sau pierderi legate de bunuri;
- A.11. - răspundere civilă pentru utilizarea aeronavelor;
- A.12. - răspundere civilă pentru utilizarea vaselor maritime;
- A.13. - răspundere civilă generală;
- A.14. - credit;
- A.16. - pierderi financiare diverse;
- A.18. - asistență pentru persoanele aflate în dificultate în timpul deplasărilor.

La începutul anului 2016, acționarii societății sunt:

- CREDIT EUROPE GROUP N.V. persoană juridică olandeză, cu sediul social în Olanda, 1101 CJ Amsterdam, Str. Karspeldreef 6A, înregistrată la Registrul Comerțului din cadrul Camerei Comerțului din Amsterdam cu nr. 34106005, deținătoare a 1.316.548 acțiuni, reprezentând 99,9785 % din capitalul social total;
- Ozkan Ekiz, cetățean turc, cu domiciliul în Turcia, Istanbul, Basaksehir, Bahcesehir 1. Kisim Mah., Ispartakule 29/1, conform Certificatului de Atestare a Domiciliului Stabil și alte Informatii Privind Adresa, eliberat de Directia de Evidență a Populației Basaksehir, Prefectura Istanbul, Republica Turcia, identificat prin pașaport nr. U01310168, eliberat de TC Moskova BE, la data de 03.02.2011, cu valabilitate până la data de 02.02.2021, deținător a 283 de acțiuni, reprezentând 0,0215 % din capitalul social total;

În cursul anului 2016 acționarii Credit Europe Asigurări – Reasigurări S.A. decid vânzarea întregului pachet de acțiuni deținute, iar tranzacția se finalizează în urma primirii aprobării finale de la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în luna iulie 2016.

În consecință, structura acționariatului societății se modifică, după cum urmează:

- **ERGO Austria International AG**, persoană juridică de naționalitate austriacă, cu sediul în ERGO Center, Businesspark Marximum/Objekt 3, Modecenterstrasse 17, 1110 Viena, Austria, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. 294738 p, deținătoare a 2.221.703 acțiuni, reprezentând 99,9785% din capitalul social total al societății și participă cu același procent la profiturile și pierderile societății.
- **ERGO Versicherung Aktiengesellschaft**, persoană juridică de naționalitate austriacă, cu sediul în ERGO Center, Businesspark Marximum/Objekt 3, Modecenterstrasse 17, 1110 Viena, Austria, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. 101528 g, deținătoare a 478 de acțiuni, reprezentând 0,0215% din capitalul social total al societății și participă cu același procent la profiturile și pierderile societății.

Noii acționari fac parte din grupul ERGO, unul din cele mai importante grupuri de asigurări din Germania și Europa, reprezentat în peste 30 de țări, cu precădere în Europa și Asia, având un spectru larg de produse și servicii. ERGO face parte din Munich Re, unul dintre cei mai mari reasigurători din lume și administratori de risc.

Autoritatea de supraveghere a Grupului ERGO, cu sediul în Germania, este Autoritatea Federală de Supraveghere Financiară – BaFin, cu sediul în Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, [www.bafin.de](http://www.bafin.de), adresa de e-mail: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de).

Structura acționarilor direcți ai ERGO Asigurări S.A. este următoarea:

Denumire societate	Actionar	Procent
ERGO Austria International AG, Wien	ERGO International Aktiengesellschaft, Düsseldorf	100%
ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Wien	ERGO Austria International AG, Wien	94,69%
	ERGO International Aktiengesellschaft, Düsseldorf	4,14%
	UniCredit Bank Austria AG, Wien	1,16%

Structura acționarilor indirecti ai ERGO Asigurări S.A. este următoarea:

Denumire societate	Actionar	Procent
ERGO International Aktiengesellschaft, Düsseldorf	ERGO Group AG, Düsseldorf	100,00%
ERGO Group AG, Düsseldorf	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft, München	100,00%
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft, München	Societate listata	

În luna noiembrie 2016, se decide schimbarea denumirii companiei din Credit Europe Asigurări – Reasigurări S.A. în ERGO Asigurări S.A., prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 29 / 15.11.2016.

Pentru anul 2016, impactul semnificativ asupra activității societății este determinat de vânzarea acțiunilor societății Credit Europe Asigurări – Reasigurări S.A. și schimbarea acționarului semnificativ al societății, tranzacție aprobată de ASF prin Decizia nr. 1466 / 21.07.2016, precum și de schimbarea denumirii societății în ERGO Asigurări S.A.

## A.2 Performanța de subscriere

### A.2.1 Prime brute subscrise pe zone geografice și linii de activitate

În anul 2016, societatea și-a desfășurat activitatea numai pe teritoriul României. Situația primelor brute subscrise la nivel de zonă geografică și în funcție de principalele linii de activitate se regăsește în tabelul de mai jos:

Societatea deține un portofoliu diversificat, cu un risc de concentrare redus, în 2016 ponderile cele mai mari fiind înregistrate pe liniile Casco 33.8%, Asigurări de bunuri 32.5%, Accidente persoane și Sănătate 13.8%, Răspundere civilă generală 10.4%, Asistență medicală în străinătate 8.3%.



Prime Brute Subscrise Romania (lei)	2015	2016
Casco	13,164,968	16,512,265
Asigurări de bunuri	12,534,317	15,856,146
Altele	15.002.038	16.460.433
Total	40,701,323	48,828,844

### A.2.2 Rezultatul tehnic general

În tabelul de mai jos este prezentat rezultatul tehnic ale societății pentru anul 2016 comparativ cu anul 2015.

Indicatori (lei)	2015	2016
Prime brute subscrise	40,701,323	48,828,844
Rezultat (excedent/deficit) tehnic	(1,270,578)	(2,723,863)
Rata daunei, netă de reasigurare	48.04%	43.24%
Rata combinată, netă de reasigurare	109.38%	110.94%

Volumul total de prime brute subscrise în 2016 a fost de 48,828,844 lei, cu 19.97% mai mare decât volumul înregistrat în 2015. Creșterea volumului de prime subscrise se datorează unei creșteri sustenabile, în special pe liniile de activitate Casco, Asigurări de bunuri și Răspundere civilă generală.

La nivel general, se observă o îmbunătățire a ratei de daună, în 2015 față de 2016, rezultatul final fiind afectat în mare parte de creșterea cheltuielilor de administrare din motivele menționate mai sus.

### A.2.3 Rezultatul tehnic pe linii de activitate semnificative

#### Casco

Pentru asigurările casco, rezultatele în 2016 s-au îmbunătățit comparativ cu rezultatele anului precedent, în principal ca urmare a îmbunătățirii procesului de subscriere (prin verificarea istoricului de daune la nivel individual și încadrarea riscului în segmentul corespunzător).

Indicatori (lei)	2015	2016
Prime brute subscrise	13,164,968	16,512,265
Rezultat (excedent/deficit) tehnic	(2,450,367)	(2,065,734)
Rata daunei, netă de reasigurare	82.21%	73.78%
Rata combinată, netă de reasigurare	119.66%	114.71%

#### Asigurări de bunuri

Pentru asigurările de bunuri, rezultatele s-au îmbunătățit semnificativ, ca urmare a creșterii portofoliului pe baze sustenabile. Astfel, în condițiile majorării veniturilor cu 33%, reducerii cheltuielilor cu daunele întâmplare cu 22% și majorării altor cheltuieli cu 28%, rezultatul tehnic a crescut de la 245,252 lei în 2015 la 1,357,869 în 2016.

Indicatori (lei)	2015	2016
Prime brute subscrise	12,596,215	15,935,346
Rezultat (excedent/deficit) tehnic	245,252	1,357,869
Rata daunei, netă de reasigurare	23.54%	14.10%
Rata combinată, netă de reasigurare	107.11%	95.38%

### A.3 Performanța investițiilor

În acest capitol sunt cuprinse informațiile calitative și cantitative cu privire la performanța investițiilor societății în perioada de raportare, precum și o comparație a informațiilor cu cele comunicate în perioada de raportare precedentă, astfel cum reies din situațiile financiare.

#### A.3.1 Structura portofoliului investițional

La 31 decembrie 2016, comparativ cu 2015 societatea deține în portofoliu titluri de stat emise de statul român în moneda națională, depozite la institutii bancare, precum și disponibilități curente în structura prezentată în tabelele de mai jos. Se face precizarea că titlurile de stat, depozitele bancare și disponibilitățile curente menționate mai jos nu sunt grevate de sarcini.

Indicatori (lei)	2015	2016
Titluri de stat (valoarea amortizata)	6.155.335	6.101.852
Dobanda acumulata	27.616	30.378
Total	6.182.951	6.132.230

Indicatori (lei)	2015	2016
Depozite la institutiile de credit în EUR	6.758.683	3.226.810
Depozite la institutiile de credit în RON	12.938.017	5.268.635
Total	19.696.700	8.495.445

Indicatori (lei)	2015	2016
Numerar în casierie	4.812	2.124
Conturi curente la banci	4.859.842	30.782.428
Depozite la banci cu scadenta până la 3 luni	5.836.901	4.487.216
Total	10.701.555	35.271.768

Diminuarea valorii depozitelor bancare se regaseste în creșterea valorii sumelor disponibile în conturile curente la bănci, la care se adaugă și majorarea de capital social în suma de 9.053.500 lei efectuată de noul acționar al companiei.

### A.3.2 Veniturile și cheltuielile din activitatea de investiții

Structura veniturilor și cheltuielilor din activitatea de investiții, defalcate pe principalele clase de active, în anul 2016 comparativ cu 2015, este prezentată în tabelul de mai jos:

Indicatori (lei)	2015	2016
Venituri din dobanzi conturi curente	3.260	3.763
Venituri din dobanzi depozite	306.610	140.314
Venituri din dobanzi titluri de stat	335.079	338.762
Total venituri din dobanzi	644.949	482.840
Cheltuieli cu amortizarea titlurilor de stat	53.338	53.483

Diminuarea veniturilor în anul 2016 se datorează în principal diminuării valorii totale a depozitelor bancare existente în portofoliul investițional al companiei, aceasta fiind singura modificare semnificativă în structura investițională. Datorită în principal procesului îndelungat de schimbare a drepturilor de autorizare a semnăturilor în instituțiile bancare, societatea a investit cea mai mare parte a disponibilităților existente în conturile curente în titluri de stat emise de statul român în prima parte a anului 2017.

### A.3.3 Câștiguri și pierderi înregistrate direct la capitalurile proprii

Societatea nu a înregistrat câștiguri sau pierderi direct la capitalurile proprii în cursul anului 2016.

### A.3.4 Instrumente derivate

Societatea nu deține investiții în instrumente derivate.

### A.4 Performanța altor activități

Societatea nu înregistrează în mod regulat venituri sau cheltuieli semnificative în afara celor provenite din activitatea de asigurări sau investiții. Elementele ocazionale ale contului de profit și pierdere sunt prezentate în tabelul următor:

Indicatori (lei)	2015	2016
Venituri din diferențe de curs valutar	194.919	211.352
Venituri din activele cedate	50.800	125.824
Venituri din amenzi și penalități	-	65
Total alte venituri netehnice	245.719	337.241
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	61.561	216.371
Cheltuieli privind activele cedate	-	80.373
Alte cheltuieli	-	256.603
Total alte cheltuieli netehnice	644.949	553.347

Suma de 256.603 lei înregistrată la capitolul „Alte cheltuieli” în anul 2016 reprezintă un provizion netehnic generat de costurile viitoare ocazionate de amenajarea noului sediu social al companiei.

Societatea nu a bugetat venituri sau cheltuieli semnificative, altele decât veniturile sau cheltuielile aferente activității de subscriere sau investiții, pentru anul 2017.

#### **A.5 Alte informații**

Nu exista alte informații semnificative cu privire la activitatea și performanța societății, în afara celor prezentate în acest capitol.

## B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

### B.1 Informații generale privind sistemul de guvernare

Sistemul de guvernare al ERGO Asigurări S.A. este instituit în conformitate cu cerințele legislative și cuprinde structuri organizatorice și operaționale prevăzute atât în Regulamentul de Organizare și Funcționare, cât și în Organigramă. Sistemul de guvernare include, de asemenea, o alocare clară a sarcinilor și o separare a responsabilităților, precum și un sistem eficient de transmitere a informației.

În baza Directivei Solvabilitate II, sistemul de guvernare al ERGO Asigurări S.A. ia în considerare activitățile specifice desfășurate în cadrul societății (în funcție de natura, domeniu de aplicare și complexitate), precum și profilul de risc al societății, în scopul asigurării unei gestiuni sănătoase și prudente a activității.

Astfel, sistemul de guvernare cuprinde organe de conducere, comitete consultative, departamente, precum și cele patru funcții – cheie, respectiv managementul riscurilor, conformitatea, funcția actuarială și auditul intern.

#### B.1.1 Adunarea Generală a Acționarilor

**Adunarea Generală a Acționarilor** este organul suprem de conducere al Societății, având competența generală de a decide cu privire la activitatea acesteia, politicile economice și comerciale.

Adunarea Generală a Acționarilor este prezidată de Președintele Consiliului de Administrație, sau de Vicepreședinte sau, în absența sa, de altă persoană aleasă de Adunarea Generală, dintre participanți sau din afara societății.

Adunarea Generală Ordinară are următoarele atribuții și competențe:

- Desemnează membrii Consiliului de Administrație și Auditorul Financiar al societății;
- Determină remunerația membrilor Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile legale;
- Aprobă bugetul de venituri / cheltuieli și, dacă este cazul, obiectivele pentru următorul exercițiu financiar;
- Examinează, aprobă sau modifică situațiile financiare după analizarea rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar, aprobă distribuirea profitului;
- Analizează rapoartele Consiliului de Administrație cu privire la stadiul actual și previziunile legate de profit și dividende, poziția pe piața internă și internațională, nivelul și calitatea activității, forța de muncă, relațiile cu părțile asigurate și partenerii;
- Hotărăște în legătură cu acționarea în justiție a membrilor Consiliului de Administrație și a conducerii executive pentru daune aduse societății, în condițiile legii.

Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesară luarea unei hotărâri cu privire la următoarele:

- schimbarea formei juridice a societății;
- mutarea sediului societății;

- schimbarea obiectului de activitate al societății;
- stabilirea sau desființarea sediilor secundare ale societății ca: sucursale, agenții, reprezentante și alte asemenea unități fără personalitate juridică;
- prelungirea duratei societății;
- majorarea capitalului social;
- reducerea capitalului social sau completarea lui prin emiterea de noi acțiuni;
- fuziunea cu alte societăți;
- divizarea societății;
- dizolvarea / lichidarea societății;
- conversia obligațiunilor dintr-o categorie în alta sau în acțiuni;
- emisiunea de obligațiuni;
- orice altă modificare a Actului Constitutiv sau orice altă hotărâre cu privire la care Adunarea Generală Extraordinară este autorizată să decidă.

### **B.1.2 Consiliul de Administrație**

**Consiliul de Administrație** se preocupă de îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege pentru adunarea generală a acționarilor. Consiliul de Administrație este prezidat de un Președinte. Președintele desemnează un secretar, fie din rândul membrilor consiliului, fie din afara consiliului. Adunările Consiliului de Administrație se țin ori de câte ori este necesar, dar cel puțin o dată la 3 luni, în urma convocării acestora de către Președinte sau de către cel puțin 1/3 din membri acestuia.

Până la data de 21 iulie 2016, Consiliul de Administrație al societății este format din 3 administratori, după cum urmează:

1. Ozkan Ekiz, cetățean turc, cu domiciliul în Turcia, Istanbul – Președinte;
2. Mesut Yetiskul, cetățean turc, cu reședința în România, București – Vicepreședinte;
3. Elena – Roxana Badin, cetățean român, cu domiciliul în România, București – Membru.

Ulterior acestei date, ca urmare a achiziționării societății de către Grupul ERGO și obținerii aprobării finale din partea Autorității de Supraveghere Financiară (ASF), Consiliul de Administrație are următoarea componență:

1. Schollkopf Thomas Herbert, cetățean german – Președinte;
2. Londer Harald Josef, cetățean austriac – Membru;
3. Popescu Mihai, cetățean roman – Membru.

Principalele atribuții ale Consiliului de Administrație sunt:

- Stabilirea managementului strategic al companiei, îndeplinirea obiectivelor stabilite și, în funcție de sistemul de administrare, elaborarea / avizarea planului de afaceri;
- Evaluarea poziției financiare a companiei, în baza unor dispoziții formale și transparente (incluzând stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare);

- Stabilirea criteriilor relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii executive și a companiei în ansamblu și evaluarea anuală a modului de aplicare a respectivelor criterii;
- Analizarea activităților desfășurate de către companie și a perspectivelor de dezvoltare ale acesteia, cel puțin o dată pe an;
- Asigurarea existenței unui cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către A.S.F.;
- Asigurarea existenței unui cadru adecvat de verificare a informațiilor transmise către A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de companie;
- Analizarea adecvării, eficienței și actualizării sistemului de management al riscului, în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de către companie, precum și a modului de administrare a riscurilor la care aceasta este expusă;
- Aprobarea și reconsiderarea profilului de risc al societății, a politicii privind managementul riscului, analizarea periodică a acestora, cel puțin anual, și dispunerea revizuirii acestora, după caz;
- Aprobarea apetitului și limitelor toleranței la risc ale companiei, precum și a procedurii privind identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă compania;
- Asigurarea în mod direct, sau prin intermediul conducerii executive, a aplicării procedurii privind identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă compania, iar în aplicarea acesteia sunt utilizate instrumente, tehnici și mecanisme adecvate;
- Evaluarea, cel puțin semestrială, a eficienței sistemului de management al riscului, în baza raportului de risc și în funcție de politicile, procedurile și controalele efectuate;
- Stabilirea nivelului ierarhic la care se instituie sistemul de control intern;
- Organizarea de discuții periodice, cel puțin trimestrial, cu conducerea executivă, privind eficiența sistemului de control intern;
- Urmărirea implementării recomandărilor formulate de auditul intern, de auditorul financiar extern și de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu privire la deficiențele sistemului de control intern și examinarea efectului măsurilor implementate;
- Asigurarea adoptării de către conducerea executivă a măsurilor necesare pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor, inclusiv pentru activitățile externalizate;
- Asigurarea respectării cerințelor privind externalizarea / delegarea unor activități operaționale sau funcții;
- Analizarea și stabilirea politicii de remunerare a companiei, astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese;
- Asigurarea structurării corecte și responsabile a tuturor angajamentelor referitoare la remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al companiei;
- Comunicarea cu părțile interesate, în locul conducerii executive sau în completarea comunicării acesteia, în baza unei strategii de comunicare care respectă cel puțin următoarele cerințe:
  - a) asigurarea unui tratament echitabil pentru acționari și părți interesate;
  - b) comunicarea informațiilor în timp util;
  - c) asigurarea unui cadru transparent de comunicare.

- Asigurarea dezvoltării și aplicării standardelor etice și profesionale, în scopul asigurării unui comportament profesional și responsabil la nivelul companiei, în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese. Respectarea standardelor etice și profesionale, în contextul acționării cu diligența cuvenită și relaționării cu onestitate și în mod deschis, atât intern, cât și extern;
- Aprobarea procedurilor privind identificarea conflictelor de interese și gestionarea acestora;
- Gestionarea și soluționarea conflictelor de interese consumate și potențiale în care s-ar afla conducerea executivă și / sau funcțiile - cheie care raportează direct, în conformitate cu legislația specifică aplicabilă și procedurile specific aprobate, în scopul anulării sau minimizării efectelor;
- Asigurarea segregării activităților la nivel individual sau la nivel de companie și aplicarea unor politici interne / regulamente interne pentru evitarea apariției conflictelor de interese directe sau indirecte, împreună cu conducerea executivă și persoanele care dețin funcții – cheie;
- Asigurarea existenței și aplicabilității la nivelul companiei a procedurilor interne de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității;
- Evaluarea semestrială, împreună cu conducerea executivă a planurilor clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență, în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora;
- Aprobarea structurii organizatorice a societății, a anumitor reglementări interne și a documentelor normative de organizare și funcționare, în conformitate cu legislația în vigoare;
- Aprobarea încheierii de documente legale, care angajează patrimoniul societății, în conformitate cu prevederile legale și interne aplicabile;
- Numirea Directorului General, a Directorilor Generali Adjuncti, și stabilirea responsabilităților acestora;
- Punerea la dispoziția Adunării Generale a Acționarilor, anual, în termenele limita stabilite, a raportului privind activitatea societății, a situațiilor financiare aferente anului precedent, precum și a obiectivelor și proiectelor;
- Convocarea Adunării Generale a Acționarilor cel puțin o dată pe an și ori de câte ori acest lucru este necesar;
- Aprobarea desfășurării activității în baza dreptului de stabilire și a libertății de a presta servicii ale societății;
- Crearea de comitete consultative, în conformitate cu legea, care vor înainta acestuia, în mod regulat, rapoarte asupra activității lor.

Pentru motive de operativitate, Consiliul de Administrație poate delega Directorului General și / sau Directorilor Generali Adjuncti unele din competențele sale, cu excepția celor care cad în sarcina exclusivă a Consiliului de Administrație.

### **B.1.3 Conducerea Executivă**

**Conducerea Executivă** a societății este formată din trei persoane numite prin decizia Consiliului de Administrație, din care unul este Director General, iar ceilalți doi sunt Directori Generali Adjuncti.

Directorul General este numit și revocat din funcție de Consiliul de Administrație și reprezintă legal societatea în desfășurarea tuturor activităților. Directorul General conduce activitatea curentă a societății în limitele atribuțiilor stabilite de Consiliul de Administrație, respectând hotărârile acestuia. Directorii Generali



Adjuncți sunt numiți și revocați din funcție de către Consiliul de Administrație și sunt locțiitorii de drept ai Directorului General, atunci când acesta lipsește sau atunci când, din oricare alte motive, nu își poate exercita atribuțiile. Directorii Generali Adjuncți pot avea în subordine directă unele direcții sau departamente independente din cadrul societății. Membrii Conducerii Executive asigură administrarea și buna desfășurare a activităților societății, în mod direct (în cazul Directorului General) sau calitate de înlocuitori (în cazul Directorilor Generali Adjuncți), precum și punerea în aplicare a politicilor, strategiilor și atingerea obiectivelor societății.

Membrii Conducerii Executive sunt:

1. Mesut Yetiskul  
Funcție: Director General
2. Radu – Virgil Manoliu  
Funcție: Director General Adjunct
3. Robert Grigore  
Funcție: Director General Adjunct

Conducerea Executivă are următoarele atribuții:

- Dezvoltarea unui cadru de activitate bine structurat, cu obiective specifice, clar definite și în conformitate cu legislația specifică;
- Organizarea, coordonarea și monitorizarea directă a activităților aferente funcțiilor / departamentelor care raportează direct către nivelul ierarhic în cauză;
- Reprezentarea societății, cu drept de semnătură, în fața instituțiilor, entităților juridice și persoanelor fizice;  
Furnizarea de informații calitative și cantitative în timp util către consiliul de administrație, la solicitarea acestuia sau din proprie inițiativă, în baza îndeplinirii atribuțiilor în mod operativ și eficient;
- Asigurarea integralității și corectitudinii raportărilor și a altor informații cu privire la activitatea și situația financiară a companiei, precum și a respectării termenelor de raportare, conform legislației specifice aplicabile;
- Asigurarea disponibilității informațiilor transmise către A.S.F., în conformitate cu legislația specifică aplicabilă, și a respectării termenelor de raportare a informațiilor;
- Comunicarea cu părțile interesate în baza unei strategii de comunicare care respectă cel puțin următoarele cerințe:
  - a) asigurarea unui tratament echitabil pentru acționari și părți interesate;
  - b) comunicarea informațiilor în timp util;
  - c) asigurarea unui cadru transparent de comunicare.
- Analizarea și dispunerea măsurilor privind conservarea, utilizarea eficientă și dezvoltarea patrimoniului societății;
- Includerea în procedurile / politicile / reglementările interne ale societății a prevederilor privind recrutarea și selectarea membrilor conducerii executive și reînnoirea mandatului celor existenți;
- Probarea competenței profesionale și a experienței relevante, în conformitate cu activitatea desfășurată, și adecvate atribuțiilor alocate, deținerea cunoștințelor privind legislația aplicabilă, asigurarea cerinței privind buna reputație și integritatea;

- Asigurarea aplicării procedurilor interne privind evaluarea bunei reputații și integrității pentru personalul din funcțiile - cheie;
- Asigurarea includerii în procedurile interne a prevederilor privind transmiterea informațiilor necesare îndeplinirii atribuțiilor funcțiilor – cheie;
- Alocarea funcțiilor - cheie și critice către persoane care dețin competență și experiență profesională, conform legislației specifice aplicabile;
- Evaluarea bunei reputații și integrității aferente personalului propriu din funcțiile-cheie și celui din eventuale funcții - cheie externalizate;
- Respectarea standardelor etice și profesionale ce asigură un comportament profesional și responsabil în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese, acționarea cu diligența cuvenită și relaționarea cu onestitate și în mod deschis, atât intern, cât și extern;
- Analizarea conflictelor de interese consumate și potențiale, în conformitate cu legislația specifică aplicabilă, în scopul gestionării și soluționării lor potrivit politicii specifice;
- Asigurarea segregării activităților la nivel individual sau la nivel de companie și aplicarea unor politici interne / regulamente interne pentru evitarea apariției conflictelor de interese directe sau indirecte, împreună cu Consiliul de Administrație și persoanele care dețin funcții – cheie;
- Asigurarea faptului că procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă compania este aplicată, iar în aplicarea acesteia sunt utilizate instrumente, tehnici și mecanisme adecvate;
- Analizarea riscurilor identificate de funcția de management al riscului ca fiind potențial semnificative, în baza raportărilor întocmite de funcția în cauză în conformitate cu procedura aplicată;
- Analizarea zonelor de risc, raportate de funcția de management al riscului din proprie inițiativă sau la cerere;
- Asigurarea planurilor clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență, în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora, și evaluarea semestrială a acestora, împreună cu Consiliul de Administrație;
- Aprobarea politicilor, procedurilor, regulamentelor și a altor documente interne, asigurarea implementării lor și realizarea controlului asupra lor;
- Asigurarea accesului auditorilor la toate datele și informațiile, inclusiv la cele existente în format electronic, pe care aceștia le consideră relevante pentru scopul și obiectivele auditării;
- Analizarea și aprobarea plății unor despăgubiri ce depășesc competențele personalului, aprobarea plății unor despăgubiri pentru daune propuse” ex-gratia”, împreună cu ceilalți membri ai Comitetului de Daune;
- Aprobarea condițiilor generale de asigurare, a majorărilor de comisioane, a derogărilor de la condițiile de asigurare.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 656 / 2002 privind prevenirea și sancționarea spălării banilor, Conducerea Executivă a ERGO Asigurări S.A. răspunde de:

- Asigurarea pregătirii profesionale corespunzătoare a personalului implicat;
- Exercițarea controlului asupra implementării politicilor, procedurilor și aplicațiilor;
- Angajarea companiei în tranzacții, în temeiul unei analize corespunzătoare, pe baza programelor stabilite și a riscurilor asociate, sau atunci când se știe că acestea prezintă un risc semnificativ.

Modificările semnificative aduse sistemului de guvernanță în cursul anului 2016 sunt determinate de schimbarea structurii acționariatului, ca urmare a achiziționării societății de către Grupul ERGO, schimbarea membrilor Consiliului de Administrație, schimbarea denumirii societății în ERGO Asigurări S.A., modificarea componenței Comitetului de Audit, precum și înființarea Comitetului de Guvernare.

#### **B.1.4 Politica de remunerare**

Politica de remunerare a societății urmărește să asigure faptul că cerințele de reglementare privind remunerația, care rezultă din Directiva Solvabilitate II, sunt puse în aplicare pe baza unor principii uniforme.

În acest sens, Politica de remunerare a Grupului ERGO, adoptată de societate în luna ianuarie 2017, stabilește standardele minime aplicabile, ce includ cerințe de fond, procedurale și formale, precum și principiile pe care se bazează politica, în sensul asigurării unei guvernante clare, transparente și eficiente în ceea ce privește remunerarea, inclusiv revizuirile politicii.

Politica de remunerare este aplicabilă tuturor salariaților societății, fără discriminare, și urmărește aplicarea unui sistem corect și transparent, care are la bază recompensarea în funcție de sarcinile îndeplinite și performanțele obținute, în conformitate cu strategia de afaceri și gestionarea riscurilor. Pentru munca prestată, fiecare salariat are dreptul la un salariu în bani care se negociază în limitele grilelor de salarizare. În conformitate cu cerințele legale aplicabile, Adunarea Generală a Acționarilor stabilește remunerația convenită membrilor Consiliului de Administrație, iar acesta, la rândul său, stabilește remunerația convenită directorilor societății.

Remunerația personalului din vânzări este formată dintr-o componentă fixă și una variabilă al cărei nivel este stabilit periodic de către conducerea executivă a societății. Acest nivel este fixat în funcție de performanța și rezultatele obținute față de obiectivele asumate, corelate cu nivelul de risc asumat, cu impactul potențial al acestuia pe termen mediu și lung, precum și cu practica altor instituții similare. Criteriile de evaluare a componentei variabile cuprind atât criterii calitative, cantitative, individuale, cât și obiective de echipă.

ERGO Asigurări S.A. nu acordă dreptul la opțiuni pe acțiuni, la acțiuni sau la alte componente variabile ale remunerației.

De asemenea, societatea nu aplică sisteme de pensii suplimentare sau sisteme de pensionare anticipată pentru angajații săi, membrii ai conducerii societății sau deținători ai funcțiilor cheie.

Pentru anul 2016, nu există tranzacții semnificative încheiate de societate cu acționari, cu persoane cu influență semnificativă asupra acesteia sau cu membri ai conducerii societății.

#### **B.2 Cerințe de competență și onorabilitate**

În cadrul ERGO Asigurări S.A., cerințele de competență și onorabilitate se aplică tuturor persoanelor care conduc efectiv societatea, precum și celor care dețin funcții – cheie sau funcții critice, în scopul asigurării calificării corespunzătoare a acestora.

Persoanele care dețin funcții cheie în cadrul societății sunt următoarele:

- Funcția de audit intern - Andreea Topuzu
- Funcția de management al riscului - Eugen Iosub
- Funcția actuarială - Ana - Maria Rada
- Funcția de conformitate - Sheila Ibraim

În scopul asigurării conformității cu cerințele legale privind competența profesională și probitatea morală a conducerii societății, precum și a funcțiilor cheie și critice, ERGO Asigurări S.A. a elaborat și implementat Procedura de evaluare a adecvării persoanelor care ocupă funcții de conducere, cheie și critice, prin care sunt stabilite criteriile și modalitățile aplicabile pentru evaluarea acestor persoane.

În scopul asigurării unui management prudent și corect al societății, persoanele evaluate trebuie să îndeplinească și să mențină următoarele cerințe generale referitoare la:

- competență și experiență profesională;
- integritate și bună reputație;
- guvernanță.

Conform procedurii interne mai – sus menționate, evaluarea competenței și experienței profesionale corespunzătoare poziției vizate se realizează luând în considerare următoarele aspecte:

- cunoștințele teoretice obținute pe baza studiilor și formării profesionale;
- vechimea și experiența practică acumulată din ocupațiile anterioare relevante;
- sfera competențelor, a responsabilităților, a riscurilor aferente și, după caz, a capacității de a lua decizii în funcțiile anterior deținute și în funcția vizată;
- abilitatea managerială, cu luarea în considerare a numărului de angajați subordonați, dacă este cazul;
- alte aspecte relevante, dacă este cazul.

Astfel, membrii conducerii executive și administrative trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- să îndeplinească condițiile prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990,
- să fie absolvenți cu examen de licență sau de diplomă ai unei instituții de învățământ superior,
- să dețină experiență relevantă, de minimum 5 ani, în domeniul financiar-bancar sau de specialitate, precum și cunoștințe teoretice și practice adecvate cu privire la activitățile care urmează a fi coordonate în cadrul companiei.

De asemenea, cel puțin unul dintre membrii conducerii executive și conducerii administrative trebuie să probeze cunoștințe de limba română în cadrul procesului de evaluare.

Persoanele care dețin funcții-cheie trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- să fie absolvenți cu examen de licență sau de diplomă ai unei instituții de învățământ superior,
- să dețină experiență relevantă pentru atribuțiile pe care urmează a le exercita, de cel puțin 3 ani în domeniul financiar-bancar sau de specialitate,
- să fi participat la stagiile de pregătire profesională, organizat de către furnizorii de programe de formare profesională care își desfășoară activitatea sub supravegherea A.S.F.

Persoanele care dețin funcții critice trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- să fie absolvenți cu examen de licență sau de diplomă ai unei instituții de învățământ superior,

- să dețină experiență relevantă pentru atribuțiile pe care urmează a le exercita, de cel puțin 3 ani în domeniul financiar-bancar sau de specialitate,
- să fi participat la stagiile de pregătire profesională, organizat de către furnizorii de programe de formare profesională care își desfășoară activitatea sub supravegherea A.S.F.

Se consideră că persoana evaluată respectă cerințele privind buna reputație și integritatea dacă nu există motive obiective și demonstrabile care determină îndoieli rezonabile în acest sens, pentru ultimii 10 ani de activitate.

În acest sens, procedura de evaluare internă în cadrul ERGO Asigurări S.A. prevede respectarea următoarelor cerințe:

- să nu existe condamnări sau urmăriri penale;
- să nu existe investigații sau anchete administrative relevante anterioare sau în curs de desfășurare, acțiuni de punere în aplicare a legii sau impunerea unor sancțiuni administrative pentru nerespectarea dispozițiilor aplicabile activităților reglementate de legislația financiar-bancară sau de organisme de reglementare sau profesionale;
- să nu existe anchete relevante sau în curs de desfășurare, acțiuni de punere în aplicare a legii din partea altor organisme de reglementare sau profesionale;
- persoana evaluată să nu prezinte un comportament profesional care determină îndoieli rezonabile referitoare la capacitatea acesteia de a exercita atribuțiile corespunzătoare funcției.

În evaluarea îndeplinirii cerinței de guvernanză pentru funcțiile de conducere, funcțiile – cheie și funcțiile critice sunt luate în considerare următoarele aspecte:

- existența unui posibil conflict de interese;
- restricții și incompatibilități între funcția evaluată și pozițiile deținute în cadrul aceleiași societăți sau în cadrul altor societăți;
- capacitatea de desfășurare efectivă a activității și de alocare a timpului corespunzător exercitării acesteia;
- capacitatea persoanei evaluate de a-și îndeplini atribuțiile care îi revin în mod independent.

### **B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și a solvabilității**

#### **B.3.1 Strategii, obiective, procese și proceduri de raportare**

Sistemul de management al riscului este constituit din:

- politicile, liniile directoare, procedurile și controalele concepute și aplicate la toate nivelurile societății și au în vedere activitățile de subscriere și constituire a rezervelor, gestionarea activelor și pasivelor, investițiile, riscul de lichiditate și de concentrare, riscul operațional, reasigurarea
- funcția de management al riscului care raportează Directorului General Adjunct
- comitetul management al de riscurilor compus din membrii organului de conducere, funcția de management al riscului și conducerii operaționale

Întreprinderea a înființat un sistem unitar de guvernare compus din

- Consiliul de administrație
- Conducere executivă: director general și 2 directori generali adjuncți

- Funcții-cheie (actuariale, managementul riscului, audit intern, conformitate) și funcții critice (financiar, daune, colectare, resurse umane, subscriere, reasigurare).

Compania a implementat cerințe de competență profesională și probitate morală pentru organul administrativ și de conducere, funcțiile cheie și critice și a considerat că toți membrii funcțiilor de management, cheie și critice au respectat aceste cerințe.

Pe parcursul anului 2016, funcția de management al riscului a elaborat rapoarte trimestriale în care a fost analizată și evaluată expunerea companiei la riscurile de piață, de credit (contrapartidă), de subscriere, operațional, de lichiditate, de concentrare, de contagiune și reputațional și s-au realizat recomandări. Aceste rapoarte au fost aprobate de comitetul de management al riscurilor și prezentate consiliului de administrație.

Întreprinderea a efectuat, de asemenea, o autoevaluare a riscurilor proprii (ORSA), iar raportul a fost aprobat de comitetul de risc și de consiliul de administrație și, ulterior, a fost înaintat autorității de reglementare.

Comitetul de management al riscurilor se întrunește trimestriale, analizează și dezbate subiecte diferite, cum ar fi: preluarea unor noi obligații (produse și / sau contracte), tehnici de reducere a riscurilor (reasigurări), planuri de dezvoltare a afacerilor, evaluarea potențială a riscului propriu și a solvabilității, situații care ar duce la formularea unor cereri de despăgubire.

### **B.3.2 Riscuri semnificative**

Activitatea de subscriere poate genera pierderi prin inadecvarea primelor de asigurarea sau a rezervelor tehnice față de obligațiile asumate. Societatea urmărește acest risc prin analize de profitabilitate pe produse, clase de asigurare și canale de distribuție, urmată de amendarea și/sau ajustarea condițiilor de comercializare a produselor sale, dacă se consideră a fi justificat și oportun. Compania evaluează atent clienții și provizionează, cu respectarea cerințelor legale și a standardelor din domeniu, prejudiciile raportate și neraportate. Prin implementarea unor noi algoritmi/tehnici în procesul de subscriere s – a îmbunătățit profitabilitatea unor produse importante din portofoliul societății, în principal prin diminuarea frecvenței evenimentelor asigurate. Detalierea riscului de subscriere se regăsește în secțiunea [C.1 Riscul de subscriere](#)

Riscul ratei dobânzii, componenta a riscului de piață, are un impact limitat deoarece, pe de o parte, veniturile financiare dețin o pondere redusă în activitatea societății, iar pe de alta, niciunul din produsele comercializate nu este legat în mod direct de rata dobânzii.

A doua componenta a riscului de piață, respectiv riscul valutar, este supravegheată permanent prin prisma obligațiilor asumate în alte monede decât leul. Principala expunere este legată de paritatea RON/EUR, deoarece obligațiile asumate în alte valute (USD, CHF) dețin o pondere nesemnificativă în totalul obligațiilor companiei. În 2016 cursul de schimb RON/EUR a fost stabil și astfel nu s-au înregistrat efecte negative asupra situațiilor financiare ale companiei.

Detalierea riscului de ratei dobânzii și a cursului valutar sunt ilustrate în secțiunea [C.2 Riscul de piață](#)

Riscul de credit, descris în secțiunea [C.3 Riscul de credit](#), reprezintă o pierdere cauzată de neîndeplinirea obligațiilor contractuale de către intermediari, asigurați, reasigurători sau alți debitori, precum și din fluctuațiile ratingurilor emitenților de valori mobiliare.

Compania fructifică disponibilitățile bănești prin plasamente în titluri de stat românești, în lei, și prin depozite și conturi curente deschise la instituții de creditare care activează în România, astfel încât expunerea la riscul de credit este limitată pentru acest segment. Neîndeplinirea obligațiilor contractuale este diminuată atât prin selectarea reasigurătorilor în funcție de ratingul și stabilitatea financiară, cât și prin urmărirea frecvență a debitorilor societății.

În anul 2016 s-a realizat de către departamentul IT evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice, în conformitate cu Norma 6/2015, identificându-se anumite vulnerabilități pe care societatea le diminuează. De asemenea s-au efectuat instruirii pe tema sănătății și securității în muncă; actualizarea planului de continuitate a activității. [C.5 Riscul operațional](#)

Riscul de lichiditate ([C.4 Riscul de lichiditate](#)) constă în imposibilitatea companiei de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt sau de încasare cu dificultate a creanțelor din contractele de asigurare/reasigurare. Controlul acestui risc este realizat prin previzionarea necesarului de lichidități pe termen scurt și mediu, urmărindu-se lunar nivelul coeficientului de lichiditate, calculat conform reglementărilor în vigoare. Pe parcursul anului 2016 coeficientul de lichiditate a înregistrat o valoare minimă de 3.12, în timp ce solicitarea legală a fost de cel puțin 1.

### **B.3.3. Alte riscuri semnificative**

În anul 2016 societatea a identificat ca fiind semnificative, dar care nu sunt incluse în totalitate în calculul cerinței de capital de solvabilitate, riscul reputațional și riscul de contagiune și o descriere a acestora este redată în cadrul [C.6 Alte riscuri semnificative](#).

Portofoliul societății este distribuit în mod echilibrat între clasele de Asigurări pentru care este autorizată, ponderea cea mai mare având-o asigurarea mijloacelor de transport terestru, altele decât feroviare (34%) și asigurări de incendiu și calamități naturale (32%). Pe de altă parte, rețeaua de intermediari cu care colaborează societatea a permis o dispersie a riscurilor subscrise pe întreg teritoriul României. De asemenea, politica de investiții promovată a fost prudentială, compania optând pentru instrumente financiare cu lichiditate ridicată. Prin urmare (fostă Credit Europe Asigurări Reasigurări S.A.) nu a fost expusă la riscuri cu un potențial de generare de pierderi suficient de mari încât să amenințe solvabilitatea sau situația sa financiară.

Deși noii acționari ai companiei nu sunt evaluați financiar de către o agenție internațională specializată în domeniu, apartenența la grupul Munich Re/ERGO conferă o stabilitate suplimentară companiei și, astfel, se poate considera riscul de contagiune ca fiind marginal.

Acționând în domeniul serviciilor financiare reputația (fostă Credit Europe Asigurări Reasigurări SA) poate fi afectată în mod negativ fie ca urmare a unor relații necorespunzătoare cu clienții săi, fie prin neîndeplinirea cerințelor legale și/sau statutare. În privința relațiilor cu clienții se consideră ca cel mai important indicator este situația petițiilor/reclamațiilor legate de soluționarea dosarelor de dauna. În anul 2016 numărul petițiilor/reclamațiilor formulate a fost mic, fapt care certifică calitatea serviciilor prestate de societate. Cerințele legale de raportare și taxare sau impozitare au fost îndeplinite

### **B.3.4 Principiul persoanei prudente**

Aplicarea politicii de investiții în cadrul companiei asigură respectarea principiului "persoanei prudente", în toate aspectele legate de investiții:

- Societatea investește doar în cazul în care sunt îndeplinite criteriile definite de securitate, profitabilitate și lichiditate. Investment Management Ageement (IMA) care se aplica în cadrul companiei stabilește cerințe calitative minime pentru investiții. În plus, sunt supravegheați indicatorii de avertizare timpurie, pentru a nu fi în pericol de a nu îndeplini cerințele de lichiditate
- Societatea investește în produse financiare numai după înțelegerea completă a riscurilor implicate
- Societatea investește în scopul de a acoperi obligațiile, prin replicarea caracteristicilor importante ale acestor datorii pe partea de active a bilanțului
- Societatea nu investește în instrumente care nu sunt aprobate pentru tranzacționare pe o piață reglementată. În plus, mandatele de investiții sunt limitate la un univers strict al investițiilor admise. Investițiile realizate în afara limitelor sunt permise doar într-o măsură limitată.
- Societatea investește astfel încât să fie expusă la concentrații de risc doar la un nivel acceptabil, folosind diferite criterii de risc și indicatoare de avertizare timpurie, pentru a evita concentrațiile nedorite de risc pe contrapartide sau sectoare individuale.

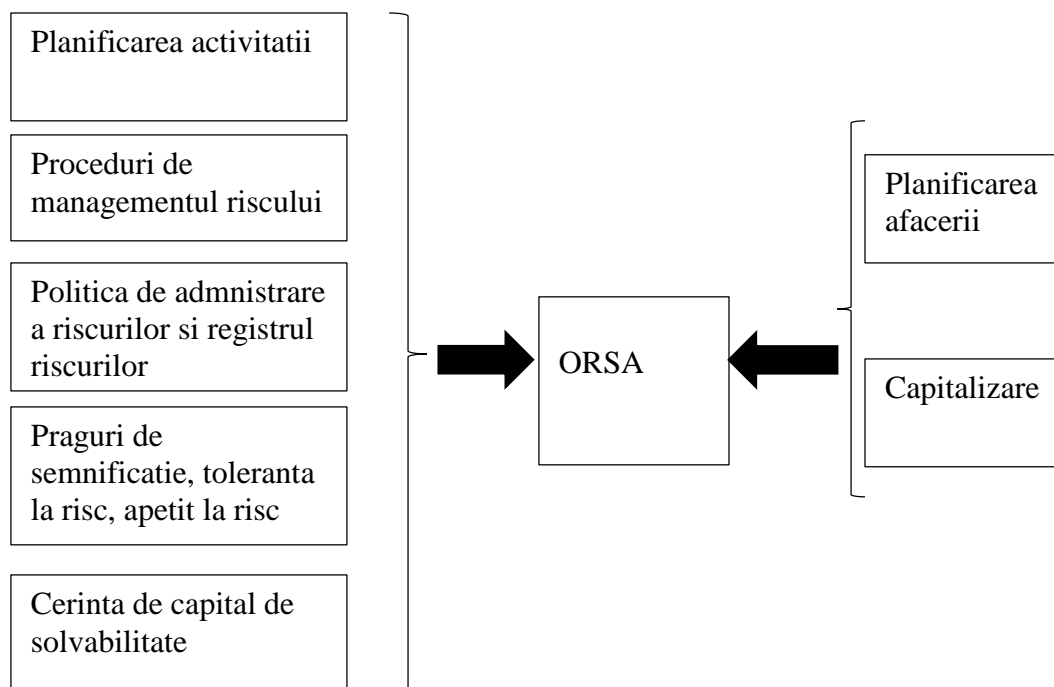
Detalii suplimentare referitoare la structura portofoliului investițional, precum și lista tipologiilor de active deținute de societate, sunt prezentate în capitolul A.3 Performanța investițiilor.

### B.3.6 Extrapolări ale ratei fără risc, prime de echilibrare și prime de volatilitate

ERGO Asigurări SA nu utilizează extrapolări ale ratei fără risc, prime de echilibrare și prime de volatilitate, astfel cum sunt menționate la articolul 44 alineatul (2a) din Directiva 2009/138/CE.

### B.3.7. ORSA

ORSA este un proces în care sunt implicate conducerea societății, funcția actuarială și funcția de management al riscului.





ORSA se efectuează cu frecvență cel puțin anuală, precum și ori de câte ori profilul de risc este modificat semnificativ. Raportul este supus aprobării de către conducerea societății, iar politica ORSA este revizuită cel puțin anual. Rezultatele acesteia sunt parte integrantă a strategiei de afaceri și reprezintă un instrument important în procesul decizional prin această autoevaluare urmărindu-se

- identificarea unor eventuale vulnerabilități la anumite situații sau riscuri
- identificarea celor mai adecvate tehnici de diminuare a expunerilor riscuri
- alocarea eficientă a capitalului societății între diferite linii de activitate
- modalitățile de atingere a obiectivelor strategice ale companiei

#### **B.4 Sistemul de control intern**

În vederea menținerii unui sistem de control solid în cadrul ERGO Asigurări S.A., societatea are adoptată Procedura privind sistemele de control intern și de guvernanță în care sunt descrise procesele, acțiunile, măsurile și responsabilitățile care trebuie aplicate în cadrul sistemelor de control intern și de guvernanță astfel încât obiectivele societății să fie îndeplinite.

Procedura se adresează membrilor Consiliului de Administrație, Conducerii executive, precum și personalului desemnat cu atribuții de control, care își desfășoară activitatea cu respectarea legislației legale în vigoare, a regulamentelor, normelor și procedurilor interne, asigurându-se astfel un sistem de control adecvat, ca parte a unui sistem de guvernanță eficient.

Suplimentar, în luna ianuarie 2017, societatea a adoptat, în vederea implementării și aplicării, Politica grupului ERGO privind sistemul de control intern, prin care se asigură conformitatea cu legislația și procedurile interne, eficacitatea și eficiența operațiunilor companiei în raport cu obiectivele stabilite, precum și disponibilitatea și fiabilitatea informațiilor financiare și nefinanciare. Politica impune, de asemenea, atribuirea clară a responsabilităților în scopul identificării, documentării și monitorizării expunerilor la riscuri operaționale relevante.

Obiectivele principale ale sistemului de control intern în cadrul ERGO Asigurări S.A. sunt:

- desfășurarea ordonată și eficientă a activității,
- controlul riscurilor care pot afecta atingerea obiectivelor companiei,
- transmiterea de informații corecte, complete, relevante și adecvate către nivelurile de decizie din cadrul companiei,
- păstrarea în siguranță a activelor companiei,
- conformitatea activității cu normele legale, procedurile și politicile companiei,
- prevenirea și detectarea fraudelor și erorilor,
- deținerea de înregistrări corecte și complete,
- pregătirea în timp util a raportelor, incluzând informații de natură financiară.

Sistemul de control intern se bazează pe conceptul celor trei linii de apărare, reprezentate prin cele trei roluri: structurile care își asumă riscurile (care acceptă riscul), structurile care verifică riscurile (care monitorizează riscurile) și structurile independente (care sunt independente de operațiunile economice și examinează realizarea verificărilor la nivel de riscuri).

Prima linie de apărare are sarcină de a gestiona procesele economice și mediul de control aferent și își asumă responsabilitatea pentru rezultatele evaluării, în special în ce privește caracterul complet al riscurilor vizate și toleranța la risc.

A doua linie de apărare are sarcina de a asigura o gestiune eficientă a riscurilor la nivelul grupului, în conformitate cu standardele interne și de reglementare, și de a stabili standardele de management al riscurilor pentru societate. Astfel, în cadrul Funcției de Management al Riscului, există o persoană desemnată care are sarcina de a verifica implementarea consecventă a metodologiei sistemului de control intern în cadrul societății și de a raporta către grupul ERGO.

De asemenea, Funcția de Conformitate joacă un rol important în cea de-a doua linie de apărare. Sistemul de control intern include și funcția de conformitate care monitorizează conformitatea cu cerințele legale și de reglementare. În plus, funcția de conformitate monitorizează existența unor procese interne adecvate și eficiente menite să faciliteze conformitatea cu aceste cerințe externe. Prin urmare, funcția de conformitate informează persoana desemnată cu implementarea sistemului de control intern în legătură cu orice noi riscuri de conformitate.

Suplimentar, funcția de conformitate are sarcina de a efectua mai multe verificări la nivel de entitate, de exemplu asigurând implementarea unui Cod de Conduită.

Funcția de Audit Intern a societății își asumă cea de-a treia linie de apărare la nivelul societății. În procesul de desfășurare a misiunilor de audit, departamentul de audit intern analizează constatările relevante produse în cadrul sistemului de control intern și verifică și garantează gradul de adecvare și eficacitate al mediului de control. În plus, în raportările sale trimestriale și anuale, funcția de audit intern comentează asupra eficacității sistemului de control intern în cadrul societății, precum și la nivel de grup.

În ceea ce privește activitatea de control intern, aferentă anului 2016, aceasta s-a desfășurat în conformitate cu prevederile legale și cu Procedura internă privind activitatea de control intern, scopul principal al acesteia fiind asigurarea desfășurării eficiente a tuturor activităților din cadrul societății, în deplină concordanță cu cadrul legal, strategia și procedurile proprii, precum și asigurarea punerii în aplicare a recomandărilor adresate conducerii operative prin intermediul rapoartelor de control intern și audit intern.

În principal, activitatea de control intern a vizat următoarele aspecte:

- modul de aducere la îndeplinire a sarcinilor cuprinse în hotărârile și deciziile societății;
- urmărirea respectării principiului separării responsabilităților în activitățile desfășurate în scopul evitării conflictelor de interese;
- verificarea activității departamentelor și serviciilor;
- verificarea încadrării în limitele de competență aprobate fiecărui nivel ierarhic;
- verificarea încheierii, derulării și administrării contractelor de asigurări și reasigurări;
- urmărirea activității desfășurate cu intermediarii în asigurări;
- modul de instrumentare a dosarelor de daună, precum și plata despăgubirilor;
- verificarea modului de rezolvare a regreselor la dosarele de daună;
- modul de realizare a măsurilor stabilite cu ocazia controalelor precedente efectuate de controlul intern, auditul intern sau de alte instituții din afara societății.

În procesul de desfășurare a activității de control intern au fost utilizate următoarele tehnici de control:

- Interviul: interviuarea persoanelor responsabile în vederea obținerii de informații necesare;
- Analiza: descompunerea și analizarea activității desfășurate;
- Verificarea: asigurarea validării datelor și documentelor.

Din punct de vedere al tematicii abordate, tipul de control a fost de fond, planificat, și a constat în examinarea activităților desfășurate în cadrul departamentelor sub aspectul respectării ansamblului regulilor procedurale și metodologice, precum și a cadrului legislativ aplicabil.

Misiunile de control desfășurate în anul 2016 au vizat activitățile desfășurate în cadrul Departamentului Vânzări, Serviciului Resurse Umane, procesul ORSA, precum și activitatea de prevenire și combatere a spălării banilor și sistemul de control în cadrul Departamentului Subscriere, iar recomandările propuse au fost agreate împreună cu structurile verificate.

Conform Politicii de Conformitate a societății, funcția de conformitate este responsabilă cu supravegherea și monitorizarea riscului de conformitate, precum și cu integrarea conformității la toate nivelurile și structurile societății.

Politica de conformitate stabilește cadrul pentru identificarea, evaluarea, diminuarea, monitorizarea și raportarea riscului de conformitate și asigurarea unei culturi organizaționale privind conformitatea.

Principalele caracteristici ale funcției de conformitate sunt următoarele:

- este parte a sistemului de control intern al societății, urmărind prevenirea apariției riscului de conformitate și gestionarea acestuia în scopul diminuării sau eliminării;
- este o funcție independentă, permanentă, obiectivă și imparțială, având rol în identificarea, evaluarea, monitorizarea, acordarea de consultanță și raportarea către conducerea societății a aspectelor legate de riscul de conformitate;
- are un rol important în păstrarea și întărirea reputației, în crearea valorilor corporative, în menținerea și creșterea încrederii publicului în serviciile oferite și integritatea operațiunilor;
- are desemnate responsabilități și sarcini clare, acces direct la informații și linii de raportare specifice.

Principalele responsabilități ale funcției de conformitate sunt:

- consilierea conducerii societății, dar și a personalului angajat, cu privire la modalitatea de aplicare a prevederilor legale;
- identificarea și evaluarea riscului de conformitate;
- evaluarea impactului pe care modificările cadrului legislative îl pot avea asupra activității societății.

Funcția de conformitate raportează în mod regulat Directorului General și Comitetului de Guvernanta al societății, iar în cazul oricarei limitări, poate instiinta Consiliul de Administrație. Raportarea permite conducerii să evalueze dacă riscul de conformitate este iminent și dacă apetitul pentru riscul de integritate este depășit.

Politica de conformitate se completează cu prevederile legislației aferente pieței asigurărilor și se revizuieste anual sau ori de câte ori este necesar, în funcție de modificările survenite în plan legislativ și / sau operațional.

La sfârșitul anului 2016, societatea adoptă Manualul de Conformitate al grupului ERGO, în scopul implementării și aplicării cerințelor de conformitate la nivel local în cursul anului 2017. Acesta cuprinde un rezumat al principiilor și obiectivelor de conformitate în cadrul grupului ERGO și descrie funcțiile și responsabilitățile ofiterului de conformitate, inclusiv drepturile și obligațiile acestuia. Suplimentar, manualul descrie configurarea și extinderea unei structuri eficiente de conformitate în cadrul Grupului ERGO, precum și sistemul de raportare al conformității

## **B.5 Funcția de audit intern**

### **B.5.1 Funcția de audit intern**

Funcția de audit intern în cadrul ERGO Asigurări S.A. sprijină Consiliul de Administrație în îndeplinirea sarcinilor sale de monitorizare. În special, este responsabil pentru examinarea sistemului de guvernanta intern. Acesta include sistemul de management al riscului (RMS), sistemul de control intern (ICS) și cele trei funcții-cheie: conformitate, managementul riscurilor și actuariat.

### **B.5.2 Organizare**

Departamentul de Audit Intern ERGO Asigurări este o divizie independentă. Funcționează în contextul standardelor aplicabile în cadrul Grupului Munich Re și ERGO, dar este atribuită din punct de vedere juridic firmei ERGO Asigurari. Conducatorul departamentului de audit intern este direct subordonat Consiliului de Administrație al ERGO Asigurari. De asemenea, el raportează și funcției de audit intern a Grupului ERGO.

### **B.5.3 Principalele responsabilitati ale auditului intern**

Sarcinile principale ale auditului intern includ:

*Desfășurarea misiunilor de audit:* auditul intern auditează sistemul de guvernanta, în consecință întreaga organizație și, în special, sistemul de control intern din punct de vedere al adecvării și eficacității. Activitatea de audit trebuie să fie efectuată în mod obiectiv, imparțial și independent în orice moment. Aria de responsabilitate a auditului intern acoperă toate activitățile și procesele sistemului de guvernanta și include, în mod explicit, și celelalte funcții de guvernare. Misiunile de audit au ca obiective, în special următoarele aspecte:

- eficacitatea și eficiența proceselor și controalelor interne;
- respectarea normelor interne și externe, a ghidurilor, procedurilor și regulamentelor aplicabile;
- fiabilitatea, completitudinea, integritatea și rapoartarea la timp a informațiilor financiare și operationale;
- integritatea sistemelor informatice;
- natura și modul de îndeplinire a sarcinilor de către angajați

*Responsabilitati de raportare:* Un raport scris trebuie prezentat prompt după fiecare audit efectuat de Auditul Intern. În cadrul procesului de follow up, auditul intern este, de asemenea, responsabil de monitorizarea rezolvării deficiențelor constatate. Auditul intern raportează către conducerea executivă și consiliul de administrație orice deficiențe majore sau semnificative pe parcursul perioadei, statusul planului de audit

intern și statusul implementării măsurilor de audit. În cadrul sedintelor Comitetului de Audit și/sau Consiliului de Administrație, pot avea loc și intervenții orale ale auditorului intern.

Auditul intern se raportează, de asemenea, și funcției de audit intern al Grupului ERGO trimestrial, raportarea conține deficiențele majore sau grave constatate în perioada de raportare, statusul măsurilor deschise și statusul desfășurării planului de audit.

*Misiuni de consiliere:* Auditul intern poate oferi și misiuni de consultanță, de exemplu în cadrul proiectelor sau auditurilor pentru proiecte, și poate consilia alte departamente în ceea ce privește implementarea sau modificarea controalelor și a proceselor de monitorizare. Condiția este că aceste activități nu duc la conflicte de interese și independența auditului intern este asigurată în orice moment.

#### **B.5.4 Independența și obiectivitatea**

Funcția de Audit Intern este informată și observă standardele internaționale de audit intern în activitatea sa.

Același lucru se aplică, de asemenea, și principiilor și regulilor pentru protejarea independenței și obiectivității auditului intern. Numeroase măsuri (poziționarea adecvată în structura organizatorică, segregarea consecventă a sarcinilor și asigurarea cuprinzătoare a calității în timpul auditului) garantează că independența și obiectivitatea funcției de audit sunt asigurate în mod constant.

Departamentul de Audit Intern este o diviziune independentă și este subordonată Consiliului de Administrație. Auditorul intern este subordonat în mod direct membrilor consiliului de administrație. El are acces direct și nerestricționat la conducerea executivă a ERGO Asigurari. Este de asemenea independent de toate celelalte funcții ale companiei.

Departamentul de Audit Intern are resurse suficiente și efectuează auditurile pe propria răspundere, independent și imparțial (în mod obiectiv). Auditorul Intern contribuie la independența și obiectivitatea funcției de audit prin însuși comportamentul său.

Auditul intern nu este supus niciunei instrucțiuni în timpul planificării auditului, efectuării auditurilor, evaluării rezultatelor auditului și raportării rezultatelor auditului. Dreptul conducerii executive de a dispune audituri suplimentare nu afectează independența auditului intern.

Pentru a se asigura independența, departamentul de audit intern nu își asumă nici o sarcină non-audit. Angajaților din alte departamente ale societății nu li se pot încredința sarcini de audit intern. Acest lucru nu exclude însă posibilitatea ca alți angajați să lucreze temporar în cadrul departamentului de audit intern, pe baza cunoștințelor sau ca parte a programului de dezvoltare al personalului.

La numirea auditorilor, se verifică să nu există conflicte de interese și aceștia își pot îndeplini sarcinile în mod imparțial. În special, se asigură că un auditor nu auditează niciun fel de activități pentru care el însuși a fost responsabil în cursul ultimelor douăsprezece luni.

În perioada raportată, independența și obiectivitatea departamentului de audit intern nu au fost afectate în niciun moment.

## **B.6 Funcția actuarială**

Începând cu 2016, societatea a instituit Funcția Actuarială. În limitele sarcinilor conform Solvabilitate II, Funcția Actuarială îndeplinește sarcini de monitorizare și coordonare în domeniul actuarial, ca a doua linie de apărare. Punctele principale sunt coordonarea calculului provizioanelor tehnice și sarcinile de monitorizare legate de politica de subscriere și adecvarea contractelor de reasigurare. Funcția Actuarială sprijină, de asemenea, Funcția de Management al Riscului.

Sarcinile de bază ale Funcției Actuariale pot fi rezumate după cum urmează:

- Coordonarea procesului de calcul al rezervelor tehnice și evaluarea provizioanelor tehnice în sensul Regimului de Solvabilitate II, fiind responsabilă pentru dezvoltarea și caracterul adecvat al metodelor și modelelor, procedurilor și proceselor de bază. Aceasta include atât calitatea statistică a evaluării actuariale, precum și calitatea datelor utilizate și validarea rezultatelor.
- Monitorizarea întregului proces de calcul al provizioanelor tehnice, asigurarea respectării standardelor Solvabilitate II în ceea ce privește evaluarea provizioanelor, identificarea posibilelor abateri și corectarea acestora.
- Formularea unei opinii în ceea ce privește politica generală de subscriere și adecvarea contractelor de reasigurare.
- Susține Funcția de Management al Riscului în activitățile sale, în special în ceea ce privește evaluarea riscurilor și a solvabilității, și oferă, de asemenea, expertiză actuarială.

O dată pe an, Funcția Actuarială transmite Conducerii un raport scris al Funcției Actuariale, ce conține detaliile și rezultatele activității sale. În Aprilie 2017, Consiliul de Administrație al societății a aprobat politica cu privire la Funcția Actuarială, care definește responsabilitățile fundamentale și organizarea Funcției Actuariale.

## **B.7 Externalizarea**

Pentru anul 2016, ERGO Asigurări S.A. nu are / nu deține funcții operaționale sau activități considerate esențiale sau importante care să fie externalizate.

## **B.8 Adecvarea**

Conform celor descrise în prezentul raport, sistemul de guvernare instituit în cadrul ERGO Asigurări S.A. are un caracter adecvat în raport cu dimensiunea, natura și complexitatea activității, cu scopul de a contribui la realizarea obiectivelor societății.

## **B.9 Alte informații**

Pentru anul 2016, informațiile semnificative cu privire la sistemul de guvernare al ERGO Asigurări S.A. privesc schimbarea structurii acționariatului, schimbarea membrilor Consiliului de Administrație, schimbarea denumirii societății, modificarea componenței Comitetului de Audit și înființarea Comitetului de Guvernare.

## C. PROFILUL DE RISC

### C.1 Riscul de subscriere

#### C.1.1 Introducere

Riscul de subscriere este definit ca riscul de înregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din cauza adoptării unor ipoteze inadecvate în procesul de tarifare sau de constituire a rezervelor.

#### C.1.2 Risc de subscriere

##### C.1.2.1 Risc de subscriere pentru asigurarea generală

Prin asigurare generală sunt avute în vedere următoarele linii de activitate:

Asigurare de răspundere civilă auto	compania <b>nu este</b> licențiată
Alte asigurări auto	compania subscrie riscuri
Asigurare maritimă, aviatică și de transport	compania subscrie riscuri
Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	compania subscrie riscuri
Asigurare de răspundere civilă general	compania subscrie riscuri
Asigurare de credite și garanții	compania <b>nu subscrie</b> riscuri
Asigurare de protecție juridică	compania <b>nu este</b> licențiată
Asistență	compania subscrie riscuri
Pierderi financiare diverse	compania subscrie riscuri
Reasigurare neproportională de accidente și răspunderi	compania <b>nu subscrie</b> riscuri
Reasigurare neproportională maritimă, aviatică și de transport	compania <b>nu subscrie</b> riscuri
Reasigurare neproportională de bunuri	compania <b>nu subscrie</b> riscuri

Modulul „risc de subscriere pentru asigurarea generală” este format din următoarele submodule:

- submodulul „risc de primă și de rezervă în asigurarea generală”
- submodulul „risc de catastrofă în asigurarea generală”
- submodulul „risc de reziliere în asigurarea generală”

Agregarea cerințelor de capital pentru fiecare din cele 3 submodule se realizează prin aplicarea unei matrici de corelație, astfel cum este detaliată de Art 114 din Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 al Comisiei.

**Riscul de primă și de rezervă** rezultă ca urmare insuficienței primelor viitoare de a acoperi obligațiile contractuale sau dacă rezervele constituite se dovedesc a nu fi suficiente pentru indemnizarea prejudiciilor întâmplante. Acest risc poate apărea dacă

- ipotezele folosite în calculul cotațiilor de primă și/sau rezervelor tehnice nu au reflectat realitatea sau dezvoltarea portofoliului
- metodele folosite în calculul cotațiilor de primă și/sau rezervelor tehnice au fost mai puțin adecvate
- au existat fluctuații semnificative între momentul producerii, frecvența și severitatea evenimentelor asigurate și valoarea daunelor și momentul plății acestora

În determinarea cerinței de capital se utilizează măsura volumului pentru riscul de primă și de rezervă și deviația standard pentru riscul de primă și de rezervă în asigurarea generală.

Măsura volumului pentru riscul de primă în asigurarea generală rezultă din însumarea

- maximum dintre primele ce vor fi câștigate (net de reasigurare) în următoarele 12 luni, la nivelul fiecărui segment, și primele câștigate în ultimele 12 luni, la nivelul fiecărui segment,
- valoarea actualizată estimată a primelor care urmează să fie câștigate după următoarele 12 luni pentru contractele existente, la nivelul fiecărui segment,

Măsura volumului pentru riscul de rezervă în asigurarea generală este egală cu cea mai bună estimare a rezervelor pentru cererile de despăgubire neplătite la nivelul fiecărui segment.

Deviația standard pentru riscul de primă și de rezervă constă în deviația standard pentru riscul de prime și de rezervă pe segmente, ponderate prin măsurile de volum pentru riscul de prime și rezerve și corelată cu o matrice.

Deviația standard pentru riscul de primă și de rezervă la nivelul fiecărui segment se determină prin aplicarea unor parametri de piață ajustați pentru reasigurare non-proporțională (factorii de ajustare sunt 80% pentru asigurare de răspundere civilă auto, asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri, asigurare de răspundere civilă generală, respectiv 100% pentru celelalte linii de activitate).

Deviația standard pentru riscul de primă și de rezervă rezultă prin ponderarea deviației standard la nivelul fiecărui segment cu măsura volumului pentru riscul de primă și de rezervă și agregarea rezultatelor fiecărui segment prin intermediul unei matrici de corelație.

**Riscul de catastrofă** poate apărea dacă

- s-a înregistrat un nivel semnificativ de incertitudine al ipotezelor utilizate la stabilirea tarifelor și a cuantumului rezervelor pentru evenimente extreme sau excepționale;
- o frecvență mai mare de catastrofe/evenimente excepționale și/sau de o severitate mai mare decât cele estimate

și rezultă din îmbinarea următoarelor submodule:

- (a) submodulul „risc de catastrofă naturală în asigurarea generală”;
- (b) submodulul „risc de catastrofă în reasigurarea neproporțională de bunuri”;
- (c) submodulul „risc de catastrofă produsă de om”;
- (d) submodulul „risc de alte catastrofe în asigurarea generală”;

Submodulele Risc de catastrofă în reasigurarea neproporțională de bunuri și risc de alte catastrofe în asigurarea generală nu sunt aplicabile societății.

**Riscul de catastrofă naturală**

- (a) submodulul „risc de furtună” – **nu este** aplicabil ERGO Asigurări SA
- (b) submodulul „risc de cutremur” – *este* aplicabil ERGO Asigurări SA
- (c) submodulul „risc de inundații” – *este* aplicabil ERGO Asigurări SA
- (d) submodulul „risc de grindină” – **nu este** aplicabil ERGO Asigurări SA
- (e) submodulul „risc de surpare de terenuri” – **nu este** aplicabil ERGO Asigurări SA

Liniile de activitate luate în considerare la calculul riscului de catastrofă naturală sunt

- Alte asigurări auto;
- Asigurarea maritimă, de aviație și de transport;
- Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri

Cerința de capital presupune determinarea sumelor asigurate brute la nivel de zone de risc (cresta), ponderarea valorilor cu anumiți factori de risc, agregarea lor printr-o matrice de corelație și simularea a două evenimente consecutive independente. Tehnicile de diminuare a riscului se aplică rezultatelor, dar fără a se încheia noi contracte de diminuare între cele două evenimente.



### Riscul de catastrofă antropică

- (a) submodulul „risc de răspundere civilă auto” – **nu este** aplicabil ERGO Asigurări SA
- (b) submodulul „risc maritim” – **nu este** aplicabil ERGO Asigurări SA
- (c) submodulul „risc aviatic” – **nu este** aplicabil ERGO Asigurări SA
- (d) submodulul „risc de incendiu” – *este* aplicabil ERGO Asigurări SA
- (e) submodulul „risc de răspundere civilă” – *este* aplicabil ERGO Asigurări SA
- (f) submodulul „risc de credit și garanții” – **nu este** aplicabil ERGO Asigurări SA

Submodulul „risc de incendiu prevede determinarea celei mai mari concentrări de obiecte asigurate pe linia de acitivate “Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri” amplasate într-o rază de 200 metri. Cerința de capital pentru submodulul „risc de răspundere civilă” rezultă din aplicarea unor factori de risc asupra primelor estimate a se câștiga în următoarele 12 luni pe linia de activitate asigurare de răspundere civilă generală, în funcție de anumite segmente de activitate.

### Riscul de reziliere

Cerința de capital pentru submodulul „risc de reziliere în asigurarea generală este egală cu pierderea de fonduri proprii de bază din combinarea următoarelor evenimente instantanee:

- (a) încetarea a 40 % din polițele de asigurare în cazul cărora încetarea ar duce la o creștere a rezervelor tehnice fără marjă de risc;
- (b) în cazul în care contractele de reasigurare acoperă contracte de asigurare și reasigurare care vor fi subscrise în viitor, scăderea cu 40 % a numărului acestor viitoare contracte de asigurare sau de reasigurare utilizate în calculul rezervelor tehnice

Evenimentele instantanee se aplică în mod uniform tuturor contractelor de asigurare și de reasigurare în cauză.

Riscul de reziliere **nu este** aplicabil ERGO Asigurări SA pentru activitatea de asigurări generale.

### C.1.2.2 Riscul de subscriere pentru asigurarea de sănătate

Prin asigurare de sănătate sunt avute în vedere următoarele linii de activitate:

Asigurare pentru cheltuieli medicale	compania subscrie riscuri
Asigurare de protecție a veniturilor	compania subscrie riscuri
Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	compania <b>nu subscrie</b> riscuri
Reasigurare neproportională de sănătate	compania <b>nu subscrie</b> riscuri

Modulul „risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate” este format din următoarele submodule:

- submodulul „risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate NSLT”
- submodulul „risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate SLT”
- submodulul „risc de catastrofă în asigurarea de sănătate”

Agregarea cerințelor de capital pentru fiecare din cele 3 submodule se realizează prin aplicarea unei matrici de corelație, astfel cum este detaliată de Art 144 din Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 al Comisiei.

La rândul său Riscul de subscriere pentru asigurarea de sănătate NSLT conține două submodule:

- submodulul „risc de primă și de rezervă în asigurarea de sănătate NSLT”
- submodulul „risc de reziliere în asigurarea de sănătate NSLT”.

**Riscul de primă și de rezervă** și riscul de reziliere în asigurarea de sănătate NSLT se determină într-un mod similar cu cel descris în secțiunea [C.1.2.1 Risc de subscriere pentru asigurarea generală](#), dar asupra liniilor de activitate relevante.

Submodulul „ risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate SLT” **nu este** aplicabil

Riscul de catastrofă în asigurarea de sănătate poate apărea dacă:

- s-a înregistrat un nivel semnificativ de incertitudine al ipotezelor utilizate la stabilirea tarifelor și a cuantumului rezervelor pentru evenimente extreme sau excepționale;
- o frecvență mai mare de catastrofe/evenimente excepționale și/sau de o severitate mai mare decât cele estimate

și rezultă din îmbinarea următoarelor submodule:

- risc de accident în masă: în cazul obligațiilor de asigurare și de reasigurare de sănătate, altele decât obligațiile de asigurare și de reasigurare de accidente de muncă și boli profesionale
- risc de concentrare a accidentelor: în cazul obligațiilor de asigurare și de reasigurare de accidente de muncă și boli profesionale și în cazul obligațiilor de asigurare și de reasigurare de protecție a veniturilor la nivel de grup
- risc de pandemie: în cazul obligațiilor de asigurare și de reasigurare de sănătate, altele decât obligațiile de asigurare și de reasigurare de accidente de muncă și boli profesionale

### C.1.3 Expuneri la risc

#### C.1.3.1 Expuneri la risc pentru asigurarea generală

Detalierea expunerilor la risc pentru asigurarea generală se regăsește mai jos.

Risc de prime și rezerve în asigurarea generală	8,791,427
Risc de catastrofă în asigurarea generală	6,887,619
Risc de reziliere în asigurarea generală	0
Diversificarea în cadrul modulului „risc de subscriere pentru asigurarea generală”	(3,228,966)
<b>Total risc de subscriere pentru asigurarea generală</b>	<b>12,450,080</b>

#### C.1.3.2 Expuneri la risc pentru asigurarea de sănătate

Detalierea expunerilor la risc pentru asigurarea de sănătate se regăsește în tabelele de mai jos.

Risc de prime și rezerve în asigurarea de sănătate NSLT	2.052.882
Risc de catastrofă în asigurarea de sănătate	253.339
Risc de reziliere în asigurarea de sănătate NSLT	0
Diversificarea în cadrul modulului „risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate”	(175.836)
<b>Total risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate</b>	<b>2.130.386</b>

#### C.1.4 Concentrare de risc și tehnici de diminuare a riscurilor

##### C.1.4.1 Concentrare de risc și tehnici de diminuare a riscurilor pentru asigurarea *generală*

Tehnicile de diminuare a riscurilor aplicate în anul 2016 s-au materializat în

- tratate de reasigurare proporționale și non-proporționale
- contracte de reasigurare facultative proporționale și non-proporționale

prin care au fost cedate interese asigurate pe liniile de activitate pe care societatea și-a asumat obligații.

Principalii factori determinanți ai submodulului **Risc de prime și rezerve** sunt segmentele Asigurări auto, alte clase, Incendii și alte bunuri, Asistență, reprezentând cca 90% din Cerința de capital de solvabilitate pentru acest submodul.

Riscul de catastrofă este determinat într-un proporție relativ echilibrată de riscul de catastrofă naturală și riscul de catastrofă antropică.

În determinarea capacității contractelor de reasigurare s-au luat în considerare

- nivelul reținerii nete stabilite de conducerea societății
- rezultatele modelării pierderii specificate cauzată de riscurile aplicabile (dauna maxima probabilă) folosind formula standard și modele RMS/IF Quake
- estimările de dezvoltare ale afacerii

Distribuția expunerilor la riscuri de catastrofă naturală pe teritoriul României în funcție de ponderile la risc pe fiecare categorie de risc.

Expuneri brute catastrofă naturală

Ponderi de risc	% suma asigurata bruta inundație*	% suma asigurata bruta cutremur**
0.00-2.00	64,71%	43,00%
2.01-4.00	31,89%	53,83%
>4.00	3,40%	3,17%

##### C.1.4.2 Concentrare de risc și tehnici de diminuare a riscurilor pentru asigurarea de sănătate

Tehnicile de diminuare a riscurilor aplicate în anul 2016 s-au materializat în tratate de reasigurare proporționale și non-proporționale prin care au fost cedate interese asigurate pe liniile de activitate pe care societatea și-a asumat obligații.

În determinarea capacității contractelor de reasigurare s-au luat în considerare

- nivelul reținerii nete stabilite de conducerea societății
- estimările de dezvoltare ale afacerii.

Principalul factor determinant al submodulului Risc de prime și rezerve este segmentul Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor, reprezentând cca 80% din Cerința de capital de solvabilitate pentru acest submodul.

Riscul de catastrofă este determinat în principal de Riscul de accident în masă și Riscul de concentrare a accidentelor, 32% și respectiv 58%.

### C.1.5 Simulări de criză și de analize de scenarii

#### C.1.5.1 Simulări de criză și de analize ale scenariilor cu privire la riscurile relevante pentru asigurarea generală

În cazul asigurării generale s-a simulat avizarea unei daune majore (~18 mil lei) pe segmentul Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri, contractul de asigurare fiind cedat pe tratatul de reasigurare proporțional aferent anului de subscriere 2016.

	Excedentul de active față de obligații*	Cerința de capital	% EAFO/SCR
<b>Original (1)</b>	29.573.075	26.409.844	111,98%
<b>Stress (2)</b>	28.051.526	26.576.219	105,55%
<b>Diferență (2-1)</b>	(1.521.548)	166.375	-6,43%

\* Excedentul de active față de obligații – sunt în integralitate disponibile pentru îndeplinirea SCR

#### C.1.5.2 Simulări de criză și de analize ale scenariilor cu privire la riscurile relevante pentru asigurarea de sănătate

Astfel cum a fost ilustrat la punctul C.1.3.2 Expuneri la risc pentru asigurarea de sănătate, ponderea asigurării de sănătate în calculul cerinței de capital este marginal și, din acest motiv, nu s-au efectuat simulări de criză sau analize de scenariu.

### C.1.7 Altă informație semnificativă cu privire la profilul de risc

#### C.1.7.1 Altă informație semnificativă cu privire la profilul de risc pentru asigurarea generală

Societatea nu deține alte informații semnificative cu privire la profilul de risc pentru asigurarea generală.

#### C.1.7.2 Altă informație semnificativă cu privire la profilul de risc pentru asigurarea de sănătate

Societatea nu deține alte informații semnificative cu privire la profilul de risc pentru asigurarea de sănătate.

## C.2 Riscul de piață

### C.2.1 Introducere

Riscul de piață este definit ca riscul de înregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabilă a situației financiare, care rezultă, direct sau indirect, din fluctuațiile nivelului și ale volatilității prețurilor de piață ale activelor, ale obligațiilor și ale instrumentelor financiare.

### C.2.2 Risc de piață

Modulul „risc de subscriere pentru asigurarea generală” este format din următoarele submodule:

- submodulul „risc al dobânzii (risc al ratei dobânzii)”
- submodulul „risc al acțiunilor (risc aferent devalorizării acțiunilor)”
- submodulul „risc al bunurilor imobile”
- submodulul „risc de dispersie (risc de marjă de credit)”
- submodulul „risc valutar”
- submodulul „concentrări ale riscului de piață”

Agregarea cerințelor de capital pentru fiecare din cele 6 submodule se realizează prin aplicarea unei matrici de corelație, astfel cum este detaliată de Art 164 din Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 al Comisiei.

**Risc al ratei dobânzii** este aplicabil societății și reprezintă posibilitatea

- nerealizării veniturilor estimate ca urmare a modificării neașteptate a nivelului dobânzilor
- sau diminuarea fondurilor proprii ca urmare a variației negative a activelor față de pasive în urma modificării ratelor de dobândă

Cerința de capital pentru riscul ratei dobânzii rezultă prin aplicarea unor șocuri (creșteri și scăderi) asupra structurii temporale a ratei dobânzilor fără risc pentru fiecare monedă pentru care există active și pasive și în funcție de scadențele fiecărui post bilanțier.

**Risc aferent devalorizării acțiunilor** este aplicabil societății, fiind rezultatul scăderii instantanee egale cu (a) 22 % din valoarea acțiunilor de tip 1 și 2 în cazul în care aceste investiții au un caracter strategic; (b) suma dintre 39 % / 49% din valoarea acțiunilor de tip 1 și respectiv 2, altele decât cele menționate la litera (a), și ajustarea simetrică a aceluiași valori.

Acțiunile de tip 1 reprezintă acțiuni cotate pe piețele reglementate din țările membre ale Spațiului Economic European (SEE) sau ale Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE)  
Acțiunile de tip 2 reprezintă acțiunile cotate la bursele din țările care nu sunt membre ale SEE sau ale OCDE, acțiunile necotate, mărfurile și alte instrumente alternative.

ERGO Asigurări SA deține numai acțiuni de tip 2 (acțiuni necotate – participația PAID).

**Risc al bunurilor imobile nu este aplicabil** societății, fiind egal cu pierderea de fonduri proprii de bază care ar rezulta dintr-o scădere instantanee cu 25 % a valorii bunurilor imobile.

**Risc de marjă de credit** reprezintă posibilitatea de modificare nefavorabilă a situației financiare ca urmare a scăderii relative instantanee în valoarea fiecărei obligațiuni sau a fiecărui împrumut I (a factorului stress i).

Cerința de capital se determină prin aplicarea unui factor de stress asupra activelor deținute, factor care depinde de durata modificată a activului și de nivelul de calitate al creditului emitentului.

Riscul de marjă de credit cuprinde următoarele submodule:

- cerința de capital pentru riscul de marjă de credit aferent obligațiunilor și împrumuturilor - este aplicabil societății.
- cerința de capital pentru riscul de marjă de credit aferent pozițiilor din securitizare – **nu este** aplicabil societății.
- cerința de capital pentru riscul de marjă de credit aferent instrumentelor derivate de credit **nu este** aplicabil societății.

**Riscul valutar** este aplicabil societății și constă în modificarea nefavorabilă a situației financiare ca urmare a variațiilor de curs valutar prin

- afectarea negativă a activelor și pasivelor
- necorelarea volumului de active necesare acoperirii rezervelor tehnice într-o anumită valută

Cerința de capital este suma cerințelor de capital determinate pentru fiecare valută, iar fiecare cerință este egală cu valoarea maximă a cerinței de capital rezultată din creșterea sau scăderea cu 25% a valorii valutei față de leu. Prin valută se înțelege o monedă diferită de moneda locală, leul.

Investițiile în acțiunile de tip 1 și în acțiunile de tip 2 cotate pe o bursă de valori care operează cu diverse valute sunt considerate sensibile la moneda cotației lor principale. Acțiunile de tip 2 care nu sunt cotate sunt considerate sensibile la moneda țării în care emitentul își desfășoară în principal activitatea. Bunurile imobile sunt considerate sensibile la moneda țării în care sunt situate.

**Concentrări ale riscului de piață** este aplicabil societății și implică modificarea nefavorabilă a situației financiare ca urmare a concentrării plasamentelor financiare pe un număr redus de contrapartide sau pe contrapartide cu o calitate a nivelului de credit redusă.

Cerința de capital este egală cu pierderea la nivelul fondurilor proprii de bază care ar rezulta dintr-o scădere instantanee a valorii activelor corespunzătoare expunerii excesivă pe un singur debitor ponderată cu factorul de risc aferent riscului de concentrare. Activele pentru care se determină riscul de concentrare sunt cele considerate în submodulele risc de marjă de credit, risc aferent devalorizării acțiunilor și risc al bunurilor imobile.

### C.2.3 Expuneri la risc

Riscul de rată a dobânzii	-
Riscul de devalorizare a acțiunilor	2,216,586
Riscul de bunuri imobiliare	-
Risc de marjă de credit	305,572
Concentrări ale riscului de piață	3,809,215
Riscul de modificare a ratei de schimb valutar	1,481,355
Diversificarea în cadrul modulului „risc de piață”	(2,853,367)
Total risc de piață	4,959,360

Societatea urmărește menținerea unui nivel de lichiditate ridicat astfel încât și-a plasat disponibilitățile în titluri de stat emise de statul român și nominalizate în moneda națională, depozite pe termen scurt și numerar. De asemenea, compania deține o participație de 5.5% în Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale (PAID).

Cerința de capital de solvabilitate pentru numerar este considerată în modulul risc de contrapartidă/credit. Riscul ratei dobânzii este zero deoarece pe de o parte obligațiile asumate sunt pe termen scurt (1-2 ani), astfel încât variația ratei dobânzii fără risc are un impact marginal asupra cerinței de capital, iar pe de altă parte depozitele pe termen scurt au constituit cea mai importantă parte a investițiilor.

Risc aferent devalorizării acțiunilor este asociat în exclusivitate cu participația de 5.5% în Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale (PAID), compania de asigurări românească care nu este cotată la o bursă de valori mobiliare.

Risc de marjă de credit este determinat de nivelul de calitate al creditului băncilor în care s-au deschis depozite, respectiv 3 și fără rating. Titlurile de stat emise de statul român și nominalizate în moneda națională au o durată mai mică de 5 ani și sunt considerate expuneri specifice, în sensul Art 180 din Regulamentul delegat și, astfel, li s-a atribuit un factor de stress 0%.

Riscul de concentrare al activelor a reprezentat cel mai important factor din cadrul riscului de piață atingând valoarea de 3.81 mil lei, principalii factori fiind nivelul de calitate al creditului băncilor în care s-au deschis depozite.

Compania deține active și pasive în moneda națională, moneda unică europeană și dolarul american. Expunerea pe valute a fost relativ echilibrată. Influența esențială se înregistrează în cazul scăderii valorii valutei. Ca urmare a expunerilor în valută cerința de capital pentru riscul valutar s-a situat la aproximativ 1.5 mil lei.

În anul 2017 ERGO Asigurări SA va realiza o reșezare a politicii de investiții în sensul reducerii expunerilor către bănci și plasarea disponibilităților în titluri de stat emise de statul român și nominalizate în lei. Astfel se va urmări menținerea unei lichidități ridicate și diminuarea cerinței de capital de solvabilitate. Compania va continua să dețină active și să-și asume obligații, în general, nominalizate în lei, iar astfel va menține impactul limitat al riscului valutar.

#### C.2.4 Concentrare de risc și tehnici de diminuare a riscurilor

Diminuarea riscului de piață s-a realizat prin plasamente pe termen scurt, în monedă națională, și achiziționarea de titluri de stat, în lei.

Obligațiile asumate de societate nu sunt direct legate de rata dobânzii și au durată scurtă, astfel încât influența riscului ratei dobânzii este marginal.

Instituții de credit și instituții financiare:

pentru care nu este disponibilă o evaluare a creditului	4.972.995
pentru care este disponibilă o evaluare a creditului	4.008.228

#### C.2.5 Simulări de criză și de analize de scenarii

În cazul riscului de piață s-au analizat două scenarii comparative cu nivelul de la 31/12/2016:

- impactul aprecierii cu 10% a cursului de schimb leu – euro

Aprecierea cu 10% a cursului de schimb leu – euro

	Excedentul de active față de obligații*	Cerința de capital	% EAFO/SCR
Original (1)	29.573.075	26.409.844	111,98%
Stress (2)	29.489.688	26.376.538	111,80%
Diferență (2-1)	(83.387)	(33.306)	-0,17%

### C.2.7 Altă informație semnificativă cu privire la profilul de risc

Societatea nu deține alte informații semnificative cu privire la profilul de risc pentru riscul de piață.

### C.2.8 Principiul persoanei prudente

Aplicarea politicii de investiții în cadrul companiei asigura respectarea principiul "persoanei prudente", în toate aspectele legate de investiții:

- Societatea investește doar în cazul în care sunt îndeplinite criteriile definite de securitate, profitabilitate și lichiditate. Investment Management Agreement (IMA) care se aplica în cadrul companiei stabilește cerințe calitative minime pentru investiții. În plus, sunt supravegheați indicatorii de avertizare timpurie, pentru a nu fi în pericol de a nu îndeplini cerințele de lichiditate
- Societatea investește în produse financiare numai după înțelegerea completă a riscurilor implicate
- Societatea investește în scopul de a acoperi obligațiile, prin replicarea caracteristicilor importante ale acestor datorii pe partea de active a bilanțului
- Societatea nu investește în instrumente care nu sunt aprobate pentru tranzacționare pe o piață reglementată. În plus, mandatele de investiții sunt limitate la un univers strict al investițiilor admise. Investițiile realizate în afara limitelor sunt permise doar într-o măsură limitată
- Societatea investește astfel încât să fie expusă la concentrații de risc doar la un nivel acceptabil, folosind diferite criterii de risc și indicatoare de avertizare timpurie, pentru a evita concentrațiile nedorite de risc pe contrapartide sau sectoare individuale.

Detalii suplimentare referitoare la structura portofoliului investițional, precum și lista tipologiilor de active deținute de societate, sunt prezentate în capitolul [A.3 Performanța investițiilor](#).

## C.3 Riscul de credit

### C.3.1 Introducere

Riscul de credit este definit ca riscul de înregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabilă a situației financiare din cauza fluctuației creditului emitenților de valori mobiliare, al altor contrapartide și debitori la care sunt expuse societățile.

### C.3.2 Risc de credit

Riscul de credit rezultă ca urmare a

- incapacității de plată a reasiguratorului: evoluții ale pieței (re)asiguraților ce pot duce la insolvența reasiguratorilor; selectare defectuoasă a reasiguratorilor; urmărire defectuoasă a recuperării creanțelor din reasigurări
- sau incapacitatea de plată a terților: probleme de solvabilitate sau lichiditate a asiguraților sau a intermediarilor în asigurări; urmărire defectuoasă a recuperării creanțelor de încasat

Cerința de capital pentru riscul de credit este rezultatul agregării riscului de contraparte aferent expunerilor de tip 1 și de tip 2, astfel cum este detaliat în Articolul 189 din Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 al Comisiei.

Expunerile de tip 1 constau în:

- contracte de diminuare a riscurilor: este aplicabil societății (atât partea cedată a celei mai bune estimări, cât și tehnicile de diminuare a riscurilor utilizate în modulul risc de subscriere)
- conturi la bănci: este aplicabil societății



- depozite la întreprinderi cedente (dacă numărul de expuneri pe un singur debitor nu depășește 15): este aplicabil societății
- angajamente primite care au fost apelate, dar sunt încă neplătite (dacă numărul de expuneri pe un singur debitor nu depășește 15): **nu este** aplicabil societății
- angajamentele cu caracter juridic obligatoriu pe care și le-a luat sau pe care le-a convenit întreprinderea și care ar putea da naștere unor obligații de plată ce depind de bonitatea sau de producerea stării de nerambursare a unei contrapărți, inclusiv garanțiile, acreditivele și scrisorile de confort pe care le-a furnizat întreprinderea: **nu este** aplicabil societății

Expunerile de tip 2 constau în alte expuneri de credit, cum ar fi:

- creanțe de la intermediari: este aplicabil societății
- datorii ale deținătorilor de polite: este aplicabil societății
- credite ipotecare astfel cum sunt definite în Regulamentul Delegat 2015/35: **nu este** aplicabil
- depozite la întreprinderi cedente (dacă numărul de expuneri pe un singur debitor depășește 15): **nu este** aplicabil societății;
- angajamente primite care au fost apelate, dar neplătite încă: **nu este** aplicabil societății

### C.3.3 Expuneri la risc

Riscul de contrapartidă – informații de bază	Cerința de capital de solvabilitate brută
Expunerile de tip 1	14.245.333
Expunerile de tip 2	218.876
Diversificarea în cadrul modulului „risc de contrapartidă”	(53.992)
Total risc de contrapartidă	14.410.217

Principala expunere este aferentă tipului 1 de expunere fiind determinată de

- Numerar și echivalente de numerar reprezentând conturile curente deschise la instituții bancare care activează pe piața din România,
- contractele de reasigurare prin care se protejează compania de evenimente majore (ex catastrofe)

Pierderea în caz de nerambursare (LGD) pentru o expunere pe un singur debitor este egală cu suma pierderilor aferente obligației de plată pentru fiecare expunere la contrapărți care aparțin expunerii pe un singur debitor.

Expuneri de tip 1: În funcție de valoarea totală a pierderilor în caz de nerambursare a tuturor expunerile de tip 1, cerința de capital este determinată ca deviația standard a distribuției pierderilor expunerilor de tip 1 ajustate cu un anumit factor sau ca pierderea totală în caz de nerambursare pentru toate expunerile de tip 1. Abaterea standard depinde de probabilitățile de neplată la expunerile pe un singur debitor în legătură cu pierderea în caz de nerambursarea a expunerilor de tip 1.

Expuneri de tip 2 este egală cu pierderea la nivelul fondurilor proprii de bază care ar rezulta dintr-o scădere instantanee a valorii expunerilor de tip 2.

### C.3.4 Concentrare de risc și tehnici de diminuare a riscurilor

Cele mai importante expuneri de tip 1 sunt

Nivelul de calitate al creditului	Pierdere în caz de nerambursare
1	12.595.564
2	167.093.355
Asigurători pentru care nu este disponibilă o evaluare a creditului și care își îndeplinesc cerința de capital minim	36.968.644
Alte expuneri	13.186.194
<b>TOTAL</b>	<b>229.843.756</b>

Principiul persoanei prudente este detaliat în secțiunea C.2.8.

Efectul de diminuare a riscului este calculat pentru fiecare contrapartidă și Pierdere în caz de nerambursare (LGD) separat.

### C.3.5 Simulări de criză și de analize de scenarii

În cazul riscului de piață s-a analizat impactul asupra situației financiare a diminuării nivelului de calitate a creditului pentru unul din reasiguratorii cu care colaborează ERGO Asigurări SA.

	Excedentul de active față de obligații*	Cerința de capital	% EAFO/SCR
Original (1)	29.573.075	26.409.844	111,98%
Stress (2)	29.573.075	27.120.470	109,04%
Diferență (2-1)	0	710.626	-2,94%

### C.3.7 Altă informație semnificativă cu privire la profilul de risc

Societatea nu deține alte informații semnificative cu privire la profilul de risc pentru riscul de credit.

## C.4 Riscul de lichiditate

### C.4.1 Introducere

Riscul de lichiditate este definit ca riscul de nerealizare a investițiilor și a altor active în vederea decontării obligațiilor financiare la scadență.

### C.4.2 Risc de lichiditate

Riscul de lichiditate risc poate apărea dacă

- se înregistrează dificultăți în încasarea creanțelor de la asigurați sau intermediari;
- se înregistrează creșteri ale anularilor de prime;
- se înregistrează pondere mica a activelor lichide
- se achiziționează plasamente financiare cu termene scadențe foarte mari, care nu pot fi tranzacționate pe piața de capital sau a căror valorificare înaintea scadenței generează pierderi mari;

Riscul de lichiditate nu este cuantificat de formula standard, dar pentru supravegherea acestui indicator este utilizată Norma 21/2016 (Anexa 18) în care este detaliată modalitatea de calcul a coeficientului de lichiditate; respectiv Active lichide / Obligații pe termen scurt.

În categoria activelor lichide sunt incluse

- Titluri de stat (A)
- Obligațiuni emise de administrația publică locală (B)
- Depozite bancare (C)
- Disponibilități în conturi curente și în casierie (D)
- Valoarea obligațiunilor tranzacționate pe piețe reglementate (E)
- Valoarea acțiunilor tranzacționate pe piețe reglementate (F)
- Titluri de participare la OPCVM (G)

Obligații pe termen scurt sunt reprezentate de rezerva de daune netă, la care se adaugă 50% din partea cedată reasiguratorilor din rezerva brută de daune.

#### C.4.3 Expuneri la risc

Coeficientului de lichiditate s-a situat la finalul anului 2016 la 3.35 într-o scădere ușoară față de nivelul de la începutul anului (3.69). Diminuarea riscului de lichiditate la finele anului 2016 a fost cauzată de avizarea unei daune majore de 10.135.576 lei, cedată în proporție de 100% către reasigurători cu rating A.

#### C.4.4 Concentrare de risc și tehnici de diminuare a riscurilor

Indicatori (lei)	Valoare
Total active lichide	45.427.268
Obligațiile pe termen scurt:	13.568.277
Coeficientul de lichiditate pentru asigurări generale:	3,35

#### C.4.5 Simulări de criză și de analize de scenarii

În cazul asigurării generale s-a simulat producerea unei daune majore (~18 mil lei) pe segmentul Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri, contractul de asigurare fiind cedat pe tratatul de reasigurare proporțional aferent anului de subscriere 2016.

Indicatori (lei)	Original	Stres
Total active lichide	45.427.268	45.427.268
Obligațiile pe termen scurt	13.568.277	23.333.913
Coeficientul de lichiditate pentru asigurări generale:	3,35	1,95

#### C.4.7 Altă informație semnificativă cu privire la profilul de risc

Societatea nu deține alte informații semnificative cu privire la profilul de risc pentru riscul de lichiditate.

#### C.4.8. Profituri estimate incluse în primele viitoare

ERGO Asigurări SA estimează o valoarea a profiturilor în primele viitoare în cuantum de 1.38 milioane lei, astfel cum sunt detaliate în tabelul de mai jos

Profiturile estimate

Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	0
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	1.378.960
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	1.378.960

## C.5 Riscul operațional

### C.5.1 Introducere

Riscul operațional este definit ca riscul de înregistrare a unor pierderi din cauza unor procese interne inadecvate sau a unor disfuncționalități, a personalului sau a sistemelor proprii ori a unor evenimente externe.

### C.5.2 Risc operațional

Riscul operațional poate fi cauzat de fraudă internă (ex. activități frauduloase ale propriilor angajați), fraudă externă (ex. accesarea frauduloasă a sistemelor IT ale societății), resurse umane (ex. accidente și îmbolnăviri la locul de muncă), riscul juridic (ex. litigii cu clienți, intermediari, reasigurători, autorități ale statului), întreruperea activității (ex. pierderi generate de apariția unor evenimente excepționale din categoria catastrofelor naturale, atacurilor teroriste, atacurilor informatice). Luăm toate măsurile posibile pentru a ne asigura că angajații sunt conștienți de necesitatea de a identifica potențialele riscuri de securitate și de a stabili astfel o cultură adecvată a riscurilor. Aceasta include dorința de a învăța din greșeli și de a le recunoaște ca oportunități de îmbunătățire.

Planul de continuitate a activității este evaluat anual, iar orice alt eveniment operațional este analizat, iar implicațiile financiare sunt cuantificate.

Modalitatea de calcul a cerinței de capital de bază pentru riscul operațional este specificată la Articolul 204 din Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 al Comisiei, astfel:

valoarea minimă dintre

- 30% din cerința de capital de solvabilitate de bază
- valoarea maximă dintre cerința de capital pentru riscurile operaționale pe baza primelor castigate și pe baza rezervelor tehnice.

### C.5.3 Expuneri la risc

Aceste riscuri sunt supravegheate și evaluate atât în mod calitativ (consecințe ale producerii unor evenimente operaționale), cât și cantitativ prin cuantificarea valorică a eventualelor prejudicii întâmplate. Riscul operațional este generat de valoarea primelor câștigate, riscul operațional aferent celei mai bune estimări situându-se la cca 850 mii lei.

## Indicatori (lei)

Cerința de capital pentru riscul operațional bazată pe rezervele tehnice	846,496
Cerința de capital pentru riscul operațional bazată pe primele câștigate	1,411,773
Procent din cerința de capital de solvabilitate de bază	7,698,016
<b>Total cerința de capital de solvabilitate aferentă riscului operațional</b>	<b>1,411,773</b>

### C.5.4 Concentrare de risc și tehnici de diminuare a riscurilor

Nu există tehnici de reducere a riscurilor semnificative pentru a reduce riscurile operaționale. Controlăm și gestionăm riscurile prin intermediul sistemului nostru extins de control intern (vezi secțiunea B.4).

În prezent, presupunem că nu vor exista schimbări semnificative în expunerea la riscurile operaționale în următorii ani.

### C.5.5 Simulări de criză și de analize de scenariu

Simulările de criză și analizele de scenariu se realizează prin intermediul testării planului de continuitate a activității.

### C.5.7 Altă informație semnificativă cu privire la profilul de risc

Societatea nu deține alte informații semnificative cu privire la profilul de risc pentru riscul de operațional.

## C.6 Alte riscuri semnificative

### C.6.1 Introducere

Societatea a urmărit în anul 2016 o serie de alte riscuri cu scopul de a evalua calitativ și cantitativ activitatea desfășurată, astfel:

- Risc reputațional reprezintă posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a deteriorării imaginii și/sau a managementului societății (publicității negative) care conduce la lipsa încrederii publicului în integritatea societății.
- Risc de contagiune: posibilitatea înregistrării de pierderi generate de apartenența la grup, apărută ca urmare a raporturilor pe care societatea le are cu alte entități din grup, situațiile de dificultate care apar într-o entitate putând să se propage cu efecte negative asupra solvabilității societății de asigurare/reasigurare

Pentru anul următor va introduce un nou risc semnificativ, riscul strategic, și va renunța la supravegherea riscului de contagiune, ca o consecință a apartenenței la grupul ERGO.

Risc strategic este definit ca posibilitatea înregistrării de pierderi generate de neîndeplinirea obiectivelor strategice asumate, decizii strategice necorespunzătoare sau lipsa de reacție la schimbările apărute în economie sau în mediul concurențial. Risc strategic poate fi generat de factori

- externi: mediul economic, competiție (Pierderi cauzate de schimbări ale condițiilor economice locale sau globale)
- interni: Modelul de afacere: canale de distribuție, produse comercializate (Pierderi cauzate de încetarea colaborării cu un număr semnificativ de colaboratori sau de evoluție negativă a profitabilității produselor comercializate)

## **C.6.2 Alte riscuri semnificative**

### **C.6.2.2 Riscul reputațional**

Riscul reputațional este cuantificat prin numărul de petiții valide formulate de clienții societății față de numărul de daune raportate. În anul 2016 s-au înregistrat 32 de petiții valide și 7.763 daune raportate, astfel raportul situându-se sub nivelul de 1%.

### **C.6.2.3 Riscul de contagiune**

Deoarece compania face parte din grupul ERGO a cărui evaluare a nivelului de credit este AA-, conform Fitch, se poate considera riscul de contagiune la un nivel minim.

### **C.6.3 Expuneri la risc**

Nu există expuneri la risc cuantificabile.

### **C.6.4 Concentrare de risc și tehnici de diminuare a riscurilor**

Nu există tehnici de reducere a riscurilor semnificative pentru a reduce riscurile operaționale.

### **C.6.5 Simulări de criză și de analize de scenario**

ERGO Asigurări SA nu a efectuat simulări de criză sau analize de scenario pentru aceste riscuri.

### **C.6.7 Altă informație semnificativă cu privire la profilul de risc**

Societatea nu deține alte informații semnificative cu privire la profilul de risc pentru riscul de operațional.

## **C.7 Alte informații**

Societatea nu deține alte informații semnificative cu privire la profilul de risc pentru anul 2016.

**D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII**

**D.1 Active**

Această secțiune conține descrierea și explicații asupra activelor semnificative, inclusiv principiile metodele și ipotezele care stau la baza evaluării acestora. Tabelul de mai jos prezintă activele totale așa cum sunt acestea prezentate în raportarea cantitativă S.02.01 - Bilanț. Aceasta raportare conține și o comparație a valorilor activelor conform Solvabilitate II și conform raportărilor statutare.

Activele care sunt legate direct cu rezervele tehnice, precum sumele recuperabile din contractele de reasigurare sunt prezentate în detaliu în secțiunea D.2. Rezerve tehnice.

Active	Valoare „Solvabilitate II”	Valoarea din conturile statutare
Fond comercial	-	0
Costuri de achiziție amânate	-	4.803.959
Imobilizări necorporale	0	98.217
Creanțe privind impozitul amânat	3.313.971	0
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	0	0
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	865.261	865.261
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	20.009.907	16.146.876
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	0	0
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	0	0
Acțiuni	4.523.645	1.063.800
acțiuni – cotate	0	0
acțiuni - necotate	4.523.645	1.063.800
Obligațiuni	6.505.038	6.101.852
Titluri de stat	6.505.038	6.101.852
Obligațiuni corporative	0	0
Obligațiuni structurate	0	0
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	0	0
Organisme de plasament colectiv	0	0
Instrumente derivate	0	0
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	8.981.224	8.981.223
Alte investiții	0	0
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	0	0
Împrumuturi și credite ipotecare	0	0
Împrumuturi garantate cu polițele de asigurare	0	0
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	0	0
Alte împrumuturi și credite ipotecare	0	0
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	11.674.541	17.316.708
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice și similare asigurării generale	11.674.541	17.316.708
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	11.708.254	16.974.829

Asigurare de sănătate cu baze tehnice șimilare asigurării generale	-33.712	341.879
Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice șimilare asigurării de viață, fără asigurarea de sănătate și asigurarea de tip index-linked și unit-linked	0	0
Asigurare de sănătate cu baze tehnice șimilare asigurării de viață	0	0
Asigurare de viață, fără asigurarea de sănătate și asigurarea de tip index-linked și unit-linked	0	0
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	0	0
Depozite pentru societăți cedente	1.466.110	1.528.978
Creanțe de asigurare și de la intermediari	2.086.523	11.527.371
Creanțe de reasigurare	568.930	1.202.808
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	4.090.340	4.120.718
Acțiuni proprii (deținute direct)	0	0
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate	0	0
Numerar și echivalente de numerar	30.298.854	30.298.854
Alte active care nu figurează în altă parte	219.317	219.319
<b>Total active</b>	<b>74.593.753</b>	<b>88.129.069</b>

În conformitate cu cerințele Solvabilitate II, în cazul în care există o piață activă, activele se evaluează la valoarea la care ar putea fi schimbate între părți interesate și în cunoștință de cauză și în condiții normale de concurență, ceea ce înseamnă valorile lor juste. În conformitate cu prevederile legale statutare, unele active sunt, de asemenea, măsurate la valorile lor juste, altele sunt evaluate la costurile amortizate.

În plus față de diferitele metode de evaluare utilizate pentru elementele individuale, structura bilanțului de solvabilitate diferă, de asemenea, de cea a bilanțului statutar. Nu toate posturile din bilanț sunt, prin urmare, în mod direct comparabile. Diferențele sunt deosebit de importante pentru activele de la pozițiile de investiții. Există, de asemenea, diferențe în clasificarea creanțelor și a altor active, care sunt descrise la elementele individuale.

Procese interne sunt folosite pentru a stabili sumele cât mai exact posibil, ținând seama de toate informațiile relevante. În cazul în care nu există o piață activă, baza pentru determinarea sumelor este cea mai bună estimare cu privire la elementele respective, la dată de raportare. Cu toate acestea, este în natura acestor elemente ca estimările să poată să fie ajustate în decursul timpului pentru a ține seama de noile informații.

#### Fondul comercial

Nu este aplicabil pentru companie.

Indicatori (lei)	Solvency II	Statutar	Diferenta
Costuri de achiziție amânate	-	4.803.959	-4.803.959

Costurile de achiziție amânate sunt considerate în Solvabilitate II ca și parte a rezervelor tehnice, deci nu sunt prezentate în partea de active. În situațiile financiare statutare, costurile de achiziție reportate cuprind comisioane și alte costuri variabile legate direct de achiziția sau reînnoirea contractelor de asigurare.



Indicatori (lei)	Solvabilitate II	Statutar	Diferență
Imobilizări necorporale	0	98.217	-98.217

În Solvabilitate II, imobilizarile necorporale sunt considerate cu valoare zero, intrucat nu exista o piata activa pentru comercializarea acestora. În șituatiile financiare statutare, imobilizarile necorporale sunt prezentate la valoarea costului amortizat (utilizand metoda de amortizare liniara).

Indicatori (lei)	Solvabilitate II	Statutar	Diferență
Creanțe privind impozitul amânat	3.313.971	0	3.313.971

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute sub Solvabilitate II conform Art. 15 din Regulamentul Delegat 35/2015, luând în considerare standardele internaționale de contabilitate. Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute daca activele evaluate sub Solvabilitate II sunt mai mici, respectiv datoriile sunt mai mari comparativ cu cele existente în șituatiile financiare statutare, aceste diferente urmand a fi eliminate mai tarziu, cu un efect corespondent asupra impozabil pe venituri (diferente temporare). Procentul impozitului pe profit, 16%, este considerat în calculul creanțelor privind impozitul amânat. Activele privind impozitul amânat vor avea același orizont de timp pentru inversarea diferențelor temporare ca și datoriile privind impozitul amânat.

În șituatiile financiare statutare, creanțele privind impozitul amânat nu sunt recunoscute în concordanță cu prevederile legale.

#### **Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii**

Nu este aplicabil pentru companie.

Indicatori (lei)	Solvabilitate II	Statutar	Diferență
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	865.261	865.261	-

Din motive de simplificare, în Solvabilitate II, cât și în șituatiile financiare statutare, imobilizarile corporale deținute pentru uz propriu sunt prezentate la valoarea costului amortizat (utilizand metoda de amortizare liniara). Pe cale de consecință nu există diferențe de valoare între cele două prezentări.

#### **Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)**

Societatea nu deține investitii în bunuri, altele decat cele pentru uzul propriu.

#### **Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații**

Nu este aplicabil pentru companie.

#### **Actiuni cotate**

Societatea nu deține investiții în acțiuni cotate.

Indicatori (lei)	Solvency II	Statutar	Diferenta
Acțiuni - necotate	4.523.645	1.063.800	3.459.845

La 31.12.2016, societatea deține doar acțiuni necotate într-o singură companie de asigurari. Pachetul de acțiuni deținut asigură un drept de vot de sub 20%. Sub Solvabilitate II, aceste acțiuni au fost evaluate ca și cota procentuală a drepturilor de vot deținute de societate în valoarea capitalurilor proprii ale participatiei respective.

În situațiile financiare statutare, acțiunile necotate deținute au fost înregistrate la costul de achiziție, în baza prevederilor legale.

Indicatori (lei)	Solvency II	Statutar	Diferenta
Titluri de stat	6.505.038	6.101.852	403.186

La 31.12.2016, societatea deține doar titluri de stat ale statului român denumite în lei. Sub Solvabilitate II, titlurile de stat sunt evaluate la pretul de piață, cu precizarea că există o piață activă pentru tranzacționarea titlurilor de stat.

În situațiile financiare statutare, titlurile de stat deținute au fost înregistrate la costul amortizat, diminuat cu valoarea dobanzilor acumulate, în baza prevederilor legale.

#### **Obligațiuni corporative**

Societatea nu deține investiții în obligațiuni corporative.

#### **Obligațiuni structurate**

Societatea nu deține investiții în obligațiuni structurate.

#### **Titluri de valoare garantate cu garanții reale**

Societatea nu deține investiții în titluri de valoare garantate cu garanții reale.

#### **Organisme de plasament colectiv**

Societatea nu deține investiții în organisme de plasament colectiv.

#### **Instrumente derivate**

Societatea nu deține investiții în instrumente derivate.

Indicatori (lei)	Solvency II	Statutar	Diferenta
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	8.981.224	8.981.224	-

La 31.12.2016, societatea deține depozite bancare la bănci supravegheate de BNR denumite în lei și în euro, cu o maturitate mai mică de un an. Sub Solvabilitate II, cât și în situațiile financiare statutare, depozitele bancare sunt evaluate la valoarea nominală. Având în vedere maturitatea scurtă a depozitelor bancare din portofoliu, riscul de contrapartidă este considerat nul.

#### **Alte investiții**

Nu este aplicabil pentru companie.

#### **Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked**

Nu este aplicabil pentru companie.

### Împrumuturi garantate cu polițele de asigurare

Nu este aplicabil pentru companie.

### Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice

Nu este aplicabil pentru companie.

### Alte împrumuturi și credite ipotecare

Nu este aplicabil pentru companie.

Indicatori (lei)	Solvency II	Statutar	Diferenta
Sume recuperabile din contracte de reasigurare	11.674.541	17.316.708	-5.642.167

Sumele recuperabile din contractele de reasigurare sunt prezentate în detaliu în secțiunea D.2. Rezerve tehnice.

Indicatori (lei)	Solvency II	Statutar	Diferenta
Depozite pentru societăți cedente	1.466.110	1.528.978	-62.868

La 31.12.2016, societatea deține depozite la societati cedente denumite în euro, pentru activitatea de acceptare în reasigurare. Sub Solvabilitate II, aceste active au fost evaluate la valoarea nominală, ajustate cu riscul de contrapartidă. În situațiile financiare statutare, depozitele la societăți cedente sunt evaluate la valoarea nominală.

Indicatori (lei)	Solvency II	Statutar	Diferenta
Creanțe de asigurare și de la intermediari	2.086.523	11.527.371	-9.440.849

Sub Solvabilitate II, creanțele din asigurări și de la intermediari reprezintă sumele restante datorate de către deținătorii de polite și intermediari pentru activitățile legate de asigurare, sume care nu sunt incluse în calculul provizioanelor tehnice. În situațiile financiare statutare, creanțele din asigurări și de la intermediari au fost înregistrate la valoarea nominală, anualizată.

Indicatori (lei)	Solvency II	Statutar	Diferenta
Creanțe de reasigurare	568.930	1.202.808	-633.879

Sub Solvabilitate II, creanțele din reasigurări au fost evaluate la valoarea scadentă, ajustate cu riscul de contrapartidă. În situațiile financiare statutare, creanțele din reasigurări au fost înregistrate la valoarea nominală, anualizată.

Indicatori (lei)	Solvency II	Statutar	Diferenta
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	4.090.340	4.120.718	-30.378

La 31.12.2016, societatea înregistrează creanțe comerciale, nelegate de asigurări, cu o maturitate mai mică de un an. Sub Solvabilitate II, cât și situațiile financiare statutare, creanțe comerciale, nelegate de asigurări sunt evaluate la valoarea nominală. Având în vedere maturitate scurtă a creanțelor comerciale, nelegate de asigurări, riscul de contrapartidă este considerat nul. Diferența între Solvabilitate II și situațiile financiare

statutare este reprezentată de dobanzile amânate ale investițiilor în titluri de stat care sub Solvabilitate II nu sunt prezentate în partea de active din investiții, ci în partea de creanțe comerciale.

### Acțiuni proprii (deținute direct)

Societatea nu deține acțiuni proprii.

### Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate

Nu este aplicabil pentru companie.

Indicatori (lei)	Solvency II	Statutar	Diferenta
Numerar și echivalente de numerar	30.298.854	30.298.854	-

La 31.12.2016, societatea înregistrează numerar la banci supravegheate de BNR denumite în lei și în alte valute. Sub Solvabilitate II, cât și situațiile financiare statutare, numerarul și echivalentele în numerar sunt evaluate la valoarea nominală, riscul de contrapartidă fiind considerat nul.

Indicatori (lei)	Solvency II	Statutar	Diferenta
Alte active care nu figurează în altă parte	219.317	219.319	-

Alte active reprezintă acele active care nu pot fi alocate într-o clasă specifică de active. Din motive de simplificare, sub Solvabilitate II, cât și situațiile financiare statutare, acest tip de active sunt evaluate la valoarea nominală.

## D.2 Rezerve tehnice

### D.2.1 Cea mai bună estimare și marja de risc

Valoarea rezervelor tehnice brute la 31.12.2016, la nivel de segment este prezentată în tabelul de mai jos:

Segment	Cea mai buna estimare	Marja de risc
Asigurare pentru cheltuieli medicale	350,615	38,463
Asigurare de protecție a veniturilor	1,767,210	190,000
Alte asigurări auto	8,778,260	414,622
Asigurare maritimă, aviatică și de transport	172,739	4,187
Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	2,530,977	1,146,642
Asigurare de răspundere civilă generală	13,376,284	275,418
Asistență	1,240,455	159,195
Pierderi financiare diverse	192	0
Total	28,216,733	2,228,527

#### D.2.1.1 Cerințe generale privind rezervele tehnice

Societatea constituie provizioane tehnice în concordanță cu toate obligațiile de asigurare și reasigurare față de deținătorii sau beneficiarii polițelor de asigurare și reasigurare. Valoarea rezervelor tehnice corespunde valorii prezente la prețul pieței pe care o întreprindere de asigurare sau de reasigurare ar trebui să o plătească dacă și-ar transfera imediat obligațiile de asigurare și reasigurare către o altă societate de asigurare sau de reasigurare.

Calculul rezervelor tehnice utilizează în mod coerent informațiile furnizate de piețele financiare și datele general disponibile privind riscurile de subscriere (coerența cu piața). Rezervele tehnice se calculează în mod prudent, fiabil și obiectiv.

Urmând principiile de mai sus, calculul provizioanelor tehnice este descris mai jos.

#### **D.2.1.2 Calculul rezervelor tehnice**

Valoarea rezervelor tehnice este egală cu suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc. Cea mai bună estimare corespunde mediei ponderate cu probabilități a fluxurilor de trezorerie viitoare, luându-se în considerare valoarea în timp a banilor și utilizându-se structura temporală relevantă a ratei dobânzilor fără risc; valoarea în timp a banilor este înțeleasă ca fiind valoarea actualizată estimată a fluxurilor de trezorerie viitoare.

Calcularea celei mai bune estimări se realizează prin metode actuariale și statistice relevante și adecvate, pe baza unor informații credibile și de actualitate și pe baza unor ipoteze realiste. Proiecția fluxurilor de trezorerie utilizată la calcularea celei mai bune estimări ține cont de toate fluxurile de intrare și de ieșire necesare acoperirii obligațiilor pe toată durata de viață a acestora. Cea mai bună estimare se calculează la valoare brută, fără deducerea creanțelor din reasigurare sau de la vehicule investiționale, care se calculează separat. De asemenea, se calculează separat cea mai bună estimare pentru rezervele de prime și cea mai bună estimare pentru rezervele de daune.

În ceea ce privește cea mai bună estimare pentru rezerva de primă, proiecția fluxurilor de umerar se referă la evenimentele asigurate ce se vor întâmpla după data evaluării și în perioada rămasă de acoperire a polițelor deținute de societate. Proiecțiile privind fluxurile de numerar cuprind toate plățile viitoare de daune și cheltuieli de administrare a daunelor generate de aceste evenimente, precum și fluxurile de trezorerie generate de administrarea polițelor în vigoare și de primele viitoare estimate conform limitărilor contractuale. În ceea ce privește cea mai bună estimare pentru rezerva de daune, proiecțiile privind fluxurile de numerar se referă la evenimente care au avut loc înainte sau la data evaluării - indiferent dacă daunele rezultate din aceste evenimente au fost raportate sau nu. Proiecțiile privind fluxul de numerar cuprind toate plățile de daune viitoare precum și cheltuielile de administrare a daunelor rezultate din aceste evenimente.

Marja de risc se calculează astfel încât să garanteze o valoare suficientă a rezervelor tehnice, de care ar avea nevoie societățile pentru a-și putea asuma și acoperi obligațiile. Marja de risc este calculată la valoarea netă a obligațiilor.

Cea mai bună estimare și marja de risc se calculează separat. În acest caz, marja de risc se bazează pe costul capitalului egal cu cerința de capital de solvabilitate necesară pentru a acoperi obligațiile pe toată durata de viață a acestora. Rata utilizată pentru determinarea costului capitalului este rata suplimentară, revizuită periodic, față de rata relevantă a dobânzilor fără risc, necesară menținerii fondurilor proprii eligibile care acoperă SCR, și este publicată de EIOPA.

Atunci când fluxurile de trezorerie asociate obligațiilor pot fi replicate adecvat prin utilizarea unor instrumente financiare cu valoare de piață observabilă și fiabilă, astfel încât valoarea rezervelor tehnice să se calculeze pe baza valorii de piață a instrumentelor respective, nu este necesar calculul separat al celei mai bune estimări și marjei de risc.

#### **D.2.1.3 Segmentarea**

Atunci când calculează rezervele tehnice, societatea segmentează obligațiile de asigurare și reasigurare în grupe de riscuri omogene, cel puțin la nivelul liniilor de afaceri.

### **D.2.2 Nivelul de incertitudine asociat cu valoarea rezervelor tehnice**

Estimarea rezervelor tehnice este supusă incertitudinii datorită faptului că decontarea obligațiilor apărute înainte de data bilanțului este dependentă de evenimentele și evoluțiile viitoare. Pierderile neprevăzute

rezultate din hotărâri judecătorești, modificări legislative, diferențe între tehnicile și practicile de lichidare a daunelor, precum și factorii economici, cum ar fi inflația, pot avea un impact considerabil în rezultatele finale. În scopul reducerii sau eliminării acestui risc, societatea calculează rezervele tehnice în conformitate cu legislația în vigoare și practica actuarială bazată pe ipoteze, metode și evaluări argumentate. Revizuirii periodice ale ipotezelor actuariale și modificarea regulilor de evaluare necesare asigură faptul că riscurile și procesele sunt controlate în mod eficient.

Toate rezervele tehnice sunt supuse anual unui test de adecvare a datoriiilor. În cazul în care rezultatele testului arată neadecvarea rezervelor tehnice, atunci sunt luate măsurile necesare, inclusiv ajustarea relevantă a provizioanelor tehnice și afectarea corespunzătoare a contului de profit și pierdere.

În plus, societatea dispune de procese, proceduri și politici interne care să acopere riscurile relevante, incluzând politica de subscriere și procedura de calcul a rezervelor tehnice, implementarea în sistemul IT a tarifelor și limitelor de competență cu privire la sumele asigurate și reducerile acordate, restricționarea accesului la subscrierea unor riscuri nedorite prin sistemul IT, evaluarea periodică a profitabilității portofoliului, controale specifice pentru fiecare tip de activitate, adecvarea programelor de reasigurare la dinamica societății și riscurilor asumate.

### D.2.3 Metodologie regim Solvabilitate II și metodologie standarde de raportare financiară

O descriere a metodologiilor folosite în evaluarea rezervelor tehnice din punct de vedere al regimului de Solvabilitate II se regăsește la punctul D.2.1.

Societatea a aplicat în 2016 standardele locale de raportare financiară (RAS) pentru întocmirea situațiilor financiare, dar a avut obligația de a întocmi, în scop informativ, și situațiile financiare anuale în conformitate cu IFRS, ca al doilea set de situații financiare.

În ceea ce privește diferențele între evaluarea din punct de vedere al Regimului de Solvabilitate II și situațiile financiare, în acest raport se va folosi, pentru situațiile financiare, raportarea statutară a societății (RAS).

Tabelul de mai jos prezintă rezervele tehnice așa cum sunt acestea prezentate în raportarea cantitativă S.02.01 - Bilanț. Aceasta raportare conține și o comparație a valorilor conform Solvabilitate II și conform raportărilor statutare.

Rezerve tehnice	Valoare Solvabilitate II	Valoare conturi statutare
Rezerve tehnice – asigurare generală	30.445.260	45.154.391
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	28.098.972	39.467.159
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	-
Cea mai bună estimare	26.098.908	-
Marja de risc	2.000.064	-
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	2.346.289	5.687.232
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	-
Cea mai bună estimare	2.117.825	-
Marja de risc	228.464	-
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	0	0
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	0	0
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	-

Cea mai bună estimare	0	-
Marja de risc	0	-
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și asigurarea de tip index-linked și unit-linked)	0	0
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	-
Cea mai bună estimare	0	-
Marja de risc	0	-
Rezerve tehnice – asigurarea de tip index-linked și unit-linked	0	0
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	-
Cea mai bună estimare	0	-
Marja de risc	0	-
Alte rezerve tehnice	-	2.620.503

Principalele diferențe între provizioanele tehnice evaluate conform regimului de Solvabilitate II și provizioanele tehnice evaluate în situațiile financiare, atât la nivel total cât și la nivel de linie de activitate, sunt prezentate în subcapitolele de mai jos, pentru fiecare tip de rezervă în parte.

#### **D.2.3.1 Costuri de achiziție amânate**

Costurile de achiziție amânate conțin comisioane și alte costuri variabile legate direct de achiziția sau reînnoirea contractelor de asigurare.

Pentru situațiile financiare statutare, costurile de achiziție amânate se calculează prin metoda de calcul pro-rata temporis pentru toate polițele de asigurare în vigoare la date evaluării, pe o bază care este compatibilă cu cea utilizată pentru calculul rezervei de prime. Astfel se înregistrează valoarea nominală, anualizată a costurilor de achiziție.

Pentru regimul de Solvabilitate II, costurile de achiziție amânate sunt luate în considerare în calculul rezervelor tehnice.

Valoarea costurilor de achiziție amânate a fost prezentată în subcapitolul D.1 Active.

#### **D.2.3.2 Rezerve de prime**

Pentru situațiile financiare statutare, rezerva de prime se calculează folosind metoda de calcul pro-rata temporis pentru toate polițele de asigurare în vigoare la data evaluării. Rezerva de primă se calculează lunar, prin însumarea cotelor-părți din primele brute subscrise, aferente perioadelor neexpirate ale contractelor de asigurare, astfel încât diferența dintre volumul primelor brute subscrise și această rezervă să reflecte primele brute alocate părții din riscurile expirate la data calculului.

Pentru regimul de Solvabilitate II, cea mai bună estimare pentru rezerva de prime se calculează în baza fluxurilor viitoare pozitive și negative, la nivel de linii de afaceri și pentru fiecare valută în parte, ținând cont de rata combinată a daunei estimată, valoarea actualizată a primelor viitoare și volumul de prime necâștigate pentru primele deja expuse la risc. În calculul ratei combinate se ține cont atât de despăgubirile de daună, cât și de alte cheltuieli cum ar fi: cheltuieli administrative, cheltuieli de gestionare a cererilor de despăgubire, cheltuieli de achiziție, taxe aplicabile veniturilor din prime, alte cheltuieli atribuibile primelor. Pentru determinarea ratei daunei se folosesc triangulații de daune plătite pe ani de accident și ani de dezvoltare. Pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie se ține cont de structura revelantă pe termene a ratei dobânzii, conform prevederilor autorităților de supraveghere.

Segment	Cea mai buna estimare rezerve prime - brut	Rezerve de prime - brut statutar
Asigurare pentru cheltuieli medicale	322,171	358,333
Asigurare de protecție a veniturilor	628,573	4,081,375
Alte asigurări auto	3,993,814	9,419,994
Asigurare maritimă, aviatică și de transport	117,046	155,015
Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	644,597	8,363,705
Asigurare de răspundere civilă generală	695,522	2,217,227
Asistență	78,866	152,087
Pierderi financiare diverse	192	1,665
<b>Total</b>	<b>6,480,782</b>	<b>24,749,401</b>

Principalele diferențe în cazul rezervei de prime provine de la tratamentul fluxurilor, așa cum s-a descirs mai sus.

### D.2.3.3 Rezerve de daune

Pentru situațiile financiare statutare, rezerva de daune avizată (RBNS) se calculează pentru fiecare dosar în parte, ca diferență între suma estimată a se plăti pentru fiecare dosar și plățile aferente fiecărui dosar, efectuate până la data de referință. Elementele care se iau în considerare în calculul rezervei de daune sunt: valoarea estimată a despăgubirii convenite pentru daunele avizate, în limita sumei asigurate; cheltuielile cu constatarea, evaluarea și lichidarea pagubelor, aferente serviciilor prestate de terțe persoane; valoarea recuperărilor și a regreselor. Pentru calculul rezervei de daune neavizate (IBNR) societatea folosește metoda Chain Ladder pentru liniile de activitate cu istoric relevant de daune. Metoda de calculul a rezervei de daune neavizate pentru cazul în care societatea nu dispune de date statistice, se va calcula cu ajutorul metodei Bornhutter Ferguson, pornind de la un estimat prudentțial al ratei daunei, aplicat volumului de prime convenite (calculate ca prime subscrise pe parcursul perioadei de referință diminuate cu variația rezervei de prime) aferente perioadei de raportare pentru calcularea nivelului daunelor apărute, diminuate apoi cu nivelul daunelor avizate aferente perioadei de raportare.

Cea mai bună estimare pentru rezerva de daune se calculează ținând cont rezerva de daune avizate (RBNS), rezerva de daune neavizate (IBNR) și rezerva pentru cheltuieli de gestionare a daunelor (ULAE). Pentru calculul rezervelor de daune avizate și neavizate se folosesc triangulații de daune plătite și număr de daune plătite pe ani de accident și ani de dezvoltare. În cazul liniilor de activitate unde nu există istoric relevant de daune, se folosesc rezervele statutare, adică rezerve caz cu caz și estimări în baza ratei de daune așteptate. Rezerva ULAE se calculează ca proporție din rezervele de daună, așa cum este prezentat în reglementările în vigoare. Pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie se ține cont de structura revelantă pe termene a ratei dobânzii, conform prevederilor autorităților de supraveghere.

Segment	Cea mai buna estimare rezerve daune - brut	Rezerve de daune - brut statutar
Asigurare pentru cheltuieli medicale	28,444	27,564
Asigurare de protecție a veniturilor	1,138,636	1,219,960
Alte asigurări auto	4,784,446	5,235,201
Asigurare maritimă, aviatică și de transport	55,693	55,296
Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	1,886,380	1,994,614
Asigurare de răspundere civilă generală	12,680,761	10,716,904
Asistență	1,161,590	1,151,243
Pierderi financiare diverse	-	4,209
<b>Total</b>	<b>21,735,951</b>	<b>20,404,990</b>



În cazul rezervei de daune nu există deviații majore între cele două metode, cu excepția segmentului “Alte asigurări auto”, unde diferența provine de la tratamentul recuperărilor din regrese (în situațiile financiare regresele pentru rezervele de daune sunt evidențate împreună cu creanțele din asigurări, iar în calculul Solvabilitate 2, regresele sunt incluse în calculul rezervelor tehnice), și segmentului “Asigurare de răspundere civilă generală” a cărei metodă de calcul a celei mai bune estimări nu a fost adaptată corespunzător istoricului de daune pentru acest segment (începând cu 2017 metoda a fost ajustată).

#### **D.2.3.4 Rezerva de catastrofă și alte rezerve tehnice**

Pentru situațiile financiare statutare, rezerva de catastrofă se calculează prin aplicarea lunară a unui procent de minimum 5% asupra volumului de prime brute subscrise, aferente contractelor care acoperă riscuri catastrofale, până când fondul de rezervă atinge cel puțin nivelul reținerii proprii sau 10% din acumularea răspunderilor asumate prin contractele ce acoperă riscuri catastrofale; această rezervă este destinată acoperirii despăgubirilor aferente daunelor de natură catastrofală. În regimul Solvabilitate II această rezervă este considerate nulă, conform reglementărilor în vigoare.

<b>Segment</b>	<b>Alte rezerve tehnice</b>
Asigurare de protecție a veniturilor	227,055
Alte asigurări auto	454,110
Asigurare maritimă, aviatică și de transport	120,883
Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	1,818,455
<b>Total</b>	<b>2,620,503</b>

#### **D.2.4 Prima de echilibrare, prima de volatilitate, structura tranzitorie a ratelor de dobândă fără risc și deducerea tranzitorie**

Nu este aplicabil pentru societate.

#### **D.2.5 Sumele recuperabile din reasigurare și vehicule investiționale**

Ca tehnică de mitigare a riscurilor, societatea folosește în exclusivitate contracte de reasigurare.

Sumele recuperabile din reasigurare urmează aceleași principii, metodologii și proiecții de fluxuri viitoare ca și în calculul rezervelor tehnice brute prezentate mai sus (eng. gross-to-net approach), de aici și diferențele între regimul de Solvabilitate II și raportările statutare.

Valoarea rezervelor tehnice cedate este determinată în conformitate cu termenii și condițiile contractelor de reasigurare corespunzătoare.

Tabelul de mai jos prezintă sumele recuperabile din contracte de reasigurare aferente rezervelor tehnice, așa cum sunt acestea prezentate în raportarea cantitativă S.02.01 - Bilanț. Aceasta raportare conține și o comparație a valorilor conform Solvabilitate II și conform raportărilor statutare.

<b>Sume recuperabile din contracte de reasigurare</b>	<b>Valoare Solvabilitate II</b>	<b>Valoare conturi statutare</b>
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	11.674.541	17.316.708
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice și similare asigurării generale	11.674.541	17.316.708
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	11.708.254	16.974.829
Asigurare de sănătate cu baze tehnice și similare asigurării generale	-33.712	341.879

Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice și similare asigurării de viață. fără asigurarea de sănătate și asigurarea de tip index-linked și unit-linked	0	0
Asigurare de sănătate cu baze tehnice și similare asigurării de viață	0	0
Asigurare de viață. fără asigurarea de sănătate și asigurarea de tip index-linked și unit-linked	0	0
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	0	0

### D.2.6 Comparație rezerve tehnice cu perioada de raportare precedentă

Întrucât aceasta este prima publicare a rezervelor tehnice sub regimul Solvabilitate II, nu este disponibilă o comparație sau reconciliere cu rezervele tehnice din anul precedent.

### D.3 Alte pasive

Această secțiune conține descrierea și explicații asupra altor obligații ale societății, fără a include rezervele tehnice, inclusiv principiile metodele și ipotezele care stau la baza evaluării acestora. Tabelul de mai jos prezintă aceste obligații așa cum sunt acestea prezentate în raportarea cantitativă S.02.01 - Bilanț. Această raportare conține și o comparație a valorilor obligațiilor conform Solvabilitate II și conform raportărilor statutare.

Obligațiile de natura rezervelor tehnice sunt prezentate în detaliu în secțiunea D.2. Rezerve tehnice.

Alte obligații	Valoare „Solvabilitate II”	Valoarea din conturile statutare
Obligații contingente	0	0
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	559.186	559.186
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	0	0
Depozite de la reasigurători	0	0
Obligații privind impozitul amânat	3.975.952	0
Instrumente derivate	0	0
Datorii către instituții de credit	0	0
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	0	0
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	1.301.285	3.186.248
Obligații de plată din reasigurare	4.780.693	6.552.766
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	3.958.302	3.958.302
Datorii subordonate	0	0
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	0	0
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	0	0
Alte obligații care nu figurează în altă parte	0	0

În conformitate cu cerințele Solvabilitate II, toate obligațiile care nu se încadrează la categoria rezervelor netehnice se evaluează la valoarea la care ar putea fi schimbate între părți interesate și în cunoștință de cauză și în condiții normale de concurență, ceea ce înseamnă valorile lor juste.

Procese interne sunt folosite pentru a stabili sumele cât mai exact posibil, ținând seama de toate informațiile relevante. Baza pentru determinarea sumelor este cea mai bună evaluare cu privire la elementele respective, la dată de raportare. Cu toate acestea, este în natura acestor elemente ca estimările să poată să fie ajustate în decursul timpului pentru a ține seama de noile informații.

#### Obligații contingente

Nu este aplicabil pentru companie.

Indicatori (lei)	Solvabilitate II	Statutar	Diferență
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	559.186,00	559.186,00	-

La 31.12.2016, societatea înregistrează provizioane, altele decât rezervele tehnice reprezentând în principal concedii neefectuate și alte drepturi de personal neridicate. Sub Solvabilitate II, cât și situațiile financiare statutare, provizioane, altele decât rezervele tehnice sunt evaluate la valoarea nominală, având în vedere ca maturitatea obligațiilor viitoare pentru care sunt constituite aceste provizioane este mai mică de un an.

#### Obligații pentru beneficii aferente pensiilor

Nu este aplicabil pentru companie.

#### Depozite de la reasigurători

Nu este aplicabil pentru companie.

Indicatori (lei)	Solvabilitate II	Statutar	Diferență
Obligații privind impozitul amânat	3.975.952	0	3.975.952

Obligațiile privind impozitul amânat sunt recunoscute sub Solvabilitate II conform Art. 15 din Regulamentul Delegat 35/2015, luând în considerare standardele internaționale de contabilitate. Obligațiile privind impozitul amânat sunt recunoscute dacă activele evaluate sub Solvabilitate II sunt mai mari, respectiv datoriile sunt mai mici comparativ cu cele existente în situațiile financiare statutare. Procentul impozitului pe profit, 16%, este considerat în calculul obligațiilor privind impozitul amânat.

În situațiile financiare statutare, obligațiile privind impozitul amânat nu sunt recunoscute în concordanță cu prevederile legale.

#### Instrumente derivate

Nu este aplicabil pentru companie.

#### Datorii către instituții de credit

Nu este aplicabil pentru companie.

#### Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit

Nu este aplicabil pentru companie.

Indicatori (lei)	Solvabilitate II	Statutar	Diferență
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	1.301.285	3.186.248	-1.884.962

Sub Solvabilitate II, obligațiile de plata din asigurări și către intermediari reprezintă sumele scadente datorate deținătorilor de polite și intermediarilor pentru activitățile legate de asigurare, sume care nu sunt incluse în calculul provizioanelor tehnice. În situațiile financiare statutare, obligațiile de plata din asigurări și către intermediari au fost înregistrate la valoarea nominală, anualizată.

Indicatori (lei)	Solvabilitate II	Statutar	Diferență
Obligații de plată din reasigurare	4.780.693	6.552.766	-1.772.073

Sub Solvabilitate II, obligațiile de plata din reasigurări au fost evaluate la valoarea scadentă. În situațiile financiare statutare, obligațiile de plată din reasigurări au fost înregistrate la valoarea nominală, anualizată.

Indicatori (lei)	Solvabilitate II	Statutar	Diferență
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	3.958.301,57	3.958.301,93	-

La 31.12.2016, societatea înregistrează obligații de plata comerciale, nelegate de asigurări, cu o maturitate mai mică de un an. Sub Solvabilitate II, cât și situațiile financiare statutare, obligațiile de plata comerciale, nelegate de asigurări sunt evaluate la valoarea nominală.

#### **Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază**

Nu este aplicabil pentru companie.

#### **Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază**

Nu este aplicabil pentru companie.

#### **Alte obligații care nu figurează în altă parte**

Nu este aplicabil pentru companie.

#### **D.4 Metode alternative de evaluare**

În evaluarea activelor și pasivelor cu respectarea prevederilor Regulamentului delegat (UE) 2015/35 (Articolul 9, 10, 263) ERGO Asigurări S.A. nu a utilizat metode alternative de evaluare.

#### **D.5 Alte informații**

Nu exista alte informații semnificative, altele decât cele publicate deja în raportul privind solvabilitatea și situația financiară a societății, cu privire la evaluarea activelor, a rezervelor tehnice și al obligațiilor de alt tip, din punct de vedere al solvabilității.

## E. GESTIONAREA CAPITALULUI

### E.1 Fonduri proprii

Apartenența ERGO Asigurări S.A. în cadrul Munich RE Group este esențială pentru orientarea principiilor de baza a managementului capitalurilor. Astfel, capitalul este pus la dispoziția companiilor membre ale grupului pentru a satisface atât cerințele de reglementare cât și pentru finanțarea direcțiilor de dezvoltare operaționale și strategice în conformitate cu planurile de afaceri.

Ca parte a managementului riscului și a proceselor ORSA, se realizează o revizuire periodică a adecvării capitalurilor care pornește de la pragul de avertizare stabilit la nivel de grup, monitorizând în același timp factorii relevanți ai mediului de afaceri care pot influența nivelul de capitalizare al companiei.

Astfel, ERGO Asigurări S.A. poate, în orice moment, să asigure resursele necesare de capital.

La 31.12.2016, fondurile proprii eligibile se ridică la 29.573.075 lei. Aceasta valoare corespunde unui raport de solvabilitate de 111,98%:

Indicatori (lei)	31.12.2016
Alte elemente de fonduri proprii de baza (capital social)	22.713.986
Rezerva de reconciliere	6.859.089
Fonduri proprii disponibile și eligibile pentru îndeplinirea SCR	29.573.075
Fonduri proprii disponibile și eligibile pentru îndeplinirea MCR	29.573.075
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	111,98%
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	177,34%

Distribuția calitativă a fondurilor proprii eligibile este după cum urmează:

Indicatori (lei)	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
Capitalul social ordinar	22.221.810	-	-	-
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	492.176	-	-	-
Rezerva de reconciliere	6.859.089	-	-	-
Deduceri	-	-	-	-
Fonduri proprii de baza	29.573.075	-	-	-
Fonduri proprii auxiliare	-	-	-	-
Fonduri proprii disponibile și eligibile	29.573.075	-	-	-

Dupa cum este prezentat în tabelul anterior, societatea dispune doar de fonduri proprii de rangul 1, nerestricționat.

Deasemenea se face precizarea ca nu exista restrictii semnificative care ar putea afecta disponibilitatea și transferabilitatea fondurilor proprii.

### E.2 Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim

Cerința de capital de solvabilitate (SCR) și cerința de capital minim (MCR) au fost determinate conform formulei standard Solvency II fără simplificări.

La data de 31.12.2016, cerința de capital de solvabilitate (SCR) este în suma de 26.409.844 lei, iar cerința minimă de capital (MCR) este de 16.671.090 lei.

Cerința de capital de solvabilitate – pentru societățile care aplică formula standard	31.12.2016
Risc de piață	4.959.360
Risc de contrapartidă	14.410.217
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	2.130.386
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	12.450.080
Diversificare	-8.289.990
Risc aferent imobilizărilor necorporale	-
<b>Cerința de capital de solvabilitate de bază</b>	<b>25.660.052</b>
Ajustare generată de fondurile dedicate și de portofoliile aferente primei de echilibrare	-
Risc operațional	1.411.773
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	-
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	-661.981
<b>Cerința de capital de solvabilitate (SCR)</b>	<b>26.409.844</b>
<b>Cerința minimă de capital de solvabilitate (MCR)</b>	<b>16.671.090</b>

Luând în considerare și capitalizarea excelentă a Grupului Munich RE, capitalizarea societății este considerată solidă având în vedere mediul de piață dificil.

Cerința minimă de solvabilitate aplicabilă societății este egală cu echivalentul în lei al pragului absolut al cerinței de capital minim, 3.700.000 euro la cursul BNR din 31/10/2016, respectiv RON 16.671.090. Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare generale s-a situat sub nivelul de 5.000.000 lei, în determinarea să folosindu-se:

- cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg
- prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni

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

Compania nu a utilizat în calculul cerinței de capital de solvabilitate „risc al acțiunilor în funcție de durată”. Societatea nu utilizează un model intern în calculul cerințelor de capital de solvabilitate.

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

Societatea nu utilizează un model intern sau parametri specifici în calculul cerințelor de capital de solvabilitate.

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

În perioada de raportare, societatea a îndeplinit în orice moment cerințele de minime de capital precum și cerințele de capital de solvabilitate.

**E.6 Alte informații**

Prin intermediul fondurilor proprii de cea mai buna calitate, cât și printr-un management al capitalurilor integrat în cel al Grupului Munich RE, compania se asigură că nu există amenințări asupra capitalizării și asupra îndeplinirii obligațiilor sale față de clienți.

Bilanț	Valoare „Solvabilitate II”	
	C0010	
Fond comercial	R0010	
Costuri de achiziție amânate	R0020	
Imobilizări necorporale	R0030	-
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	3.313.971
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	-
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	865.261
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	R0070	20.009.907
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	-
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090	-
Acțiuni	R0100	4.523.645
Acțiuni – cotate	R0110	-
Acțiuni – necotate	R0120	4.523.645
Obligațiuni	R0130	6.505.038
Titluri de stat	R0140	6.505.038
Obligațiuni corporative	R0150	-
Obligațiuni structurate	R0160	-
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	-
Organisme de plasament colectiv	R0180	-
Instrumente derivate	R0190	-
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200	8.981.224
Alte investiții	R0210	-
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	-
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	-
Împrumuturi garantate cu polițele 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	11.674.541
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0280	11.674.541
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0290	11.708.254
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0300	(33.712)
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	-
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0320	-
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0330	-
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	-
Depozite pentru societăți cedente	R0350	1.466.110
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	2.086.523
Creanțe de reasigurare	R0370	568.930
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	4.090.340
Acțiuni proprii (deținute direct)	R0390	-
nevărsate	R0400	-
Numerar și echivalente de numerar	R0410	30.298.854
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420	219.317
<b>Total active</b>	<b>R0500</b>	<b>74.593.753</b>
Rezerve tehnice – asigurare generală	R0510	30.445.260
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	28.098.972
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	-
Cea mai bună estimare	R0540	26.098.908
Marja de risc	R0550	2.000.064
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	2.346.289
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	-
Cea mai bună estimare	R0580	2.117.825
Marja de risc	R0590	228.464
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	-
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 asigurarea de tip index-linked și unit-linked)	R0650	-
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	-
Cea mai bună estimare	R0670	-
Marja de risc	R0680	-
Rezerve tehnice – asigurarea de tip index-linked și unit-linked	R0690	-
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	-
Cea mai bună estimare	R0710	-
Marja de risc	R0720	-
Alte rezerve tehnice	R0730	-
Obligații contingente	R0740	-
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	R0750	559.186
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	-
Depozite de la reasigurători	R0770	-
Obligații privind impozitul amânat	R0780	3.975.952
Instrumente derivate	R0790	-
Datorii către instituții de credit	R0800	-
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	-
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	1.301.285
Obligații de plată din reasigurare	R0830	4.780.693
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	R0840	3.958.302
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	-
<b>Total obligații</b>	<b>R0900</b>	<b>45.020.678</b>
<b>Excedentul de active față de obligații</b>	<b>R1000</b>	<b>29.573.075</b>

**Prime, daune și cheltuieli pe linii de afaceri**

Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare și de reasigurare generală (asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională)

		Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviatcă și de transport	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	
<b>Premiums written</b>								
Brut – Asigurare directă	R0110	753.964,00	6.574.723,00	0,00	0,00	16.512.265,00	499.297,00	
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0120	0,00	-588.625,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0130							
Partea reasiguratorilor	R0140	81.576,00	718.262,00	0,00	0,00	54.553,00	319.263,00	
Net	R0200	672.388,00	5.267.836,00	0,00	0,00	16.457.712,00	180.034,00	
<b>Prime câștigate</b>								
Brut – Asigurare directă	R0210	805.743,00	6.487.904,00	0,00	0,00	14.772.046,00	433.699,00	
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0220	0,00	1.783.325,00	0,00	0,00	0,00	42.262,00	
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0230							
Partea reasiguratorilor	R0240	83.714,00	817.837,00	0,00	0,00	54.553,00	282.325,00	
Net	R0300	722.029,00	7.453.392,00	0,00	0,00	14.717.493,00	193.636,00	
<b>Daune apărute</b>								
Brut – Asigurare directă	R0310	85.382,36	125.196,74	0,00	0,00	11.828.666,00	18.056,24	
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0320	0,00	1.037.619,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0330							
Partea reasiguratorilor	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0400	85.382,36	1.162.815,74	0,00	0,00	11.828.666,00	18.056,24	
<b>Variațiile altor rezerve tehnice</b>								
Brut – Asigurare directă	R0410	0,00	1.660,00	0,00	0,00	25.853,25	6.640,00	
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brut – Reasigurare neproporțională acceptată	R0430							
Partea reasiguratorilor	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0500	0,00	1.660,00	0,00	0,00	25.853,25	6.640,00	
<b>Cheltuieli suportate</b>		R0550	1.082.935,91	4.369.314,23	0,00	0,00	6.608.907,21	604.450,82
<b>Cheltuieli administrative</b>								
Brut – Asigurare directă	R0610	53.098,54	144.677,31	0,00	0,00	235.127,02	50.910,23	
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0620	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0630							
Partea reasiguratorilor	R0640	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0700	53.098,54	144.677,31	0,00	0,00	235.127,02	50.910,23	
<b>Cheltuieli cu managementul investițiilor</b>								
Brut – Asigurare directă	R0710	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0720	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0730							
Partea reasiguratorilor	R0740	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0800	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Cheltuieli de soluționare a daunelor</b>								
Brut – Asigurare directă	R0810	0,00	1.090,00	0,00	0,00	861.418,00	3.629,00	
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0820	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0830							
Partea reasiguratorilor	R0840	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0900	0,00	1.090,00	0,00	0,00	861.418,00	3.629,00	
<b>Cheltuieli de achiziție</b>								
Brut – Asigurare directă	R0910	492.016,71	2.055.080,98	0,00	0,00	3.130.824,74	173.426,73	
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0920	0,00	1.238.956,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0930							
Partea reasiguratorilor	R0940	0,00	535.887,00	0,00	0,00	0,00	139.171,00	
Net	R1000	492.016,71	2.758.149,98	0,00	0,00	3.130.824,74	34.255,73	
<b>Cheltuieli indirecte</b>								

Brut – Asigurare directă	<b>R1010</b>	537.820,66	1.465.396,94	0,00	0,00	2.381.537,45	515.655,86
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	<b>R1020</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	<b>R1030</b>						
Partea reasigurătorilor	<b>R1040</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net	<b>R1100</b>	537.820,66	1.465.396,94	0,00	0,00	2.381.537,45	515.655,86
<b>Alte cheltuieli</b>	<b>R1200</b>						
<b>Total cheltuieli</b>	<b>R1300</b>						

						Linia de afaceri pentru: primiri în reasigurare neproportională				Total
Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții	Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Sănătate	Accidente și răspunderi	Maritimă, aviactică și de transport	Bunuri	
C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
15.935.346,00	5.078.911,00	0,00	0,00	4.047.951,00	15.012,00					49.417.469,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					-588.625,00
						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.314.304,00	2.842.421,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.330.379,00
7.621.042,00	2.236.490,00	0,00	0,00	4.047.951,00	15.012,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.498.465,00
14.201.751,00	4.274.213,00	0,00	0,00	4.244.467,00	13.699,00					45.233.522,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					1.825.587,00
						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.823.860,00	2.468.259,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.530.548,00
6.377.891,00	1.805.954,00	0,00	0,00	4.244.467,00	13.699,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35.528.561,00
1.388.072,68	10.536.799,75	0,00	0,00	1.872.014,02	7.822,00					25.862.009,79
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					1.037.619,00
						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.388.072,68	10.536.799,75	0,00	0,00	1.872.014,02	7.822,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26.899.628,79
2.845,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					36.998,25
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.836,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.836,60
1.008,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35.161,65
5.166.875,29	2.046.176,34	0,00	0,00	3.912.763,40	7.225,69	0,00	0,00	0,00	0,00	23.798.648,89
230.169,65	136.881,99	0,00	0,00	81.403,26	128,00					932.396,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
230.169,65	136.881,99	0,00	0,00	81.403,26	128,00	0,00	0,00	0,00	0,00	932.396,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
265.835,00	26.220,00	0,00	0,00	446.077,00	0,00					1.604.269,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
265.835,00	26.220,00	0,00	0,00	446.077,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.604.269,00
5.674.936,08	1.381.800,99	0,00	0,00	2.560.771,71	5.789,95					15.474.647,89
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					1.238.956,00
						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.335.391,00	885.167,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.895.616,00
2.339.545,08	496.633,99	0,00	0,00	2.560.771,71	5.789,95	0,00	0,00	0,00	0,00	11.817.987,89

2.331.325,56	1.386.440,36	0,00	0,00	824.511,43	1.307,74					9.443.996,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
						0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.331.325,56	1.386.440,36	0,00	0,00	824.511,43	1.307,74	0,00	0,00	0,00	0,00	9.443.996,00
										0,00
										23.798.648,89

Prime, daune și cheltuieli pe țări		Țara de origine	Total primele 5 țări și țara de origine
		C0080	C0140
Tara	R0010		
<b>Prime subscribe</b>			
Brut – Asigurare directă	R0110	49.417.469,00	49.417.469,00
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0120	-588.625,00	-588.625,00
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0130	0,00	0,00
Partea reasurătorilor	R0140	12.330.379,00	12.330.379,00
Net	R0200	36.498.465,00	36.498.465,00
<b>Prime câștigate</b>			
Brut – Asigurare directă	R0210	45.233.522,00	45.233.522,00
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0220	1.825.587,00	1.825.587,00
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0230	0,00	0,00
Partea reasurătorilor	R0240	11.530.548,00	11.530.548,00
Net	R0300	35.528.561,00	35.528.561,00
<b>Daune apărute</b>			
Brut – Asigurare directă	R0310	25.862.009,79	25.862.009,79
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0320	1.037.619,00	1.037.619,00
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0330	0,00	0,00
Partea reasurătorilor	R0340	0,00	0,00
Net	R0400	26.899.628,79	26.899.628,79
<b>Variațiile altor rezerve tehnice</b>			
Brut – Asigurare directă	R0410	36.998,25	36.998,25
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0420	0,00	0,00
Brut – Reasigurare neproporțională acceptată	R0430	0,00	0,00
Partea reasurătorilor	R0440	1.836,60	1.836,60
Net	R0500	35.161,65	35.161,65
<b>Cheltuieli în avans</b>	R0550	23.798.648,89	23.798.648,89
<b>Alte cheltuieli</b>	R1200		0,00
<b>Total cheltuieli</b>	R1300		23.798.648,89

Rezerve tehnice pentru asigurări generale		Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională							
		Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviațică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	
<b>Rezerve tehnice calculate ca întreg</b>	<b>R0010</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Asigurare directă	R0020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Primiri în reasigurare proporțională	R0030	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Primiri în reasigurare neproporțională	R0040								
<b>Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă coresponsabilă</b>	<b>R0050</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc</b>									
<b>Cea mai bună estimare</b>									
<b>Rezerve de prime</b>									
Brut – Total	R0060	322.171,43	628.573,46	0,00	0,00	3.993.814,14	117.045,99	644.597,12	
Brut – asigurare directă	R0070	322.171,43	-243.212,02	0,00	0,00	3.993.814,14	117.045,99	644.597,12	
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0080	0,00	871.785,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0090								
finite înainte de ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0100	-65.998,30	4.139,49	0,00	0,00	0,00	-60.902,69	-977.244,59	
Sume recuperabile din reasigurare (fără vehiculele investiționale și reasigurările finite înainte de ajustare)	R0110	-65.998,30	4.139,49	0,00	0,00	0,00	-60.902,69	-977.244,59	
Sume recuperabile de la vehicule investiționale înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Sume recuperabile din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0140	-65.998,30	4.139,49	0,00	0,00	0,00	-60.902,69	-977.244,59	
<b>Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime</b>	<b>R0150</b>	388.169,73	624.433,97	0,00	0,00	3.993.814,14	177.948,68	1.621.841,71	
<b>Rezerve de daune</b>									
Brut – Total	R0160	28.443,69	1.138.636,37	0,00	0,00	4.784.446,32	55.693,24	1.886.380,06	
Brut – asigurare directă	R0170	28.443,69	45.701,77	0,00	0,00	4.784.446,32	55.693,24	1.886.380,06	
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0180	0,00	1.092.934,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0190								
finite înainte de ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0200	28.096,92	49,59	0,00	0,00	291.989,14	27.576,01	856.849,94	
Sume recuperabile din reasigurare (fără vehiculele investiționale și reasigurările finite înainte de ajustare)	R0210	28.096,92	49,59	0,00	0,00	291.989,14	27.576,01	856.849,94	
Sume recuperabile de la vehicule investiționale înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Sume recuperabile din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0240	28.096,92	49,59	0,00	0,00	291.989,14	27.576,01	856.849,94	
<b>Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune</b>	<b>R0250</b>	346,77	1.138.686,78	0,00	0,00	4.492.457,18	28.117,23	1.029.530,12	
<b>Total cea mai bună estimare – brut</b>	<b>R0260</b>	350.615,12	1.767.209,83	0,00	0,00	8.778.260,46	172.739,23	2.530.977,18	
<b>Total cea mai bună estimare – net</b>	<b>R0270</b>	388.516,50	1.783.020,75	0,00	0,00	8.486.271,32	206.065,91	2.651.371,83	
<b>Marja de risc</b>	<b>R0280</b>	38.463,38	190.000,46	0,00	0,00	414.622,07	4.186,77	1.146.641,69	
<b>Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice</b>									
<b>Rezerve tehnice ca întreg</b>	<b>R0290</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Cea mai bună estimare</b>	<b>R0300</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Marja de risc</b>	<b>R0310</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Rezerve tehnice – total</b>									
Rezerve tehnice – total	R0320	389.078,50	1.957.210,29	0,00	0,00	9.192.882,53	176.926,00	3.677.618,87	
Cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă – total	R0330	-37.901,38	4.189,08	0,00	0,00	291.989,14	-33.326,68	-120.394,65	
Rezerve tehnice minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0340	426.979,88	1.953.021,21	0,00	0,00	8.904.871,67	210.252,68	3.798.013,52	
<b>Linia de afaceri: segmentare mai detaliată (grupe de riscuri omogene)</b>									
Rezerve de prime – Numărul total de grupe de riscuri omogene	R0350	1,00	2,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	
Rezerve de daune – Numărul total de grupe de riscuri omogene	R0360	1,00	2,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	
<b>Fluxuri de trezorerie pentru cea mai bună estimare a rezervelor de prime (brut)</b>									
<b>Ieșiri de numerar</b>									
Beneficii și daune viitoare	R0370	29.312,19	898.066,06	0,00	0,00	8.439.843,34	1.552,44	872.750,89	
Cheltuieli viitoare și alte ieșiri de numerar	R0380	292.859,22	1.852.337,95	0,00	0,00	3.644.787,52	196.712,57	2.408.237,74	
<b>Intrări de numerar</b>									
Prime viitoare	R0390	0,00	2.121.831,03	0,00	0,00	8.090.816,72	81.216,08	2.636.393,07	
Alte intrări de numerar (inclusiv cuantumurile recuperabile din recuperări și regrese)	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Fluxuri de trezorerie pentru cea mai bună estimare a rezervelor de daune (brut)</b>									
<b>Ieșiri de numerar</b>									
Beneficii și daune viitoare	R0410	28.096,94	1.138.010,36	0,00	0,00	4.734.294,98	55.152,01	1.864.224,40	
Cheltuieli viitoare și alte ieșiri de numerar	R0420	346,75	625,99	0,00	0,00	50.151,34	541,23	22.155,66	
<b>Intrări de numerar</b>									
Prime viitoare	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Alte intrări de numerar (inclusiv cuantumurile recuperabile din recuperări și regrese)	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Procentul din cea mai bună estimare brută calculat pe bază de aproximări</b>	<b>R0450</b>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
<b>Cea mai bună estimare care aplică măsura tranzitorie la rata dobânzii</b>	<b>R0460</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Rezerve tehnice fără aplicarea măsurii tranzitorii la rata dobânzii	R0470	389.078,50	1.957.210,29	0,00	0,00	9.192.882,53	176.926,00	3.677.618,87	
<b>Cea mai bună estimare care aplică prima de volatilitate</b>	<b>R0480</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Rezerve tehnice fără aplicarea primei de volatilitate și a altor măsuri tranzitorii	R0490	389.078,50	1.957.210,29	0,00	0,00	9.192.882,53	176.926,00	3.677.618,87	

Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Reasigurare neproportională de bunuri				Total obligații de asigurare generală
					Reasigurare neproportională de sănătate	Reasigurare neproportională de accidente și răspunderi	Reasigurare neproportională maritimă, aviacică și de transport	Reasigurare neproportională de bunuri	
C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
695.522,10	0,00	0,00	78.865,84	192,25	0,00	0,00	0,00	0,00	6.480.782,33
695.522,10	0,00	0,00	78.865,84	192,25	0,00	0,00	0,00	0,00	5.608.996,85
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	871.785,48
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-270.742,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.370.748,91
-270.742,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.370.748,91
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-270.742,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.370.748,91
966.264,92	0,00	0,00	78.865,84	192,25	0,00	0,00	0,00	0,00	7.851.531,24
12.680.761,49	0,00	0,00	1.161.589,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.735.950,77
12.680.761,49	0,00	0,00	1.161.589,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.643.016,17
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.092.934,60
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11.840.728,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.045.290,17
11.840.728,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.045.290,17
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11.840.728,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.045.290,17
840.032,92	0,00	0,00	1.161.589,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.690.660,60
13.376.283,89	0,00	0,00	1.240.455,44	192,25	0,00	0,00	0,00	0,00	28.216.733,10
1.806.297,84	0,00	0,00	1.240.455,44	192,25	0,00	0,00	0,00	0,00	16.542.191,84
275.417,98	0,00	0,00	159.195,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.228.527,35
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13.651.701,57	0,00	0,00	1.399.650,44	192,25	0,00	0,00	0,00	0,00	30.445.260,45
11.569.985,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.674.541,26
2.081.715,82	0,00	0,00	1.399.650,44	192,25	0,00	0,00	0,00	0,00	18.770.719,19
1,00	0,00	0,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1,00	0,00	0,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
513.573,86	0,00	0,00	41.883,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.796.982,32
931.644,73	0,00	0,00	36.982,30	192,25	0,00	0,00	0,00	0,00	9.363.754,28
749.696,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.679.953,29
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12.538.229,23	0,00	0,00	1.147.360,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.505.368,87
142.532,25	0,00	0,00	14.228,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	230.581,87
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13.651.701,57	0,00	0,00	1.399.650,44	192,25	0,00	0,00	0,00	0,00	30.445.260,45
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13.651.701,57	0,00	0,00	1.399.650,44	192,25	0,00	0,00	0,00	0,00	30.445.260,45



Daune din asigurarea generală

Anul de accident/ anul de subsc	Z0020	1 - An de accident
Conversie valutară	Z0040	Nu este cazul/ Exprimat in moneda de raportare

Moeda	Z0030	RON
Linia de afaceri	Z0010	TOTAL ACTIVITATE

Daune plătite brute (necumulativ)		An de evoluție (valoare absolută)																In anul curent C0170	Suma anilor (cumulativ) C0180
		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		
Anterior	R0100																	0	
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-9	R0160	77.304	106.086	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	3.742.733	1.295.619	14.464	485	2.330	0	0	17.440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-7	R0180	7.020.792	2.202.064	166.469	28.861	3.190	0	41.271	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-6	R0190	12.298.808	3.495.959	140.245	279.770	34.242	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-5	R0200	9.579.017	1.964.047	142.379	76.885	98.960	82.662	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-4	R0210	9.642.191	5.368.339	252.541	28.574	305.392	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-3	R0220	7.523.486	3.269.307	634.091	334.515	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-2	R0230	10.683.981	9.998.477	336.123	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-1	R0240	11.306.774	3.120.702	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N	R0250	9.221.646	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	R0260																	13.401.040	

Cea mai bună estimare  
neactualizată brută a  
rezervelor de daune

Cea mai bună estimare neactualizată brută a rezervelor de daune		An de evoluție (valoare absolută)																Sfârșitul anului (date actualizate) C0360
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	
Anterior	R0100																	0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	10.027	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	63.060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	0	0	0	0	0	84.369	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	0	0	0	0	339.041	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	0	0	0	648.526	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	0	0	1.767.957	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	0	3.074.713	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	16.182.129	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	R0260																	21.500.099

Fonduri proprii		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>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</b>						
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	22.221.810,00	22.221.810,00		0,00	
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	492.175,69	492.175,69		0,00	
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	R0040	0,00	0,00		0,00	
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Fonduri surplus	R0070	0,00	0,00			
Acțiuni preferențiale	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
Rezerva de reconciliere	R0130	6.859.089,24	6.859.089,24			
Datorii subordonate	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160	0,00				0,00
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>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</b>						
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	0,00				
<b>Deduceri</b>						
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total fonduri proprii de bază după deducere</b>	<b>R0290</b>	<b>29.573.074,93</b>	<b>29.573.074,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fonduri proprii auxiliare</b>						
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat, plătit la cerere	R0300	0,00			0,00	
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	0,00			0,00	
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0320	0,00			0,00	0,00
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	R0330	0,00			0,00	0,00
Acreditivul și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340	0,00			0,00	
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0350	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00			0,00	
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370	0,00			0,00	0,00
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390	0,00			0,00	0,00
<b>Total fonduri proprii auxiliare</b>	<b>R0400</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fonduri proprii disponibile și eligibile</b>						
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	R0500	29.573.074,93	29.573.074,93	0,00	0,00	0,00
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	29.573.074,93	29.573.074,93	0,00	0,00	
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	29.573.074,93	29.573.074,93	0,00	0,00	0,00
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	29.573.074,93	29.573.074,93	0,00	0,00	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>26.409.843,61</b>				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>16.671.090,00</b>				
<b>Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>1,1198</b>				
<b>Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>1,7739</b>				

**Rezerva de reconciliere**

		<b>C0060</b>
<b>Rezerva de reconciliere</b>		
Excedentul de active față de obligații	<b>R0700</b>	29.573.074,93
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	<b>R0710</b>	0,00
Dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile	<b>R0720</b>	0,00
Alte elemente de fonduri proprii de bază	<b>R0730</b>	22.713.985,69
Ajustarea cu elementele de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	<b>R0740</b>	0,00
<b>Rezerva de reconciliere</b>	<b>R0760</b>	6.859.089,24
<b>Profiturile estimate</b>		
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	<b>R0770</b>	0,00
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	<b>R0780</b>	1.378.960,39
<b>Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	1.378.960,39

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

**Cerința de capital de solvabilitate de bază**

		Cerința de capital de solvabilitate brută	Parametri specifici societății	Simplificări
		C0110	C0090	C0100
Risc de piață	R0010	4.959.359,99		0,00
Risc de contrapartidă	R0020	14.410.217,06		
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	0,00	12,00	0,00
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	2.130.385,60	26,00	0,00
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	12.450.079,51	35,00	0,00
Diversificare	R0060	-8.289.990,48		
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	0,00		
<b>Cerința de capital de solvabilitate de bază</b>	<b>R0100</b>	<b>25.660.051,68</b>		

**Calcularea cerinței de capital de solvabilitate**

		C0100	
Ajustare generată de fondurile dedicate și de portofoliile aferente primei de echilibrare agregare nSCR	R0120	0,00	
Risc operațional	R0130	1.411.773,24	
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	0,00	
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	-661.981,31	
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	0,00	
<b>Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate</b>	<b>R0200</b>	<b>26.409.843,61</b>	
Majorarea de capital de solvabilitate deja impusă	R0210	0,00	
<b>Cerința de capital de solvabilitate</b>	<b>R0220</b>	<b>26.409.843,61</b>	
<b>Alte informații privind SCR</b>			
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată	R0400	0,00	
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru partea rămasă	R0410	0,00	
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru fondurile dedicate	R0420	0,00	
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	0,00	
Efectele diversificării generate de fondurile dedicate agregare nSCR pentru articolul 304	R0440	0,00	
Metoda utilizată pentru a calcula ajustarea generată de fondurile dedicate/portofoliul aferent primei de echilibrare agregare nSCR	R0450	4 - No adjustment	
Beneficiile discreționare viitoare nete	R0460	0,00	

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

		<b>MCR componente</b>	
		<b>C0010</b>	
MCRNL Rezultat	<b>R0010</b>		4.522.316,34
		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscribe nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale	<b>R0020</b>	388.516,50	672.387,96
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	<b>R0030</b>	1.763.020,75	5.267.835,19
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	<b>R0040</b>	0,00	0,00
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	<b>R0050</b>	0,00	0,00
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	<b>R0060</b>	8.486.271,32	16.457.712,34
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport	<b>R0070</b>	206.065,91	180.034,37
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri	<b>R0080</b>	2.651.371,83	7.621.042,24
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	<b>R0090</b>	1.806.297,84	2.236.490,37
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	<b>R0100</b>	0,00	0,00
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	<b>R0110</b>	0,00	0,00
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	<b>R0120</b>	1.240.455,44	4.047.951,00
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	<b>R0130</b>	192,25	15.011,52
Reasigurare neproporțională de sănătate	<b>R0140</b>	0,00	0,00
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	<b>R0150</b>	0,00	0,00
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	<b>R0160</b>	0,00	0,00
Reasigurare neproporțională de bunuri	<b>R0170</b>	0,00	0,00

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

		<b>C0040</b>
MCR <sub>v</sub> Rezultat	<b>R0200</b>	0,00

Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re) asigurare de viață

		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)
		<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Obligații cu participare la profit – beneficiile garantate	<b>R0210</b>	0,00	
Obligații cu participare la profit – beneficiile discreționare viitoare	<b>R0220</b>	0,00	
Obligații de asigurare de tip index-linked sau unit-linked	<b>R0230</b>	0,00	
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate	<b>R0240</b>	0,00	
Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re) asigurare de viață	<b>R0250</b>		0,00

Calcularea MCR totală

<b>C0070</b>
--------------

MCR liniară	<b>R0300</b>	4.522.316,34
SCR	<b>R0310</b>	26.409.843,61
Plafonul MCR	<b>R0320</b>	11.884.429,62
Pragul MCR	<b>R0330</b>	6.602.460,90
MCR combinată	<b>R0340</b>	6.602.460,90
Pragul absolut al MCR	<b>R0350</b>	16.671.090,00
<b>Cerința de capital minim</b>	<b>R0400</b>	16.671.090,00