



EUROINS
MEMBER OF EUROHOLD



**RAPORT PRIVIND SOLVABILITATEA
SI SITUATIA FINANCIARA
2021**

SOCIETATEA

EUROINS ROMANIA ASIGURARE-REASIGURARE S.A. (denumita in continuare "Societatea" sau „Euroins Romania”) are o traditie acumulata in peste 20 de ani de existenta pe piata romaneasca a asigurarilor.

Societatea este in prezent inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J40/1671/2022, avand Codul unic de identificare 5328123.

Centrul administrativ al societatii este organizat in prezent in cadrul sediului social din Bucuresti, Str. Jiului nr. 8, J8 Office Park, Cladirea A, Etaj 2, Sector 1.

Societatea are ca unic obiect de activitate practicarea asigurarilor generale si cuprinde in portofoliul sau un numar de 66 de produse de asigurare, acoperind 13 clase de asigurare pentru care este autorizata.

DOMENIUL SI SCOPUL RAPORTULUI

Prezentul raport periodic de supraveghere a fost intocmit de catre EUROINS ROMANIA ASIGURARE-REASIGURARE S.A. avandu-se in vedere atat prevederile Normei 21/31.03.2016 emise de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, cat si prevederile Directivelor Europene referitoare la implementarea regimului de Solvabilitate II, a Regulamentelor Delegate si a ghidurilor EIOPA, precum si alte reglementari relevante pentru raportarile periodice aferente perioadei de tranzitie.

Scopul prezentului raport il constituie prezentarea aspectelor calitative referitoare la implementarea cerintelor regimului de Solvabilitate II pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2021, dar si detalierea aspectelor cantitative cuprinse de societate in machetele anuale, in conformitate cu cerintele cadrului legal.

Raportul cuprinde atat informatiile mentionate in articolele 307-311 ale Regulamentului Deleat EU 2015/35, cat si cele solicitate de catre Norma 21/2016 actualizata a ASF.

APROBARI

In elaborarea prezentului raport sunt folosite date in conformitate cu regimul Solvabilitate II, pe baza datelor din situatiile financiare.

Cuprins

Informatii generale	4
----------------------------	----------

A

Activitatea si performanta

A1. Activitatea societatii	7
A2. Performanta de subscriere	14
A3. Performanta investitiilor	23
A4. Performanta altor activitati	24
A5. Alte informatii referitoare la activitatea si performanta societatii	24

B

Sistemul de guvernanta

B1. Informatii generale privind sistemul de guvernanta	29
B2. Cerinte de competenta si probitate	36
B3. Sistemul de gestionare al riscurilor. Evaluarea interna a riscurilor si solvabilitatii	38
B4. Sistemul de control intern	42
B5. Functia de audit intern	46
B6. Functia actuariala	48
B7. Externalizarea	49
B8. Alte informatii referitoare la sistemul de guvernanta	50

C

Profilul de risc al societatii

C1. Riscul de subscriere	54
---------------------------------	-----------

C2. Riscul de piata	56
C3. Riscul de credit	58
C4. Riscul de lichiditate	59
C5. Riscul operational	60
C6. Alte riscuri semnificative	61

D

Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii

D1. Active	64
D2. Rezerve tehnice	70
D3. Alte pasive	90
D4. Metode alternative de evaluare	92
D5. Alte informatii referitoare la solvabilitate	92

E

Gestionarea capitalului

E1. Fonduri proprii	95
E2. Cerinta de capital de solvabilitate si cerinta de capital minim	96
E3. Utilizarea submodulului „risc al actiunilor in functie de durata” in calculul cerintei de capital de solvabilitate	96
E4. Diferente intre formula standard si eventualele modele interne utilizate	96
E5. Neconformitatea cu cerinta de capital minim. Neconformitatea cu cerinta de capital de solvabilitate	96
ANEXA 1 – Acronime si definitii	97

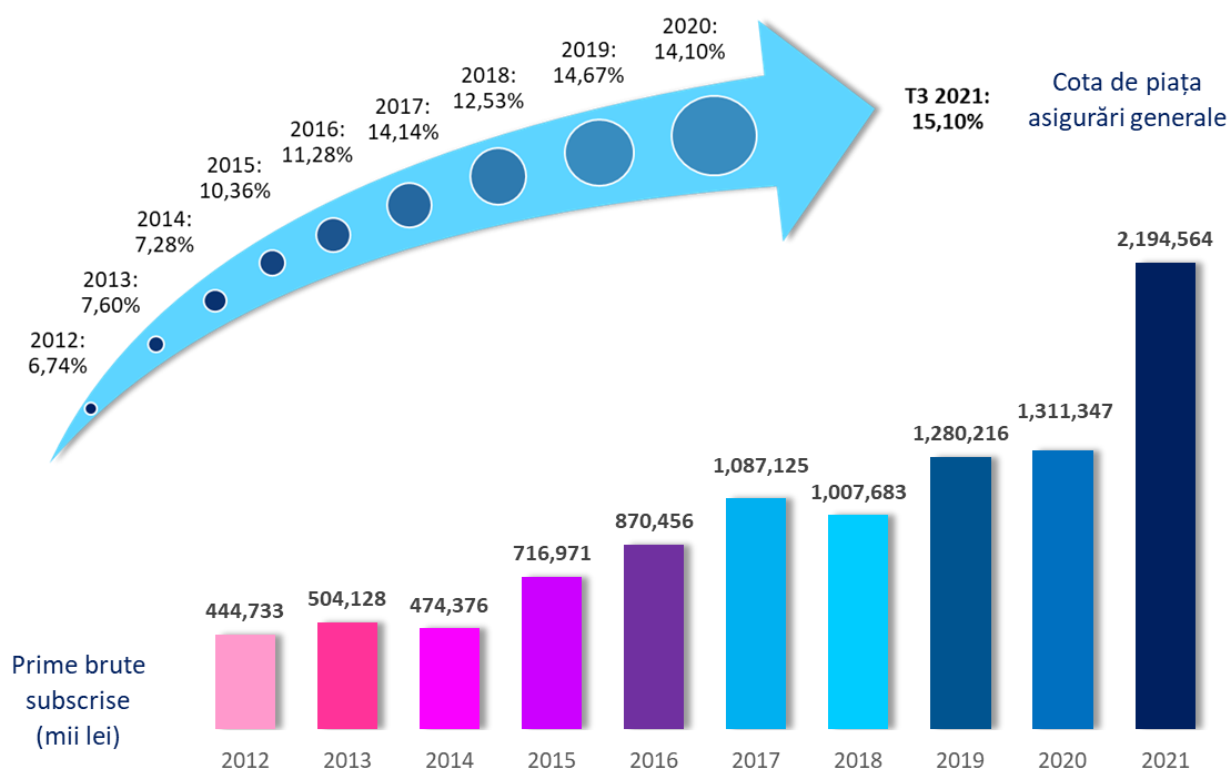
Informatii generale

Una dintre cele mai bine capitalizate societati din piata de asigurari din Romania.

545.487.674 lei

Locul 2
pe piata de
Asigurari
generale in T3
2021

Peste 2.1 milioane de clienti activi, 39 de agentii cu reprezentativitate in fiecare judet al tarii, peste 550 de angajati, peste 66 de produse de asigurare oferite din 13 clase de asigurari generale



Sistemul de guvernanta

La nivelul EUROINS ROMANIA, guvernanta corporativa a fost implementata printr-un intreg sistem ce prevede atat principii legate de structura organizatorica, responsabilitati stratificate ierarhic, cat si politici si proceduri interne de reglementare, astfel incat acest sistem sa fie in linie cu strategia generala a societatii.

Structurile principale de guvernanta ale societatii sunt urmatoarele:

- Conducerea societatii, structurata pe trei linii ierarhice, respectiv: Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie, Conducerea Executiva,
- Comitete aflate in sprijinul Consiliului de Administratie,
- Functiile-cheie si critice.

Modificari ale sistemului de guvernanta

AGEA din data de 15.09.2021 a decis aprobarea modificarii art. 81 al Actului Constitutiv al societatii, care are in prezent prevederea: „Consiliul de Administratie deleaga conducerea societatii unuia sau mai multor directori, numind pe unul dintre ei director general, potrivit legii.”

In acest fel, se evita posibila interpretare limitativa a numarului de directori executivi, prevazuta in versiunea anterioara a actului constitutiv al societatii.

Profilul de risc

In scopul de a gestiona in mod sistematic si competent nivelul de risc la care este expusa societatea, se urmareste integrarea continua a politicilor de gestionare a riscului in toate practicile de management si activitate din organizatie. Profilul de riscuri al societatii este fundamentat prin doua aspecte semnificative: toleranta si apetitul la risc, care sunt stabilite de catre Consiliul de Administratie.

Evaluarea din punct de vedere al solvabilitatii si gestionarii capitalului in perioada de raportare

La data 31.12.2021, Societatea detine fonduri proprii in valoare de 359,5 milioane lei. Acoperirea necesarului de capital de solvabilitate (SCR) este de 107,6%, iar acoperirea necesarului minim de capital de solvabilitate (MCR) este de 230,5%.

A

Activitatea si performanta

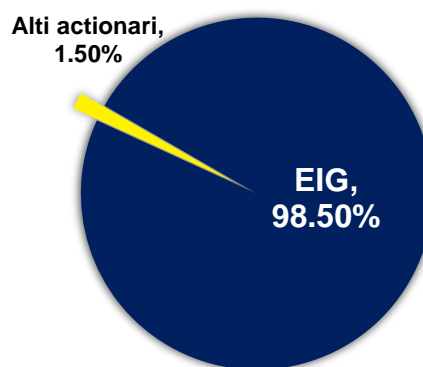
A1. Activitatea societatii

Euroins Romania are ca unic obiect de activitate practicarea asigurarilor generale si este autorizata sa desfășoare operatiuni de asigurari. Societatea are in prezent un nou sediu social, si anume pe Strada Jiului nr. 8, „J8 Office Park”, Cladirea A, Etaj 2, Sector 1, Bucuresti. Pentru anul de raportare 2021, sediul a fost pe Soseaua Bucuresti Nord nr.10, etaj 4 – cladirea Global City Business Park, Cladirea O 23, Voluntari.

In plus, EUROINS ROMANIA si-a imbunatatit constant indicatorii cantitativi si calitativi, si acopera prin activitatea sa toate judetele tarii, prin cele 39 de unitati teritoriale, peste 550 de angajati, peste 70 de produse de asigurare oferite din 13 clase de asigurare.

Structura actionariat

La data de 31.12.2021, actionarul majoritar al societatii este EUROINS INSURANCE GROUP (EIG), care detine 98,5%, din capitalul social total in valoare de 545.487.674 Lei.



Supraveghere si auditare

- Auditorul extern al **Euroins Romania** pentru perioada de referinta este 3B Expert Audit, avand adresa Strada Aurel Vlaicu, nr. 114, Sector 2, cod postal 020098, Bucuresti, Romania.
- Autoritatea de supraveghere competenta pentru supravegherea financiara a societatii este Autoritatea de Supraveghere Financiara, avand adresa Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, cod postal 050092, Bucuresti.
- Supraveghetorul financiar pentru EUROINS INSURANCE GROUP este KFN – Комисия за финансов надзор (Komisiya za finansov nadzor), avand adresa 1000 Sofia, 16 Budapeshta str.

Conducerea societatii

A. Conducerea administrativa a societatii este asigurata de catre Consiliul de Administratie, compus dintr-un numar de 3 membri, dintre care se alege un Presedinte al Consiliului.

Consiliul de Administratie al **Euroins Romania** are urmatoarea structura:

Kiril Boshov – Presedinte

Numirea in Consiliu

A fost numit in Consiliul de Administratie in data de 07 August 2008. Mandatul a fost prelungit in data de 16 martie 2020.

Directorate curente si interese de afaceri

Presedinte al Consiliului Director al Starcom Holding, incepand cu 1998.

Presedinte al Consiliului Director al Eurohold AD, incepand cu 2006.

Presedinte al Consiliului Director al Capital 3000 AD, incepand cu 1998

Membru al Consiliului de Administratie al Eurolease Auto S.a.r.l incepand cu 2006.

Cariera, abilitati si experienta

Experienta in sectorul comunicatiilor mobile si financiar bancare;

Absolvent al Universitatii de Economie Nationala si Mondiala.

Jeroen Karel Van Leeuwe - membru

Numirea in Consiliu

A fost numit in Consiliul de Administratie in data de 16 martie 2020.

Directorate curente si interese de afaceri

Director Executiv Operational (COO) in cadrul Euroins Insurance Group AD, Sofia, Bulgaria, incepand cu Ianuarie 2015;

Membru al Consiliului de Administratie al Insurance Company EIG Re EAD, Sofia, Bulgaria, incepand cu Februarie 2019.

Cariera, abilitati si experienta

Jeroen Karel Van Leeuwe detine o vasta expertiza in domeniul asigurarilor si al serviciilor financiare.

Realizarea studiilor universitare si post-universitare in domeniul economic, avand diploma de master in Economie, obtinuta in anul 1986 in cadrul Universitatii Erasmus Rotterdam, Olanda.

Coleta Mihaela Chirita - membru

Numirea in Consiliu

A fost numita in Consiliul de Administratie in data de 16 martie 2020.

Cariera, abilitati si experienta

Coleta Mihaela Chirita detine cunostinte extinse in domeniul asigurarilor si al serviciilor financiare, dovedite prin vasta experienta profesionala, indeosebi prin ocuparea, anterior, a functiei de Director Executiv Operational (COO) in cadrul Euroins Romania.

A urmat studii universitare in domeniul contabilitatii, licentiata in cadrul Facultatii de Contabilitate si Informatica de Gestiune (Academia de Studii Economice, Bucuresti), dar si in Drept, in cadrul Facultatii de Stiinte Juridice si Administrative (Universitatea Crestina Dimitrie Cantemir, Bucuresti).

Detine experienta profesionala de peste 16 de ani, din care peste 7 ani in functii de conducere in domeniul financiar si al asigurarilor si peste 5 in cadrul societatii.

B. Conducerea executiva a societatii este reprezentata de catre directorul general:

Tanja Blatnik

Funcția de Director General al societății este îndeplinită de către Tanja Blatnik, conform deciziei de aprobare din data de 10 martie 2021, ce a fost luată în cadrul ședinței Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară.

Tanja Blatnik detine peste 13 de ani experiență profesională, din care 12 ani în funcții de conducere în domeniul financiar și al asigurărilor, având experiență relevantă și pregătire pentru această poziție, și îndeplinind cerințele Regulamentului nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care detin funcții-cheie.

Este licențiată în Economie, în cadrul Universității din Ljubljana.

Modificari semnificative

În cursul anului 2021 Societatea s-a preocupat de întărirea sistemului de guvernanta și a desfășurat demersurile în vederea aprobării în poziția de Director General Adjunct a lui Dragos Nicolae Oltenescu, demers ce s-a finalizat în luna martie a acestui an prin aprobarea acestuia de către Autoritatea de Supraveghere conform deciziei 400/2020 cu atribuții pe linie financiară.

Dragos Nicolae Oltenescu detine peste 13 de ani în funcții de conducere în domeniul financiar și al asigurărilor.

C. Persoanele ce detin functii-cheie

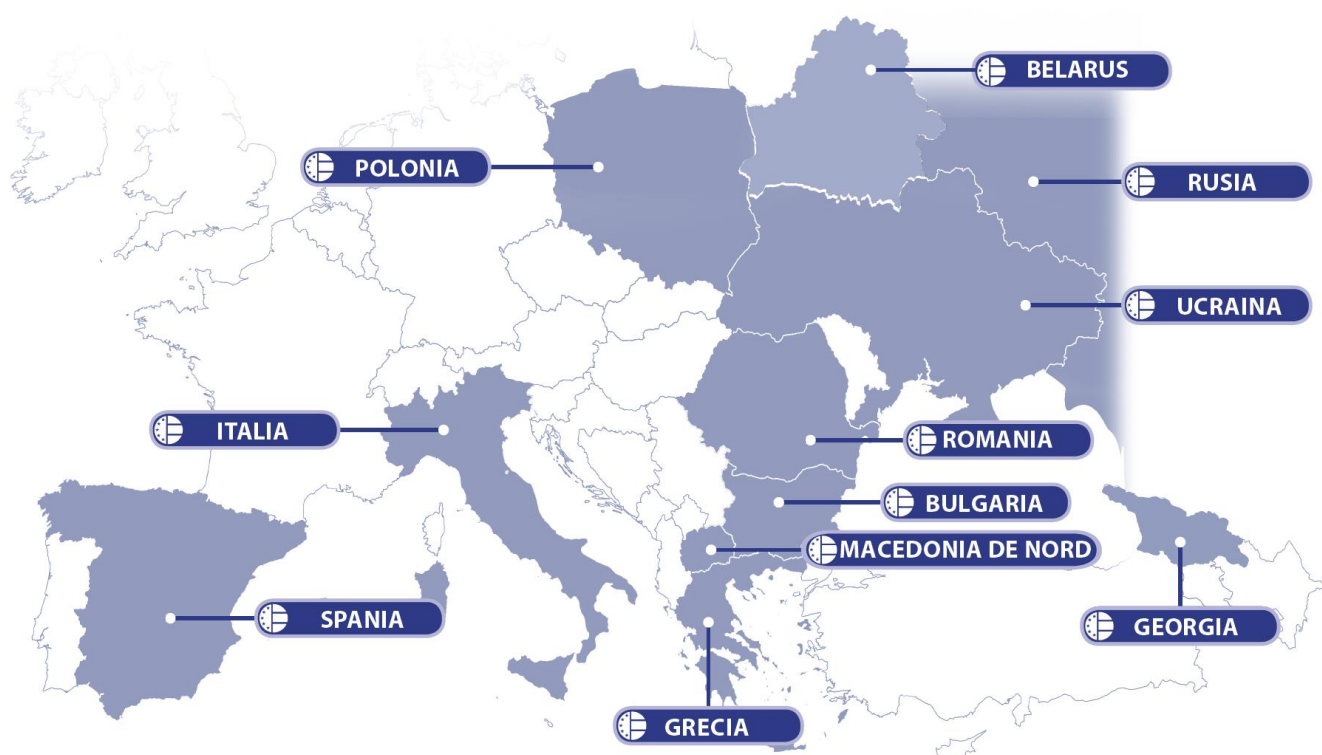
Funcția-cheie	Poziția persoanelor ce detin funcțiile	Numele persoanelor ce detin funcții-cheie / An numire în funcție
Funcția Actuarială	Sef Departament Actuarial	Marionela Stoilkova (Koleva) / 2012
Funcția de Management al Riscurilor	Sef Serviciu Managementul Riscului	Mihaela Blogu / 2014
Funcția de Conformitate	Director Conformitate	Robert Toropu / 2015
Funcția de Audit Intern	Director Audit Intern	Rodica Stoica / 2021

Prezentarea generala a societatii si a grupului din care face parte

Societatea a fost fondata in 1994, functionand pana in 2007 sub numele de ASITRANS. In anul respectiv a fost achizitionata de catre Grupul EUROHOLD , iar ulterior, prin reorganizare, de catre EUROINS INSURANCE GROUP, membra a EUROHOLD. In cursul anului 2008, a avut loc un proces de re-branding, in urma caruia societatea a devenit **Euroins Romania**, nume sub care activeaza si in prezent pe piata asigurarilor din Romania.

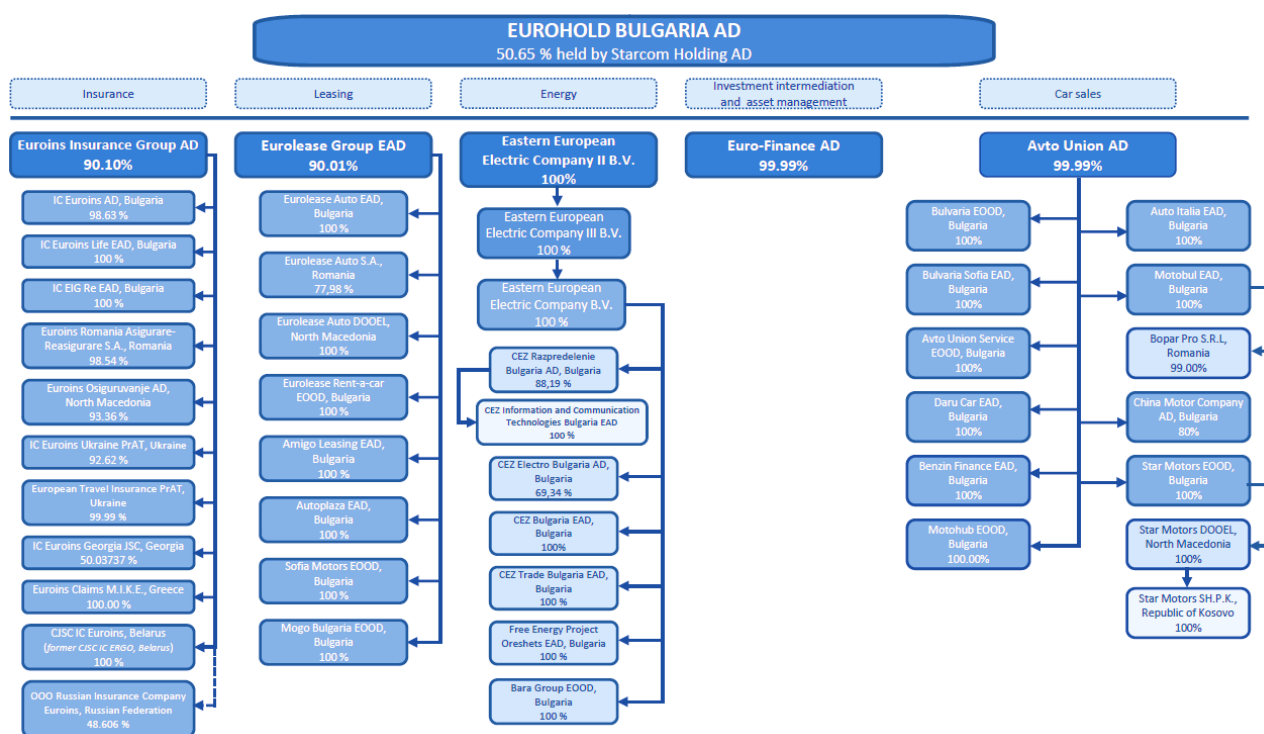
Grupul EUROHOLD a conferit stabilitate financiara si a contribuit la dezvoltarea si oferirea unor produse competitive. Prin inovarea constanta a produselor si serviciilor, **Euroins Romania** isi asigura continua dezvoltare si este pregatita sa raspunda intotdeauna noilor cerinte ale clientilor sai.

Structura Euroins Insurance Group



EIG consolideaza operatiunile regionale in asigurari ale Eurohold. EIG este cel mai mare grup independent de asigurari din regiune si compania cea mai importanta a grupului Eurohold. Eurohold este o companie publica listata la bursa (Varsovia si Sofia), cu operatiuni active la nivel regional in asigurari, leasing, managementul activelor si vanzari de autovehicule.

In ceea ce priveste societatile si sucursalele afiliate, membre ale grupului EUROHOLD, **Euroins Romania** a efectuat tranzactii de-a lungul perioadei de raportare cu o parte dintre societatile cuprinse in cele 4 subgrupuri prezentate mai jos.



In ceea ce priveste entitatile afiliate, Societatea detine la 31 decembrie 2021 urmatoarele participatii:

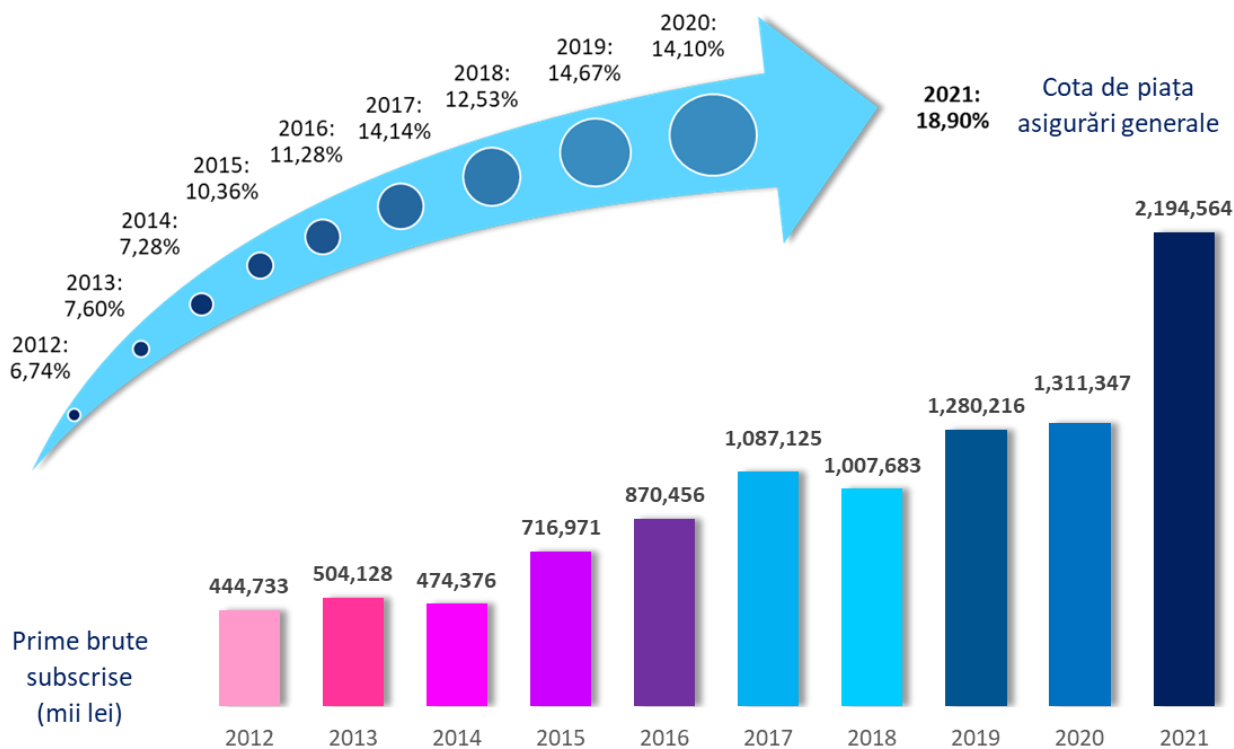
Societate	% detinere din capital social
Registrul Monitor Independent S.A.	6.67%
Eurolease Auto IFN S.A.	20.46%
Fondul de Protectie a Victimelor Strazii	5.88%
PAID	5.50%

Pozitia Euroins Romania pe piata locala

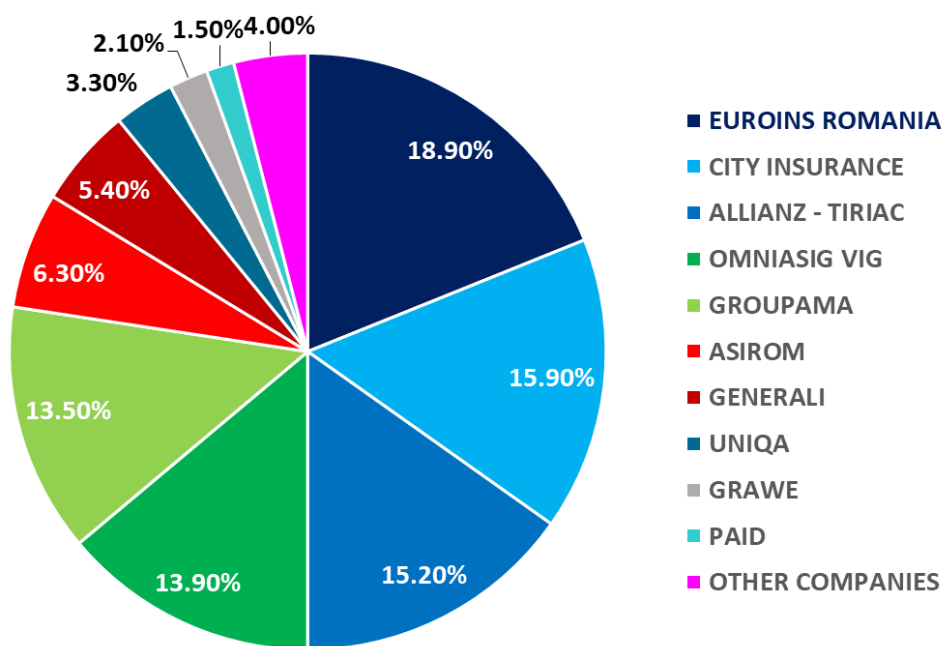
Piata asigurarilor generale din Romania a inregistrat in anul 2021 o crestere de 24% comparativ cu anul precedent, conform raportului ASF de analiza a evolutiei pietei de asigurari. Cele mai importate clase de asigurari de pe piata au avut o evolutie pozitiva in aceasta perioada: Asigurarile de raspundere civila pentru vehicule au crescut cu 46,0%, Asigurarile de mijloace de transport terestru au crescut cu 12,9%, iar Asigurarile de incendiu si ale calamitati naturale au crescut cu 7,8%. Aceste trei clase de asigurari reprezinta impreuna 87,43% din piata de asigurari generale.

La finele anului 2021, Euroins Romania ocupa locul 1 in piata asigurarilor din Romania, cu o cota de piata de 15,4% per total si o cota de 18,9% pe piata asigurarilor generale.

In ceea ce priveste principalii competitori ai Euroins Romania, pe segmentul asigurarilor generale pentru anul 2021 repartitia jucatorilor in piata este prezentata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara:



In ceea ce priveste principalii competitori ai Euroins Romania, pe segmentul asigurarilor generale in anul 2021 repartitia jucatorilor in piata este prezentata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara:



Clase de asigurari practicate de Euroins Romania:

- Asigurari de accidente si boala;
- Asigurari de sanatate;
- Asigurari de mijloace de transport terestru, altele decat cele feroviare;

- Asigurari de mijloace de transport feroviar Asigurari de mijloace de transport maritime, lacustre si fluviale;
- Asigurari de bunuri in tranzit;
- Asigurari de incendiu si calamitati naturale;
- Alte asigurari de bunuri;
- Asigurari de raspundere civila auto;
- Asigurari de raspundere civila generala;
- Asigurari de garantii;
- Asigurari de pierderi financiare;
- Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate in cursul deplasarilor / absentelor de la domiciliu sau resedinta permanenta.

Strategia de dezvoltare a Euroins Romania. Obiective ale planului de afaceri.

Euroins are o experienta de peste 20 de ani in piata asigurarilor generale din Romania.

Avand in vedere fluctuatiile pietei asigurarilor generale, Euroins Romania se adapteaza permanent la conjuncturile periodice pentru a diversifica portofoliul existent si a accesa zone noi de business, in special din zona de riscuri comerciale si industriale. Parteneriatele strategice incheiate cu reasiguratori de top si produsele pe care Euroins le dezvolta constant, vor aduce cu siguranta recunoasterea noastra ca un partener de incredere, pentru care principalul obiectiv este calitatea serviciilor oferite fiecaruia dintre clientii nostri.

Astfel, printre obiectivele noastre de interes major, se numara:

- Oferirea de produse specifice, structurate pe nevoile clientilor nostri,
- Oferirea de servicii de constatare, regularizare si instrumentare a daunelor la un nivel care sa raspunda celor mai exigente cerinte.

A2. Performanta de subscriere

Societatea are ca unul din obiectivele principale cresterea performantei din activitatea de asigurari generale prin urmarirea performantelor de subscriere, urmarirea cheltuielilor de achizitie si administrare si urmarirea activitatii de daune ce au decurs din activitatea de asigurare generala.

Prezentam mai jos evolutia indicatorilor tehnici pe parcursul anilor 2020 si 2021.

Evolutia rezultatului tehnic pe clase de asigurare

An 2021

mii lei

Clase de asigurare (Solvency II)	Prime brute subscribe	Prime brute castigate	Daune brute platite	Daune intamplate	Cheltuieli de achizitie si administrare	Alte cheltuieli/venituri tehnice (net)	Cedari reasigurare	Rezultatul tehnic: profit / (pierdere)
Raspundere civila auto	2,127,826	1,461,127	-1,496,390	-1,525,254	-660,545	145,098	560,680	-18,894
Asigurari de credite si garantii	15,322	15,844	-667	-1,524	-5,784	1,618	-10,255	-101
Incendiu si alte daune la proprietati	15,009	12,867	-2,710	-2,272	-9,359	1,714	-2,876	73
Asigurarea cheltuielilor medicale	1,681	1,155	-417	-518	-981	277	0	-68
Asigurari de protectie a venitului	10,880	9,556	-98	-133	-9,633	975	-5	760
Raspundere civila generala	9,736	8,717	-182	-1,505	-4,595	793	-2,615	796
Alte asigurari auto	10,910	3,866	-2,669	-3,339	-3,573	1,979	-303	-1,370
Asistenta	2,874	2,232	-728	-840	-2,062	320	0	-349
Asigurari maritime, aviatice si de transport	325	214	-964	-149	-88	21	150	148
Pierderi financiare diverse	0	0	0	0	0	0	0	1
TOTAL	2,194,564	1,515,577	-1,504,824	-1,535,533¹	-696,621	152,795²	544,777	-19,005

¹ Societatea a revizuit in cursul anului 2021 metodologiile de calcul a rezervelor tehnice, astfel incat in valoarea daunelor intamplate pentru anul 2021 s-a tinut cont de variatia in rezerve ca urmare a efectelor aplicarii noilor metodologii inclusiv pentru anul 2020

² Suma include o serie de venituri si cheltuieli precum variatia in rezerva de catastrofa, rezerva de riscuri neexpirate, variatia in DAC, alte venituri si cheltuieli

Clase de asigurare (Solvency II)	Prime brute subscribe	Prime brute castigate	Daune brute platite	Daune intamplate	Cheltuieli de achizitie si administrare	Alte cheltuieli/ venituri tehnice (net)	Cedari reasigurare	Rezultatul tehnic: profit / (pierdere)
Raspundere civila auto	1.256.049	1.270.955	-972.440	-1.031.164	-431,645	-26,121	-1,776	-219,752
Asigurari de credite si garantii	17.033	14.060	0	11	-2,715	-97	-10,520	739
Incendiu si alte daune la proprietati	12.405	13.739	-2.478	-3.012	-7,570	-678	-5,937	-3,459
Asigurarea cheltuielilor medicale	574	588	-95	-85	-255	6	0	253
Asigurari de protectie a venitului	9.122	9.325	-35	82	-7,647	-126	-67	1,566
Raspundere civila generala	9.266	9.792	-42	452	-3,199	-85	-4,711	2,250
Alte asigurari auto	1.357	1.496	-1.303	-1.132	-323	70	-98	14
Asistenta	1.056	1.311	-698	-447	-788	-64	0	11
Asigurari maritime, aviatice si de transport	180	189	-1	310	-46	0	-32	421
Pierderi financiare diverse	4	4	0	0	-1	0	0	3
TOTAL	1,307,046	1,321,459	-977,092	-1,034,985	-454,697	-27,220	-22,509	-217,953

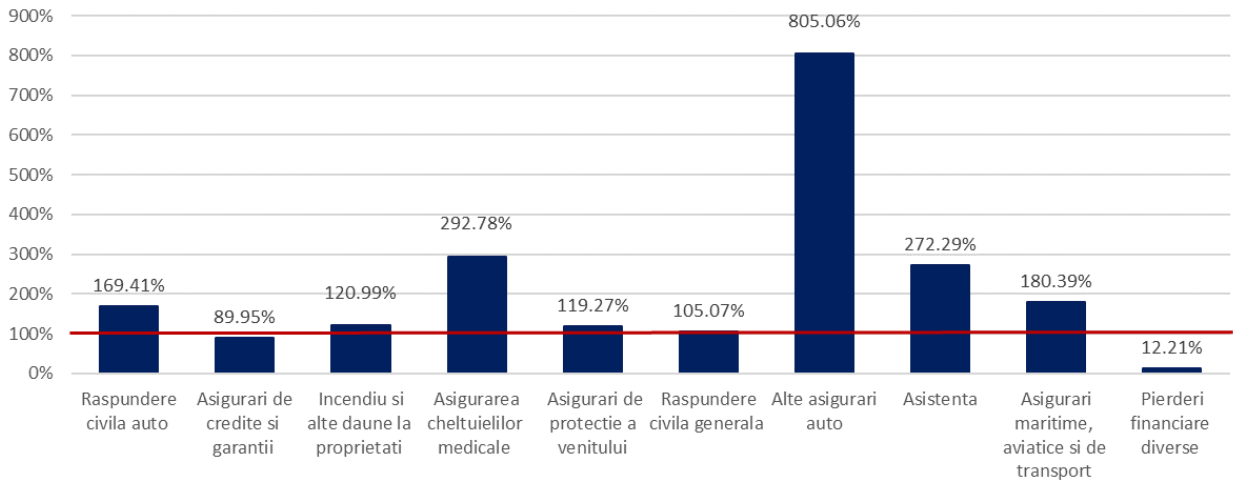
In anul 2021 a fost realizat un volum al primelor brute subscribe in valoare de 2.194.564 mii lei, in crestere cu 67,9% fata de nivelul anului precedent.

Segmentul Asigurarii obligatorii de raspundere civila pentru pagube produse tertilor prin accidente de vehicule (RCA) a inregistrat o crestere de 69,41% in timp ce cresterea segmentului non-RCA a inregistrat o crestere de 30,87% fata de anul 2020.

Ponderea segmentului de RCA in total portofoliu de asigurari s-a mentinut constanta in ultimii ani la aproximativ 96%-97% din totalul primelor brute subscribe.

Vanzarea produselor non-RCA face parte din strategia de diversificare a portofoliului, aprobata de conducerea Societatii si pentru care au fost luate masuri de natura logistica si operationala (dezvoltarea de noi produse, pregatirea fortei de vanzari, identificare a canalelor optime de distributie). Toate aceste masuri vor fi continuate in vederea cresterii nivelului de diversificare intre portofoliul de produse RCA si non-RCA.

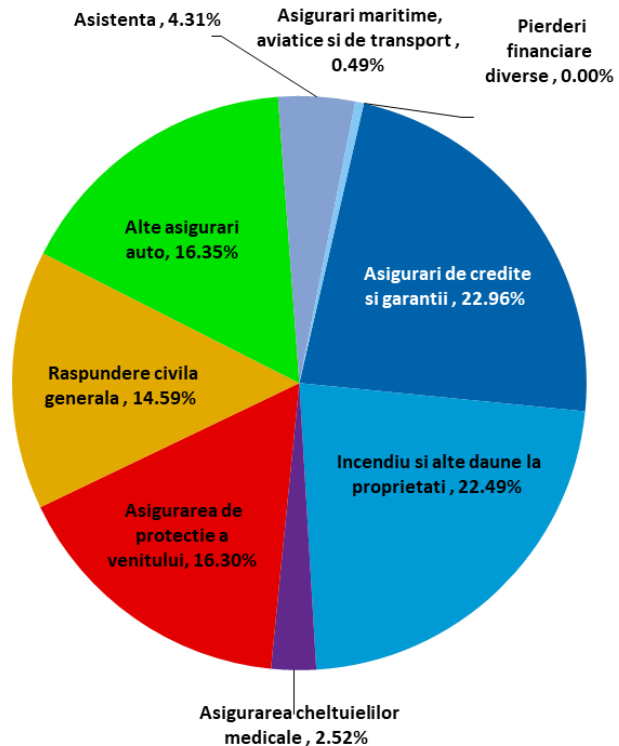
Evolutia primelor brute subscrise in anul 2021 vs 2020



Procentele fiecărei clase de asigurari in portofoliul non-RCA al Societatii urmeaza distributia conform figurii alaturate.

Clasele cu cele mai mari ponderi sunt:

- Asigurari de credite si garantii
- Asigurari de incendiu si alte daune la proprietati
- Alte asigurari auto
- Asigurari de protectie a venitului
- Asigurari de raspundere civila generala
- Asigurari de asistenta
- Asigurari de cheltuieli medicale.



In cursul anului 2021 s-au platit daune in valoare de 1.504.824 mii lei, cu 54,01% mai mult fata de valoarea daunelor platite in cursul anului anterior. A fost modificata si metodologia de calcul a rezervei de daune produse dar neraportate, inregistrandu-se o crestere de 793 milioane lei.

Dauna medie platita in cursul anului 2021, la nivelul tuturor claselor de asigurare, a inregistrat o crestere de 17% fata de media anului precedent, de la 7.916 lei/dosar in 2020, la 9.250 lei/dosar in 2021. Aceasta crestere a fost generata preponderent de dosarele de raspundere civila auto, care au generat aproximativ 99% din total plati efectuate de Societate.

La sfarsitul anului 2021, numarul dosarelor de dauna in curs de lichidare a fost de 37.361 dosare, in scadere cu 21% fata de numarul inregistrat la sfarsitul anului 2020, aceasta scadere fiind generata in principal de cresterea volumului platilor efectuate de Societate in cursul anului 2021; numarul dosarelor platite in anul 2021 a fost mai mare cu aprox. 32% fata de numarul dosarelor platite in cursul anului 2020.

Valoarea medie a dosarelor de dauna in rezerva la 31 decembrie 2021 era de 13.575, inregistrand o crestere cu 28% fata de media la finalul anului anterior. Comparand cu valoarea de 9.250 lei/dosar a platii medii din cursul anului 2021, rezulta o valoare medie rezervata la sfarsitul anului 2021 cu aproape 47% mai mare fata de plata medie.

Analiza frecventei daunalitatii a indicat o evolutie negativa in anul 2021 fata de 2020, inregistrand o crestere de 12% in 2021 fata de anul precedent.

Aceasta crestere vine ca urmare a diminuarii semnificative in 2021 a impactului pandemiei de Covid-19. In anul 2020 aceasta pandemie a avut un impact pozitiv asupra frecventei daunelor, ca urmare a restrictiilor de circulatie impuse de autoritati.

Comparand cu anul 2019 care nu a fost influentat de pandemia Covid, frecventa daunelor a scazut in 2021 cu 7% fata de valoarea medie de 4.54% inregistrata in anul 2019.

Clase de asigurare (Solvency II)	Frecventa daunei 2021 (%)	Frecventa daunei 2020 (%)	Variatie frecventa daunei 2021 vs 20
Raspundere civila auto	4.98	4.55	9%
Incendiu si alte daune la proprietati	1.31	1.08	21%
Raspundere civila generala	0.13	0.07	77%
Alte asigurari auto	8.26	7.39	12%
Asigurarea cheltuielilor medicale	49.64	22.84	117%
Asigurari de credite si garantii	0.09	0.7	-88%
Asistenta	7.57	13.85	-45%
Protectia veniturilor	0.02	0.008	83%
Asigurari maritime, aviatice si de transport	0.23	11.84	-98%
Pierderi financiare diverse	-	-	0%
Total	4.23	3.77	12%

Cheltuielile de achizitie si administrare si variatia cheltuielilor de achizitie reportate au avut o variatie de aproximativ 23% (de la 459.342 mii lei in 2020 la 566.312 mii lei in 2021). Variatia neta a acestor cheltuieli, in suma de 106.970 mii lei provine din doua elemente ce au avut efect negativ (in sensul cresterii acestora), compensate de variatia pozitiva a cheltuielilor de achizitie reportate (ca efect al majorarii rezervei de prima). Cresterea valorii cheltuielilor de achizitie in suma absoluta este corelata cu majorarea volumului de prime brute subscrise de catre Societate in cursul anului 2021 comparativ cu anul 2020, mai ales ca efect al recalcularii tarifelor de prima RCA. In ceea ce priveste valoarea cheltuielilor de administrare, acestea au inregistrat de asemenea o crestere comparativ cu perioada anterioara in valoare absoluta, dar raportat la volumul primelor brute subscrise, ponderea acestora este mai mica cu 2% fata de perioada precedenta.

Cheltuielile de achizitie si administrare includ totalitatea cheltuielilor de achizitie aferente activitatii de asigurari generale si partea altor cheltuieli de administrare.

Rezultatul tehnic aferent anului 2021 este unul negativ, societatea inregistrand o pierdere de 19.005 mii lei.

Riscuri strategice

In cursul anului 2021, Societatea a urmarit o strategie de dezvoltare, care sa conduca la restabilirea pe baze sustenabile a indicatorilor prudentiali de solvabilitate.

Principalele directii de dezvoltare strategica sunt diversificarea portofoliului de asigurari, cresterea nivelului de digitalizare a activitatilor Societatii, dezvoltarea unor noi produse de asigurare, scopuri care vor conduce la revenirea pe principii de profitabilitate a activitatii Societatii.

Prin analizele efectuate, Societatea considera ca abordarea care a stat la baza noii strategii este adecvata mediului intern si extern, luand in considerare atat pozitia curenta, potentialul uman si material pe care le detine, precum si capacitatea de penetrare pe anumite segmente de piata.

Astfel, consideram ca sansele de realizare a obiectivelor propuse sunt considerabile, avand in vedere premisele care au stat la baza Strategiei de dezvoltare.

Totusi, se au in vedere riscuri strategice aferente planului de afaceri:

- Modificari ale cadrului legislativ, ce se estimeaza ca vor avea loc in cursul anului 2022, indeosebi in aria de reglementare a clasei de asigurari de raspundere civila auto;
- Efectele economice necuantificate inca asupra industriei de asigurari produse de pandemie;
- Socuri financiare globale;
- Schimbari majore in cerintele consumatorilor de asigurari;
- Efectele situatiei pandemice existente la nivel global
- Consolidari ale pietei asigurarilor prin fuziuni sau preluari, retragerea autorizatiei de functionare a unor jucatori, etc.

Au fost avute in vedere potentialele obstacole in calea implementarii Strategiei de Dezvoltare, fiind dezvoltate o serie de teste de stres, ale caror rezultate au fost tratate prin posibile actiuni de diminuare a impactului scenariilor de stres, astfel ca Societatea a avut in vedere riscurile strategice, a cautat sa cuantifice potentialul impact si sa identifice actiunile ce ar putea reduce sau trata impactul nerealizarii obiectivelor propuse.

Impactul asupra profilului de riscuri

Societatea a reevaluat profilul de riscuri din perspectiva noilor proiectii ale obiectivelor strategice. De asemenea, a evaluat si dezvoltarea viitoare a profilului de riscuri, pe intreaga perioada a actualului Plan de Redresare pe Termen Lung, rezultand ca prin realizarea obiectivelor propuse, profilul de riscuri va cunoaste unele imbunatatiri in perioada 2022-2024, datorita diversificarii portofoliului, a recalibrarii primelor de asigurare cu riscurile subscrise si a revenirii la profitabilitate.

Anumite influente ar putea aparea din riscurile strategice asa cum au fost mentionate mai sus, acestea fiind tratate prin elaborarea de scenarii de stress si testarea acestor scenarii, respectiv impactul in profilul de riscuri.

Impactul tehnicilor de diminuare a riscurilor asupra performantei de subscriere

Impactul tehnicilor este evaluat atat cantitativ (de exemplu, efectele programului de reasigurare), cat si calitativ (instrumente de control si evaluare a calitatii procesului de subscriere, analiza capacitatii programului de reasigurare).

Implementarea masurilor de tip calitativ a condus la reducerea manifestarii evenimentelor de risc, crescand calitatea procesului de subscriere.

Deasemenea, Societatea a implementat Politica referitoare la managementul riscului de subscriere si a constituirii rezervelor.

Ca masuri cantitative de reducere a riscurilor de subscriere, cea mai importanta tehnica o reprezinta programul de reasigurare. In construirea programului de reasigurare, Societatea a tinut cont de riscurile de subscriere aferente claselor de asigurari generale practicate, astfel incat s-a urmarit reducerea riscurilor din asigurare, conferirea unei rezistente mai bune la evenimentele catastrofale si cresterea capacitatii de subscriere, reducerea volatilitatii rezultatelor financiare si reducerea riscurilor legate de rezerve. Astfel, programul de reasigurare al Societatii a fost revizuit in cea de a doua parte a anului 2021, in special ca urmare a cresterii valorice a volumului de prime brute subscribe si a condus la cresterea riscurilor cedate in reasigurare in baza contractelor de tip cota parte de la 50% la 65%. Efectele acestor schimbari au fost aplicate incepand cu data de 01 octombrie 2021. Ca urmare a acestor modificari, Societatea considera ca programul de reasigurare aferent anului financiar 2021 este eficient si construit astfel incat sa sustina calitatea subscrierii, cat si volumul acesteia. Programul de reasigurare confera o stabilitate financiara pentru activele si pasivele companiei. In vederea monitorizarii riscurilor ce pot decurge din reasigurare, Societatea a aplicat modele de evaluare a riscului de faliment si de concentrare, precum si modele de evaluare a riscului valutar. De asemenea, Societatea are încheiat un tratat de reasigurare care reduce riscurile din posibilele evoluții adverse ale rezervelor. Contractul face parte dintr-un plan mai amplu de măsuri care să asigure stabilitatea financiară a Societății.

Unul dintre cei mai importanti indicatori avuti in vedere pentru stabilirea programului de reasigurare este ratingul reasuratorilor. La 31.12.2021, in portofoliul de reasigurare al Societatii (cuantificat in functie de expuneri), reasuratorii au preponderent ratinguri de credit de tip "investment grade", cuprinse intre BBB si AA.

Rating	Total rezerve recuperabile din reasigurare (mii lei)	Sold de reasigurare: creante/(datorie) (mii lei)	Total sume recuperabile din reasigurare 31.12.2021 (mii lei)	% in total sume recuperabile
A	561,476	41,544	603,020	36.93%
AA	557,128	44,534	601,662	36.85%
BB	181,091	18,972	200,063	12.25%
Other	214,038	13,885	227,923	13.97%
Total	1,513,738	118,935	1,632,668	100%

Din analiza expunerilor generate de programul de reasigurare, se observa ca aprox. 74% din total expunere a creantelor nete de reasigurare, incluzand si rezervele recuperabile calculate in conformitate cu prevederile regimului de Solvabilitate II, sunt concentrate pe reasuratori cu rating A si AA. Din cele 12.3% creante nete din reasigurare concentrate pe reasuratori cu rating BB, 67% sunt retrocedate catre reasuratori cu rating A si AA. Ca repartizare teritoriala, 73% din creantele recuperabile din reasigurare sunt de la reasuratori situati in Uniunea Europeana, iar 27% in tari din afara Uniunii. Tara cu expunerea cea mai mare este Germania, cu un

procent de 49% din total creante recuperabile, de unde amintim 2 reasiguratorii din top 10: Hanover Re si Gen Re.

Primii 10 reasiguratorii ai Euroins Romania in functie de expunerea pe care Societatea o detine fata de aceste contrapartide ale sale sunt:

Nr. crt.	Reasigurator	Total creante nete din reasigurare 31.12.2021 -mii lei-	% in total
1	Hannover Rück SE	335,887	20.57%
2	Barents Reinsurance S.A.	228,879	14.02%
3	Newpoint Reinsurance Limited	227,924	13.96%
4	Deutsche Rückversicherung Aktiengesellschaft	176,830	10.83%
5	General Reinsurance AG	139,629	8.55%
6	MAPFRE ACISR S.A.	138,095	8.46%
7	EIG Re	131,965	8.08%
8	Swiss Re Europe S.A.	100,749	6.17%
9	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ	50,640	3.10%
10	XL RE EUROPE SE	11,775	0.72%
11	Others	90,295	5.54%
	Total	1,632,668	100%

Pe parcursul ultimilor ani s-au dezvoltat si implementat controale noi in cadrul Directiei Asigurari:

- Monitorizarea subcrierii, proces care se finalizeaza cu masuri concrete (sesiuni de pregatire a personalului angajat in vanzari sau a partenerilor externi ca urmare a identificarii ariilor in care este nevoie de instruire, acordarea de suport tehnic punctual din partea managerilor de produs din Directia Asigurari, corectarea in timp util a erorilor de subscriere aparute in procesul emiterii politelor de asigurare, identificarea eventualelor incercari intentionate de incalcare a procedurilor de lucru si ale metodologiei interne a Societatii).
- Analize interne ale portofoliului de polite subscrise pe linii de business;
- Pentru cazuri speciale sau cazurile in care grila de competente pe Directia Asigurari este depasita se solicita avizul Comitetului de management al riscurilor.

Politica de subscriere prevede pentru diminuarea riscurilor urmatoarele:

- Monitorizarea produselor de asigurare:
 - Se folosesc metode de calcul prudente in calculul primelor de asigurare;
 - Primele de asigurare se stabilesc conform prevederilor legale in vigoare;
 - Exista o preocupare constanta pentru selectarea grupelor de risc;
 - Se acorda atentie dispersarii optime a riscurilor.
- Monitorizarea rezervelor tehnice:
 - In stabilirea rezervelor tehnice se folosesc metode de calcul in conformitate cu prevederile legale in vigoare, Directivele Europene si procedurile interne.
 - Efectuarea de teste de adecvare a rezervelor.

- Transmiterea catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a raportarilor periodice privind situatia rezervelor tehnice si a raportarilor aferente regimului de solvabilitate II.
- Monitorizarea asiguratilor:
 - Diverse referinte si informatii;
 - Structura participantilor la capitalul societatii, precum si a persoanelor responsabile de administrarea acesteia, in cazul clientilor persoane juridice.
- Monitorizarea reasiguratorilor/ programului de reasigurare:
 - Realizarea unui program de reasigurare in conformitate cu obiectivele strategice ale societatii;
 - Alegerea reasiguratorilor se face urmarind cresterea capacitatii de subscriere si protectie a portofoliului de asigurari, fiind preferata o colaborare pe termen lung pentru a beneficia de continuitate in oferirea suportului necesar.
 - Impartirea riscului pe o piata larga, astfel incat sa se obtina o securitate financiara puternica.

Parametrii monitorizati de catre toate functiile implicate sunt:

- Numarul de polite incheiate in perioada de referinta;
- Numarul de daune avizate in perioada de referinta;
- Frecventa daunelor pentru fiecare produs de asigurare in perioada de referinta;
- Rata daunei si primele incasate pentru clientii mari sau pentru un anumit client;
- Rata daunei pe produs de asigurare, clasa de asigurare, unitate teritoriala;
- Rata daunei si prime intermediare pentru agentii si brokerii de asigurare;
- Rezerva de daune;
- Dauna maxima estimata;
- Rezerva de prime;
- Prime brute subscribe;
- Prime castigate;
- Prime incasate;
- Prime cedate in reasigurare.

Eficacitatea tehnicilor de diminuare a riscurilor

Se urmareste imbunatatirea calitatii subscrierii prin selectia portofoliului de clienti pe criteriile de rata, frecventa si severitate a daunelor, cat si riscul specific domeniului de activitate al clientilor.

Masurile luate de catre societate in vederea controlului riscului de subscriere sunt urmatoarele:

- Primele sunt calculate astfel incat sa fie justificate din punct de vedere tehnic;
- Pentru anumite categorii de clienti, rata daunei este calculata periodic, astfel incat atunci cand se constata o tendinta de crestere, sa fie luate masuri adecvate.

Masurile luate in vederea controlului riscului referitor la conditiile de asigurare sunt urmatoarele:

- S-au introdus prevederi atractive care sa stimuleze asiguratii in vederea luarii unor masuri privind limitarea si prevenirea daunelor;
- Sunt excluse / limitate anumite riscuri cu frecventa mare aferenta produselor facultative care ar putea avea un impact asupra echilibrului financiar;

- Existenta prevederilor conform carora asiguratorul are dreptul de a anula contractul de asigurare in cazul in care asiguratul a contribuit la provocarea daunei.
- Existenta fransizelor obligatorii si facultative.

Masurile luate in vederea controlului riscului daunelor majore sunt urmatoarele:

- Analiza si monitorizarea riscurilor majore, cu frecventa si intensitate deosebita – astfel, riscul de catastrofa poate aparea prin producerea unui singur eveniment (Ex: cutremur, furtuna etc.) si poate conduce la o acumulare a daunelor de proportii deosebite, doar pentru o anumita regiune geografica;
- Apelarea la reasigurare pentru divizarea riscurilor;
- Reasiguratorii selectati trebuie sa prezinte suficienta garantie in vederea acoperirii daunelor majore.

A3. Performanta investitiilor

Veniturile si cheltuielile legate de activitatile de investitii desfasurate de Societate in perioada de raportare curenta comparativ cu cele din perioada de raportare precedenta sunt prezentate mai jos:

Denumirea indicatorilor	Realizat 31.12.2020 (mii lei)	Realizat 31.12.2021 (mii lei)
Venituri provenind din realizarea plasamentelor si ajustari de depreciere	16,209	37,295
Venituri din alte plasamente	10,943	9,408
Venituri din diferente de curs valutar	14,715	13,362
Total venituri din plasamente (1)	41,867	60,065
Pierderi provenind din realizarea plasamentelor si ajustari de depreciere	24,741	41,178
Cheltuieli de gestionare a plasamentelor, inclusiv cheltuielile cu dobanzile	1,324	1,580
Cheltuieli din diferente de curs valutar	8,226	4,926
Total cheltuieli din plasamente (2)	34,291	47,684
Total rezultat din investitii (3) = (1) – (2)	7,576	12,381

Rezultatul din investitii realizat in anul 2021 este unul pozitiv si arata o crestere fata de rezultatul activitatii de investitii din anul 2020.

In afara unui curs valutar favorabil raportat la structura portofoliului de investitii, rezultatul pozitiv inregistrat demonstreaza capacitatea Societatii de a efectua plasamente cu un randament pozitiv, chiar si in conditii de volatilitate ridicata a pietetelor financiare.

Redam mai jos rezultatul net al investitiilor in anul 2021:

Rezultat din investitii in anul 2021	Suma (mii lei)
Venituri din dividende	519
Venituri din dobanzi	8.608
Venituri din chirii	148
Venituri/(cheltuieli) nete realizate	(2.315)
Alte venituri/(cheltuieli) din investitii	5.421
Total	12.381

Randamentul total al investitiilor rezultat la sfarsitul anului 2021 este de 1,5 %. Investitiile care au generat cel mai bun randament sunt fondurile mutuale.

Societatea are implementate politici si proceduri care reglementeaza activitatea investitionala, limitele de competenta liniile de raportare si modul de decizie, astfel incat sa se asigure ca activitatea investitionala si structura portofoliului de investitii respecta principiile persoanei prudente.

Mentionam faptul ca Societatea nu detine plasamente investitionale in instrumente securizate.

Instrumente financiare	Valoare la 31.12.2020 (mii lei)	Valoare la 31.12.2021 (mii lei)	Performanta investitiilor 2020 (mii lei)	Performanta 2021 %
------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------	--	-----------------------

Titluri de stat	237,696	168.110	1,565	0.90%
Obligatiuni	50,229	165.071	2,135	1.30%
Actiuni	67,478	55.469	-5,121	-10.00%
Fonduri mutuale	90,644	165.373	8,957	5.40%
Numerar si depozite	90,811	115.761	1,214	1.00%
Proprietati	21,661	2.251	1,196	53.10%
Total	558,519	672.035	9,946	1.50%

Pentru perioada de dezvoltare 2022-2024, Societatea are planificata mentinerea caracterului prudent al activitatii de investitii, printr-un portofoliu diversificat, care sa asigure un randament optim al acestei activitati.

In conformitate cu strategia de dezvoltare si planul de afaceri al Societatii, pentru perioada de dezvoltare 2022-2024, se are in vedere urmatoarea structura a portofoliului de investitii:

Tipul Investiției	2022	2023	2024
Imobiliare (altele decât cele pentru uz propriu)	2,364	2,482	2,606
Acțiuni	74,489	83,747	94,938
Obligațiuni	534,695	608,761	698,286
Depozite >3 luni	47,808	51,511	55,987
Fonduri de investiții	216,352	234,868	257,249
TOTAL	875,708	981,369	1,109,066

A4. Performanta altor activitati

Societatea nu a inregistrat in anul 2021 alte venituri si cheltuieli semnificative, altele decat veniturile sau cheltuielile aferente activitatii de subscriere si activitatii de investitii.

A5. Alte informatii referitoare la activitatea si performanta societatii

In cursul anului 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiara a emis o serie de decizii, punand in sarcina Societatii anumite masuri, dupa cum sunt prezentate mai jos.

În cadrul ședinței Consiliului Autorității de Supraveghere Financiara ce a avut loc la 15.12.2021 a fost adoptata Decizia A.S.F. nr. 1162 / 21.12.2021, decizie primita de către Euroins Romania Asigurare-Reasigurare S.A. la data de 22.12.2021.

În baza Deciziei 1162 / 21.12.2020, Euroins România Asigurare-Reasigurare S.A a fost sancționată cu amendă în sumă de 3.546.000 lei și în plus s-au impus o serie de măsuri ca și parte unui plan de Redresare:

- Un Plan de Redresare pentru a asigura într-un termen de 6 luni restabilirea nivelului fondurilor proprii necesare pentru acoperirea cerinței de capital de solvabilitate;
- Un sistem de raportări periodice privind evoluția în detaliu a rezervelor de daună avizată, precum și teste de suficiență a rezervelor de daună avizată și neavizată.

Scopul Planului este de a demonstra capacitatea Societății de acoperire a cerinței de capital de solvabilitate într-un termen de șase luni și de a dovedi sustenabilitatea acoperirii acesteia pe termen mediu și lung, luând în

considerare și măsurile implementate deja în cursul anului 2021, având în vedere ca Decizia A.S.F. are la baza un control periodic care a avut ca în vedere perioada iulie 2020 - martie 2021. Planul a fost elaborat și transmis către Autoritate.

Decizia A.S.F. nr. 39/13.01.2021

Prin această decizie Autoritatea de Supraveghere amendează societatea cu 450.000 lei și stabilește dezvoltarea unui Plan de redresare, care să fie trimis către Autoritate în termen de 30 zile de la data deciziei.

Societatea a elaborat un plan de măsuri care să adreseze aspectele sesizate în cadrul Deciziei, Planul fiind implementat integral în cursul trimestrului II 2021, iar Societatea a transmis Autorității un Raport privind finalizarea implementării măsurilor adoptate în cadrul Planului.

Decizia A.S.F. nr. 184/09.02.2021

Prin această decizie societatea a primit o amendă în valoare de 500.000 lei, ca urmare a unor aspecte pe care Autoritatea de Supraveghere le-a constatat urmarea a unui control desfășurat asupra activității societății.

Decizia A.S.F. nr. 343/11.03.2021

În baza hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 10.03.2021, dna Tanja Blatnik a primit aprobarea pentru funcția de Director General al societății, comunicată prin decizia nr. 343 din data de 11.03.2021.

Decizia A.S.F. nr. 599/06.05.2021

Prin intermediul acestei decizii, societatea a fost instițuită de realizarea unui control periodic, prezentându-se de asemenea temele ce vor fi supuse controlului și perioadele, atât de desfășurare a misiunii de control, cât și cea controlată; echipa de control a fost prezentată prin aceeași decizie.

Decizia A.S.F. nr. 875/08.07.2021

Această decizie a constatat în modificarea deciziei precedente, și anume decizia nr. 599/06.05.2021, echipa de control fiind marită cu încă o persoană.

Decizia A.S.F. nr. 1007/17.08.2021

Prin această intermediul acestei decizii a fost modificat un articol al deciziei privind efectuarea controlului din data de 06.05.2021, și anume extinderea perioadei controlate până la 15.09.2021.

Decizia A.S.F. nr. 1171/22.09.2021

Societatea a fost instiintata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara ca nu au fost retinute deficiente care sa determine aplicarea de masuri sanctionatorii sau dispunerea de masuri de remediere, urmare a controlului desfasurat in perioada precedenta.

Decizia A.S.F. nr. 1382/01.11.2021

Prin aceasta decizie, a fost prezentat un control inopinat ce se va desfasura in perioada 02.11.2021 – 02.12.2021, ce va viza verificarea respectarii obligatiilor asiguratorilor in cadrul fluxului zilnic de solutionare a dosarelor de dauna RCA.

Decizia A.S.F. nr. 1581/15.12.2021

Prin intermediul acestei decizii a fost modificata Decizia 1382/ 01.11.2021, in vederea extinderii tematicii controlului prevazut in acea decizie, urmarindu-se si obligatiile instituite prin Norma nr. 38/2015 privind rezervele tehnice constituite, modul de calcul al acestora in scopul intocmirii situatiilor financiare anuale si registrul special de evidenta a activelor care le acopera

Decizia A.S.F. nr. 1661/21.12.2021

Autoritatea de Supraveghere Financiara a decis sanctionarea cu amenda in valoarea de 2.314.425 lei a societatii, avand in vedere aspecte ce au fost luate in considerare ca urmare a controlului precedent.

Decizia A.S.F. nr. 1743/30.12.2021

Prin aceasta decizie, Autoritatea de Supraveghere Financiara a hotarat ca societatea sa implementeze recomandarile si ajustarile din Raportul intocmit de catre auditorul PricewaterhouseCoopers Audit SRL, ca urmare a exercitiului de evaluare a activelor si pasivelor in sectorul asigurarilor din Romania (BSR). In vederea implementarii acestei actiuni, societatea a elaborat un plan aprobat de conducerea societatii, care cuprinde toate masurile ce urmeaza a fi intreprinse, cu termene si persoane responsabile. Societatea va raporta trimestrial, in termen de 5 zile de la sfarsitul acestuia, stadiul realizarii.

Pandemia COVID – 19

Pandemia de coronavirus este o epidemie care a afectat incusiv teritoriul tarii noastre, cauzata de un nou coronavirus (SARS-COV-2), virus care provoaca o infectie numita COVID-19. In Romania in ultima perioada a fost instituita stare de urgenta la nivel national. Masurile de prima urgenta cu aplicabilitate imediata au acoperit mai multe domenii de activitate: ordine publica, economic, sanatate, munca si protectie sociala, justitie, afaceri externe:

- limitarea deplasarii populatiei la nivel national dar si international;
- inchiderea sau limitarea anumitor activitati comerciale;
- limitarea interactiunii populatiei cu autoritatile statului prin promovarea canalelor electronice de comunicare ;

- acordarea de facilitati fiscale companiilor afectate de intreruperea totala sau partiala a activitatii sau reducerea incasarilor cu mai mult de 25 %;
- actualizarea legislatiei referitoare la telemunca;
- acordarea de zile libere platite pana la 75% din nivelul salariului mediu pe economie, parintilor afectati de inchiderea scolilor;
- acordarea de somaj tehnic, etc.

La nivelul Societatii au fost luate urmatoarele masuri:

a) Dispozitii generale

- revizuirea planului de continuare a activitatii in caz de forta majora, in ceea ce priveste pandemiile;
- infiintarea unui comitet de criza cu respectarea deciziilor interne sau al oricarui act intern;

b) Masurile managementului

- asigurarea continuitatii fluxului de informatii/documente;
- informarea angajatilor referitor la prevenirea si raspandirea COVID-19, in mod special pe aceia care intra in contact cu persoane straine;
- dezvoltarea unui sistem de avertizare in privinta pandemiei COVID-19 pentru angajati si parteneri externi;

c) Masuri de baza impotriva raspandirii COVID-19:

- masuri preventive pentru angajatii din spatiile Euroins - folosirea mastilor, manusilor, obiectelor personale, respectarea distantei de 2 m, alte aspecte
- minimalizarea lucrului cu documente fizice, precum si transmiterea acestora intre persoane;

Ca urmare a masurilor dispuse, nu au fost inregistrate intreruperi semnificative, Societatea indeplinindu-si in mod continuu obligatiile fata de terti, deservind in totalitate contratele de asigurare si obligatiile ce decurg din acestea.

In ceea ce priveste volumul activitatii Societatii nu au fost observate influente negative generate de criza sanitara iar cu privire la daunalitate, au fost inregistrate efecte pozitive fata de perioadele anterioare in sensul in care frecventa a scazut ca urmare a masurilor de limitare a circulatiei impuse atat la nivel local, cat si international mai ales pentru dosarele de dauna de tip „Carte Verde”.



B

Sistemul de guvernanta

B1. Informatii generale privind sistemul de guvernanta

Structura conducerii. Comitete. Functii-cheie.

Guvernanta Corporativa reprezinta „ansamblul regulilor, sistemelor si proceselor implementate pentru a stabili relatia dintre actionari, management, clienti, angajati, furnizori si alte parti implicate in vederea cresterii performantei economice si, implicit, a valorii companiei”.

La nivelul Euroins Romania, guvernanta corporativa a fost implementata printr-un intreg sistem ce prevede atat principii legate de structura organizatorica, responsabilitati stratificate ierarhic, cat si politici si proceduri interne de reglementare, astfel incat acest sistem sa fie in linie cu strategia generala a societatii.

Structurile principale de guvernanta ale societatii sunt urmatoarele:

- a. Conducerea societatii, structurata pe trei linii ierarhice, respectiv: Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie, Conducerea Executiva,
- b. Comitete aflate in sprijinul Consiliului de Administratie,
- c. Functiile-cheie si critice.

Responsabilitatile si rolurile structurilor sistemului de guvernanta de mai sus sunt clar definite, delimitate si separate prin intermediul mai multor documente emise la nivelul Euroins Romania. In ordinea importantei si semnificatiei, fara a fi limitativ, acestea sunt: actul constitutiv al societatii, regulamentele de organizare si de functionare, politicile si procedurile aferente sistemului de guvernanta corporativa si functiilor cheie, alte proceduri interne.

Atributiile structurilor decizionale din cadrul societatii sunt clar definite si delimitate atat prin Actul Constitutiv al societatii, cat si prin Codul de Guvernanta Corporativa.

Adunarea Generala a Actionarilor, cuprinde o serie de atributii si responsabilitati, fiind principalul organ de conducere al societatii. Acestea privesc componenta, activitatea si remuneratia Consiliului de Administratie; stabilirea auditorului financiar; aspectele financiare semnificative ale societatii (rezultatele financiare anuale, bugetul de venituri si cheltuieli, etc.); aspecte legate de statutul societatii (fuziunea sau dizolvarea anticipata).

Consiliul de Administratie, reprezentand Conducerea Administrativa a societatii, este format din 3 membri alesti de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Principale sale atributii vizeaza stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale societatii; stabilirea sistemului contabil si de control financiar si aprobarea planificarii financiare; numirea si revocarea directorilor si stabilirea remuneratiei lor, supravegherea activitatii acestora; etc.

Conducerea Executiva

Conducerea operativa si coordonarea activitatii curente a Euroins Romania este delegata de catre Consiliul de Administratie catre Directorii Executivi. Fiecare Director este investit cu toate competentele de a actiona in numele societatii si de a o reprezenta in relatiile cu tertii, in orice circumstanta legata de activitatile pe care le coordoneaza, cu respectarea dispozitiilor legale si ale actului constitutiv. Fiecare Director dispune de reputatia si experienta adecvata naturii, extinderii si complexitatii activitatii companiei si responsabilitatilor incredintate, pentru asigurarea unui management prudent si sanatos.

2. Comitete in sprijinul Consiliului de Administratie

In sprijinul Consiliului de Administratie sunt constituite 3 comitete importante, componente semnificative ale sistemului de guvernanta: Comitetul de Audit Intern, Comitetul de Nominalizare si Comitetul de Management al Riscurilor – principalele lor atributii fiind descrise in urmatoarele paragrafe. Principalul scop al acestor comitete este de a contribui la coordonarea activitatii, in conditii de eficienta si conformitate.

Comitetul de Audit Intern

Componenta Comitetului de Audit Intern, precum si orice modificare intervenita, este transmisa A.S.F. in termen de 15 zile de la data constituirii Comitetului de Audit Intern sau de la data modificarii componentei acestuia.

Comitetul isi desfasoara activitatea de aducere la indeplinire a functiilor sale prevazute in Norma ASF nr. 27/2015 si Norma ASF nr.13/2019, privind cerintele de informare si de raportare referitoare la auditul statutar al situatiilor financiare ale societatilor de asigurare/reasigurare, cu actualizarile si modificarile ulterioare.

Fara a aduce atingere responsabilitatii membrilor organelor de administratie, de conducere sau de supraveghere ori a altor membri care sunt numiti de Adunarea Generala a Actionarilor din cadrul Euroins, Comitetul de Audit Intern are, printre altele, urmatoarele atributii:

- a) monitorizarea procesului de raportare financiara;
- b) monitorizarea eficacitatii sistemelor de control intern, de audit intern, dupa caz, si de management al riscurilor din cadrul societatii;
- c) monitorizarea auditarii situatiilor financiare individuale anuale/consolidate;
- d) verificarea si monitorizarea independentei auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre entitate.

Detalierea atributiilor si responsabilitatilor Comitetului de Audit Intern se regaseste in Regulamentul privind activitatea Comitetului de Audit Intern al Euroins.

Auditorul financiar raporteaza Comitetului de Audit Intern cu privire la aspectele esentiale care rezulta in urma misiunii de audit si, in special, cu privire la deficientele semnificative ale controlului intern in ceea ce priveste procesul de raportare financiara.

Comitetul de Nominalizare

Comitetul de nominalizare este un comitet cu functie consultativa, subordonat direct Consiliului de Administratie al **EUROINS ROMANIA**. Ca organ consultativ, Comitetul de Nominalizare are atributii de evaluare, consultare si elaborare de propuneri in domeniul nominalizarii functiilor de conducere executiva si a functiilor cheie in cadrul societatii, precum si a remunerarii acestora in conformitate cu reglementarile in vigoare. Functia principala a Comitetului de Nominalizare este de a asista Consiliul de Administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale privind remunerarea conducatorilor societatii si a personalului.

Comitetul de Nominalizare este formalizat prin documentele statutare, care prevad faptul ca este compus din 3 membri, ce pot fi membri ai Consiliului de Administratie, dar nu pot detine functii de executie in cadrul societatii.

Comitetul de Management al Riscurilor

Comitetul de Management al Riscurilor este infiintat pentru a dezvolta si implementa un sistem coerent de gestiune a riscurilor cu care se confrunta sau se poate confrunta compania, atributiile si responsabilitatile acestuia fiind definite in cadrul regulamentului Comitetului de Managementul Riscului.

Functia de baza a Comitetului de Management al Riscurilor este aceea de a sprijini conducerea administrativa a societatii in indeplinirea responsabilitatilor sale legate de identificarea, masurarea, monitorizarea si controlul principalelor riscuri care pot afecta activitatea **Euroins Romania**. In vederea indeplinirii atributiilor sale, Comitetul va fi sprijinit de catre Conducerea Executiva a societatii.

3. Functiile-Cheie

Conform cerintelor Solvency II si principiilor de guvernanta implementate, functiile-cheie sunt prevazute in organigrama societatii, raportand catre Consiliul de Administratie, astfel incat sa se asigure independenta, imparialitatea si calitatea actelor emise si a proceselor efectuate de catre acestea:

- Functia Actuariala,
- Functia de Management al Riscurilor,
- Functia de Conformitate,
- Functia de Audit Intern.

Functiile cheie sunt independente una fata de cealalta si sunt independente de liniile de activitate pe care acestea le monitorizeaza. Ele sunt conduse fiecare de catre un director sau sef serviciu care corespunde din punct de vedere al competentei profesionale si probitatii morale, functiei pe care o detine. Fara a aduce atingere independentei fiecarei functii, cand este cazul, coopereaza cu celelalte functii pentru indeplinirea sarcinilor lor.

Functiile-cheie raporteaza si instiinteaza organul administrativ asupra aspectelor semnificative ale activitatii societatii, in conformitate cu politicile si procedurile interne, ori de cate ori este cazul sau cu frecventa reglementata de cadrul procedural intern.

Functia Actuariala este indeplinita de catre Seful Departamentului Actuarial. Responsabilitatile principale ale functiei actuariale sunt:

- Coordonarea calculării rezervelor tehnice;
- Asigurarea adecvării metodologiilor și a modelelor de bază utilizate, precum și a ipotezelor folosite la calcularea rezervelor tehnice si a tarifelor de prima;
- Evaluarea suficienței și calității datelor utilizate la calcularea rezervelor tehnice si a tarifelor de prima;
- Compararea celor mai bune estimări cu experiența anterioară;
- Informarea organului administrativ, de conducere sau de control asupra fiabilității și adecvării calculelor privind rezervele tehnice si a tarifelor de prima;
- Supervizarea calculării rezervelor tehnice în cazurile în care, în anumite circumstanțe, nu exista disponibil un volum suficient de date de o calitate adecvată pentru a aplica o metodă actuarială fiabilă unui set sau subset de obligații de asigurare și de reasigurare sau sumelor recuperabile din contracte de reasigurare și de la vehicule investiționale;
- Exprimarea unei opinii privind politica globală de subscriere;
- Exprimarea unei opinii cu privire la relevanța contractelor de reasigurare;

- Contribuirea la implementarea eficace a sistemului de management al riscurilor, în special în ceea ce privește modelarea riscurilor care stau la baza calculării cerințelor de capital, precum și în ceea ce privește evaluarea internă a riscurilor și a solvabilității.

Calculul primelor de asigurare și a rezervelor tehnice se realizează prin utilizarea metodologiilor, modelelor și ipotezelor adecvate. Procesul de calculare a rezervelor tehnice porneste de la analiza portofoliului companiei, a datelor tehnice disponibile, evaluarea coerenței datelor utilizate cu standardele de calitate a acestora, urmând estimarea rezervelor tehnice viitoare, alegerea nivelului optim al rezervelor tehnice viitoare și culminând cu analiza comparativă cu rezervele tehnice înregistrate în bilanțul companiei.

Functia de Management al Riscurilor este îndeplinită de către Serviciul Managementul Riscurilor. Această funcție oferă suport conducerii în gestionarea riscurilor la care este expusă societatea și monitorizând întregul sistem de management al riscului. Responsabilitățile principale ale funcției de management al riscurilor sunt:

- asistarea organului administrativ, de conducere sau de control și a altor funcții în activitatea de operare efectivă a sistemului de gestionare a riscurilor, la solicitarea acestora;
- monitorizarea sistemului de gestionare a riscurilor;
- monitorizarea profilului general de risc al societății în ansamblul său;
- prezentarea unor rapoarte detaliate privind expunerile la risc și consilierea organului administrativ, de conducere sau de control în aspecte de gestionare a riscurilor, inclusiv în chestiuni strategice, cum ar fi strategia corporativă, fuziunile și/sau achizițiile, proiectele și investițiile majore, la solicitarea acestora;
- identificarea și evaluarea riscurilor emergente.

Functia de Conformitate este implementată în cadrul societății prin intermediul Direcției de Conformitate. Principalele atribuții și responsabilități ale acesteia sunt următoarele:

- Acorda consultanță Conducerii societății asupra prevederilor cadrului legal și de reglementare și asupra standardelor pe care Euroins România trebuie să le aplice; evaluează posibilul impact al oricărui schimbări ale cadrului legal și de reglementare asupra activităților societății;
- Identifică cerințele pe linie de reglementare pentru legislația aplicabilă domeniului, prin care Euroins România trebuie să-și asigure conformarea, în colaborare cu un consilier juridic desemnat din cadrul Direcției Juridice; coordonează eforturile și acțiunile întreprinse de societate din punct de vedere al conformității cu cadrul de reglementare Solvency II;
- Evaluează adecvarea procedurilor interne la legislația în vigoare; emite propuneri de modificare a procedurilor interne dacă acestea nu sunt adecvate legislației în vigoare și le înaintează Conducerii societății;
- Asigură comunicarea și reprezentarea Euroins România în relația cu autoritățile competente cu rol de supraveghere, pe probleme ce cad sub responsabilitatea sa, și cooperează cu aceste autorități pentru a asigura implementarea și interpretarea corectă de către Euroins România a cadrului de reglementare aferent.

Functia de Audit Intern este implementată prin intermediul Direcției Audit Intern. Rolul său principal este acela de a efectua misiuni de audit, luând în considerare toate activitățile societății și sistemul complet de guvernare al acesteia; principalele responsabilități vizează:

- Elaborarea normelor, procedurilor și politicilor specifice de audit intern aplicabile societății și activității;

- Elaborarea proiectului planului anual de audit si supunerea spre aprobare a acestuia Comitetului de Audit Intern si Consiliului de Administratie;
- Efectuarea misiunilor de audit intern in vederea indeplinirii obiectivelor de audit intern, in conformitate cu cadrul procedural intern si cu cadrul legal in vigoare;
- Realizarea altor activitati de consultanta, investigatie, analiza fara a aduce atingere obiectivelor si principiilor aplicabile auditorului intern;
- Raportarea periodica a constatarilor, concluziilor si recomandarilor rezultate din activitatile sale de audit; informarea Conducerii societatii in cazul identificarii unor iregularitati sau posibile prejudicii;
- Urmarirea modului de realizare a recomandarilor formulate in raportul de audit intern si raportarea stadiului de finalizare catre Conducerea societatii si Comitetul de Audit Intern.

Detalii suplimentare legate de responsabilitatile si activitatile desfasurate de catre fiecare dintre aceste functii se regasesc in subcapitolele urmatoare ale prezentei sectiuni, respectiv:

- ***B3 Sistemul de gestionare al riscurilor. Evaluarea interna a riscurilor si solvabilitatii*** – contine si descrierea functiei de management al riscurilor, cat si modalitatea de integrare a acesteia in organizarea societatii;
- ***B4 Sistemul de control intern*** cuprinde descrierea functiei de asigurare a conformitatii;
- ***B5 Functia de audit intern;***
- ***B6 Functia actuariala.***

4. Politicile sistemului de guvernanta

O componenta principala a sistemului de guvernanta al Euroins Romania o reprezinta complexul de politici si proceduri adoptate in conformitate cu necesitatile interne si cu cerintele cadrului de reglementare legala interna si externa, emis de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara si de catre Uniunea Europeana prin intermediul EIOPA.

Astfel, ca urmare a cerintelor regimului de Solvabilitate II, societatea a definit si implementat o serie de politici aferente sistemului de guvernanta, dintre care enumeram (fara a fi limitativ):

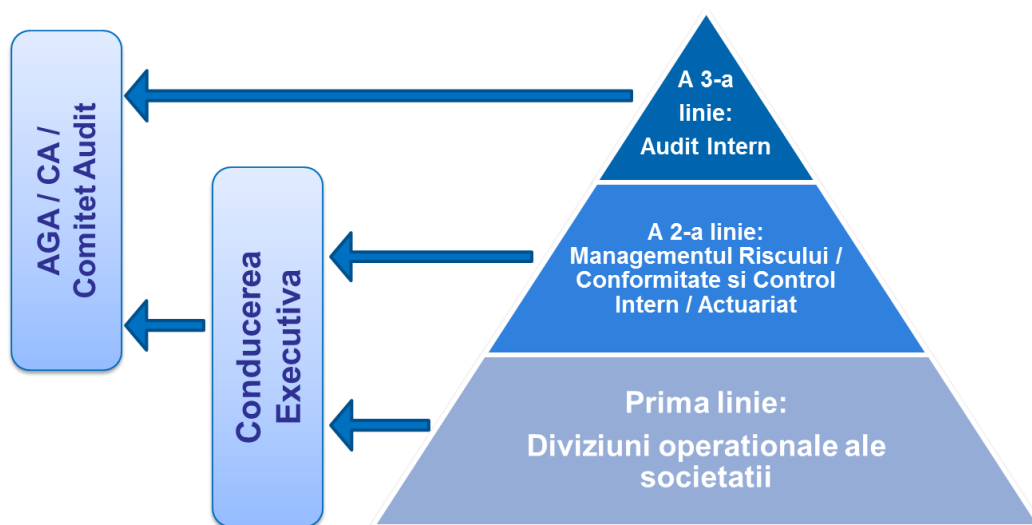
- Politica privind remunerarea,
- Politica privind competenta profesionala si probitatea morala,
- Politica privind managementul riscurilor,
- Politica privind ORSA,
- POolitica privind investitiile,
- Politica privind sistemul de control intern,
- Politica privind functia de conformitate,
- Politica de Audit Intern (Carta Auditului Intern),
- Politica privind functia actuariala,
- Politica privind externalizarea, etc.

5. Principiul celor trei linii de aparare

Tendinta ultimilor ani in industria financiara a fost aceea de a dezvolta un model cu aplicabilitate generala pentru organizatii, avand ca scop atribuirea ierarhica a responsabilitatilor si controlului catre functiunile operationale si

de control. Modelul prevede faptul ca sistemele de management al riscului si control intern sunt incluse in activitatile zilnice ale societatii, oferind o mai buna coordonare a responsabilitatilor.

Forma schematica a acestui model bazat pe trei linii de aparare si control, este urmatoarea:



Euroins Romania a implementat acest model in cadrul sistemului sau de guvernanta, astfel:

- Prima linie cuprinde unitatile teritoriale, serviciile si departamentele societatii, altele decat cele incluse in a doua si a treia linie. Acestea sunt responsabile de gestionarea riscurilor si efectuarea controalelor aferente activitatii operationale curente.
- A doua linie include functii-cheie definite si prin regimul de Solvabilitate II, functii responsabile de supravegherea independenta a riscurilor si controalelor efectuate de prima linie, oferind consultanta, in acelasi timp, in ceea ce priveste strategiile de reducere a acestor riscuri.
- A treia linie este reprezentata de functia-cheie de audit intern, ce nu este implicata in definirea si implementarea sistemului de management al riscurilor si realizarea controalelor interne, ci in auditarea independenta a acestora.

Toate componentele celor trei linii raporteaza, conform nivelului de relevanta, Conducerii Executive si Conducerii Administrative ale societatii.

Caracteristicile acestui model, asa cum au sunt prezentate, se pot regasi cu usurinta in definirea si prezentarea sistemului de guvernanta corporativa al societatii din paragrafele si punctele anterioare.

6. Modificari semnificative ale sistemului de guvernanta

AGEA din data de 15.09.2021 a decis aprobarea modificarii art. 81 al Actului Constitutiv al societatii, care are in prezent prevederea: „Consiliul de Administratie deleaga conducerea societatii unuia sau mai multor directori, numind pe unul dintre ei director general, potrivit legii.”

In acest fel, se evita posibila interpretare limitativa a numarului de directori executivi, prevazuta in versiunea anterioara a actului constitutiv al societatii.

7. Sistemul de remunerare si evaluare a performantelor

Societatea a definit si implementat Politica interna privind remunerarea in cadrul Euroins Romania, aprobata de catre Consiliul de Administratie. Politica de remunerare este aliniata la strategia de afaceri curenta, cu deosebire in ceea ce priveste principiile si valorile, politica de asumare a riscurilor si respecta principiile care cauta sa armonizeze interesele individuale ale membrilor conducerii societatii cu obiectivele strategice.

Aspecte principale ale Politicii interne de remunerare:

- a. Obiectivele stabilite de catre Consiliul de Administratie / Conducerea Executiva, prin Strategia de Afaceri / Obiectivele Strategice ale EUROINS ROMANIA, vor fi corelate cu indicatori specifici, asa cum sunt acestia prevazuti in alte strategii si politici relevante, care sa descurajeze asumarea excesiva a unor riscuri;
- b. Remuneratia totala anuala a personalului cu functii de conducere este formata si dintr-o componenta fixa si dintr-o componenta variabila al carei nivel se stabileste in functie de performanta;
- c. Indiferent de nivelul ierarhic la care se afla, fiecare angajat al societatii este evaluat anual din punctul de vedere al performantei profesionale individuale prin intermediul unui proces formal si a unor criterii de evaluare cantitative si calitative.

B2. Cerinte de competenta si probitate

Cerintele de competenta profesionala si probitate morala se aplica tuturor persoanelor care conduc efectiv societatea sau cu alte functii-cheie si critice, pentru a se asigura calificarea corespunzatoare a tuturor persoanelor cu functii relevante din societate si conformitatea cu cerintele care decurg din aplicarea Directivei Solvency II.

In cadrul Euroins, sistemul de guvernanta integreaza functii cheie, stipulate in Directiva cadru 2009/138/CE, art. 44-48, si anume: *functia de managementul riscului, functia de conformitate, functia actuariala si functia de audit intern.*

Scopul reglementarilor interne este de a asigura transparenta procesului decizional in ceea ce priveste recrutarea, evaluarea (initiala si continua) si selectarea persoanelor care conduc efectiv societatea sau care detin functii cheie; deasemenea, se mai urmareste:

- evitarea situatiilor de conflict de interese;
- evitarea conflictelor de competenta in privinta recrutarii si selectarii persoanelor care conduc efectiv societatea sau care detin functii cheie;
- consolidarea si eficientizarea sistemului de control intern, intarirea culturii de management al riscurilor.

Avand in vedere responsabilitatile ce decurg din administrarea si conducerea efectiva a Companiei, aceste persoane trebuie sa detina urmatoarele:

- a. competenta profesionala, rezultata din pregatirea, cunostintele si experienta profesionala anterioara, care sa asigure faptul ca persoanele selectate pot lua decizii corecte si adecvate, si au la baza o buna intelegere atat a activitatilor Companiei si structurii sale de guvernanta, cat si a cadrului de reglementare specific;
- b. o buna reputatie si un nivel ridicat de integritate.

Deasemenea, se urmareste ca persoanele care conduc efectiv societatea sau persoanele cu alte functii cheie si critice sa fie competente si se tine seama de atributiile acordate fiecarei persoane, pentru a garanta o diversificare corespunzatoare a calificarilor, cunostintelor si experientei relevante, astfel incat societatea sa fie administrata si monitorizata in mod adecvat si continuu.

Evaluarea personalului care conduce efectiv Societatea, detine functii cheie sau critice, se efectueaza de catre Comitetul de Nominalizare desemnat prin Decizia Directorului General nr. 179 din 16.09.2021

Etapa de recrutare

Departamentul Resurse Umane raspunde de elaborarea profilului si a cerintelor pozitiei respective, in conformitate cu prevederile legale si reglementarile interne: obiectivul principal, atributii si responsabilitati, calificari profesionale necesare, etc.

Pe baza acestor elemente, se va verifica CV-ul persoanei evaluate, urmarindu-se adecvarea competentelor profesionale si probitatea morala. Daca este necesar, persoana furnizeaza documente care sa demonstreze ca informatiile prezentate sunt corecte. Aceasta verificare include si o etapa de interviuri, dintre care unul este sustinut de catre specialisti din Departamentul Resurse Umane.

Conformare continua

In cazul in care apar aspecte nedorite (reclamatii probate, implicari in cazuri care fac obiectul unor cercetari legale, sanctiuni administrative semnificative, etc.), se pot realiza evaluari punctuale, luandu-se in considerare gradul general de conformitate al persoanei si al situatiei respective.

Daca se constata neconformitatea cu cerintele specifice, se pot lua masuri adecvate, dupa caz: cursuri de pregatire profesionala, training in codul de conduita profesionala, alte masuri, in functie de gravitatea situatiei constatate.

B3. Sistemul de gestionare al riscurilor. Evaluarea interna a riscurilor si solvabilitatii

In scopul de a gestiona in mod sistematic si competent nivelul de risc la care este expusa societatea, se urmareste integrarea continua a politicilor de gestionare a riscului in toate practicile de management si activitate din organizatie.

Acest proces sistematic contribuie la confirmarea ca deciziile sunt luate pe baza de informatii pertinente si ca sunt aliniate cu apetitul de risc si strategiile companiei.

Prin punerea in aplicare a unui program cuprinzator de gestionare a riscurilor, obiectivul principal este de a sprijini Conducerea in furnizarea de servicii de inalta calitate pentru asiguratii companiei, asigurandu-se ca toti clientii sunt tratati corect si operatiunile societatii sunt conforme cu cerintele legislative.

Politici de managementul riscurilor

Societatea a elaborat si implementat documente care formalizeaza sistemul de management al riscurilor, acestea fiind revizuite si actualizate dupa caz:

- Regulamentul Comitetului de Management al Riscurilor;
- Politica interna privind organizarea unui sistem de management al riscurilor;
- Politica interna privind externalizarea unor activitati si procedura de realizare a acestui proces;
- Politica cu privire la evaluarea prospectiva a riscurilor proprii (pe baza principiilor ORSA);
- Politica privind competenta profesionala si probitatea morala;
- Politica privind managementul capitalurilor;
- Politica privind remunerarea;
- Politica privind gestionarea activelor si pasivelor;
- Politica privind riscul de subscriere;
- Politica privind riscul reputational;
- Politica privind managementul riscului de lichiditate;
- Politica privind managementul riscului investitional
- Politica privind gestionarea conflictelor de interese;
- Procedura de identificare a riscurilor, alte politici si proceduri.

Identificarea riscurilor

Procese de identificare a riscurilor descriu:

- analize efectuate in vederea monitorizarii riscurilor care pot aparea in activitatea curenta, pentru a tine cont de modificarile intervenite in natura si dimensiunea societatii, aparitia unor riscuri noi sau modificari in cele existente;
- analize de risc pentru activitati noi in care s-ar putea angaja societatea.

In cadrul sistemului de management al riscurilor este stabilit un profil de riscuri si un apetit la risc, formalizat prin Decizia Consiliului de Administratie. Deasemenea, in cadrul companiei a fost dezvoltata Procedura de identificare a riscurilor, care descrie categoriile de probleme, deficiente, disfunctionalitati, ce sunt comunicate

catre functiile de guvernanta corporativa, pe baza acestora identificandu-se riscuri ce pot impacta procese desfasurate in companie.

Toleranta la risc, scala de materialitate, raspunsul societatii la risc

In urma efectuării analizei pentru fiecare dintre cele doua dimensiuni ale fiecarui risc, Impact si Probabilitate, rezultatele vor conduce la incadrarea intr-una din urmatoarele categorii:

- I. Riscuri normale pentru desfasurarea activitatii – rating REDUS (cod de culoare alocat: Verde): Sunt acele riscuri care pot fi acceptate ca decurgand din desfasurarea in conditii normale a activitatii. In cazul in care se considera ca este eficient din punctul de vedere al resurselor alocate, conducerea poate decide sa le reduca.
- II. Riscuri acceptate – rating MEDIU (cod de culoare alocat: Galben): Sunt acele riscuri pe care conducerea societatii poate decide sa le respinga, daca se refera la un domeniu nou de activitate, sau sa implementeze noi controale, daca se refera la un domeniu de activitate existent deja.
- III. Riscuri inacceptabile – rating RIDICAT sau CRITIC (cod de culoare alocat: Portocaliu si, respectiv, Rosu): Sunt acele riscuri care, in cazul in care se produc, pot afecta grav activitatea societatii. Raspunsuri adecvate riscurilor care au fost evaluate astfel: evitare, reducere, transfer.

Toleranta fata de risc reprezinta capacitatea societatii de a accepta sau de a absorbi riscurilor (variata posibila a riscului), astfel incat sa nu impactioneze realizarea obiectivelor/strategiei. Toate riscurile care se incadreaza in intervalul de risc inacceptabil vor fi monitorizate / diminuate cu prioritate.

Riscurile la care este expusa societatea se monitorizeaza atat individual, cat si agregat. Acest lucru poate determina ca o serie de riscuri, care apreciate in mod individual se incadreaza intr-o clasa de riscuri tolerabile sau normale, atunci cand sunt evaluate impreuna ar putea trece la un nivel mai ridicat de risc, si care sa necesite o atentie deosebita a conducerii pentru a reduce impactul global asupra companiei.

Raportarea riscurilor

Documentele care formalizeaza sistemul de management al riscurilor descriu modalitatea de raportare a riscurilor pe niveluri si functiuni implicate in acest sistem, in conformitate cu reglementarile interne, cu Procedura interna de identificare a riscurilor, etc.

Astfel, riscurile sunt raportate de catre departamentele operative catre functiile de guvernanta corporativa si consolidate de catre functia de managementul riscurilor. Rezultatele sunt analizate, dupa caz, in cadrul sedintelor periodice ale Comitetului de Managementul riscurilor si raportate catre Consiliul de Administratie.

Raspunderea pentru gestionarea efectiva a riscurilor revine intregii organizatii si indeosebi acelor departamente care sunt responsabile pentru anumite arii operationale si pentru actiuni stabilite de diminuare a riscurilor.

Functia de management al riscurilor este independenta de functiile operative ale societatii. Aceasta functie ofera suport conducerii in gestionarea riscurilor la care este expusa societatea si monitorizand intregul sistem de management al riscului.

Conducatorul structurii de management al riscului respecta criteriile de aprobare prevazute de legislatia ASF, cerinte de competenta profesionala si probitate morala. Deasemenea, este membru al Comitetului de Management al Riscurilor.

Societatea a definit in mod clar rolurile si responsabilitatile Consiliului de Administratie, ale Conducerii Executive si Comitetului de Management al Riscurilor in ceea ce priveste desfasurarea procesului de management al riscurilor. Aceste responsabilitati sunt detaliate in Regulamentul Comitetului de Management al riscurilor, in Politica privind organizarea sistemului de management al riscurilor, alte politici si proceduri de management al riscurilor (de ex., risc de subscriere, reputational, etc.)

Consiliul de Administratie este efectiv implicat si are responsabilitatea primara a sistemului de management al riscurilor, documentat prin intermediul deciziilor proprii, a minutelor de sedinta ale Comitetului de Management al riscurilor si prin aprobarea politicilor de managementul riscurilor, inclusiv a apetitului de risc.

ORSA

Principalele procese si activitati ale modului in care se desfasoara evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilitatii:

1. analizarea riscurilor;
2. corelarea evaluarii riscurilor conform formulei de calcul a SCR cu alocarea capitalurilor;
3. identificarea si analizarea riscurilor care nu sunt acoperite cu fonduri proprii;
4. specificatiile tehnice aferente metodelor utilizate si ipotezelor care stau la baza acestora;
5. testele de stres si analizele de scenarii derulate si modul cum au fost utilizate rezultatele acestora;
6. modalitatea de a determina cantitatea, calitatea si componenta fondurilor proprii, alocarea lor pe ranguri;
7. capacitatea fondurilor proprii de a acoperi pierderile;
8. cuantumul care acopera necesitatile globale de solvabilitate pe o perioada de un an si pe termen mediu si modalitatea de mentinere a acestuia;
9. planul de actiune stabilit in urma rezultatelor evaluarii prospective si, daca este cazul strategia de a suplimenta fondurile proprii si planul de actiune pentru imbunatatirea pozitiei financiare;
10. respectarea continua a capitalului reglementat si a cerintelor privind rezervele tehnice in conformitate cu regimul Solvabilitate II;
11. actiunile relevante ale conducerii legate de procesele ORSA;
12. daca este cazul, adecvarea formulei standard pentru evaluarea necesitatilor globale de solvabilitate.

Responsabilitatea conducerii societatii in evaluarea prospectiva include:

- a. implicarea in mod activ in derularea intregului proces;
- b. cunoasterea tuturor riscurilor semnificative, reflectate sau nu in calculul SCR;
- c. aprobarea si coordonarea intregului proces;
- d. verificarea, analiza si aprobarea rezultatelor;
- e. utilizarea rezultatelor in procesul decizional.

Societatea a elaborat si implementat Politica privind evaluarea prospectiva a riscurilor proprii (ORSA). Conform acesteia, Consiliul de Administratie va decide cand va fi realizata si pe ce ipoteze se va baza ORSA, atunci cand se vor realiza exercitii, altele decat cele prevazute de legislatie (anual).

Consiliul de Administratie trebuie sa supervizeze metodologia si implementarea ORSA, asigurandu-se ca ORSA va fi realizata efectiv si ii va furniza informatiile necesare pentru a monitoriza si gestiona strategia, capitalul si riscurile.

Departamentele societatii au obligatia de a furniza functiilor-cheie toate informatiile necesare indeplinirii atributiilor care le revin.

B4. Sistemul de control intern

Sistemul de control intern este format din elemente de control al riscurilor la nivelul intregii societati, ca forme de reducere/atenuare a riscurilor, dar si din elemente specifice fiecarei sub-structuri organizatorice (pozitii/functii), sintetizate in reglementari interne.

Conducerea monitorizeaza si evalueaza permanent eficacitatea cadrului de administrare a activitatii societatii, pentru a putea adopta din timp si proactiv masuri corespunzatoare pentru remedierea oricarei deficiente. In acest sens, conducerea societatii revizuieste si, daca este necesar, modifica politicile referitoare la cadrul de administrare a activitatii societatii, tinand cont de orice schimbare a factorilor interni si externi.

Consiliul de Administratie supravegheaza activitatea Conducerii Executive si monitorizeaza permanent modul in care aceasta implementeaza strategiile si politicile stabilite, precum si modul in care sunt mentinute standardele de performanta, in conformitate cu strategia pe termen lung. Consiliul de Administratie se asigura ca sunt implementate de catre Conducerea Executiva politicile si procedurile destinate sa promoveze integritatea si comportamentul profesionist, avand la baza standardele de competenta profesionala si probitate morala.

1. Rolul functiilor cheie si relatiile dintre acestea

Functiile cheie sunt independente una fata de cealalta si sunt independente de liniile de activitate pe care acestea le monitorizeaza. Ele sunt conduse fiecare de catre un Director sau un Sef Serviciu care corespunde functiei pe care o detine din punctul de vedere al competentei profesionale si probitatii morale.

Rolul functiilor cheie este de a verifica modul de desfasurare a activitatilor in cadrul societatii, dar si a activitatilor externalizate, prin compararea cu obiectivele si standardele stabilite si de a asigura identificarea, evaluarea si raportarea atat a riscurilor, cat si a si deficientelor constatate, precum si de a oferi suport in scopul stabilirii de planuri de actiuni pentru remedierea deficientelor si diminuarii riscurilor.

Categoriile de date si informatii care fac obiectul fluxului informational existent intre functiile cheie, fara ca acestea sa fie limitative sunt:

- Incalcarile ale cadrului de reglementare (intern si extern) aplicabil activitatilor societatii despre care se ia la cunostinta si care implica riscuri si impact insemnat asupra situatiei patrimoniale si reputationale a societatii;
- Orice situatie identificata privind implicarea angajatilor in conflicte de interese;
- Evenimente de fraudă interna sau externa cu impact semnificativ asupra patrimoniului societatii;
- Planificarile anuale a misiunilor de audit intern, atunci cand sunt solicitate de catre celelalte functii;
- Rapoarte de audit intern, atunci cand acestea sunt solicitate;
- Rapoarte de control intern, atunci cand acestea sunt solicitate;
- Rapoarte de administrare a riscurilor, atunci cand acestea sunt solicitate;
- Orice alte informatii relevante care intra in posesia uneia dintre functiile cheie si ii sunt necesare sau relevante unei alte functii cheie.

Personalul care detine functii cheie poate alcatui, daca situatia o impune, comisii comune de investigare a unor fraude interne si externe sau a unor incalcarii semnificative ale cadrului de reglementare. Comisiile de

investigatie se constituie la solicitarea conducerii societatii si au ca scop utilizarea in conditii de maxima eficienta a cunostintelor si expertizei personalului functiilor cheie.

2. Activitatile de control si separarea responsabilitatilor

Activitatile de control intern sunt formalizate la nivelul Euroins Romania prin reglementarile interne aprobate de catre Consiliul de Administratie. Aceste activitati se definesc pentru fiecare nivel organizatoric al Euroins Romania si implica atat stabilirea politicilor si procedurilor de control, cat si verificarea respectarii acestora.

Activitatile de control intern constituie parte integranta a activitatilor zilnice ale Euroins Romania si pot fi exercitate sub formele:

- Autocontrolului (controlul exercitat de fiecare salariat asupra propriilor actiuni);
- Controlului in lant (controlul exercitat pe faze ale proceselor, asupra actiunilor realizate de fazele anterioare);
- Controlului ierarhic (controlul exercitat de sefii structurilor asupra personalului din subordine).

Activitatile de control sunt structurate pe urmatoarele niveluri, corespunzand modelului celor „trei linii de aparare” inglobat de societate in propriul sistem de guvernanta (a se vedea pct. 5 din capitolul B1):

- Nivelul 1 – la nivelul fiecarei structuri organizatorice a societatii, fiind incluse in aceasta categorie orice pozitie care nu este considerata ca fiind in nivelul 2 sau 3 (autocontrol, separarea responsabilitatilor prin principiul celor 4 ochi, controlul in lant, controlul ierarhic);
- Nivelul 2 – controlul de conformitate realizat de catre functia de conformitate, si controlul riscurilor asigurat de catre functia de management al riscurilor, fiecare prin proceduri specifice;
- Nivelul 3 – controlul realizat de catre functia de audit intern, conform reglementarilor specifice.

Activitatile de control intern includ urmatoarele aspecte:

- analize la nivelul conducerii administrative si al conducerii executive;
- analize operative la nivelul compartimentelor si al structurilor teritoriale;
- controale factice care au in vedere restrictionarea accesului la active, cum ar fi disponibilitati banesti etc.;
- analize ale incadrarii in limitele expunerilor la riscuri si solutionarea situatiilor de neconformitate;
- aprobari si autorizari, in cazul operatiunilor ce depasesc anumite limite de sume, urmarindu-se astfel controlul asupra realizarii operatiunilor respective de catre nivelul de conducere competent si stabilirea responsabilitatilor;
- verificari ale tranzactiilor efectuate la nivelul operatorului si efectuarea de reconcilieri, in special acolo unde exista diferente intre metodologiile sau sistemele de evaluare utilizate in compartimentele responsabile cu initierea tranzactiilor (front office) si compartimentele responsabile cu inregistrarea si monitorizarea tranzactiilor initiate (back office).

Rezultatele verificarilor vor fi comunicate nivelului de conducere superior competent.

Conducerea Euroins Romania se va asigura ca sistemul de control intern prevede o separare adecvata a responsabilitatilor, avand ca scop prevenirea conflictelor de interese si evitarea manifestarii riscurilor.

Domeniile care pot fi afectate de potențiale conflicte de interese trebuie să fie identificate și supuse unei monitorizări independente exercitate de persoane neimplicate direct în activitățile respective, a căror informare este efectuată pe baza unor linii de raportare stabilite în mod corespunzător. În scopul evitării conflictelor de interese se adoptă un Regulament Intern și un Regulament de Organizare și Funcționare pentru personalul propriu, care definește reguli comportamentale, de disciplină și situații de potențiale conflicte de interese și prevede acțiuni corective adecvate, în cazul în care se încalcă procedurile societății. În cazul activităților externalizate, răspunderea finală pentru administrarea corespunzătoare a riscurilor asociate revine organului de conducere. Controlul activităților externalizate se realizează conform Politicii privind activitățile externalizate.

3. Informarea

În vederea asigurării unei informări corespunzătoare care să acopere totalitatea activităților desfășurate, societatea dispune de un sistem informațional adecvat și eficient. În acest sens, conducerea Euroins România este responsabilă de organizarea gestionării informațiilor cu respectarea prevederilor legale incidente.

Sistemele informaționale ale societății, inclusiv cele care păstrează date în format electronic, trebuie să fie sigure și susținute de planuri alternative corespunzătoare care să le permită continuarea activității în cazul apariției unor situații neprevăzute.

4. Comunicarea

Conducerea Euroins România se obligă la stabilirea unor canale de comunicare care să asigure un flux corespunzător de informații, la toate nivelurile, care să garanteze că personalul propriu cunoaște politicile și procedurile cu implicații asupra atribuțiilor și responsabilităților sale, ca orice informații relevante ajung în timp util și să permită:

- informarea conducerii administrative și a conducerii executive asupra neconformităților;
- informarea nivelurilor inferioare de conducere operativă și a personalului atât asupra strategiilor societății, cât și asupra politicilor și procedurilor stabilite;
- difuzarea informațiilor între compartimentele și structurile teritoriale ale pentru care respectivele informații au relevanță.

Linii de raportare, precum și alocarea responsabilităților și a competențelor în cadrul societății vor fi clare, precise, bine definite, transparente, coerente și utilizate, respectiv aplicate. În acest sens, alocarea responsabilităților și a competențelor implică stabilirea și implementarea de linii clare de responsabilitate și competență în cadrul societății de către organul de conducere, astfel încât întreg personalul să înțeleagă și să aplice politicile și procedurile referitoare la competență și responsabilitățile ce îi revin.

5. Activitățile de monitorizare și remediere a deficiențelor

Monitorizarea eficacității sistemului de control intern revine conducerii societății prin Comitetul de Audit Intern. Funcția de audit intern evaluează dacă nivelul de calitate al cadrului aferent controlului intern este atât eficient, cât și eficient. Valorificarea informațiilor privind deficiențele identificate în legătură cu controlul intern va fi realizată în conformitate cu reglementările interne specifice funcției de audit intern.

Monitorizarea controlului intern este efectuata de personalul cu functii de conducere de nivel mediu din fiecare unitate operationala a societatii. Persoanelor cu functie de conducere de nivel mediu le revine responsabilitatea remedierii cu promptitudine a deficientelor identificate.

Monitorizarea controlului intern face parte din activitatile zilnice ale Euroins Romania si include evaluari separate ale functiilor de control intern.

Deficientele majore identificate in urma controlului intern vor fi raportate de catre persoanele cu functie de conducere de nivel mediu functiilor de control (risc, conformitate, audit intern), iar acestea vor raporta direct organului de conducere. Conducerea Euroins Romania are responsabilitatea de a adopta masuri adecvate de remediere pentru solutionarea deficientelor majore.

B5. Functia de audit intern

Auditul intern are scopul de a monitoriza si evalua eficacitatea si eficienta sistemului de control intern si a celorlalte activitati din cadrul societatii. Functia de "Audit Intern" este una dintre functiile cheie ale societatii in sensul Directivei cadru Solvency II.

Rolul auditului intern consta in examinarea si evaluarea, in mod independent, a activitatilor desfasurate sub forma unui serviciu prestat societatii. Aportul auditului intern consta in promovarea unei culturi privind realizarea unui management efectiv si eficient in cadrul societatii.

1. Modalitatea de realizare a functiei de auditului intern

Activitatea de audit intern este reglementata atat prin intermediul politicii de audit intern, a normelor interne privind desfasurarea activitatii de audit intern, cat si a cadrului legal reprezentat de normele emise de ASF cu privire la sistemul de guvernanta, de legile si hotararile emise de Guvern cu privire la domeniul asigurarilor generale, si a directivelor si regulamentelor emise de catre Comisia Uniunii Europene cu privire la regimul de Solvabilitate II.

Functia de audit intern reprezentata prin Directia Audit Intern se constituie si functioneaza in subordinea directa a Consiliului de Administratie al societatii si exercita o activitate si functie distincta si independenta de activitatile companiei. Din punct de vedere administrativ, functia de audit intern, prin intermediul Directiei Audit Intern, se subordoneaza Directorului General, ce trebuie sa asigure baza materiala si logistica necesara bunei desfasurari a activitatii de audit intern.

Misiunea Directiei Audit Intern este de a audita functionalitatea sistemelor de control intern din cadrul societatii, de a evalua eficacitatea si performanta structurilor functionale in implementarea politicilor, programelor si actiunilor, in vederea imbunatatirii continue a acestora.

Elemente cheie ale Auditului Intern

- a. Universul auditului intern – este definit pe baza principalelor activitati si segmente ale societatii. Acesta este reevaluat din punct de vedere al riscurilor atasate fiecarei componente (arii de audit) prin intermediul unei analize riguroase, anual sau cel putin o data la trei ani.
- b. Planul de audit intern – pe baza universului auditului intern si a riscului evaluat pentru fiecare arie de audit este intocmit planul de audit intern, avizat de catre Comitetul de Audit Intern si aprobat de catre Consiliul de Administratie.
- c. Raportul de audit – include o scurta prezentare a misiunilor de audit efectuate in perioada de referinta, descrierea deficientelor constatate ca urmare a activitatii de audit desfasurat, planul de remediere agreeat impreuna cu responsabilii proceselor auditate si cu Conducerea societatii, cat si termenele de realizare stabilite.
- d. Alte activitati desfasurate de Directia Audit Intern - auditorii interni pot efectua diferite tipuri de misiuni de consultanta/consiliere, mergand de la analiza controalelor integrate in dezvoltarea sistemelor pana

la studiul dispozitivelor de securitate sau la participarea la grupuri de lucru insarcinate cu examinarea operatiunilor si cu formularea de recomandari, revizuirea procedurilor si instructiunilor de lucru, etc.

2. Independenta si obiectivitatea auditului intern

Ca functie cheie din cadrul sistemului de guvernanta, avand si rolul celei de-a treia linii de aparare din cadrul sistemului de control intern al societatii, functia de audit intern trebuie sa se asigure de neincalcarea principiilor de independenta si obiectivitate profesionala. In acest sens, au fost definite si implementate urmatoarele reguli interne privind activitatea acestui serviciu:

- Auditul intern evalueaza in mod independent eficienta si adecvarea sistemului de control al societatii.
- Responsabilul functiei de audit intern nu este implicat in definirea, dezvoltarea si implementarea sistemului de management al riscurilor.
- Functia de audit intern nu depinde ierarhic de niciun responsabil de arie operationala.
- Adicional, responsabilul functiei de audit intern nu indeplineste nicio atributie operationala sau ale altor functii cheie si nu este implicat in niciun fel in indeplinirea sarcinilor aferente acestora.
- Activitatea functiei de audit intern este urmarita si avizata de catre Comitetul de Audit Intern si de catre Consiliul de Administratie, responsabilul functiei fiind direct subordonat celor doua organe de conducere mentionate.
- Liniile de raportare si comunicare a rezultatelor sunt atat catre Directorul General, cat si catre Comitetul de Audit Intern si Consiliul de Administratie.

Functiei de audit intern, cat si personalului implicat in activitatea de audit intern, i se asigura accesul la toate structurile societatii si la intreaga documentatie, inclusiv informatii privind activitatile externalizate, informatii existente in format electronic, etc. Auditorii interni pot examina orice activitate, compartiment sau sediu secundar al societatii si au autoritatea de a comunica cu orice membru din cadrul conducerii societatii.

Prin indeplinirea tuturor conditiilor enumerate mai sus, se asigura atat independenta cat si obiectivitatea necesara indeplinirii atributiilor si activitatilor functiei de audit intern. Aceste doua principii, cat si aspectele mentionate, sunt reglementate la nivelul Euroins Romania prin intermediul Politicii de audit intern.

B6. Functia actuariala

Conducerea Euroins Romania a asigurat definirea, implementarea si eficacitatea si functiei actuariale prin intermediul stabilirii unui departament de actuariat, numirii unui responsabil al functiei si al departamentului, cat si prin definirea si implementarea unei politici adecvate.

Atributiile functiei actuariale sunt indeplinite de persoane care detin suficiente cunostinte de matematici actuariale, matematici financiare si experinta relevanta, atat in raport cu standardele profesionale , cat si cu alte standarde aplicabile.

Responsabilitatile principale ale actuarilor privesc calculul primelor de asigurare si a rezervelor tehnice prin utilizarea metodologiilor, modelelor si ipotezelor adecvate. Procesul de calculare a rezervelor tehnice porneste de la analiza portofoliului companiei, a datelor tehnice disponibile, evaluarea coerentei datelor utilizate cu standardele de calitate a acestora, urmand estimarea rezervelor tehnice viitoare, alegerea nivelului optim al rezervelor tehnice viitoare si culminand cu analiza comparativa cu rezervele tehnice inregistrate in balanta companiei.

In conformitate cu politica interna a functiei actuariale si cu cerintele regimului de solvabilitate II, principalele atributii, fara a fi limitate la urmatoarea lista, sunt:

- a. Coordoneaza procesul de calculare a rezervelor tehnice prin aplicarea etapelor adecvate, asa cum a fost mentionat mai sus.
- b. Informeaza conducerea cu privire la fiabilitatea si adecvarea calcularii rezervelor tehnice.
- c. Explica conducerii orice efect al schimbarii materiale in ceea ce priveste datele folosite, metodologiile sau ipotezele folosite intre datele de evaluare a valorilor rezervelor tehnice.
- d. Informeaza conducerea executiva si administrativa despre orice deviatie de la valorile actuale ale rezervelor tehnice comparativ cu valorile estimate prin metoda "cea mai buna estimare" si propune schimbarea metodologiilor si ipotezelor folosite, daca este cazul.
- e. Evalueaza calitatea datelor interne si externe folosite la calculul rezervelor tehnice comparativ cu standardele propuse prin directiva SII.
- f. Compara rezultatele celei mai bune estimari cu rezultatele inregistrate la momentul analizei.
- g. Formuleaza o opinie privind politica de subscriere si programul de reasigurare, luand in considerare interdependententa dintre acestea si rezervele tehnice.
- h. Colaboreaza cu celelalte departamente implicate in implementarea Solvency II la modelarea riscurilor care stau la baza calcularii SCR, MCR si ORSA (riscul de subscriere, riscul de catastrofa etc).
- i. Intocmeste si transmite, in termenii stabilite prin reglementarile interne sau in baza cadrului legal, rapoarte de activitate sau de informare catre Conducerea Executiva, Consiliul de Administratie, Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Concluzionand, prin indeplinirea atributiilor mentionate anterior, aplicarea cunostintelor si expertizei tehnice in calculele efectuate, cat si prind realizarea analizelor cantitative ale riscurilor ce stau la baza determinarii SCR, MCR si ORSA, functia actuariala asigura implementarea eficienta a sistemului de management al riscului.

B7. Externalizarea

Societatea a elaborat si implementat atat Politica referitoare la externalizarea activitatilor, cat si Procedura privind administrarea riscurilor aferente activitatilor externalizate.

Astfel, conform acestor documente, Euroins Romania poate sa externalizeze activitati numai daca se incheie contracte scrise cu prestatorii de servicii. Contractele pentru externalizari de activitati trebuie sa fie incheiate in conformitate cu prevederile politicii interne. Atunci cand se alege un furnizor de servicii pentru orice functii sau activitati esentiale sau importante, Consiliul de Administratie trebuie sa intreprinda toate masurile necesare pentru a se asigura ca:

- a. se realizeaza o examinare detaliata pentru a se asigura de faptul ca furnizorul de servicii are capacitatea si orice autorizatie ceruta de lege pentru a furniza functiile sau activitatile externalizate necesare in mod satisfactor, tinand cont de obiectivele Euroins Romania;
- b. intra intr-un acord scris cu prestatorul de servicii, care defineste in mod clar drepturile si obligatiile Euroins Romania si ale prestatorului de servicii;
- c. furnizorul de servicii este supus acelorasi prevederi privind siguranta si confidentialitatea informatiilor ale Euroins Romania sau ale asiguratilor sau beneficiarilor sai, care sunt aplicabile Euroins Romania;
- d. externalizarea respecta legislatia in vigoare, verificand in special conformitatea cu normele privind protectia datelor cu caracter personal;
- e. nu exista nici un conflict (explicit sau potential) de interese intre furnizorul de servicii si Euroins Romania, care ar putea impiedica externalizarea.

Contractul incheiat cu furnizorul trebuie sa respecte anumite cerinte, enuntate clar in Politica.

Procesul de selectie si de evaluare a furnizorilor de servicii trebuie sa fie efectuat in conformitate cu criteriile prezentate in politica si trebuie sa fie documentat.

Pentru evaluarea riscurilor se completeaza "Formularul de evaluare a riscurilor".

Titularul/responsabilul activitatii care se urmareste a fi externalizata trebuie sa furnizeze toate informatiile necesare pentru efectuarea acestei evaluari.

Dupa efectuarea analizei riscurilor, in conformitate cu formularul mentionat anterior, propunerea de externalizare a unei activitati este supusa evaluarii in urmatoarea sedinta a Comitetului de management al riscurilor.

In cazul in care Comitetul de management al riscurilor accepta externalizarea activitatii, documentatia va fi apoi trimisa la Consiliul de Administratie pentru aprobare.

In cazul externalizarii functiilor-cheie, se va verifica probitatea morala a angajatilor furnizorilor de servicii, responsabili pentru executarea functiilor respective. Euroins Romania va desemna un angajat cu competente profesionale si probitate morala, pentru a verifica si certifica performantele si rezultatele serviciilor furnizorului.

In anul 2021 existau urmatoarele activitati externalizate, astfel:

1. Externalizarea activitatii arhivare documente - furnizor: ARCHIVIT;
2. Externalizarea activitatii stocare electronica "GTS Virtual Hosting Environment".

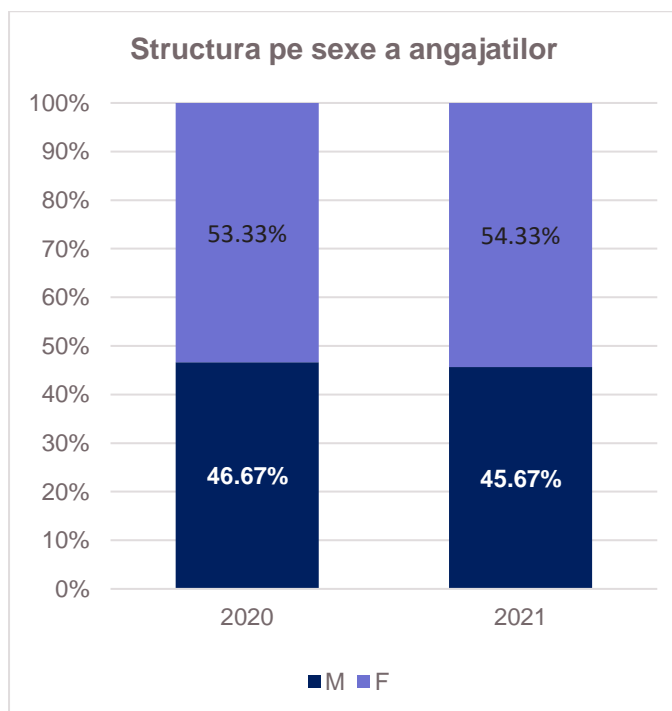
Pentru ambele activitati, furnizorii au sediul pe teritoriul Romaniei si respecta prevederile politicii privind externalizarea.

B8. Alte informatii referitoare la sistemul de guvernanta

Politica de nediscriminare a Euroins Romania

Societatea depune toate eforturile pentru a asigura un mediu de lucru in care nu se practica nicio forma de hartuire, santaj sau discriminare (cu privire la convingeri religioase sau rasiale, etnie, graviditate, sex, religie, apartenenta la minoritati nationale, situatia proprietatilor, varsta, handicapuri fizice etc.). In acest sens au fost incluse principii si reguli clare de conduita in documentele principale ale societatii privind gestiunea personalului, respectiv in Regulamentul Intern si in Contractul Colectiv de Munca.

Aplicarea acestui principiu poate fi observata in structura personalului, atat in perioada de referinta, cat si in perioada anterioara, in ceea ce priveste distributia personalului pe sexe (masculin si feminin):



An / Sex	Total angajati	Detalii nationalitate
2020	540	
M	252	Din care: 3 cu nationalitate bulgara, 1 cu nationalitate turca, restul cu nationalitate romana
F	288	Din care: 2 cu nationalitate bulgara, restul cu nationalitate romana
2021	554	
M	253	Din care: 3 cu nationalitate bulgara, restul cu nationalitate romana
F	301	Din care: 3 cu nationalitate bulgara, restul cu nationalitate romana



Profilul de risc al societatii

Profilul de riscuri al Euroins Romania cuprinde totalitatea riscurilor la care Societatea este expusa. Profilul de risc este analizat atat din punct de vedere cantitativ, cat si din punct de vedere calitativ.

Apetitul la risc, precum si toleranta la risc sunt definite prin Politica interna a Euroins Romania privind sistemul de management al riscurilor, aprobata de catre Consiliul de Administratie si implementata in cadrul companiei.

Analizele periodice urmaresc incadrarea riscurilor in toleranta la risc si apetitul, stabilite prin politici interne si aprobate de catre Consiliul de Administratie al Societatii.

In evaluarea profilului de riscuri se tine cont de tehnicile de diminuare a riscului specifice fiecarui risc in parte, astfel incat riscul rezidual sa se incadreze in limitele stabilite.

Principala tehnica de diminuare a riscurilor in cadrul Euroins Romania o reprezinta programul de reasigurare reasigurare al societatii. Alaturi de acesta, si alte masuri de reducere a riscurilor sunt implementate, in functie de situatia concreta.

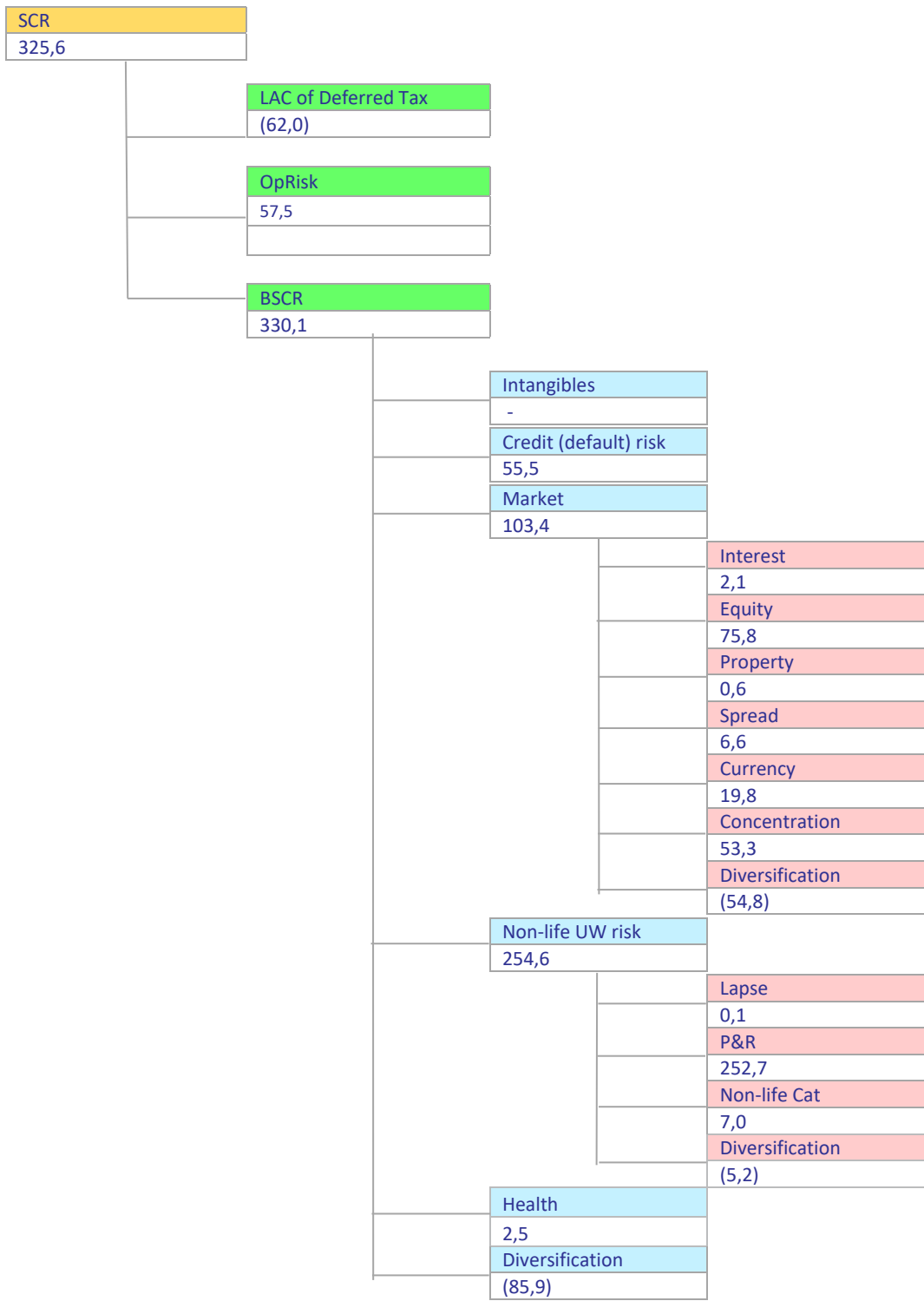
Din punct de vedere al modului de evaluare, riscurile se impart in doua mari categorii:

- A. Riscuri cuprinse si cuantificate prin formula standard de calcul al Cerintei de Capital de Solvabilitate (SCR), care avand in vedere specificul societatii cuprind:
 - A1. Riscul de subscriere, cu subriscurile sale;
 - A2. Riscul de piata;
 - A3. Riscul de contrapartida;
 - A4. Riscul operational.
- B. Riscuri necuprinse in formula standard:
 - B1. Riscuri referitoare la sistemele informatice
 - B2. Riscul de lichiditate
 - B3. Riscul reputational
 - B4. Riscul de conformitate
 - B5. Riscuri strategice

Din analiza realizata, rezulta ca cel mai important risc cuantificabil este riscul de subscriere, avand ca si componenta principala riscul de prime si rezerve, ce are un impact de peste 62% in cerinta de capital de solvabilitate de baza si 55% in cerinta de capital de solvabilitate.

Astfel, riscurile semnificative cuprinse in cadrul cerintei de capital de solvabilitate sunt riscul de subscriere, riscul de piata, riscul de contrapartida si riscul operational.

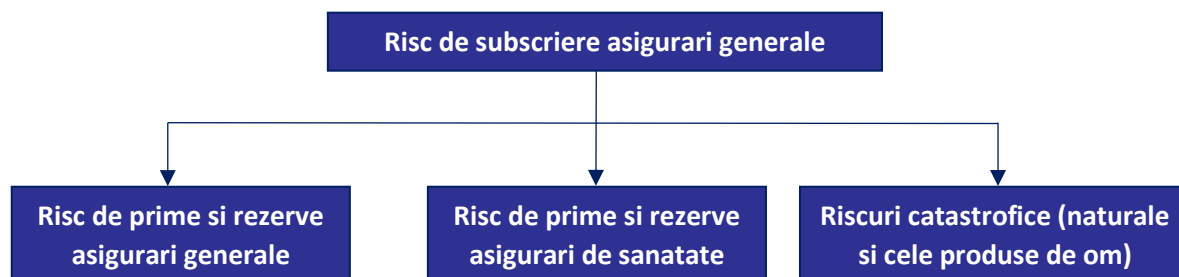
Profilul de riscuri al societatii, rezultat in urma aplicarii cerintelor prevazute in formula standard de calcul a cerintei de capital de solvabilitate este rdat in mod grafic mai jos.



C1. Riscul de subscriere

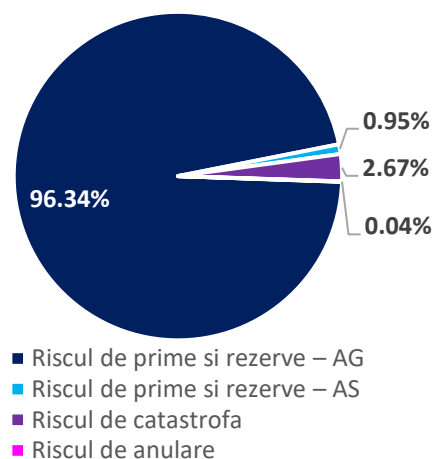
Riscul de subscriere si calcularea rezervelor tehnice – posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate din cauza stabilirii inadecvate a tarifelor de primă si/sau a rezervelor tehnice comparativ cu obligatiile asumate si care poate să rezulte, fără a fi limitativ, din fluctuatii în frecventa si severitatea evenimentelor asigurate în raport cu estimările din momentul subscrierii.

Euroins Romania a utilizat cerintele formulei standard de calcul al riscului de subscriere de asigurari generale, calculand acest risc pentru cele 3 sub-componente ale sale:



Evaluarea riscului de subscriere este prezentata grafic in tabelul de mai jos:

Tip risc subscriere	-milioane lei- Cerinta de capital
Riscul de prime si rezerve – Asigurari Generale	252.7
Riscul de prime si rezerve – Asigurari de Sanatate	2.5
Riscul de catastrofa	7
Riscul de anulare	0.1
Diversificare	-5.2
Risc de subscriere total	254.6



1. Riscul de prime si rezerve

Riscul de prime si rezerve, la modul general, reprezinta riscul de a înregistra pierderi sau de a nu realiza profituri, cauzat de politici inadecvate de tarificare sau stabilire a rezervelor.

In cadrul profilului de riscuri al Euroins Romania, riscul de prime si rezerve reprezinta cel mai important risc, situatie datorata structurii portofoliului societatii.

Cuantumul acestui risc (atat pentru asigurarile generale, cat si pentru cele de sanatate) in urma evaluarii conform formulei standard este de 255,2 milioane lei, reprezentand aproximativ 98% din riscul de subscriere.

Riscul de prime si rezerve a cunoscut o crestere la 31.12.2021 fata de inceputul anului de aproximativ 19% ca urmare atat a cresterii nivelului de rezervare al Societatii cat si al primelor subscribe.

2. Riscul de catastrofa (naturala si provocata de factori umani)

Riscul de catastrofa a fost evaluat din punct de vedere cantitativ prin aplicarea formulei standard, respectiv a scenariilor de catastrofa descrise in regulamentele specifice regimului de Solvabilitate II.

Riscul de catastrofa reprezinta riscul de a inregistra pierderi sau de a nu realiza profiturile estimate datorate unor factori catastrofici.

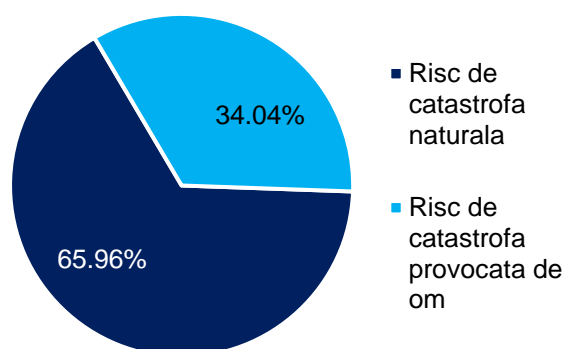
Acest risc are doua componente majore:

- Riscul de catastrofa naturala
- Riscul de catastrofa provocata de catre om

In cadrul riscurilor catastrofice, expunerea societatii se refera doar la riscurile provocate de catastrofele provocate de om, restul riscurilor catastrofice fiind reduse, datorita tehnicilor de reasigurare folosite.

In urma cuantificarii celor doua riscuri au rezultat urmatoarele valori:

Tip risc catastrofic	-milioane lei-
	Cerinta de capital
Risc de catastrofa naturala	6,2
Risc de catastrofa provocata de om	3,2
Diversificarea riscurilor catastrofice	(2,4)
Riscul de catastrofa - total	7,0



Cuantumul riscurilor catastrofice denota robustetea programelor de asigurare ale societatii, asa cum au fost descrise anterior.

Tehnici de reducere a riscului de subscriere

Principala tehnica de reducere a riscurilor de subscriere este programul de reasigurare al Euroins Romania, Societatea cedand mare parte a riscurilor subscrise catre reasiguratorii cu o stabilitate financiara solida, marea majoritate a acestora activand in spatiul economic european. Cedarea riscurilor in reasigurare cu precadere catre reasiguratorii din spatiul economic european si care sa detina o evaluare a riscului de credit de tip "investment grade" este una din liniile principale a strategiei de reasigurare a Euroins Romania.

In afara reasigurarii, Societatea are implementate si alte mijloace de reducere a riscului de subscriere cum ar fi procedurarea activitatii de subscriere, misiuni de audit intern si control intern, ambele avand drept scop imbunatatirea calitatii procesului de subscriere.

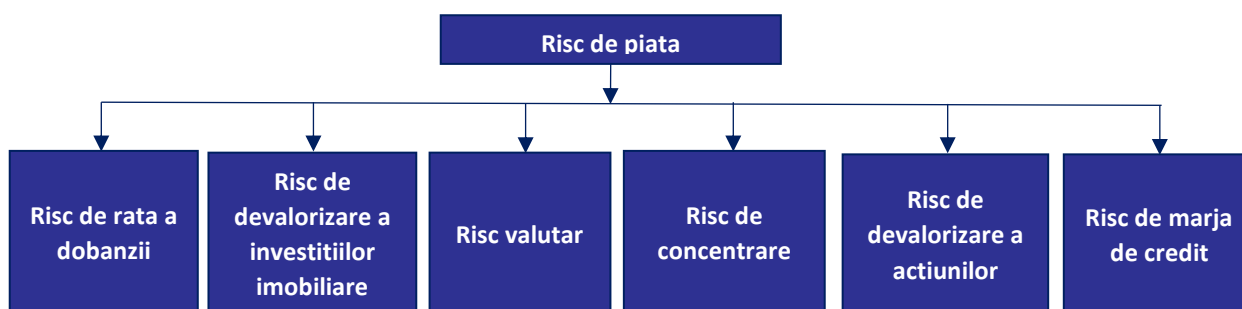
C2. Riscul de piata

Riscul de piata cu cele 6 componente ale sale (riscul de rata a dobanzii, riscul de devalorizare a investitiilor imobiliare, riscul valutar, riscul de devalorizare a actiunilor, riscul de marja de credit) a fost evaluat in cadrul Euroins Romania prin aplicarea formulei standard la o valoare a cerintei de capital de solvabilitate pentru acest risc de 103,4 milioane lei, suma ce reprezinta aproximativ 31,3 % din cerinta de capital de solvabilitate de baza (BSCR).

Riscul de piata reprezinta riscul de a inregistra pierderi financiare sau nerealizarea profiturilor estimate ca urmare a:

- unor deviatii ale ratei dobanzii de la valoarea estimata
- devalorizarea fata de valorile reale ale investitiilor in proprietati imobiliare
- deviatii ale valorii ratei de schimb valutar de la valori estimate initial
- fluctuatii fata de valorile reale ale actiunilor detinute ca investitii
- deviatii ale pretului de piata asociat riscului de credit
- unei diversificari insuficiente a portofoliului de active si obligatii.

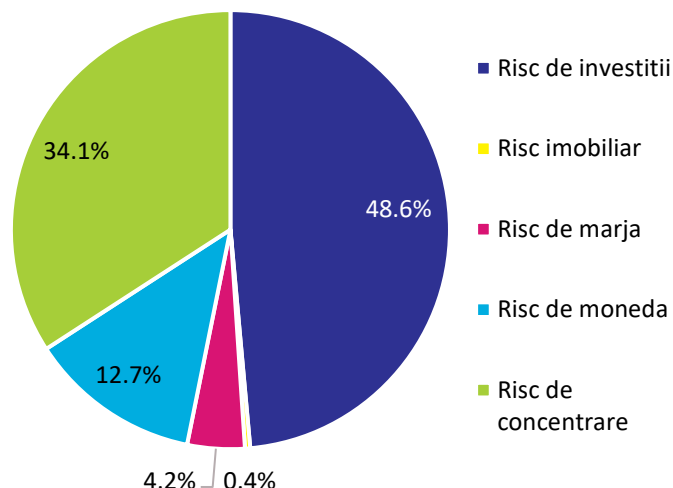
Schematic, riscul de piata este reprezentat in mod grafic in cele ce urmeaza:



Riscurile semnificative rezultate din cuantificarea riscurilor de piata in conformitate cu formula standard sunt cele legate de concentrare si de investitii, totalizand peste 76,62% din riscul de piata.

-milioane lei-

Tip risc de piata	Cerinta de capital
Risc de dobanda	2,10
Risc de investitii	75,80
Risc imobiliar	0,60
Risc de marja	6,60
Risc de moneda	19,80
Risc de concentrare	53,30
Diversificare	-54,80
Risc de piata - total	103,4



Riscul de dobanda, a fost calculat la o valoare neta a cerintei de capital de solvabilitate de 2,1 milioane lei, prin calculul efectului unei depreciari/aprecieri a nivelului ratei dobanzii in conformitate cu parametrii impusi prin formula standard de calcul a cerintei de capital de solvabilitate (SCR). Riscul de dobanda reprezinta 2,5 % din totalul riscurilor de piata cuantificate.

Riscul de investitii, calculat prin aplicarea parametrilor asupra instrumentelor investionale detinute de catre Societate sub forma actiunilor in cadrul altor entitati a fost cuantificat la un nivel de 75,8 milioane lei, reprezentand 73,4% din totalul riscurilor de piata cuantificate.

Riscul imobiliar, calculat ca efect al unui soc reprezentat de deprecierea instantanee a valorii proprietatilor imobiliare cu 25% este cuantificat la 0,6 milioane lei, respectiv 0,58% din totalul riscurilor de piata cuantificate.

Riscul de marja a dobanzii aferente pretului asociat riscurilor de credit, calculate pe baza plasamentelor sub forma de obligatiuni si imprumuturi acordate de catre Societate este estimat la 6,6 milioane lei, ceea ce reprezinta aproximativ 6,3% din riscurile de piata.

Riscul de moneda a fost cuantificat pe baza formulei standard la 19,8 milioane lei.

Riscul de concentrare, avand ca baza activele ce nu au fost cuprinse in cadrul riscului de contrapartida a fost cuantificat la 53,3 milioane lei.

Riscul de piata cat si componentele sale se incadreaza in apetitul si toleranta la risc stabilite prin politicile interne ale Societatii.

Euroins Romania are implementate masuri de control in vederea diminuarii riscului de piata cum ar fi politici investionale, precum si politici de management al activelor si datoriiilor.

C3. Riscul de credit

Riscul de contrapartida reprezinta riscul inregistrarii de pierderi financiare sau a nerealizarii veniturilor estimate in conditiile in care contrapartidele Societatii nu isi indeplinesc obligatiile contractuale.

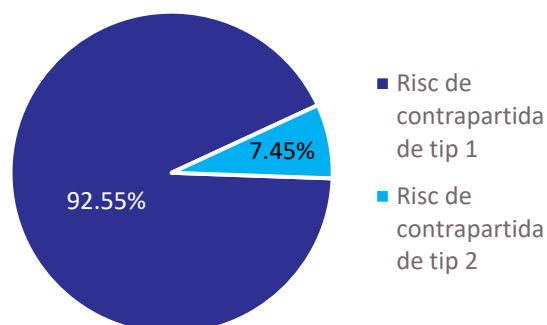
Euroins Romania, in contextul evaluarii cantitative, a identificat urmatoarele tipuri de contrapartide fata de care detine creante ca urmare a activitatii specifice:

- Societati de reasigurare
- Instituti bancare la care Euroins Romania detine expuneri sub forma de numerar
- Parteneri in relatia de distribuire a serviciilor si produselor Euroins (intermediari in asigurari)
- Detinatori de polite de asigurare
- Alti parteneri

In conformitate cu prevederile formulei standard de calcul a cerintei de capital de solvabilitate in general si a cerintei de capital pentru riscul de contrapartida in special, acesta din urma are doua componente majore: riscul de contrapartida de tip 1, ce are la baza expunerile fata de reasiguratorii si expunerile fata de instituti bancare sub forma plasamentelor de numerar si, respectiv riscul de contrapartida de tip 2 ce are la baza expunerile fata de alti parteneri (intermediari, detinatori de polite, alti parteneri).

In urma evaluarii cantitative a acestui risc, pe baza riscurilor specifice celor 2 tipuri de expuneri a rezultat o cerinta de capital de solvabilitate pentru acest tip de risc evaluata la 55,5 milioane lei, impartirea pe cele doua riscuri specifice detinand o cota de 92,5% pentru tipul 1 de contrapartide, 7,4% revenind tipului 2 de contrapartide.

-milioane lei-	
Tip risc de contraparte	Cerinta de capital
Risc de contrapartida de tip 1	52,2
Risc de contrapartida de tip 2	4,2
Diversificarea riscului de contraparte	-1,0
Risc de contrapartida - total	55,5



C4. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta posibilitatea de a inregistra pierderi financiare sau de a nu realiza profiturile estimate, cauzat de incapacitatea de a genera suficiente lichiditati pentru a achita obligatiile scadente.

Euroins Romania urmareste si evalueaza riscul de lichiditate inclusiv prin calculul lunar al coeficientului de lichiditate la nivelul Societatii, asa cum este reglementat de catre Autoritate prin Norma 21/2016, cu modificarile si adaugirile ulterioare. In cursul anului 2021, formula de calcul utilizata in determinarea coeficientului de lichiditate a fost modificata, respectivele modificari operand incepand cu luna aprilie 2021. Societatile care nu indeplineau indicatorul privind coeficientul de lichiditate la data intrarii in vigoare a modificarilor aduse, au avut un termen de 6 luni pentru a se conforma cu noile reglementari de calcul, pe baza unui Plan. Euroins Romania a transmis Autoritatii un Plan de conformare, iar ca urmare a implementarii masurilor propuse a asigurat o valoare conforma a respectivului indicator incepand din trimestrul III 2021, ulterior valorile indicand o situatie pozitiva.

Urmarind indeplinirea Planului si a tintelor strategice propuse, Euroins Romania a asigurat pozitia de lichiditate in cursul anului 2021.

Principalele masuri de reducere a riscului de lichiditate:

- Monitorizarea indicatorului de lichiditate;
- Monitorizarea permanenta a incasarii primelor de asigurare in termenul prevazute in polite si contracte de intermediere
- Monitorizarea investitiilor in conformitate cu politica aprobata;
- Constituirea plasamentelor cu scadente diferite;

Pentru administrarea eficienta a riscului de lichiditate, se au in vedere:

- Monitorizarea dosarelor de dauna
- Un portofoliu adecvat si diversificat de active;
- Strategia de investitii;
- Politica privind investitiile.

C5. Riscul operational

Riscul operational reprezinta posibilitatea inregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, care apare din procesele interne inadecvate, din vina angajatilor sau din erorile generate de sistemul informatic, precum si din factori externi.

Riscul operational este evaluat in cadrul Euroins Romania atat din punct de vedere cantitativ, prin calcule specifice formulei standard, pentru care Societatea trebuie sa asigure necesarul de capital de solvabilitate, cat si din punct de vedere calitativ.

Din punct de vedere cantitativ, riscul operational a fost evaluat in baza formulei standard la 57,5 milioane lei, suma ce reprezinta aproximativ 17,6 % din totalul cerintei de capital de solvabilitate al Societatii.

Cresterea necesarului de capital pentru riscul operational inregistrata la sfarsitul anului 2021, comparativ cu 2020 se datoreaza cresterii volumului primelor subscribe de catre companie in 2021 comparativ cu anul 2020.

Din punct de vedere calitativ, Euroins Romania, prin natura activitatii sale este expusa la riscuri operationale specifice, dar si generale, precum:

- Riscuri generate de sistemele informatice
- Riscuri legate de activitati de spalarea banilor si finantarea actelor de terorism
- Riscul de frauda interna
- Riscul de frauda externa
- Riscuri generate de erorile umane
- Riscul de intrerupere a activitatii

Avand in vedere atat legislatia secundara adoptata de catre autoritatea de reglementare (Norma ASF nr. 4 din 2018 actualizata), precum si dezvoltarea tehnologiei informatiei si impactul acesteia in mediul de afaceri specific, Euroins Romania a pus un accent deosebit pe intarirea controalelor in acest domeniu, precum si monitorizarea atenta a riscurilor ce decurg din utilizarea tehnologiei informatiei pentru desfasurarea activitatilor Societatii.

Astfel, au fost adoptate o serie de Politici si proceduri pentru adecvarea controalelor la nivelul utilizarii sistemelor informatice de catre toate functiile din cadrul Societatii, insotite de inventarierea si evaluarea acestor riscuri, atat la nivelul propriu-zis al sistemelor, cat si al proceselor si factorului uman.

C6. Alte riscuri semnificative

Riscul reputational

Intr-o perioada in care comunicarea este unul dintre factorii esentiali pentru dezvoltarea oricarei afaceri, conducerea Euroins Romania este constienta de importanta monitorizarii si evaluarii riscului reputational.

Riscul reputational reprezinta posibilitatea de a inregistra pierderi financiare sau de a nu realiza profiturile estimate ca urmare scaderii increderii clientilor si partenerilor Societatii pe fondul deteriorarii imaginii societatii.

Euroins Romania a elaborat si implementat o Politica privind riscul operational, precum si planuri de comunicare in caz de evenimente adverse sau nefavorabile, astfel incat riscul reputational sa fie tinut sub control, iar efectele unor astfel de situatii sa nu afecteze semnificativ rezultatele propuse prin planurile strategice.

La sfarsitul anului 2021 si inceputul anului 2022, Societatea a revizuit si adoptat o strategie pe termen mediu si lung, pentru perioada 2022-2024 conform strategiei ce are in vedere asigurarea de fonduri proprii care sa acopere cerinta de capital de solvabilitate, precum si masuri privind cresterea nivelului de digitalizare, de crestere a subscrierii produselor non-RCA, imbunatatirea modului de gestionarea daunelor.

Riscuri asociate activitatilor externalizate

Euroins Romania are instituite proceduri specifice de control a activitatilor externalizate si a partenerilor cu care incheie acorduri de natura externalizarii unor activitati.

Periodic, se efectueaza evaluari atat ale partenerilor de afaceri cat si ale riscurilor asociate externalizarii unor activitati.

D

**Evaluarea din punct de vedere al
solvabilitatii**

Redam mai jos prezentarea bilantului Solvency II comparativ cu bilantul contabil la data 31.12.2021:

Denumire	Valori Solvency II 31.12.2021 (mii lei)	Valori Contabile 31.12.2021 (mii lei)
Cheltuieli de achizitie amanate	-	224.919
Active necorporale	-	6.076
Creante privind impozitul amanat	188.390	-
Mijloace fixe pentru uz propriu	26.851	6.113
Investitii (altele decat active unit-linked)	556.274	540.326
Imprumuturi si credite ipotecare	17.805	17.805
Cedari in reasigurare	1.513.733	1.948.954
Creante din asigurare	44.435	175.618
Creante din reasigurare	139.043	38.501
Creante (altele, in afara reasigurarii)	64.890	69.500
Conturi la banci si numerar	115.761	116.066
Alte active	3.440	8.763
Total active	2.670.622	3.152.641
Rezerve tehnice – asigurari generale	1.929.687	2.771.121
Best Estimate	1.898.842	-
Risk margin	29.901	-
Rezerve tehnice – sanatate	944	-
Rezerve tehnice (similare asigurarilor de viata)	107.582	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	8.391	8.392
Datorii privind impozitul amanat	136.459	-
Datorii financiare, altele decat cu institutii de credit	20.397	1.542
Datorii din activitatea de asigurare	40.388	64.408
Datorii din reasigurare	20.108	191.301
Datorii (altele, in afara reasigurarii)	40.764	40.580
Imprumut subordonat	44.838	44.838
Alte datorii	11.169	61.983
Total passive	2.359.783	3.184.165
Excedentul activelor asupra pasivelor	310.839	-31.524

D1. Active

Cheltuieli de achizitii amanate

In bilantul de deschidere, cheltuielile de achizitie amanate reprezinta cheltuielile ocazionate de incheierea contractelor de asigurare si includ atat cheltuielile direct imputabile/atribuibile, cum ar fi comisioanele de achizitie si cheltuielile de deschidere a dosarelor sau de emitere a contractelor de asigurare din portofoliu, cat si alte cheltuieli de achizitie indirect atribuibile cum ar fi cheltuieli salariale aferente fortei de vanzari, cheltuieli de marketing cat si cheltuielile imputabile indirect, cum sunt cheltuielile administrative legate de prelucrarea cererilor si intocmirea dosarelor, cheltuieli IT, efectuate in cursul exercitiului financiar, dar care sunt aferente unui exercitiu financiar ulterior.

In bilantul Solvency II, aceasta pozitie bilantiera este nula, conform specificatiilor tehnice aferente regimului de solvabilitate II.

Diferenta intre cele doua bilanturi este reprezentata de suma cheltuielilor de achizitie in valoare de 224.919 mii lei.

Active necorporale

Actiunile sau imobiliarile necorporale sunt evaluate in bilantul contabil de pornire la cost, mai putin amortizarea si provizioanele cumulate pentru depreciere.

Conform specificatiilor tehnice Solvency II, imobiliarile necorporale nu sunt recunoscute, drept urmare diferenta in suma de 6.076 mii lei reprezinta suma inregistrata in situatiile financiare conform standardelor internationale de contabilitate pentru active necorporale.

Creante privind impozitul amanat

Creantele privind impozitul amanat sunt sumele aferente impozitului pe profit recuperabile in perioadele contabile viitoare care sunt legate de:

- diferente temporare deductibile;
- reportarea pierderilor fiscale neutilizate; si/sau
- reportarea creditelor fiscale neutilizate.

Modul de evaluare in vederea inregistrarii in bilantul Solvency II a unei creante de impozit amanat este urmatoarea: se aplica procentul de 16% la diferenta intre activele si pasivele recunoscute in scopuri fiscale si activele si pasivele recunoscute in scopul Solvency II.

Valoarea recunoscuta la 31.12.2021 este in suma de 188.390 mii lei-creanta si 136.458-datorie, rezultata din aplicarea procentului de 16% la diferentele intre valoarea activelor si pasivelor recunoscute in scopuri fiscale din bilantul contabil de pornire si activele/pasivele recunoscute din bilant Solvency II.

Mijloace fixe pentru uz propriu

Activele corporale care sunt destinate uzului permanent si bunurile detinute de Societate pentru uz propriu, ce includ cladiri utilizate pentru activitatea curenta si alte mijloace fixe pentru uz propriu sunt evaluate conform principiilor Standardelor Internationale de Contabilitate (IAS 16, IAS 36). Metoda de evaluare pentru mijloace fixe pentru uz propriu este cost de achizitie minus amortizare cumulata pentru mijloacele fixe, iar pentru cladirile utilizate pentru activitatea curenta este valoarea reevaluată. Pozitia genereaza diferente intre cele doua bilanturi, datorate mai ales aplicarii principiilor standardului IFRS 16 *Contracte de leasing* in vederea evaluarii dreptului de folosinta asupra bunurilor inchiriate..

Investitii (altele decat active unit-linked)

Clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare este facuta in conformitate cu prevederile standardului IFRS 9 „*Instrumente financiare*”.

Actiunile financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt active financiare clasificate ca detinute pentru tranzactionare sau clasificate de entitate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale. Un activ financiar este clasificat ca fiind detinut pentru tranzactionare daca:

- este obtinut sau generat in principal in scopul vanzarii sau rascumpararii lui in viitorul apropiat;
- este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate, care sunt gestionate impreuna si pentru care exista dovezi ale unui tipar real recent de urmarire a profitului pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat (cu exceptia unui instrument derivat care este un instrument desemnat si eficace pentru acoperirea impotriva riscurilor)

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat acelea pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat, acelea pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sau pentru care societatea nu va putea recupera in mod substantial toata investitia sa initiala, pentru alte cauze decat deteriorarea creditului, sau care sunt clasificate ca disponibile pentru vanzare. Acestea includ imprumuturile acordate subsidiarelor, depozitele si alte plasamente la banci.

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa pe care Societatea are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta. Instrumentele financiare detinute pana la scadenta includ obligatiunile si alte titluri cu venit fix (inclusiv titluri de stat) pe care Societatea are posibilitatea si intentia de a le pastra pana la scadenta.

Actiunile financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care nu sunt imprumuturi si creante produse de catre Societate, active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere sau investitii detinute pana la scadenta. Instrumentele financiare disponibile pentru vanzare includ plasamentele efectuate pe piata monetara, obligatiuni si alte titluri cu venit fix (inclusiv titluri de stat) si titluri de participare care nu sunt detinute pentru tranzactionare sau detinute pana la scadenta.

Recunoastere

Societatea recunoaste activele financiare cand aceasta devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului financiar.

Evaluare

Instrumentele financiare sunt evaluate initial la cost, inclusiv costurile de tranzactie.

Dupa recunoasterea initiala, toate instrumentele financiare detinute pentru tranzactionare si activele financiare disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, cu exceptia instrumentelor care nu sunt cotate pe o piata activa si a celor a caror valoare justa nu poate fi corect evaluata, care sunt evaluate la cost, incluzand costurile de tranzactie, mai putin pierderile din depreciere.

Activele financiare disponibile pentru vanzare, altele decat titlurile de participare, sunt evaluate la data bilantului la valoarea justa, iar diferentele din reevaluare rezultate se inregistreaza in contul de profit si pierdere. Titlurile de participare sunt evaluate si inregistrate la cost.

Imprumuturile si creantele si investitiile detinute pana la scadenta sunt evaluate la costul amortizat. Costul amortizat este calculat folosindu-se metoda ratei efective de dobanda.

Principiile evaluarii valorii juste

Valoarea justa a unui instrument financiar se bazeaza pe valoarea de piata la data bilantului, fara reducerea costurilor de tranzactie. Daca valoarea de piata nu este disponibila, valoarea justa a instrumentului financiar este estimata folosind modele pentru stabilirea preturilor sau tehnici de actualizare a fluxurilor de numerar.

Derecunoastere

Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. Societatea pierde acest control in cazul in care aceasta realizeaza drepturile asupra beneficiilor specificate in contract, drepturile expira sau Societatea renunta la aceste drepturi. Activele financiare care sunt vandute sunt derecunoscute de la data tranzactiei.

Activele transferate pe baza unui contract de vanzare prin care Societatea isi rezerva posibilitatea de a relua sau rascumpara elementele cedate, contra platii unui pret convenit, la o data sau la un termen stabilit, sunt derecunoscute.

Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci cand obligatia specificata in contract s-a descarcat, a fost anulata sau a expirat.

La 31.12.2021, Societatea a inclus in aceasta pozitie bilantiera SII:

- proprietati (terenuri si cladiri) altele decat cele pentru uz propriu;
- actiuni cotate;
- actiuni necotate;
- obligatiuni;
- organisme de plasament colectiv;

1. *Proprietatile (plasamentele in immobilizari corporale)* detinute de Societate in suma de 2.251 mii lei la 31.12.2021, sunt reprezentate de terenurile si cladirile detinute pe teritoriul Romaniei. Acestea sunt evaluate conform standardelor internationale de Contabilitate in ambele bilanturi. Evaluarea la data bilantului a avut in vedere inregistrarea la valoarea justa.
2. *Actiunile cotate* sunt actiunile care reprezinta capitalul unor societati, de exemplu cele care confera drepturi de proprietate intr-o societate, negociate pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem multilateral de tranzactionare, astfel cum este definit in Directiva 2004/39/CE. Sunt excluse detinerile in societati afiliate, inclusiv participatiile.
3. *Actiunile necotate* sunt actiunile care reprezinta capitalul unor societati, de exemplu cele care confera drepturi de proprietate intr-o societate si care nu sunt negociate pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem multilateral de tranzactionare, astfel cum este definit in Directiva 2004/39/CE.
4. *Obligatiunile* detinute de Societate la 31.12.2021 sunt de tipul obligatiunilor corporative, emise de societati si de tipul titlurilor de stat.
5. *Organismele de plasament colectiv* sunt acele organisme de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) astfel cum sunt definite la articolul 1 alineatul (2) din Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului sau un fond de investitii alternative (FIA), astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European si a Consiliului.

Situatia comparativa a investitiilor altele decat active unit-linked in anul 2021 comparativ cu 2020 este redata mai jos:

Investitii (altele decat unit-linked) valori la 31.12.2021 comparativ cu 31.12.2020					-mii lei -
Total	31.12.2021	Pondere in total 2021	31.12.2020	Pondere in total 2020	Evolutie 2021 vs 2020
TOTAL Investitii (altele decat active unit-linked)	556.274	100%	467.732	100%	88.542
Proprietati (altele decat pentru uz propriu)	2.251	0%	21.684	5%	-19.433
Actiuni – cotate	32.011	6%	57.028	12%	-25.017
Actiuni – necotate	23.459	4%	10.450	2%	13.009
Obligatiuni	165.071	30%	50.229	11%	114.842
Titluri de stat	168.110	30%	237.696	51%	-69.586
Fonduri mutuale	165.372	30%	90.644	19%	74.728

Imprumuturi si credite ipotecare

Societatea a inregistrat in aceasta pozitie bilantiera valoarea totala a imprumuturilor, adica a activelor financiare create ca fonduri date cu imprumut, cu sau fara garantii reale. Detalierea acestor imprumuturi este prezentata mai jos:

-mii lei-

Denumire debitor	Sold imprumut	Principal	Dobanda	Provizion	Net
Zarix Media	826	826	-	-826	0
Sintetika AD	17,805	17,764	41	0	17,805
Total	18,631	18,590	41	-826	17,805

Fata de anul 2020, se observa o scadere a expunerilor la sfarsitul anului 2021 Societatii provenite din operatiuni de tip repo, ca urmare a incasarii sumelor din acest tip de contracte (de la un principal de 47.168 mii lei in 2020 la un principal de 17.764 mii lei in 2021, o scadere de 266% comparativ cu anul 2020) .

Cedari in reasigurare

A se vedea detaliile cu privire la cedariile in reasigurare in nota D2 „Rezerve tehnice”.

Creante din asigurare

Societatea a inregistrat in aceasta pozitie bilantiera sumele restante datorate de detinatorii de polite, creantele de la intermediarii de asigurari si creantele din primiri in reasigurare. Creantele sunt inregistrate la valoarea lor contabila, mai putin ajustarile de depreciere pentru incasari incerte, daca se considera necesar.

Creante din reasigurare

Creantele din reasigure sunt reprezentate de sumele restante datorate de reasiguratorii si legate de activitatea de reasigurare, care nu sunt incluse in sumele recuperabile din reasigurare. Pot fi incluse: sumele restante din creantele de incasat de la reasiguratorii care se refera la daunele solutionate ale detinatorilor de polite sau ale beneficiarilor; creantele de la reasiguratorii legate de alte aspecte decat evenimentele de asigurare sau daunele solutionate, de exemplu comisioane.

Creante (altele in afara reasigurarilor)

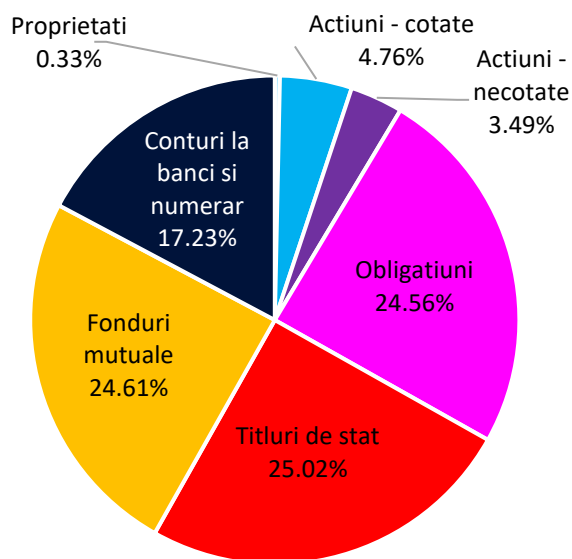
In aceasta pozitie bilantiera, Societatea a inregistrat sumele de incasat de la diversi parteneri de afaceri, de la angajati, inclusiv creante de la entitatile afiliate. Creantele, altele in afara reasigurarilor se inregistreaza la valoarea contabila, mai putin provizioanele pentru depreciere, daca se considera necesar, in baza politicii Societatii de inregistrare a ajustarilor de depreciere.

Conturi la banci si numerar

In aceasta pozitie bilantiera, Societatea a cuprins: numerarul si echivalentele de numerar, precum si depozitele la institutiile financiare. Numerarul si elementele asimilate numerarului include numerarul in casierie, conturile curente la banci, precum si depozitele de la banci cu scadenta pana la 3 luni. Plasamentele bancare sunt clasificate drept imprumuturi si creante conform clasificarii standardului international de contabilitate numarul 39. Plasamentele sunt active financiare pe termen scurt care nu sunt cotate pe o piata activa, in consecinta depozitele la institutii de credit sunt evaluate la valoarea nominala, mai putin provizionul specific de risc de credit in cazul inregistrarii unor posibile pierderi din deprecierea acestor creante.

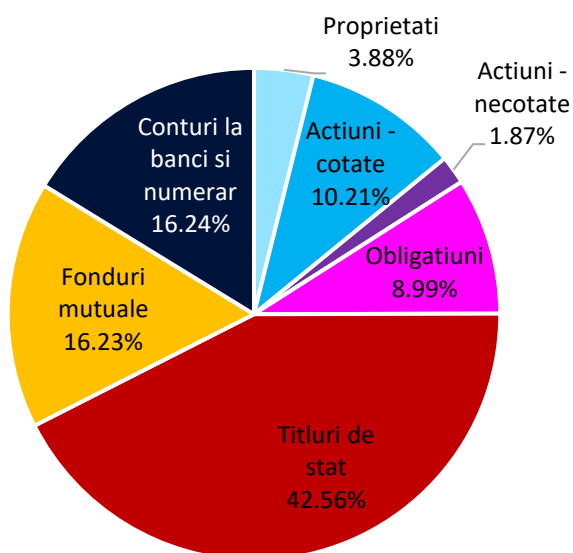
Structura instrumentelor financiare a Societatii in cursul anului 2021 contine preponderent (peste 67%) investitii in titluri de stat, obligatiuni si conturi la banci si depozite.

Sursa principala a investitiilor financiare a fost activitatea curenta a Societatii.



Structura investitiilor la 31.12.2021

Instrumente financiare	Valoare la 31.12.2021 (mii lei)
Proprietati	2.251
Actiuni - cotate	32.011
Actiuni - necotate	23.459
Obligatiuni	165.071
Titluri de stat	168.110
Fonduri mutuale	165.372
Conturi la banci si numerar	115.761
Total	672.035



Structura investitiilor la 31.12.2020

Instrumente financiare	Valoare la 31.12.2020 (mii lei)
Proprietati	21.685
Actiuni - cotate	57.028
Actiuni - necotate	10.450
Obligatiuni	50.229
Titluri de stat	237.696
Fonduri mutuale	90.644
Conturi la banci si numerar	90.715
Total	558.447

Pierderi fiscale

Valoarea aferenta pierderilor fiscale inregistrate in bilant se refera la pierderile fiscale cumulate pana la 31 decembrie 2021. Impozitul amanat recunoscut de aceste pierderi este in valoare de 15.000 mii lei, suma mai mica decat cea obtinuta prin aplicarea procentului impozitului pe profit de 16% la valoarea pierderilor reportate.

Alte active

In aceasta pozitie bilantiera, Societatea a inclus suma altor creante necuprinsa in pozitiile de active mentionate mai sus, si anume: creante din cheltuieli inregistrate in avans, materiale de natura obiectelor de inventar.

D2. Rezerve tehnice

Modalitatea de calcul a rezervelor tehnice „Best Estimate”

Rezervele tehnice reprezinta estimarea obligatiilor asiguratorului ce ar putea rezulta din contractele de asigurare sau reasigurare incheiate de catre acesta. Suficienta rezervelor tehnice garanteaza capacitatea viitoare a companiei de a acoperi toate platile ce rezulta din contractele de asigurare. In sensul celor mentionate anterior, cuantumul rezervelor tehnice este calculat avand ca baza obligatiile asumate de catre asigurator sau reasigurator, care sunt asteptate sa fie inregistrate in viitor in baza unor contracte de asigurare sau reasigurare, costurile asociate gestionarii acestora, precum si valoare eventualelor variatii nefavorabile.

Societatea evalueaza rezervele tehnice conform Directivei 2009/138/EC a Parlamentului European si a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate si desfasurarea activitatii de asigurare si de reasigurare (Solvabilitate II) si conform reglementarilor obligatorii pentru asiguratorii care subscriu contracte de asigurari generale. Rezervele tehnice se impart in:

- Rezerva de prima - care acopera daunele viitoare aferente evenimentelor care au loc dupa data evaluarii, mai exact daunele viitoare aferente politelor in vigoare la data evaluarii.
- Rezerva de daune, formata din rezerva pentru daunele intamplate in trecut si raportate dar neplatite (RBNS) si rezerva pentru daunele intamplate in trecut dar neraportate pana la data evaluarii (IBNR). Rezerva de daune acopera daunele intamplate in trecut (pana la data evaluarii).

Valoarea rezervelor tehnice, intocmita in conformitate cu Directiva Solvabilitate II, corespunde valorii curente pe care societatea ar trebui sa o plateasca in cazul in care isi transfera imediat obligatiile de asigurare si / sau de reasigurare catre un alt asigurator sau reasigurator. Valoarea provizioanelor tehnice (TP – rezerve tehnice) este definita ca suma dintre cea mai buna estimare a obligatiilor asiguratorului care face transferul (BE - Cea mai buna estimare) si riscul egal cu costul capitalului necesar al asiguratorului, care acopera riscurile aferente pasivelor transferate (RM - marja de risc).

Legislatia in vigoare permite calculul agregat al celei mai bune estimari impreuna cu marja de risc. Cu toate acestea, Societatea determina pentru toate liniile de activitate valoarea provizioanelor tehnice prin formula conform careia se calculeaza individual cea mai buna estimare si marja de risc:

$$TP = BE + RM$$

Cea mai buna estimare a provizioanelor tehnice se calculeaza brut, fara deducerea sumelor recuperabile din contractele de reasigurare. Ponderea reasiguratorilor in cea mai buna estimare a provizioanelor tehnice se determina in mod separat.

BE Rezerva de prime Best Estimate:

Valoarea celei mai bune estimari pentru rezerva de prime (UPR) corespunde probabilitatii medii ponderate a fluxurilor de numerar viitoare (intrari și iesiri) actualizate cu rata de dobanda fara risc furnizata de EIOPA pentru a lua in considerare valoarea in timp a banilor.

La stabilirea celei mai bune estimari a rezervei de prime se iau in considerare toate intrarile si iesirile. Valoarea fluxurilor de numerar viitoare poate fi clasificata in urmatoarele grupuri:

- Fluxurile de iesiri de numerar – referitoare la platile viitoare aferente riscurilor asigurate si costurilor viitoare, aferente politelor in vigoare la data evaluarii;
- Fluxurile de intrari de numerar – aferente primelor viitoare si altor venituri, aferente politelor in vigoare la data evaluarii.

Prognozele pentru fluxurile de numerar viitoare se bazeaza pe experienta trecuta si pe date istorice si se pot baza si pe date de piata.

Valoarea celei mai bune estimari a rezervei de prime acopera urmatoarele fluxuri de numerar de plăți si incasari pe durata de viata a contractelor care sunt in vigoare la data evaluarii.

- Fluxuri de numerar din prime viitoare (intrari);
- Fluxuri de numerar din venituri din regrese (intrari);
- Fluxuri de numerar legate de plata daunelor pentru evenimente viitoare (iesiri);
- Fluxuri de numerar generate de cheltuielile viitoare de lichidare a daunelor, preconizate sa fie efectuate dupa momentul evaluarii (iesiri);
- Fluxurile de numerar generate de cheltuieli de administrare viitoare (iesiri);
- Fluxurile de numerar, aferente costurilor viitoare de gestionare a investitiilor (iesiri);
- Fluxurile de numerar generate de cheltuielile de achizitie viitoare rezultate din primele viitoare (iesiri).

$$BE\ UPR = \sum Daune\ viitoare + \sum Cheltuieli\ viitoare - \sum Prime\ viitoare$$

Fluxurile de numerar pentru primele viitoare, daune viitoare si costurile aferente sunt ajustate de un factor care tine cont de probabilitatea incheierii preliminare a politelor – rata de reziliere (lapse rate).

Atunci cand se calculeaza cea mai buna estimare a rezervei de prima este necesar sa se includa toate contractele in vigoare in momentul evaluarii. Obligatiile din contractele care au expirat sau au fost terminate inainte de data evaluarii nu sunt incluse. Portofoliul de contracte de asigurare ce va fi subscris in perioade viitoare nu este luat in considerare, deoarece nu exista nicio practica pentru acoperirea contractelor aflate in urmatoarele situatii: o optiune de reinnoire a politei; extinderea acoperirii cu noi obiecte si riscuri; prelungirea perioadei de acoperire; cresterea acoperirii asigurarii sau negocierea unei noi acoperiri.

Metode utilizate pentru estimarea rezervei de prima

Abordarea utilizată pentru a determina cea mai buna estimare a rezervei de prime se bazeaza pe o previziune a fluxurilor de numerar viitoare proiectate pe baza estimarii ratei combinate, care include atat platile preconizate pentru daune viitoare (rata daunei) cat si rata cheltuielilor. Prin urmare, calculul include toate fluxurile de numerar brute asteptate – de intrare si de iesire aferente perioadei ramase neexpirata a contractelor in vigoare la data evaluarii. Fluxurile de numerar care rezulta din evenimentele care s-au intamplat deja sunt excluse din rezerva de prime si sunt incluse in cea mai buna estimare a rezervei de dauna.

Calculul se efectueaza cu urmatoarea formula aplicata la nivel de clasa de asigurare:

$$\begin{aligned}
BE\ PP &= UPR \times ULR \times (1 + CHCostR) \times (1 - RR) + UPR \times (AdminCostR + InvMCostR) \\
&+ PVFP \times (1 - LR) \times ULR \times (1 + CHCostR) \times (1 - RR) \\
&+ PVFP \times (1 - LR) \times (AdminCostR + InvMCostR) + PVFP \times (1 - LR) \times AcquisCostR \\
&- PVFP \times (1 - LR)
\end{aligned}$$

$$BE\ PP = UPR \times [ULR \times (1 + CHCostR) \times (1 - RR) + AdminCostR + InvMCostR] + PVFP \times (1 - LR) \times [ULR \times (1 - CHCostR) \times (1 - RR) + AdminCostR + InvMCostR + AcquisCostR - 1]$$

unde:

BE PP – valoarea celei mai bune estimari pentru rezerva de prima.

UPR – valoarea primelor necastigate la sfarsitul perioadei de raportare si este determinata separat, pentru fiecare contract in parte, pe o bază pro rata temporis, in functie de perioada de risc acoperita dupa data evaluarii.

PVFP – valoarea prezenta a primelor viitoare (creante), datorate dupa data evaluarii pentru contractele in vigoare la data evaluarii. Primele viitoare sunt grupate in conformitate cu data la care sunt scadente, pe perioade anuale – prima perioada anuala corespunde primelor douasprezece luni de la data evaluarii, a doua perioada anuala corespunde perioadei ce incepe cu a treisprezecea luna pana in a douazeci si patra luna de la data evaluarii, etc. In cazul platilor prin mai multe rate, primele neachitate cu data scadentei ulterioare datei evaluarii sunt incluse in prime viitoare doar daca nu sunt recunoscute ca si venituri in bilant.

ULR – Ultimate Loss Ratio – rata finala a daunei – definita pe baza anilor financiari sau a anilor de accident a producerii daunelor ca raport intre valoarea daunelor produse si a primelor castigate. Valoarea ratei daunei este analizata pentru o perioada suficient de lunga, în functie de ciclul de dezvoltare a daunelor, precum si de volatilitatea ratei daunei in timp. In cazul produselor, respectiv claselor de asigurare „cu coada lunga” care acopera riscuri catastrofale sau prezinta fluctuatii in dezvoltarea daunelor, perioada monitorizata trebuie sa fie de cel putin 5 ani, analizand cauzele schimbarii si a tendințelor. In situatia in care se produc modificari legale semnificative sau modificari ale tarifelor, riscurilor acoperite, profilului riscului, procesului de dezvoltare si lichidarea a daunelor, aceste modificari pot afecta daunele finale asteptate si valoarea ULR. Pentru clasele de asigurare pentru care sunt observate fluctuatii ale valorilor ratei daunei, este necesar sa se utilizeze un raport mediu ponderat pentru o perioada suficient de lunga. In cazul în care nu exista suficiente date reprezentative pentru o anumita clasa de asigurari si portofoliul este comparabil cu piata, fluxurile de numerar viitoare pot fi determinate pe baza datelor de piata.

AdminCostR – rata costurilor de administrare preconizate pentru clasa de asigurari respectiva, definita ca raport dintre costurile de administrare si primele castigate. Costurile de administrare sunt alocate pe clase de asigurare separate pe baza ponderii relative a primelor castigate pentru activitatea respectiva in valoarea totala a primelor castigate. Valoarea ratei costurilor de administrare se analizeaza pentru ultimii ani consecutivi, analizand fluctuatile si tendintele pentru fiecare clasa de asigurare.

AcquisCostR – rata costurilor de achizitie preconizate pentru clasa de asigurari respectiva, definita ca raport dintre costurile de achizitie și primele castigate. Valoarea costurilor de achizitie directe si indirecte este analizata separat, deoarece costurile directe (de ex. costurile cu comisioanele) sunt atribuite contractelor specifice si tipului de asigurare, in timp ce costurile indirecte (costuri pentru publicitate, intretinerea agentiei, tiparirea politelor si includerea in portofoliu, etc.) sunt alocate pe clase de asigurare separate pe baza ponderii relative a veniturilor din prime pentru activitatea respectiva in valoarea totala a primelor castigate. Valoarea ratei

costurilor de achizitie se analizeaza pentru ultimii ani consecutivi, analizand fluctuatiile si tendintele pentru fiecare clasa de asigurare.

InvMCostR – rata estimata a costurilor de gestionare a investitiilor pentru clasa de asigurari respectiva, definita ca raport intre cheltuielile nete de gestionare a investitiilor efectuate in cursul anului curent si prima castigata. Valoarea *InvMCostR* este egala cu 1 daca valoarea cheltuielilor nete de gestionare a investitiilor nu este semnificativa.

CHCostR – rata costurilor de lichidare preconizate, definit ca raport intre cheltuielile de instrumentare si solutionare a dosarelor de dauna din anul curent si suma daunelor platite si 50% din valoarea rezervei pentru daunele raportate dar nesolutionate la sfarsitul anului. *CHCostR* este egal cu 1 daca valoarea cheltuielilor de instrumentare si lichidare a daunelor este inclusa in calculul ratei finale a daunei.

RR – rata preconizata a recuperarilor din regrese prin subrogare in drepturile tertilor pentru clasa de asigurari respectiva, definita ca raport intre veniturile din regrese si valoarea daunelor platite. Valoarea ratei regreselor se analizeaza pentru ultimii ani consecutivi, analizand fluctuatiile si tendintele pentru fiecare clasa de asigurare.

LR – rata preconizata a rezilierilor pentru clasa de asigurari respectiva, definita ca raportul intre veniturile din prime pentru contractele incheiate inainte de data evaluarii si valoarea primelor subscribe. Valoarea ratei rezilierilor se analizeaza pentru ultimii ani consecutivi, analizand fluctuatiile si tendintele pentru fiecare clasa de asigurare.

Valoarea rezervei de prime, pe baza careia sunt proiectate fluxurile de numerar viitoare, corespunde cu valoarea rezervei de prime neincasate, calculata in scopuri IFRS, brut de cheltuielile de achizitie.

$$UPR = \sum UPR_i = \sum (GWR_i \times PRC_i) = \sum \left(GWP_i \times \frac{N_{days}}{C_{days}} \right)$$

Unde:

UPR – valoarea totala a rezervei de prime necastigate aferente clasei de asigurare

UPR_i – valoarea rezervei de prima necastigata aferenta fiecarui contract de asigurare in vigoare la data evaluarii;

i – numarul de contracte valabile la data evaluarii;

GWP_i – veniturile din prime subscribe la momentul evaluarii – valoarea primei unice sau valoarea ratelor datorate inainte de data evaluarii, in cazul in care primele sunt platite in rate.

PRC_i – pro-rata temporaris ratio, definita ca raportul dintre numarul de zile in care contractul este in vigoare dupa sfarsitul perioadei de raportare si numarul de zile aferent intregii perioade de valabilitate a contractului de asigurare, folosind urmatoarea formula:

$$PRC_i = \frac{N_{days}}{C_{days}}$$

N_{days} – numarul de zile corespunzator perioadei neexpirate

C_{days} – numarul de zile corespunzator perioadei de valabilitate a contractului

Rezerva de prime necastigate acopera daunele si cheltuielile produse in perioada cuprinsa intre data evaluarii si sfarsitul contractului de asigurare. Aceasta rezerva se constituie pentru fiecare contract de asigurare in vigoare la momentul evaluarii care poate fi asociat cu:

- Contract de asigurare incheiat pe parcursul perioadei contabile, in vigoare la data raportarii sau
- Contract de asigurare incheiat in perioade contabile anterioare in vigoare la data raportarii.

Originea contractului este importanta pentru validarea datelor, pe baza careia se calculeaza rezerva si pentru a verifica daca fiecare contract de asigurare este inclus in calculul rezervei.

Calculul valorii brute a rezervei de prime se bazeaza pe prima bruta subscrisa aferenta contractului de asigurare, recunoscuta ca venit in perioadele de raportare curente sau trecute. Partea din prima bruta subscrisa, transferata in perioada urmatoare ca rezerva de prima, este proportionala cu perioada de valabilitate a contractului de asigurare ramasa dupa data evaluarii.

Cum taxele sunt platite in functie de primele incasate, respectiva pondere (procent) aferenta va fi dedusa din rezerva de prime, ca urmare a faptului ca fluxul de numerar aferent acestor taxe a fost deja inregistrat ca si flux de numerar de iesire (cheltuiala efectiva).

Valoarea asteptata pentru rata finala a daunei Ultimate Loss Ratio se poate defini pe baza datelor contabile sau pe baza valorii finale a daunelor si a primelor castigate pe perioade de accident.

ULR – rata finala a daunei, calculata utilizand formula:

$$ULR_j = \frac{IC_j}{EP_j}$$

unde:

ULR – rata finala a daunei asteptata pentru clasa de asigurare respectiva (*j*);

IC – valoarea daunelor intamplate de-a lungul unei perioade pentru clasa de asigurare respectiva (*j*);

EP – valoarea primelor castigate de-a lungul aceleasi perioade pentru clasa de asigurare respectiva (*j*);

j – clasa de asigurare

$$ULR_j = \frac{\sum PC_i + OCRend - OCRbeg}{\sum PI_i + UPRbeg - UPRend}$$

unde:

PC – valoarea daunelor platite de-a lungul ultimilor ani consecutivi;

OCRbeg – valoarea rezervei de dauna la inceputul perioadei;

OCRend – valoarea rezervei de dauna la sfarsitul perioadei;

PI – venituri din prime subscrise de-a lungul ultimilor ani consecutivi

UPRbeg – valoarea rezervei de prima la inceputul perioadei;

UPRend – valoarea rezervei de prima la sfarsitul perioadei;

i – anul aferent din perioada de calcul;

j – clasa de asigurare.

Daca exista modificari semnificative ale ratelor si termenilor contractelor, acestea pot fi reflectate in valoarea ratei daunei asteptate.

Rata finala a daunei (ULR) este determinata pe categorii de produse / clase de asigurari omogene, luand in considerare experienta trecuta si datele istorice relevante si reflecta tendintele si asteptarile viitoare, determinate pe baza schimbarilor in:

- Structura portofoliului aferent politelor in vigoare la momentul evaluarii – segmentare, profil de risc, evolutia preconizata a frecventei si severitatii daunelor.
- Termenii si conditiile generale ale contractelor de asigurare – perioada/durata de acoperire a riscului asigurat, suma asigurata si riscurile acoperite.
- Tarifele de prima – rata finala a daunei (ULR) poate fi ajustata proportional cu cresterea / diminuarea primei de asigurare in cazul conditiilor egale din contracte (fara modificari ale sumei asigurate si riscurilor acoperite).
- Modificari ale legislatiei / normelor legale sau unele evenimente exterioare.

Fluxurile de numerar viitoare aferente cheltuielilor de administrare si achizitie sunt estimate pe baza ratei istorice.

AdminCostR – Valoarea cheltuielilor administrative preconizate pentru administrarea contractelor se bazeaza pe media ponderata a costurilor administrative, calculata ca:

$$AdminCostR_j = \frac{\sum AdminE}{\sum EP}$$

unde:

AdminCostR – rata cheltuielilor administrative preconizata pentru clasa de asigurare respectiva;

AdminE – valoarea cheltuielilor administrative aferenta ultimilor ani consecutivi pentru clasa de asigurare respectiva;

EP – valoarea primelor castigate aferente ultimilor ani consecutivi pentru clasa de asigurare respectiva;

j – clasa de asigurare.

AcquisCostR – rata cheltuielilor de achizitie preconizata este calculata utilizand formula:

$$AcquisCostR_j = \frac{\sum Acquis}{\sum EP}$$

unde:

AcquisCostR – rata cheltuielilor de achizitie preconizata pentru clasa de asigurare respectiva;

Acquis – valoarea cheltuielilor de achizitie aferenta ultimilor ani consecutivi pentru clasa de asigurare respectiva;

EP – valoarea primelor castigate aferente ultimilor ani consecutivi pentru clasa de asigurare respectiva;

j – clasa de asigurare.

Cheltuielile viitoare legate de risc si costuri sunt estimate de rata daunei si rata cheltuielilor, determinate pe baza experientei trecute, luand in considerare masurile luate si analizand rezultatele. Validarea rezervelor tehnice tine seama de impactul ipotezelor si aproximarilor utilizate. Ca rezultat al comparatiei dintre evolutia reala si cea preconizata a rezervelor, se pot face ajustari adecvate la metodele si ipotezele actuariale utilizate.

Valoarea rezervei acopera toate intrarile si iesirile viitoare preconizate asociate cu intreaga durata a contractelor de asigurare in vigoare la momentul evaluarii.

Fluxurile de intrari de numerar:

$PVFP \times (1 - LR)$ – fluxurile de numerar din primele viitoare, luand in considerare probabilitatea rezilierii anticipate a contractului (rata rezilierilor);

$UPR \times ULR \times RR + PVFP \times (1 - LR) \times ULR \times RR$ – fluxuri de numerar din venituri din regrese.

Fluxurile de iesiri de numerar:

$UPR \times ULR + PVFP \times (1 - LR) \times ULR$ – fluxurile de numerar aferente platilor de daune pentru evenimente viitoare;

$UPR \times ULR \times CHCostR + PVFP \times (1 - LR) \times ULR \times CHCostR$ – fluxurile de numerar aferente cheltuielilor viitoare cu instrumentarea si solutionarea daunelor, preconizate a se produce dupa data evaluarii;

$UPR \times AdminCostR + PVFP \times (1 - LR) \times AdminCostR$ – fluxurile de numerar aferente costurilor administrative viitoare;

$UPR \times InvMCostR + PVFP \times (1 - LR) \times InvMCostR$ – fluxurile de numerar aferente viitoarelor costuri cu managementul investitiilor;

$PVFP \times (1 - LR) \times AcquisCostR$ – fluxurile de numerar aferente costurilor de achizitie viitoare aferente veniturilor viitoare din prime.

Rezerva de daune Best Estimate:

Cea mai buna estimare a rezervei de daune este asociata cu solicitarile de despagubire anterioare, care au aparut inainte de data evaluarii. In estimarea fluxurilor de numerar viitoare, trebuie luate in considerare toate intrarile si iesirile de fluxuri de numerar, inclusiv cheltuielile cu instrumentarea si solutionarea daunelor efectuate până la inchiderea dosarelor de dauna.

Evaluarea rezervei de daune se bazeaza pe experienta companiei si dezvoltarea istorica a daunelor. Evaluarea ia in considerare valoarea reala si numarul de daune platite ai raportate, pentru care exista informatii credibile si de incredere. Dezvoltarea daunelor este, de asemenea, analizata pe baza alocarii daunelor pe anul de producere a accidentului si pe anul de plata sau anul de raportare. De asemenea, sunt facute evaluari calitative suplimentare pentru a evalua masura in care tendintele trecute ar putea sa nu fie aplicabile in viitor.

Cea mai buna estimare a rezervelor de daune este definita ca media ponderata a tuturor fluxurilor viitoare de numerar (intrari si iesiri) actualizate cu rata de dobanda fara risc furnizata de EIOPA pentru a lua in considerare valoarea in timp a banilor, actualizate la momentul evaluarii, incluzand:

- Fluxuri de iesiri de numerar:
 - Daune legate de evenimente produse inaintea datei de evaluare
 - Costurile asociate lichidarii acestor daune care pot fi alocate in mod specific unei daune – ALAE (allocated loss adjustment expenses – costuri de lichidare alocate)
 - Costurile asociate lichidarii acestor daune care nu pot fi alocate in mod specific unei daune – ULAE (unallocated loss adjustment expenses – costuri de lichidare nealocate)

- Alte cheltuieli
- Fluxuri de intrari de numerar:
 - Creante din regrese si daune prescrise
 - Creante de la reasiguratorii, incluzand partea cedata reasiguratorilor din costurile de instrumentare a daunelor
 - Alte venituri

$$BE \text{ Rezerva daune} = \sum EP + \sum EL - \sum IR$$

Unde:

EP – plati viitoare de daune aferente riscurilor asigurate pentru daunele produse inainte de data evaluarii (*RBNS + IBNR*)

EL – cheltuieli viitoare preconizate aferente instrumentarii si lichidarii dosarelor de dauna (*ALAE + ULAE*)

IR – venituri din regrese si alte venituri

Cea mai buna estimare a rezervei de dauna se bazeaza pe volumul de daune raportate, dar nesolutionate (*RBNS*), volumul asteptat al daunelor produse si care nu au fost raportate (*IBNR*) si cheltuielile cu instrumentarea si solutia acestor daune. Calculul rezervei de dauna avizata (*RBNS*) si a rezervei de dauna neavizata (*IBNR*) poate fi realizat pe grupe de risc omogene, sau pentru toate daunele, tinand cont de inflatie si de modificarile in valoarea daunelor de-a lungul perioadei de dezvoltare a acestora.

Pentru toate clasele de asigurari, cea mai buna estimare *BE* a rezervelor de daune este calculata prin metoda Chain Ladder (*CL*), pe baza triunghiului anual al platilor cumulate pana la data evaluarii, pe baza caruia se calculeaza factorii de dezvoltare a daunelor (*LDf*).

Metode utilizate pentru calculul celei mai bune estimari pentru rezerva de dauna

Fluxurile de numerar viitoare, legate de platile pentru daune produse inainte de data evaluarii, pot fi proiectate pe ani de accident, pe baza datelor istorice pentru daunelor platite si rezerva pentru daunele raportate, dar nesolutionate pentru anul de accident respectiv.

Daunele platite sunt alocate dupa perioada de accident si perioada de plata si formeaza triunghiul daunelor platite, prezentat mai jos:

Accident year	Development year					
	0	1	2	3	4	.....
.....					
n-5	$C_{(n-5)0}$	$C_{(n-5)1}$	$C_{(n-5)2}$	$C_{(n-5)3}$	$C_{(n-5)4}$	.....
n-4	$C_{(n-4)0}$	$C_{(n-4)1}$	$C_{(n-4)2}$	$C_{(n-4)3}$	$C_{(n-4)4}$	.....
n-3	$C_{(n-3)0}$	$C_{(n-3)1}$	$C_{(n-3)2}$	$C_{(n-3)3}$	$E_{(n-3)4} = K4 * C_{(n-3)3}$	.....
n-2	$C_{(n-2)0}$	$C_{(n-2)1}$	$C_{(n-2)2}$	$E_{(n-2)3} = K3 * C_{(n-2)2}$	$E_{(n-2)4} = K4 * E_{(n-2)3}$	.....

Accident year	Development year					
	0	1	2	3	4	.....
n-1	$C_{(n-1)0}$	$C_{(n-1)1}$	$E_{(n-1)2}=K2*C_{(n-1)1}$	$E_{(n-1)3}=K3*E_{(n-1)2}$	$E_{(n-1)4}=K4*E_{(n-1)3}$	.....
N	C_{n0}	$E_{n1}=K1*C_{n0}$	$E_{n2}=K2*E_{n1}$	$E_{n3}=K3*E_{n2}$	$E_{n4}=K4*E_{n3}$	.....

Unde:

n – perioada curenta la sfarsitul careia se calculeaza cea mai buna estimare a rezervei de daune;

C_{ij} – valoarea cumulativa a daunelor platite pentru evenimente produse pe parcursul perioadei i si platite în perioada j ;

E_{ij} – valoarea asteptata de plata pentru daunele aferente evenimentelor produse pe parcursul perioadei i si platite in perioada j ;

K_j – factorul de dezvoltare a daunelor (loss development factor LDF) aferent perioadei de evolutie/dezvoltare j .

Perioadele de accident, incluse in triunghi, trebuie sa fie suficiente pentru clasa de asigurare respectiva, pentru a lua în considerare un ciclu cat mai complet de dezvoltare a daunelor.

In selectia istoricului de daune x , trebuie avute in vedere perioade de timp care reflecta in prezent acelasi comportament, ipoteza Chain Ladder cere ca predictia bazata pe istoric sa fie reprezentativa pentru viitor. Daca in trecut s-au constatat anumite schimbari legislative, sau abateri procedurale ce nu se mai pot replica în viitor, acele perioade ar trebui excluse sau recalibrate.

In functie de structura portofoliului, ajustarea ar putea fi luata in considerare daca anumite elemente (segmente) ale portofoliului au tendinte de dezvoltare a daunelor care pot fi considerate ca nu fac parte din portofoliu in perioada de raportare sau in perioadele anterioare sau daca cota lor a fost semnificativ modificata / redusa sau crescuta.

Factorii de dezvoltare a daunei sunt calculati ca valori medii ponderate, folosind formula:

$$K_1 = \frac{C_{(n-x)1} + \dots + C_{(n-5)1} + C_{(n-4)1} + C_{(n-3)1} + C_{(n-2)1} + C_{(n-1)1}}{C_{(n-x)0} + \dots + C_{(n-5)0} + C_{(n-4)0} + C_{(n-3)0} + C_{(n-2)0} + C_{(n-1)0}}$$

$$K_2 = \frac{C_{(n-x)2} + \dots + C_{(n-5)2} + C_{(n-4)2} + C_{(n-3)2} + C_{(n-2)2}}{C_{(n-x)1} + \dots + C_{(n-5)1} + C_{(n-4)1} + C_{(n-3)1} + C_{(n-2)1}}$$

$$K_3 = \frac{C_{(n-x)3} + \dots + C_{(n-5)3} + C_{(n-4)3} + C_{(n-3)3}}{C_{(n-x)2} + \dots + C_{(n-5)2} + C_{(n-4)2} + C_{(n-3)2}}$$

$$K_4 = \frac{C_{(n-x)4} + \dots + C_{(n-5)4} + C_{(n-4)4}}{C_{(n-x)3} + \dots + C_{(n-5)3} + C_{(n-4)3}}$$

.....

$$K_x = \frac{C_{(n-x)x}}{C_{(n-x)x-1}}$$

De obicei sunt folositi factori medii ponderati, deoarece acest lucru este cel mai adecvat si nu poate fi influentat de modificarile marimii portofoliului.

Se poate construi un triunghi cu valori individuale ale factorilor de dezvoltare a daunei pentru a analiza modificarile valorilor lor:

Accident year	Development year					
		1/0	2/1	3/2	4/3	.....
.....					
n-5		$C_{(n-5)1}/C_{(n-5)0}$	$C_{(n-5)2}/C_{(n-5)1}$	$C_{(n-5)3}/C_{(n-5)2}$	$C_{(n-5)4}/C_{(n-5)3}$	.....
n-4		$C_{(n-4)1}/C_{(n-4)0}$	$C_{(n-4)2}/C_{(n-4)1}$	$C_{(n-4)3}/C_{(n-4)2}$	$C_{(n-4)4}/C_{(n-4)3}$	
n-3		$C_{(n-3)1}/C_{(n-3)0}$	$C_{(n-3)2}/C_{(n-3)1}$	$C_{(n-3)3}/C_{(n-3)2}$		
n-2		$C_{(n-2)1}/C_{(n-2)0}$	$C_{(n-2)2}/C_{(n-2)1}$			
n-1		$C_{(n-1)1}/C_{(n-1)0}$				
n						

Daca exista o anumita tendinta de schimbare a factorilor de dezvoltare a daunei sau devieri semnificative ale valorilor lor individuale, se poate aplica o analiza in selectarea perioadei medii pentru a include anii istorici care reflecta cel mai bine dezvoltarea viitoare asteptata.

In plus fata de factorii de dezvoltare, pentru clase de asigurari cu coada lunga, poate fi utilizat un „factor de coada” (tail factor) adecvat. Valoarea „factorului de coada” poate fi extrapolata pe baza factorilor de dezvoltare a daunei functie de plati.

Daca la data evaluarii exista daune raportate, dar nesolutionate, care nu sunt platite sub forma de anuitati, pentru evenimente produse in perioadele de accident care nu sunt incluse în triunghi, se va utiliza un „factor de coada”. Valoarea „factorului de coada” va fi calculata pe baza datelor de dezvoltare a daunelor pentru perioadele de accident neincluse in triunghi, pentru care exista rezerva de daune la data evaluarii.

Daca se considera necesar, pentru extrapolare se pot folosi diferite curbe: Exponentiala, Weibull si Putere. Decizia de a alege cea mai potrivita curba se ia pe baza testelor de concordanta folosind metoda „coeficientul R2”.

Valoarea finala preconizata a daunelor platite pentru evenimente produse in perioada i (E_{ij}) se obtine prin inmultirea factorului de dezvoltare a daunei pentru perioada de dezvoltare respectiva j (K_j) cu suma cumulata a daunelor platite pentru evenimente produse in perioada de accident i (C_{ij}).

In situatia in care exista o deviatie semnificativa in evolutia daunelor, valoarea daunelor finale (UL) poate fi calculata pe baza ratei finale a daunei aferenta perioadelor de accident relevante si valoarea primelor castigate. Cauza deviatiiilor in dezvoltarea daunelor poate fi legata de:

- Frecventa scazuta a daunelor – de exemplu daunele pentru vatamari corporale aferente asigurarilor de raspundere civica pentru accidente produse de vehicule.

- Portofolii cu volume mici de contracte de asigurare (asigurari de credit, asigurari pentru cheltuieli legale, asigurari de pierderi financiare), pentru care este posibil sa nu existe daune platite pentru anumite perioade de accident.
- Modificari in procesul de lichidare si solutionare a daunelor – crestere sau diminuare semnificativa a duratei de solutionare/plata a daunelor, de exemplu.

De obicei ajustarea descrisa este necesar sa fie aplicata perioadei de accident cea mai recenta (ultimele 12 luni), perioada pentru care daunele nu sunt inca dezvoltate. In acest caz, proiectia se bazeaza pe o perioada relativ scurta de plata a daunelor (doar 12 luni), valoarea daunelor finale, calculata pe baza acestor plati extrem de mari sau extrem de scazute si a factorilor istorici de dezvoltare a daunelor LDF, poate sa nu fie relevanta pentru volumul portofoliului.

Valoarea celei mai bune estimari a rezervei de daune pentru platile viitoare de daune aferente riscurilor asigurate pentru daunele produse inainte de data evaluarii este calculata ca o diferenta intre valoarea finala a daunelor pentru perioada de accident si valoarea cumulata a daunelor platite deja pentru perioada de accident respectiva, prezentata in tabelul urmator:

Acci- dent year	Development year						Ultimate	Accumulat ed paid claims	BE of claims reserve for future claim payments (RBNS+IBNR)
n-x	$C_{(n-x)0}$	$C_{(n-x)1}$	$C_{(n-x)2}$	$C_{(n-x)3}$	.....	$C_{(n-x)x}$	$U_{(n-x)} = C_{(n-x)x}$	$C_{(n-x)x}$	$BE CR_{(n-x)} = U_{(n-x)} - C_{(n-x)x}$
.....									
n-5	$C_{(n-5)0}$	$C_{(n-5)1}$	$C_{(n-5)2}$	$C_{(n-5)3}$	.....	$E_{(n-5)x}$	$U_{(n-5)} = E_{(n-5)x}$	$C_{(n-5)5}$	$BE CR_{(n-5)} = U_{(n-5)} - C_{(n-5)5}$
n-4	$C_{(n-4)0}$	$C_{(n-4)1}$	$C_{(n-4)2}$	$C_{(n-4)3}$	.....	$E_{(n-4)x}$	$U_{(n-4)} = E_{(n-4)x}$	$C_{(n-4)4}$	$BE CR_{(n-4)} = U_{(n-4)} - C_{(n-4)4}$
n-3	$C_{(n-3)0}$	$C_{(n-3)1}$	$C_{(n-3)2}$	$C_{(n-3)3}$	.....	$E_{(n-3)x}$	$U_{(n-3)} = E_{(n-3)x}$	$C_{(n-3)3}$	$BE CR_{(n-3)} = U_{(n-3)} - C_{(n-3)3}$
n-2	$C_{(n-2)0}$	$C_{(n-2)1}$	$C_{(n-2)2}$	$E_{(n-2)3}$	.....	$E_{(n-2)x}$	$U_{(n-2)} = E_{(n-2)x}$	$C_{(n-2)2}$	$BE CR_{(n-2)} = U_{(n-2)} - C_{(n-2)2}$
n-1	$C_{(n-1)0}$	$C_{(n-1)1}$	$E_{(n-1)2}$	$E_{(n-1)3}$	.....	$E_{(n-1)x}$	$U_{(n-1)} = E_{(n-1)x}$	$C_{(n-1)1}$	$BE CR_{(n-1)} = U_{(n-1)} - C_{(n-1)1}$
n	C_{n0}	E_{n1}	E_{n2}	E_{n3}	.....	E_{nx}	$U_n = E_{nx}$	C_{n0}	$BE CR_{(n)} = U_{(n)} - C_{n0}$
									$BE CR = \sum (BE CR_i)$

Valoarea celei mai bune estimari a rezervei de daune avizate dar nesolutionate

Valoarea celei mai bune estimari pentru RBNS este determinata pe baza evaluarii individuale a fiecarei daune.

Rezerva de daune avizate se constituie pentru daunele raportate si in curs de lichidare si se calculeaza pentru fiecare contract de asigurare la care s-a notificat producerea evenimentului asigurat, pornindu-se de la cheltuielile previzibile care vor fi efectuate in viitor pentru lichidarea acestor daune. Valoarea rezervei de daune la nivelul fiecarui dosar de dauna se stabileste conform procedurilor interne de constatare, instrumentare si solutionare a daunelor.

Daca despagubirea/indemnizatia din asigurare se va plati sub formă de anuitati, rezerva de daune avizata va fi calculata prin metode actuariale.

In calculul rezervei de daune avizate se iau in considerare urmatoarele elemente:

- valoarea estimata a despagubirii convenite pentru dauna avizata în limita sumei asigurate;
- cheltuielile cu constatarea si evaluarea pagubei, aferente serviciilor furnizate de angajatii responsabili cu instrumentarea si solutionarea daunelor;
- costurile de lichidare a daunei, aferente serviciilor prestate de terte persoane cum ar fi: cheltuielile cu expertizele tehnice, cheltuielile de judecata si altele de acest tip.

In cazul pretentiilor de despagubire care fac obiectul unei actiuni in instanta, rezerva de daune se va constitui si mentine la nivelul pretentiilor solicitate in instanta in limita sumei asigurate, la care se adauga si valoarea estimata a cheltuielilor totale de judecata, cu exceptia pretentiilor de despagubiri pentru daune nepatrimoniale ca urmare a vatamarilor corporale sau decesului.

Rezerva de daune avizate totala este obtinuta prin insumarea valorilor preconizate pentru platile si cheltuielile viitoare aferente rezervei de daune calculate pentru fiecare dauna avizata, conform relatiei:

$$BE \text{ of Claims reserve for RBNS claims}_t = \sum_{i=1}^n EA \text{ of RBNS}_i$$

unde,

BE of claims reserve for RBNS claims_t – cea mai buna estimare a rezervei de daune avizate totala;

EA of RBNS_i – fluxul de numerar preconizat pentru plati pentru daunele avizate dar nesolutionate sau partial solutionate;

n – numarul de dosare de daune avizate si nesolutionate.

Valoarea rezervei de daune avizate initială este modificata dupa fiecare ajustare a daunei, in functie de informatiile noi care apar la dosar. Valoarea rezervei este redusa la fiecare plata partiala cu contravaloarea respectivei plati.

Cea mai buna estimare a rezervei pentru daune platite ca anuitati se determina in conformitate cu principiile de evaluare a rezervelor tehnice in domeniul asigurarilor de viata – valoarea actuala a fluxurilor de numerar viitoare din platile de anuitati, folosind tabele de mortalitate si speranta medie de viata a populatiei din România.

Calculul celei mai bune estimari a rezervei de daune pentru anuitati se bazeaza pe informatii despre beneficiar: varstă, sex, data de inceput / sfarsit a obligatiei, frecventa platilor – conform hotararii instantei juridice, precum si alte date relevante pentru calculul rezervei; informatii legate de speranta de viata in functie de sexul beneficiarului (din tabela de mortalitate) si de dobanda tehnică.

Pentru a determina rezerva de daune pentru anuitati se utilizeaza urmatoarea formula:

$$RBNS \text{ anuitati} = \left(\sum_{i=1}^{100} {}_j p_x v^j + 1 \right) * comp$$

Unde:

- ${}_j p_x$ = probabilitatea ca un individ in varsta de x ani să fie in viata după j ani;
- v^j = factorul de actualizare;
- $v^j = \frac{1}{(1+i)^j}$, unde i este dobanda anuală utilizata în calcul;

comp = valoarea despagubirii anuale.

In acelasi timp:

$$BE \text{ Rezerva de Daune pentru plati viitoare aferente daunelor} = RBNS + IBNR$$

Pentru a calcula valoarea celei mai bune estimari pentru daunele produse, dar care nu au fost raportate, fluxurile de numerar viitoare preconizate, aferente daunelor neraportate, produse inainte de data evaluarii, pot fi calculate pe ani de accident ca diferenta intre daunele finale (daunele complet dezvoltate) pentru perioada de accident respectiva, valoarea cumulata a daunelor deja platite produse in aceeasi perioada si valoarea daunelor raportate, dar nu si solutionate, asa cum este descris mai jos. In cazul in care valoarea rezultata pentru o anumita perioada este negativa IBNR aferent acelei perioade va fi considerat 0.

Acci- dent year	Development year						IBNR
	0	1	2	3	.....	j	
n-x	$C_{(n-x)0}$	$C_{(n-x)1}$	$C_{(n-x)2}$	$C_{(n-x)3}$	.....	$C_{(n-x)x}$	-
.....							
n-5	$C_{(n-5)0}$	$C_{(n-5)1}$	$C_{(n-5)2}$	$C_{(n-5)3}$	.....	$E_{(n-5)x}$	$IBNR_{(n-5)} = \text{Max}(E_{(n-5)x} - C_{(n-5)5} - RBNS_{(n-5)}, 0)$
n-4	$C_{(n-4)0}$	$C_{(n-4)1}$	$C_{(n-4)2}$	$C_{(n-4)3}$	.....	$E_{(n-4)x}$	$IBNR_{(n-4)} = \text{Max}(E_{(n-4)x} - C_{(n-4)4} - RBNS_{(n-4)}, 0)$
n-3	$C_{(n-3)0}$	$C_{(n-3)1}$	$C_{(n-3)2}$	$C_{(n-3)3}$	.....	$E_{(n-3)x}$	$IBNR_{(n-3)} = \text{Max}(E_{(n-3)x} - C_{(n-3)3} - RBNS_{(n-3)}, 0)$
n-2	$C_{(n-2)0}$	$C_{(n-2)1}$	$C_{(n-2)2}$	$E_{(n-2)3}$	.....	$E_{(n-2)x}$	$IBNR_{(n-2)} = \text{Max}(E_{(n-2)x} - C_{(n-2)2} - RBNS_{(n-2)}, 0)$
n-1	$C_{(n-1)0}$	$C_{(n-1)1}$	$E_{(n-1)2}$	$E_{(n-1)3}$	.....	$E_{(n-1)x}$	$IBNR_{(n-1)} = \text{Max}(E_{(n-1)x} - C_{(n-1)1} - RBNS_{(n-1)}, 0)$
n	C_{n0}	E_{n1}	E_{n2}	E_{n3}	.....	E_{nx}	$IBNR_n = \text{Max}(E_{nx} - C_{n0} - RBNS_n, 0)$
							$IBNR = \sum (IBNR_i)$

Calculul celei mai bune estimari a rezervei de daune pentru asigurarea de raspundere civila auto

In cazul clasei de asigurari de raspundere civila auto, cea mai buna estimare a rezervei de daune se calculeaza separat pentru:

- Daune atritionale / normale;
- Daune mari: daune peste percentila conform distributiei daunelor, dar mai mici de 750.000 EUR; nivelul percentilei va fi stabilit in functie de caracteristicile portofoliului si de cele mentionate anterior;
- Daune peste 750.000 EUR;
- Daune care includ plati de anuitati sub 750.000 EUR.

Cea mai buna estimare a rezervei de daune atritionale / normale

Cea mai buna estimare pentru rezerva de daune atritionale se calculeaza separat pentru daune materiale si vatamari corporale, folosind metoda Chain Ladder, descrisa anterior.

Cea mai buna estimare a rezervei de daune mari, peste percentila de 99,5%, dar mai mici de 750.000 EUR

Cea mai buna estimare pentru rezerva de daune mari peste percentila, dar mai mici de 750.000 EUR, se calculeaza separat pentru daune materiale si vatamari corporale, folosind metoda Chain Ladder, descrisa anterior.

Cea mai buna estimare a rezervei de daune mari, peste 750.000 EUR

Daunele mari peste valoarea de 750.000 EUR se analizeaza separat, valoarea celei mai bune estimari a acestei rezerve de daune determinandu-se pe baza metodei "frecventa – severitate", care tine cont de numarul final de daune mari peste 750.000 EUR si de dauna medie platită in ultimii x ani.

$$BE \text{ of Claims reserve for large claims over } 750.000 \text{ EUR} = BE \text{ of RBNS} + BE \text{ of IBNR}$$

Unde:

BE of RBNS – valoarea preconizata de daune avizate mari peste 750.000 EUR

BE of IBNR – valoarea preconizata de daune neavizate mari peste 750.000 EUR

Valoarea celei mai bune estimari a rezervei pentru rezerva de daune produse dar neraportate aferenta daunelor mari peste 750.000 EUR se calculeaza utilizand formula:

$$BE \text{ of IBNR for large claims} = \sum \{ (UF * RE_i - RC_i) * US \}$$

Unde:

UF – frecventa finala (Ultimate frequency) aferenta daunelor mari peste 750.000 EUR

US – severitatea finala (Ultimate severity) aferenta daunelor mari peste 750.000 EUR

RE_i – expunerea la risc – numarul anualizat de vehicule asigurate in anul calendaristic i

RC_i – numarul de daune raportate pentru anul calendaristic i

i – perioada de accident i

Calculul este prezentat in urmatorul tabel:

	Calendar years							Total amount
	$n - x$	.....	$n - 4$	$n - 3$	$n - 2$	$n - 1$	n	
Expunerea la risc	$RE_{(n-x)}$	.....	$RE_{(n-4)}$	$RE_{(n-3)}$	$RE_{(n-2)}$	$RE_{(n-1)}$	$RE_{(n)}$	$\sum RE$
Daune raportate	$RC_{(n-x)}$	.....	$RC_{(n-4)}$	$RC_{(n-3)}$	$RC_{(n-2)}$	$RC_{(n-1)}$	$RC_{(n)}$	$\sum RC$
Numărul previzionat de daune neraportate IBNR	$PN_{(n-x)} =$ $= UF$ $* RE_{(n-x)}$ $- RC_{(n-x)}$	.....	$PN_{(n-4)} =$ $= UF$ $* RE_{(n-4)}$ $- RC_{(n-4)}$	$PN_{(n-3)} =$ $= UF$ $* RE_{(n-3)}$ $- RC_{(n-3)}$	$PN_{(n-2)} =$ $= UF$ $* RE_{(n-2)}$ $- RC_{(n-2)}$	$PN_{(n-1)} =$ $= UF$ $* RE_{(n-1)}$ $- RC_{(n-1)}$	$PN_{(n)} =$ $= UF$ $* RE_{(n)}$ $- RC_{(n)}$	$\sum PN$

	Calendar years							Total amount
	n - x	.....	n - 4	n - 3	n - 2	n - 1	n	
BE of IBNR	IBNR _(n-x)	.....	IBNR _(n-4)	IBNR _(n-3)	IBNR _(n-2)	IBNR _(n-1)	IBNR _(n)	$\sum IBNR_i$
	PN _(n-x) *US	.....	PN _(n-4) *US	PN _(n-3) *US	PN _(n-2) *US	PN _(n-1) *US	PNC _(n) *US	

unde frecventa si severitatea finala pentru daunele mari sunt calculate in functie de numarul si valoarea daunelor mari si a expunerii la risc (numarul anualizat de polite) pentru fiecare perioada i aferenta triunghiului de dezvoltare a daunelor:

$$\text{Ultimate frequency of large claims} = \frac{\sum \text{Number of large claims } i}{\sum \text{Risk exposure } i}$$

$$\text{Ultimate severity of large claims} = \frac{\sum \text{Amount of large claims } i}{\sum \text{Number of large claims } i}$$

Pentru calculul frecventei finale perioadele cu numar extrem de mare sau de mic de daune raportate pot fi excluse, cum ar fi perioadele cele mai recente, incomplet dezvoltate sau perioadele care nu reflecta un numar reprezentativ de daune raportate, datorita structurii specifice a portofoliului, dezvoltarii daunelor sau a altor catorva evenimente singulare.

Cea mai buna estimare a rezervei de daune care implica plati de anuitati sub 750.000 EUR

Daunele care implica plati de anuitati sub valoarea de 750.000 EUR se analizeaza separat, valoarea celei mai bune estimari a acestei rezerve de daune determinandu-se pe baza metodei "frecventa – severitate", care tine cont de numarul final de daune mari peste 750.000 EUR si de dauna medie platită in ultimii x ani, metoda descrisa anterior.

$$BE \text{ of Claims reserve for annuities} = BE \text{ of RBNS} + BE \text{ of IBNR}$$

Unde:

BE of RBNS – valoarea preconizata de daune ce implica anuitati

BE of IBNR – valoarea preconizata de daune ce implica anuitati

Valoarea celei mai bune estimari a rezervei pentru rezerva de daune produse dar neraportate aferenta daunelor ce implica plati de anuitati se calculeaza utilizand formula:

$$BE \text{ of IBNR for large claims} = \sum \{(UF * RE_i - RC_i) * US\}$$

Unde:

UF – frecventa finala (Ultimate frequency) aferenta daunelor ce implica plati de anuitati

US – severitatea finala (Ultimate severity) aferenta daunelor ce implica plati de anuitati

RE_i – expunerea la risc – numarul anualizat de vehicule asigurate in anul calendaristic i

RC_i – numarul de daune raportate pentru anul calendaristic i

i – perioada de accident i

Cele patru tipuri de valori de rezerve de daune rezultate (BE pentru daune atritionale, BE pentru daune mari peste percentila dar mai mici de 750.000 EUR, BE pentru daune mai mari de 750.000 EUR si BE pentru daune ce implica plati de anuitati) sunt apoi agregate pentru a obtine valoarea totala a celei mai bune estimari a rezervei de daune aferente clasei de asigurari de raspundere civila auto.

Valoarea proiectata a fluxurilor viitoare de numerar sunt actualizate utilizand informatiile furnizate de EIOPA pentru structura pe termene a ratei dobanzii in moneda relevanta, fara ajustari de volatilitate. Modelul de plata, utilizat pentru alocarea viitoarelor fluxuri de numerar, este calculat separat pentru diferite tipuri de daune – atritionale/normale, daune mari, daune materiale si vatamari corporale.

Calculul celei mai bune estimari a rezervei pentru costurile cu instrumentarea si solutionarea daunelor

Rezerva pentru cheltuieli de instrumentare a daunelor intamplate este o rezerva suplimentara ce se constituie aditional valorii estimate a sumelor de despagubire cuventite inregistrate in rezerva de daune avizate si neavizate pentru a acoperi cheltuielile care vor fi efectuate in viitor pentru lichidarea acestor daune.

Pentru a evalua rezerva pentru cheltuielile de instrumentare a daunelor intamplate este utilizata o metoda simplificata, determinarea pe baza valorii fluxurilor de numerar viitoare legate de aceste costuri fiind stabilita ca procent din rezerva de daune. Presupunand ca cheltuielile de instrumentare a dosarelor de dauna intamplate sunt determinate proportional cu valoarea rezervelor, rata este stabila si costurile sunt distribuite uniform.

Estimarea cuantumului cheltuielilor de instrumentare a daunelor se bazeaza pe valoarea cheltuielilor de instrumentare a daunelor recunoscute in cursul anului curent, adica valoarea daunelor platite si valoarea rezervei de dauna avizata dar neplatita la momentul evaluarii, presupunand că 50% din costurile de instrumentare a dosarelor incluse in RBNS, sunt efectuate in timpul perioadei curente.

Simplificarea se bazeaza pe urmatoarea formula, aplicata separat pentru fiecare clasa de asigurare sau pe intreg portofoliul:

Rezerva pentru instrumentarea dosarelor de dauna = $R \times [BE\ IBNR + 50\% \times BE\ RBNS]$

$$R = \frac{CHC}{PC + 50\% \times BE\ RBNS}$$

unde:

R – raportul dintre valoarea cheltuielilor de instrumentare a daunelor si valoarea daunelor platite in ultimele 12 luni sau pe parcursul anilor anteriori si 50% din valoarea rezervei de dauna avizata dar neplatita la sfarsitul perioadei de raportare – data evaluarii

BE IBNR – cea mai buna estimare a IBNR la sfarsitul perioadei de raportare – data evaluarii

BE RBNS – cea mai buna estimare a RBNS la sfarsitul perioadei de raportare – data evaluarii

PC – valoarea daunelor platite in ultimele 12 luni sau pe parcursul anilor anteriori (paid claims)

CHC – valoarea cheltuielilor de instrumentare a daunelor in ultimele 12 luni sau pe parcursul anilor anteriori

Marja de risc (Risk Margin)

Marja de risc este echivalenta cu suma de care societatile de asigurare si de reasigurare ar avea nevoie pentru a prelua si onora obligatiile de asigurare și de reasigurare.

Marja de risc se calculeaza utilizand urmatoarea formula:

$$RM = CoC \times \sum \frac{SCR_t}{1 + r \times (t + 1)t + 1}$$

unde:

CoC – rata costului capitalului. Rata costului de capital este egala cu 6%, egala cu rata suplimentara peste rata dobanzii fara risc corespunzatoare pe care asiguratorul trebuie sa o plateasca.

SCR_t – cerinta de capital de solvabilitate dupa t ani

r(t + 1) – rata de baza a dobanzilor fara risc pentru scadenta de t + 1 ani

Cerinta de capital de solvabilitate cuprinde urmatoarele riscuri:

- risc de subscriere cu privire la obligatii – plati viitoare, aferente cheltuielilor cu daunele produse anterior si aferente politelor in vigoare la data evaluarii;
- unde este semnificativ, riscul de piata, altul decat riscul de dobanda;
- risc de credit cu privire la contractele de reasigurare, aranjamente cu vehicule cu destinatie speciala, intermediari, asigurati si orice alte expuneri materiale care sunt strans legate de obligatiile ce decurg din activitatea de asigurare;
- risc operational.

Marja de risc este determinata pentru intregul portofoliu de asigurare, apoi alocarea pe tipuri de rezerve si clase de asigurari se efectueaza proportional pe baza ponderii rezervelor in valoarea totala a celei mai bune estimari a rezervelor tehnice.

Valoarea sumelor de recuperat din contractele de reasigurare aferente rezervelor tehnice Best Estimate

Conform directivei Solvabilitate II, valoarea celei mai bune estimari a rezervelor tehnice este calculata ca valoare bruta, fara scaderea sumelor cedate conform contractelor de reasigurare si a vehiculelor cu destinatie speciala.

Cedarea in reasigurare raportata la valoarea celei mai bune estimari este determinata separat pentru rezerva de prime si pentru rezerva de daune, dupa cum urmeaza:

- fluxurile de numerar, referitoare la rezerva de daune, includ compensarea platilor aferente despagubirilor contabilizate in rezervele brute de daune aferente riscurilor cedate in reasigurare;
- fluxurile de numerar aferente rezervei de prime includ toate celelalte plati.

Sumele recuperabile din contractele de reasigurare se calculeaza separat in functie de tipul contractului de cedare in reasigurare, determinand cota fiecarui reasigurator. In scopul calcularii sumelor recuperabile din contractele de reasigurare, fluxurile de numerar includ numai platile in legatura cu compensarea evenimentelor acoperite de asigurare si a daunelor nesolutionate. Platile aferente altor evenimente sau daune solutionate sunt contabilizate in afara sumelor recuperabile din contractele de reasigurare. In cazul in care s-a făcut o depunere pentru fluxurile de numerar, sumele recuperabile sunt ajustate in consecinta pentru a evita o contabilizare dubla a activelor si datoriilor legate de depozit.

Pentru calculul cedarii pentru celei mai bune estimari a rezervei de daune avizate RBNS se foloseste metoda de analiza dauna cu dauna, tinand cont de parametrii tratatelor de reasigurare. In general, partea aferenta cedarii

in reasigurare, incluzand atat cedarea proportionala, cat si cedarea neproportionala, este calculata in functie de succesiunea etapelor de aplicare ale celor doua tipuri de acoperire. Mai jos este detaliat modul de calcul aferent RCA:

- Primul pas este cel de calculare a cedarii aferente excedentului de dauna; calculul se face la nivelul fiecarui dosar;
- Al doilea pas este cel al calcularii rezervei cedate aferente reasigurarii proportionale. Procentul de cedare este aplicat valorii nete, dupa deducerea cedarii de tip XL.

Pentru calculul cedarii aferente celei mai bune estimari a rezervei de daune produse dar neavizate IBNR, se aplica metoda procentului net raportat la brut. Astfel, procentul aferent cedarii in reasigurare pentru IBNR este determinat pe baza raportului dintre partea cedata in reasigurare aferenta RBNS si partea bruta aferenta RBNS pentru fiecare tip de asigurare, pentru toate clasele mai puțin clasa 10.

Avand in vedere faptul ca pentru rezerva de daune produse dar neraportate IBNR, clasa 10, nu este intotdeauna posibil sa se prezica cu exactitate ponderea daunelor care ar fi acoperite de contractul de cedare in reasigurare XL si, de asemenea, avand in vedere faptul ca acoperirea cu reasigurare de tip excedent de dauna XL nu este o valoare constanta anuala, ar fi, de asemenea, rezonabil sa se determine raportul net-brut bazat pe valoarea medie a cesiunii RBNS XL pentru ultimii cativa ani – (3 pana la 5 ani). Se are in vedere o impartire a daunelor in daune sub percentila si daune mari in vederea determinarii procentului mediu de cedare aferent daunelor mari, peste percentila. Procentul mediu astfel rezultat este aplicat daunelor peste percentila din cadrul IBNR.

Urmatorul pas este cel al calcularii rezervei cedate aferente reasigurarii proportionale. Procentul de cedare este aplicat valorii nete, dupa deducerea cedarii de tip XL.

Daca exista si alte contracte de cedare in reasigurare dedicate celei mai bune estimari a rezervei de daune produse dar neraportate IBNR (de exemplu contractul agregat excedent de daune), acestea trebuiesc incluse in calculul cedarii in reasigurare aferent acestei rezerve.

Partea cedata in reasigurare din cea mai buna estimare a rezervei de prima este calculata in functie de procentul de cedare aferent cedarii in reasigurare pentru cea mai buna estimare a rezervei de daune, de tipul de business / produs si tinand cont de tratatele de reasigurare.

Valoarea celei mai bune estimari pentru rezerva cedata in reasigurare se ajusteaza pentru a tine seama de pierderile probabile cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre o contrapartida. Ajustarea se calculeaza ca valoarea actualizata preconizata a modificarii fluxurilor de numerar aflate la baza cuantumului sumelor recuperabile de la contrapartida respectiva care ar aparea in cazul in care contrapartida nu si-ar respecta obligatiile contractuale. Calculul ia in considerare posibilele evenimente de neplata pe parcursul duratei de viata a contractului de reasigurare si daca si cum variaza probabilitatea de neplata in timp.

Ajustarea riscului de neplata a creditului se calculeaza pe baza expunerii (cantitatea de recuperari de la reasiguratori); durata obligatiilor pentru fiecare clasa de asigurari; ratingul de credit al reasuratorului. Ratingul trebuie analizat separat pe fiecare contrapartida si pentru fiecare clasa de asigurari. De asemenea, ajustarea se calculeaza separat pentru cea mai buna estimare a rezervei de prime ai pentru cea mai buna estimare a rezervei de daune.

In tabelele de mai jos sunt prezentate valorile recunoscute la 31.12.2021 pentru rezervele tehnice best estimate ale Societatii:

Rezerva de prime BE

-mii lei -

Clase de asigurare Solvency II	Rezerva de prima bruta Best estimate	Risk margin Rezerva de prima	Rezerva de prima bruta Solvency II	Rezerva de prima cedata in reasigurare Solvency II	Rezerva de prima neta Solvency II
Total – asigurari generale	530,687,485	8,426,840	539,114,324	402,475,517	136,638,807
Raspundere civila auto	517,442,552	8,215,442	525,657,994	400,921,010	124,736,984
Alte asigurari auto	8,159,960	130,239	8,290,198	0	8,290,198
Maritime, aviatie si transporturi	80,882	1,291	82,173	40,320	41,852
Incendiu si alte daune la proprietati	2,631,322	41,998	2,673,320	1,205,572	1,467,748
Raspundere civila generala	294,990	4,708	299,699	89,215	210,484
Credite si garantii	1,757,326	28,048	1,785,374	219,400	1,565,974
Protectie juridica	0	0	0	0	0
Asistenta	320,452	5,115	325,566	0	325,566
Pierderi financiare	0	0	0	0	0
Total – asigurari de sănătate (similare asigurării generale)	770,171	5,202	775,373	0	775,373
Cheltuieli medicale	115,721	782	116,503	0	116,503
Protectia veniturii	654,450	4,420	658,870	0	658,870
Total – Anuități provenite din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurări de sănătate					
Anuitati aferente asigurarilor generale	0	0	0	0	0
Total	531,457,656	8,432,042	539,889,697	402,475,517	137,414,180

Rezerva de daune BE

-mii lei -

Clase de asigurare Solvency II	Rezerva de daune bruta Best estimate	Risk margin Rezerva de daune	Rezerva de daune bruta Solvency II	Rezerva de daune cedata in reasigurare Solvency II	Rezerva de daune neta Solvency II
Total – asigurari generale	1,368,154	21,475	1,389,629	1,035,313	354,315
Raspundere civila auto	1,361,999	21,376	1,383,375	1,033,840	349,535
Alte asigurari auto	1,185	19	1,204	0	1,204
Maritime, aviatie si transporturi	62	1	63	30	33
Incendiu si alte daune la proprietati	1,685	27	1,712	807	905
Raspundere civila generala	1,726	28	1,754	515	1,239
Credite si garantii	993	16	1,009	122	887
Protectie juridica	0	0	0	0	0
Asistenta	503	8	511	0	511
Pierderi financiare	0	0	0	0	0
Total – asigurari de sănătate (similare asigurării generale)	168	1	169	0	169
Cheltuieli medicale	117	1	118	0	118
Protectia veniturii	51	0	51	0	51

Rezerva de daune BE

-mii lei -

Clase de asigurare Solvency II	Rezerva de daune bruta Best estimate	Risk margin Rezerva de daune	Rezerva de daune bruta Solvency II	Rezerva de daune cedata in reasigurare Solvency II	Rezerva de daune neta Solvency II
Total – Anuități provenite din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurări de sănătate					
Anuitati aferente asigurarilor generale	106,508	1,074	107,582	75,944	31,639
Total	1,474,831	22,549	1,497,380	1,111,257	386,123

Urmatorul tabel prezinta o comparatie a rezervelor tehnice la data raportarii 31.12.2021, evaluate in conformitate cu Solvabilitate II si cu standardele locale de raportare financiara.

Rezerva de prime

- mii lei -

Clase de asigurare Solvency II	Rezerva de prima bruta Solvency II	Rezerva de prima cedata in reasigurare Solvency II	Rezerva de prima neta Solvency II	Rezerva de prima bruta statutar	Rezerva de prima cedata in reasigurare statutar	Rezerva de prima neta statutar	Diferenta neta Solvency II vs statutar
Total – asigurari generale	539,114	402,476	136,639	1,114,916	724,865	390,051	-253,413
Raspundere civila auto	525,658	400,921	124,737	1,084,262	711,086	373,176	-248,439
Alte asigurari auto	8,290	0	8,290	7,718	672	7,046	1,244
Maritime, aviatie si transporturi	82	40	42	154	97	57	-15
Incendiu si alte daune la proprietati	2,673	1,206	1,468	8,064	4,041	4,024	-2,556
Raspundere civila generala	300	89	210	3,730	980	2,751	-2,540
Credite si garantii	1,785	219	1,566	10,277	7,989	2,288	-722
Protectie juridica	0	0	0	0	0	0	0
Assistenta	326	0	326	710	0	710	-385
Pierderi financiare	0	0	0	0	0	0	0
Total – asigurari de sănătate (similare asigurării generale)	775	0	775	5,224	6	5,218	-4,443
Cheltuieli medicale	117	0	117	747	0	747	-630
Protectia venitului	659	0	659	4,477	6	4,471	-3,812
Total – Anuități provenite din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurări de sănătate							
Anuitati aferente asigurarilor generale	1	0	0	0	0	0	1
Total	539,890	402,476	137,414	1,120,140	724,871	395,269	-257,855

Rezerva de daune

-mii lei -

Clase de asigurare Solvency II	Rezerva de daune bruta Solvency II	Rezerva de daune cedata in reasigurare Solvency II	Rezerva de daune neta Solvency II	Rezerva de daune bruta statutar	Rezerva de daune cedata in reasigurare statutar	Rezerva de daune neta statutar	Diferenta neta Solvency II vs statutar
Total – asigurari generale	1,389,629	1,035,313	354,315	1,626,298	1,208,898	417,400	-63,084
Raspundere civila auto	1,383,375	1,033,840	349,535	1,619,408	1,207,210	412,197	-62,662
Alte asigurari auto	1,204	0	1,204	1,227	0	1,227	-24
Maritime, aviatie si transporturi	63	30	33	67	33	34	-1
Incendiu si alte daune la proprietati	1,712	807	905	2,164	980	1,184	-278
Raspundere civila generala	1,754	515	1,239	1,813	540	1,273	-33
Credite si garantii	1,009	122	887	1,092	134	958	-71
Protectie juridica	0	0	0	0	0	0	0
Asistenta	511	0	511	526	0	526	-15
Pierderi financiare	0	0	0	0	0	0	0
Total – asigurari de sănătate (similare asigurării generale)	169	0	169	173	0	173	-4
Cheltuieli medicale	118	0	118	120	0	120	-3
Protectia venitului	51	0	51	53	0	53	-2
Total – Anuități provenite din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurări de sănătate							
Anuitati aferente asigurarilor generale	107,582	75,944	31,639	20,799	15,186	5,613	26,025
Total	1,497,380	1,111,257	386,123	1,647,270	1,224,084	423,186	-37,063

Rezervele tehnice calculate in conformitate cu principiile Solvabilitate II sunt mai mici cu 295 milioane lei decat cele calculate aplicand standardele locale. Motivul principal este faptul ca rezervele best estimate calculate conform principiilor Solvabilitate II sunt prezentate ca flux de numerar actualizat, ceea ce are un efect considerabil asupra valorii acestora.

D3. Alte pasive

Datorii financiare, altele decat cu institutii de credit

In aceasta pozitie bilantiera, Societatea a inclus in pozitie bilantiera efectul aplicarii IFRS 16 privind contractele de leasing prezentand partea de datorii viitoare generata de contractele de inchiriere determinata in conformitate cu prevederile privind recunoasterea acestora, asa cum sunt mentionate in standard.

La 31.12.2021, Societatea nu detine datorii financiare catre institutii de credit. Diferenta intre cele doua bilanturi in suma de 18.855 mii lei provine din recunoasterea datoriilor aferentele activelor inchiriate conform principiilor standardului IFRS 16 „Contracte de leasing”.

Datorii din activitatea de asigurare

Sumele datorate detinatorilor de polite, asiguratorilor si alte sume legate de asigurare, care nu sunt rezerve tehnice, sunt incluse in datoriile din activitatea de asigurare. Sunt incluse in aceasta categorie sumele datorate intermediarilor din domeniul (re)asigurarilor (de exemplu, comisioanele datorate intermediarilor care nu au fost inca platite).

Sumele datorate intermediarilor din asigurari generale sunt evaluate la valoarea justa, fara diferente semnificative intre cele doua bilanturi, valoarea inregistrata pentru 31.12.2021 fiind de 40.387 mii lei, mai ales ca urmare a derecunoasterii in scop de Solvency II a sumelor de incasat din activitatea de asigurare care nu sunt inca ajunse la scadenta.

Datorii din reasigurare

In aceasta pozitie bilantiera, Societatea include sumele platibile restante, datorate reasiguratorilor (in special conturi curente), altele decat depozitele legate de activitatea de reasigurare, care nu sunt incluse in sumele recuperabile din reasigurare. Sunt incluse sumele de platit reasiguratorilor care se refera la primele cedate.

Datorii, altele in afara reasigurarii

Valoarea totala a obligatiilor de plata comerciale, inclusiv sumele datorate angajatilor, furnizorilor etc. si care nu sunt legate de asigurare, in paralel cu creantele (comerciale, nelegate de asigurare) pe partea de active; sunt incluse entitatile publice. Valoarea inregistrata la 31.12.2021 pentru datoriile catre furnizori este de 40.764 mii lei.

Datorii subordonate

La 31.12.2021, Societatea are inregistrate doua imprumuturi subordonate in valoare totala de 44.838 mii lei.

Alte datorii

Categoria alte datorii include totalitatea datoriilor, altele decat cele care au fost incluse in alte elemente bilantiere, de exemplu: datorii cu taxele, amenzi si fondurile speciale, datorii catre salariatii, etc. Valoarea lor contabila inregistrata la 31.12.2021 este de 11.168 mii lei.

D4. Metode alternative de evaluare

Societatea poate utiliza metode alternative de evaluare in cazul instrumentelor financiare care nu sunt cotate pe o piata activa si a celor a caror valoare justa nu poate fi corect evaluata; acestea sunt evaluate la cost, incluzand costurile de tranzactie, mai putin pierderile din depreciere.

D5. Alte informatii referitoare la solvabilitate

Societatea a intocmit pentru anul 2021 situatii financiare statutare in conformitate cu norma ASF nr.41/2015. La 31 decembrie 2021 principalii indicatori prudential de Solvabilitate I se prezinta dupa cum urmeaza:

-mii lei-

Indicatori	31.dec.21	31.dec.20
Total rezerve tehnice brute	2,771,121	1,315,225
Valoarea activelor detinute de societate si admise sa acopere rezervele tehnice	2,931,790	1.395.196
Grad de acoperire al rezervelor tehnice de catre activele admise	160,670	79,970

E

Gestionarea capitalului

In cadrul Euroins Romania obiectivul esential in gestionarea capitalului este acela de a asigura capitalizarea adecvata in vederea indeplinirii cerintelor de solvabilitate si lichiditate intr-un mod prudent si adecvat riscurilor asumate. Formalizarea acestor aspecte este realizata prin Politica privind managementul capitalurilor, care stabileste principiile de baza, notiunile si procesele importante cu privire la aceasta arie.

Aspecte reglementate prin intermediul politicii sunt:

- monitorizarea emisiunii elementelor fondurilor proprii, in conformitate cu planul de management al capitalului pe termen mediu;
- asigurarea maturitatii si conditiilor necesare oricarui element de fonduri proprii, care sa respecte criteriile regimului aplicabil privind capitalul, conform DSII;
- considerarea, la examinarea pozitiei de capital, a politicii referitoare la dividendele platite pentru actiunile ordinare;
- identificarea si documentarea conditiilor in care distribuirea unui element de fonduri proprii se preconizeaza a fi amanata sau anulata.

Euroins Romania isi propune prin politicile sale sa detina fonduri proprii eligibile pentru a acoperi atat cerinta de capital de solvabilitate (SCR) calculata prin formula standard, cat si cerinta minima de capital (MCR). Ca o prima etapa, se asigura respectarea cerintelor privind clasificarea fondurilor proprii pe ranguri, conform DSII si cerintelor privind regimul de distribuire, conform unor criterii clare.

In cadrul gestionarii capitalurilor, procesul ORSA care se desfasoara in cadrul Societatii joaca un rol central, procesul identificand pe baza strategiei de dezvoltare a Societatii si Planul de afaceri expunerea viitoare la riscuri, conform dezvoltarii propuse.

Astfel, conducerea societatii, cunoscand rezultatele valorii ORSA ia decizii privind gestionarea capitalurilor, fie prin revizuirea strategiei de afaceri, fie prin majorarea in consecinta a capitalurilor astfel incat nivelul acestora sa asigure acoperirea cerintelor viitoare de capital, rezultate din dezvoltarea riscurilor conform strategiei adoptate.

E1. Fonduri proprii

In conformitate cu Politica de management a capitalurilor, fondurile proprii detinute de catre Societate se impart in 3 tipuri de ranguri in functie de calitatea si permanenta acestora:

- **fonduri proprii de rang 1** - fonduri de capital a caror principala functie este acoperirea obligatiilor si indeplinesc urmatoarele conditii:
 - au calitate si durata suficiente pentru a acoperi obligatiile;
 - sunt libere de orice sarcini;
 - acopera pierderile la momentul producerii lor si inaintea altor instrumente;
 - in caz de lichidare, se situeaza in urma tuturor celorlalte instrumente;

Elemente: capital social varsat si capital social apelat, dar nevarsat, prime de emisiune, rezerva de reconciliere, fonduri surplus, actiuni preferentiale platite, datorii subordonate.

- **fonduri proprii de rang 2** - fonduri de capital care acopera obligatiile, dupa ce fondurile de rang 1 au fost epuizate; trebuie sa indeplineasca aceleasi conditii ca fondurile de rang 1;

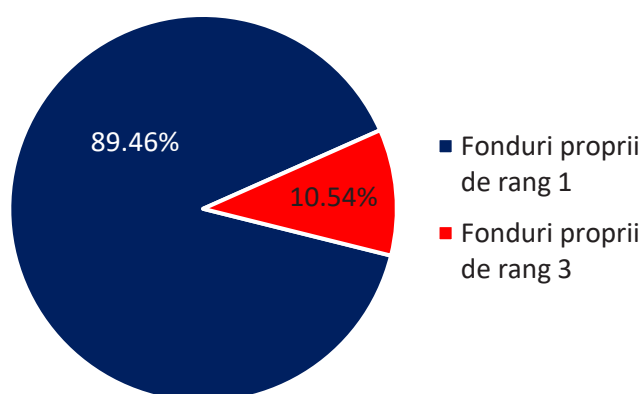
Elemente: capital social apelat, dar nevarsat, fonduri proprii in exces fata de cunsumurile utilizate pentru acoperirea riscurilor asociate rezervelor restrictionate, alte instrumente de capital subordonate mai intai acoperirii obligatiilor, actiuni preferentiale si datorii subordonate care nu pot fi incluse la rangul 1

- **fonduri proprii de rang 3** - fonduri de capital care pot acoperi obligatiile, dupa epuizarea celor de rang 1 si 2, si indeplinesc anumite conditii.

Elemente: impozite amanate nete, alte instrumente de capital (actiuni preferentiale si obligatii subordonate neincluse la rangurile 1 si 2 etc.).

In baza prevederilor din Politica Euroins Romania privind managementul capitalurilor, cuantumul total al fondurilor proprii inregistrat la data de 31.12.2021 in suma de 350.464 mii lei, impartit pe tipuri de fonduri proprii dupa cum urmeaza:

Tip fonduri proprii	-mii lei- Valoare
Fonduri proprii de rang 1	313,533
Fonduri proprii de rang 2	-
Fonduri proprii de rang 3	36,931
Total fonduri proprii	350,464



In urma analizei se constata ca aproximativ 89,46% din fondurile proprii sunt de rang 1 si aproximativ 10,54% de rang 3, oferind prin caracteristicile acestora un grad ridicat de capacitate de acoperire a obligatiilor Societatii ce ar putea rezulta din contractele pe care aceasta le are incheiate.

E2. Cerinta de capital de solvabilitate si cerinta de capital minim

La 31.12.2021, asa cum a fost mentionat si in capitolele anterioare, Cerinta de Capital de Solvabilitate (SCR) s-a cifrat la 325,6 mil lei (structura acesteia este descrisa in capitolul C. „Profilul de Riscuri”).

Pozitia Cerintei Minime de Capital (MCR) la 31.12.2021 este 136,0 mil lei.

E3. Utilizarea submodulului „risc al actiunilor in functie de durata” in calculul cerintei de capital de solvabilitate

Societatea nu utilizeaza submodulul „risc al actiunilor in functie de durata”.

E4. Diferente intre formula standard si eventualele modele interne utilizate

Societatea nu utilizeaza un model intern de evaluare a cerintei de capital de solvabilitate.

E5. Neconformitatea cu cerinta de capital minim. Neconformitatea cu cerinta de capital de solvabilitate

Pe baza informatiilor prezentate anterior, rezulta faptul ca Euroins Romania acopera la 31.12.2021 atat Cerinta Minima de Capital (MCR) cat si Cerinta de Capital de Solvabilitate (SCR) in urmatoarele proportii:

	-milioane lei-		
Tip fonduri proprii	Valoare	Fonduri proprii eligibile	% Acoperire
SCR	325,6	350,5	107,6%
MCR	136,0	313,5	230,5%

ANEXA 1 – Acronime si definitii

ASF - Autoritatea de Supraveghere Financiara;

EIOPA – Autoritatea Europeana pentru Asigurari si Pensii Ocupationale (AEAPO);

DSII - Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate si desfasurarea activitatii de asigurare si de reasigurare (Directiva Solvabilitate II);

RD35 – Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 al Comisiei, din 10 octombrie 2014, de completare a Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European si a Consiliului, privind accesul la activitate si desfasurarea activitatii de asigurare si de reasigurare (Solvabilitate II)

Norma 21/2016 – Norma 21/31.03.2016 privind raportarile referitoare la activitatea de asigurare si/sau de reasigurare, emisa de catre ASF

ORSA - Autoevaluarea riscurilor si a solvabilitatii (Own Risks and Solvency Assesment), prevazuta la art. 45 din DSII;

SCR - Cerinta de capital de solvabilitate, prevazuta la art. 100 - 127 din DSII.

MCR – Cerinta de capital minim necesar;

Conducere - organul administrativ, de conducere sau de control al societatii.

Conducerea Administrativa - Consiliul de Administratie

Conducerea Executiva - astfel cum este definita la art. 1 din Legea nr. 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare,

Conducerea operativa - persoanele care asigura conducerea nemijlocita a compartimentelor din cadrul asiguratorului, a sucursalelor si a altor sedii secundare.

Functii-cheie - functiile importante si critice incluse in sistemul de guvernanta, conform art. 41 - 49 din DSII;

Control intern - proces continuu la care participa conducerea administrativa, conducerea executiva, precum si intregul personal al asiguratorilor, prin care se furnizeaza o asigurare rezonabila asupra atingerii obiectivelor:

- a. desfasurarea activitatii in conditii de eficienta si rentabilitate;
- b. controlul adecvat al riscurilor care pot afecta atingerea obiectivelor societatii;
- c. furnizarea unor informatii corecte, relevante, complete si oportune structurilor implicate in luarea deciziilor in cadrul societatilor si utilizatorilor externi ai informatiilor;
- d. protejarea patrimoniului;
- e. conformitatea activitatii societatii cu reglementarile legale in vigoare, politica si procedurile societatii.

Profil de risc - o descriere a riscurilor la care societatea este expusa. Profilul de risc exprima natura riscurilor care ameninta societatea, in functie de complexitatea activitatii si de obiectivele sale strategice.

Managementul riscului - un cadru structurat, coerent si sistematic pentru a identifica, analiza, evalua, raporta si raspunde la riscurile care afecteaza indeplinirea obiectivelor unei societati.

Apetit la risc - acea valoare a riscului, in sens larg, pe care compania doreste sa o accepte in scopul obtinerii unui profit asteptat si a cresterii valorii sale. Astfel, apetitul de risc reflecta obiectivul de a exploata in mod optim oportunitatile si de a minimiza hazardul la un nivel acceptabil.

Eveniment - un incident sau un eveniment, intern sau extern pentru o organizatie, care afecteaza indeplinirea obiectivelor sale

Risc - probabilitatea de a se intampla un eveniment care va influenta atingerea obiectivelor societatii. Este masurat in termeni de frecventa si severitate / impact.

Severitate - impactul sau efectul unui eveniment. Este posibil sa existe o gama larga de efecte asociate unui eveniment. Impactul poate fi pozitiv sau negativ, raportat la obiectivele societatii.

Frecventa - o descriere cantitativa a probabilitatii sau frecventei.

Pierdere - orice consecinta negativa, care poate fi cuantificata financiar sau evaluata calitativ.

Probabilitate - probabilitatea unui eveniment, masurata prin raportul dintre posibilitatile favorabile si numarul total de posibilitati.

Risc inerent - masura riscurilor in starea lor naturala, inainte de punerea in aplicare a controalelor.

Control - punerea in aplicare a politicilor, procedurilor si a standardelor pentru a elimina sau a minimiza riscurile adverse. Aplicarea tehnicilor adecvate pentru a reduce fie probabilitatea de aparitie a unui eveniment, fie impactul acestora, sau ambele.

Risc rezidual - masura a riscului ramas atunci cand efectele controalelor existente sunt luate in considerare.

Toleranta fata de risc - capacitatea societatii de a accepta sau de a absorbi riscurilor (variatiia posibila a riscului), astfel incat sa nu impactioneze realizarea obiectivelor/strategiei.

Apetit la risc - acea valoare a riscului, in sens larg, pe care compania doreste sa o accepte in scopul obtinerii unui profit asteptat si a cresterii valorii sale. Astfel, apetitul de risc reflecta obiectivul de a exploata in mod optim oportunitatile si de a minimiza hazardul la un nivel acceptabil.

Identificarea riscurilor - procesul de determinare a evenimentelor ce pot avea loc, cauza si modul de aparitie a acestora, pentru a putea fi utilizate in analize suplimentare.

Analiza riscurilor - o abordare sistematica a informatiilor disponibile cu scopul de a determina cat de frecvent se poate intampla un anumit eveniment si magnitudinea impactului lui.

Evaluarea riscurilor - o metoda sistematica de a analiza informatia disponibila pentru a determina cat de frecvent se poate intampla un anumit eveniment, precum si magnitudinea impactului lui.

Toleranta fata de risc - capacitatea societatii de a accepta sau de a absorbi riscurilor (variatiia posibila a riscului), astfel incat sa nu impactioneze realizarea obiectivelor/strategiei.

[Back to TOC](#)

Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		224,918,604.94
Intangible assets	R0030		6,075,950.39
Deferred tax assets	R0040	188,390,237.02	0.00
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	26,851,426.80	6,112,644.68
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	556,273,689.88	540,326,353.87
Property (other than for own use)	R0080	2,251,217.00	2,251,217.00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0.00	
Equities	R0100	55,469,358.20	39,522,022.55
Equities - listed	R0110	32,010,954.86	38,009,335.15
Equities - unlisted	R0120	23,458,403.35	1,512,687.59
Bonds	R0130	333,180,617.74	333,180,617.74
Government Bonds	R0140	168,110,082.32	168,110,082.32
Corporate Bonds	R0150	165,070,535.42	165,070,535.19
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	165,372,496.94	165,372,496.81
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230	17,805,062.00	17,805,062.26
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260	17,805,062.00	17,805,062.00
Reinsurance recoverables from:	R0270	1,513,732,751.29	1,948,954,196.98
Non-life and health similar to non-life	R0280	1,437,789,001.78	1,948,954,196.98
Non-life excluding health	R0290	1,437,789,001.78	1,948,954,196.98
Health similar to non-life	R0300		
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	75,943,749.51	
Health similar to life	R0320	0.00	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	75,943,749.51	
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	44,435,228.75	175,617,792.65
Reinsurance receivables	R0370	139,042,700.43	38,500,602.64
Receivables (trade, not insurance)	R0380	64,889,596.37	69,500,570.56
Own shares (held directly)	R0390		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	115,761,337.83	116,065,829.61
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3,439,945.46	8,763,573.51
Total assets	R0500	2,670,621,975.84	3,152,640,968.80
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	1,929,687,330.49	2,771,120,663.33
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	1,928,743,055.17	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0.00	
Best Estimate	R0540	1,898,841,556.76	
Risk margin	R0550	29,901,498.40	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	944,275.33	
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580	937,940.63	
Risk margin	R0590	6,334.69	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	107,582,260.38	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610		
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630		
Risk margin	R0640		
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	107,582,260.38	
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670	106,508,566.91	
Risk margin	R0680	1,073,693.48	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690		
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710		
Risk margin	R0720		
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750	8,391,390.00	8,391,390.00
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780	136,458,840.61	
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	20,397,263.02	1,542,172.97
Insurance & intermediaries payables	R0820	40,387,741.91	64,408,249.60
Reinsurance payables	R0830	20,107,559.00	191,301,301.27
Payables (trade, not insurance)	R0840	40,764,293.44	40,579,917.51
Subordinated liabilities	R0850	44,838,232.41	44,838,232.41
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	44,838,232.41	44,838,232.37
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	11,168,396.00	61,983,143.67
Total liabilities	R0900	2,359,783,307.27	3,184,165,070.25
Excess of assets over liabilities	R1000	310,838,668.57	-31,524,101.45

Non-Life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance													accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance C0020	Income protection insurance C0030	Workers' compensation insurance C0040	Motor vehicle liability insurance C0050	Other motor insurance C0060	Marine, aviation and transport insurance C0070	Fire and other damage to property insurance C0080	General liability insurance C0090	Credit and suretyship insurance C0100	Legal expenses insurance C0110	Assistance C0120	Miscellaneous financial loss C0130	Non-proportional health reinsurance C0140	Non-proportional casualty reinsurance C0150	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance C0160	Non-proportional property reinsurance C0170	C0180	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	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	
Direct business	R0020	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	
Accepted proportional reinsurance business	R0030	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	
Accepted non-proportional reinsurance	R0040																0.00	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	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	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																		
Best estimate																		
Premium provisions																		
Gross - Total	R0060	115,721.27	654,450.04	0.00	517,442,552.39	8,159,959.88	80,881.81	2,631,322.28	294,990.28	1,757,326.07	0.00	320,451.79	0.00	0.00	0.00	0.00	531,457,655.81	
Gross - direct business	R0070	115,721.27	654,450.04	0.00	517,442,552.39	8,159,959.88	80,881.81	2,631,322.28	294,990.28	1,757,326.07	0.00	320,451.79	0.00	0.00	0.00	0.00	531,457,655.81	
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	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	
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090												0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	0.00	0.00	0.00	404,765,661.60	0.00	40,440.91	1,213,685.81	89,243.31	219,800.93	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	406,328,832.55	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0.00	0.00	0.00	404,765,661.60	0.00	40,440.91	1,213,685.81	89,243.31	219,800.93	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	406,328,832.55	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	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	
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	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	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0.00	0.00	0.00	400,921,010.14	0.00	40,320.42	1,205,572.20	89,214.69	219,399.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	402,475,517.39	
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	115,721.27	654,450.04	0.00	116,521,542.25	8,159,959.88	40,361.39	1,425,750.07	205,775.59	1,537,926.13	0.00	320,451.79	0.00	0.00	0.00	0.00	128,982,138.41	
Claims provisions																		
Gross - Total	R0160	116,764.48	51,004.85	0.00	1,361,998,592.31	1,184,765.76	62,330.83	1,685,169.97	1,726,779.83	993,374.40	0.00	503,059.15	0.00	0.00	0.00	0.00	1,368,321,841.59	
Gross - direct business	R0170	116,764.48	51,004.85	0.00	1,361,998,592.31	1,184,765.76	62,330.83	1,685,169.97	1,726,779.83	993,374.40	0.00	503,059.15	0.00	0.00	0.00	0.00	1,368,321,841.59	
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	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	
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190												0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	0.00	0.00	0.00	1,044,337,614.90	0.00	30,371.87	809,800.49	515,025.85	121,869.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,045,814,682.12	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0.00	0.00	0.00	1,044,337,614.90	0.00	30,371.87	809,800.49	515,025.85	121,869.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,045,814,682.12	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	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	
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	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	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0.00	0.00	0.00	1,033,839,716.11	0.00	30,281.39	806,757.16	514,860.73	121,869.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,035,313,484.39	
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	116,764.48	51,004.85	0.00	328,158,876.21	1,184,765.76	32,049.45	878,412.83	1,214,919.10	871,505.39	0.00	503,059.15	0.00	0.00	0.00	0.00	333,008,357.20	
Total Best estimate - gross	R0260	232,485.74	705,454.89	0.00	1,879,441,144.70	9,344,725.64	143,212.65	4,316,492.25	2,021,770.11	2,750,700.48	0.00	823,510.94	0.00	0.00	0.00	0.00	1,899,779,497.40	
Total Best estimate - net	R0270	232,485.74	705,454.89	0.00	444,680,418.46	9,344,725.64	72,610.84	2,304,162.89	1,417,694.69	2,409,431.52	0.00	823,510.94	0.00	0.00	0.00	0.00	461,990,495.61	
Risk margin	R0280	1,715.90	4,618.89	0.00	29,593,124.46	152,287.05	67,790.90	31,764.39	40,822.90	13,397.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	29,907,833.10	
Amount of the transitional on Technical Provisions																		
TP as a whole	R0290	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	
Best estimate	R0300	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	
Risk margin	R0310	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	
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	R0320	234,201.64	710,073.69	0.00	1,909,034,269.17	9,497,012.68	145,523.51	4,384,283.15	2,053,534.50	2,791,523.37	0.00	836,908.78	0.00	0.00	0.00	0.00	1,929,687,330.49	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0.00	0.00	0.00	1,434,760,726.24	0.00	70,601.81	2,012,329.36	604,075.42	341,268.95	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,437,789,001.78	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	234,201.64	710,073.69	0.00	474,273,542.92	9,497,012.68	74,921.70	2,371,953.79	1,449,459.08	2,450,254.42	0.00	836,908.78	0.00	0.00	0.00	0.00	491,898,328.71	
Line of business; further segmentation (Homogeneous Risk Groups)																		
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350																	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360																	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)																		
Cash out-flows																		
Future benefits and claims	R0370	157,599.98	58,647.86	0.00	602,939,036.63	7,858,389.96	107,746.49	1,983,906.08	177,485.21	593,782.48	0.00	238,548.48	0.00	0.00	0.00	0.00	614,115,143.18	
Future expenses and other cash-out flows	R0380	403,018.37	617,114.09	0.00	107,910,775.92	2,413,074.92	37,882.41	1,676,521.85	639,220.23	1,393,502.85	0.00	96,270.03	0.00	0.00	0.00	0.00	115,187,380.67	
Cash in-flows																		
Future premiums	R0390	438,413.69	0.00	0.00	125,978,968.23	1,962,038.98	64,655.78	995,623.81	519,127.90	56,481.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	130,015,309.65	
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	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	
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions																		
Cash out-flows																		
Future benefits and claims	R0410	117,055.07	51,455.28	0.00	1,489,320,875.09	1,208,357.68	65,563.44	1,730,873.02	1,785,566.41	1,071,456.48	0.00	512,974.70	0.00	0.00	0.00	0.00	1,495,864,177.17	
Future expenses and other cash-out flows	R0420	3,230.69	1,424.00	0.00	37,159,685.30	18,958.40	1,713.01	32,892.34	26,568.08	20,917.56	0.00	12,642.89	0.00	0.00	0.00	0.00	37,278,032.27	
Cash in-flows																		
Future premiums	R0430	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	
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	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	
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450																	
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	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	
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	234,201.64	710,073.69	0.00	1,909,034,269.17	9,497,012.68	145,523.51	4,384,283.15	2,053,534.50	2,791,523.37	0.00	836,908.78	0.00	0.00	0.00	0.00	1,929,687,330.49	
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	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	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	234,201.64	710,073.69	0.00	1,909,034,269.17	9,497,012.68	145,523.51	4,384,283.15	2,053,534.50	2,791,523.37	0							

[Back to TOC](#)

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Line of business	Z0010	Assistance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year (AY)
Currency	Z0030	Total/NA
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	CO010	CO020	CO030	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO090	CO100	CO110	CO120	CO130	CO140	CO150	CO160
Prior	R0100															
N-14	R0110															
N-13	R0120															
N-12	R0130															
N-11	R0140	60,516.97	90,769.18	7,651.95	59,407.39	295.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
N-10	R0150	140,599.56	202,268.02	9,391.08	179,670.79	22,700.10	0.00	0.00	107.01	0.00	0.00	0.00	0.00			
N-9	R0160	120,735.43	75,442.49	22,714.96	0.00	231,047.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
N-8	R0170	140,364.57	84,501.64	29,086.81	0.00	3,909.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
N-7	R0180	57,207.75	137,749.62	1,662.92	4,522.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
N-6	R0190	114,046.02	193,323.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
N-5	R0200	89,674.72	19,565.36	1,144.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
N-4	R0210	240,960.50	342,106.59	25,156.34	0.00	1,208.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
N-3	R0220	257,141.80	316,372.22	120,892.62	7,259.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
N-2	R0230	690,557.42	287,948.72	28,057.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
N-1	R0240	289,432.79	182,954.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
N	R0250	508,832.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	545,487,674.00	545,487,674.00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	136,380,425.00	136,380,425.00			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	-407,960,826.84	-407,960,826.84			
Subordinated liabilities	R0140	44,838,232.41		44,838,232.41		
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	36,931,396.41				36,931,396.41
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	5,211,912.64				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	350,464,988.34	268,695,359.52	44,838,232.41	0.00	36,931,396.41
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	350,464,988.34	268,695,359.52	44,838,232.41		36,931,396.41
Total available own funds to meet the MCR	R0510	313,533,591.93	268,695,359.52	44,838,232.41		
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	350,464,988.34	268,695,359.52	44,838,232.41		36,931,396.41
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	313,533,591.93	268,695,359.52	44,838,232.41		
SCR	R0580	325,604,969.83				
MCR	R0600	136,006,560.59				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	107.635024282668%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	230.528285237619%				

[Back to TOC](#)

Basic Solvency Capital Requirement

Article 112	Z0010	No
-------------	-------	----

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	103,402,242.38	103,402,242.38	
Counterparty default risk	R0020	55,512,430.68	55,512,430.68	
Life underwriting risk	R0030	0.00	0.00	
Health underwriting risk	R0040	2,542,622.64	2,542,622.64	
Non-life underwriting risk	R0050	254,649,639.85	254,649,639.85	
Diversification	R0060	-85,954,644.94	-85,954,644.94	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	330,152,290.61	330,152,290.61	

[Back to TOC](#)

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	136,006,560.59
SCR	R0310	325,604,969.83
MCR cap	R0320	146,522,236.42
MCR floor	R0330	81,401,242.46
Combined MCR	R0340	136,006,560.59
Absolute floor of the MCR	R0350	17,601,640.00
Minimum Capital Requirement	R0400	136,006,560.59