



RAPORT PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUATIA FINANCIARA pentru anul 2024

**Bucuresti
-Aprilie 2025-**

GARANTA ASIGURARI S.A.

Societate autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 27/2001, Cod alocat în Registrul Asiguratorilor și Reasiguratorilor RA-020, C.U.I. 9827029, Nr. Ordine la Registrul Comerțului J1997007688403, Cod LEI: 549300BLM6IEMSO0RW56, Capital social: 52.440.650 RON, Bd. Ion Mihalache nr. 19-21, sector 1, București, 011171, Tel: 021-307 99 71, 021-307 99 72, Fax 021-307 99 80, e-mail: info@garanta.ro, www.garanta.ro

RAPORT DE AUDIT ASUPRA ELEMENTELOR RELEVANTE ALE RAPORTULUI PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI SITUAȚIA FINANCIARĂ

Către acționarii societății GARANTA Asigurări S.A.

Opinia de audit

În opinia noastră, informațiile supuse auditului cuprinse în elementele relevante din raportul privind solvabilitatea și situația financiară al Garanta Asigurări S.A. (“Societatea”) la 31 decembrie 2024, sunt întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Directivei Uniunii Europene 2009/138/CE, Regulamentului Delegat (UE) 2015/35 al Comisiei Europene, Regulamentului de Punere în Aplicare (UE) 2023/895 al Comisiei Europene, Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și Normei 21/2016 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (“ASF”), cu modificările și completările ulterioare (denumite în continuare “cadrul de raportare Solvency II”).

Următoarele machete de raportare cantitativă vor fi denumite în cadrul acestui raport în mod colectiv “elemente relevante ale Raportului privind Solvabilitatea și Situația Financiară” sau “elemente relevante ale SFCR”:

- S.02.01.01 – informații referitoare la elementele bilanțiere
- S.23.01.01 – informații referitoare la fondurile proprii
- S.25.01.21 – informații referitoare la Cerința de Capital de Solvabilitate calculată pe baza formulei standard
- S.28.02.01 – informații referitoare la Cerința Minimă de Capital – activitatea de asigurare de viață și asigurare generală.

Elementele relevante din SFCR la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:

- raportul dintre fondurile proprii eligibile pentru acoperirea cerinței de capital privind solvabilitatea și cerința de capital privind solvabilitatea (SCR): 148,71%
- raportul dintre fondurile proprii eligibile pentru acoperirea cerinței minime de capital și cerința minimă de capital (MCR): 112,78%.

Bazele opiniei de audit

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt prezentate în secțiunea “Responsabilitățile auditorului pentru auditul elementelor relevante ale SFCR” din raportul nostru.

Suntem independenți față de Societate în conformitate cu cerințele Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (“Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili și cu cerințele de etică care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică în conformitate cu aceste cerințe și cu Codul IESBA.

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

Evidențierea unor aspecte

1. Cu toate că pierderea înregistrată de Societate în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 este mai mică decât cea înregistrată în anul anterior, atragem atenția asupra faptului că menținerea ratei de solvabilitate minime MCR peste nivelul minim va presupune îmbunătățirea în continuare a profitabilității operațiunilor, iar în cazul în care va fi necesar, și suportul acționarului majoritar. Opinia noastră de audit nu este modificată în legătură cu acest aspect.

2. Atragem atenția asupra capitolelor “Evaluarea în scopul solvabilității” și “Gestionarea capitalului” ale SFCR, în care sunt prezentate bazele evaluării activelor și pasivelor. SFCR este întocmit în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și ale Normei nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau reasigurare cu modificările și completările ulterioare, și, prin urmare, în conformitate cu un cadru de raportare cu scop special. În consecință, este posibil ca SFCR să nu fie adecvat pentru alte utilizări. Opinia noastră de audit nu este modificată în legătură cu acest aspect.

Alte informații

Conducerea Societății este responsabilă pentru Alte informații incluse în SFCR, care cuprind:

- Activitatea și performanța
- Sistemul de guvernare
- Profilul de risc
- Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității
- Gestionarea capitalului
- Alte machete cantitative anuale decât cele prezentate în paragraful “Opinia de audit”.

Opinia noastră cu privire la elementele relevante ale SFCR nu acoperă și acele Alte informații prezentate mai sus și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul elementelor relevante ale SFCR, responsabilitatea noastră este să citim acele Alte informații și să apreciem dacă sunt semnificativ inconsecvente cu elementele relevante ale SFCR sau cunoștințele pe care noi le-am obținut în decursul auditului sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ. În cazul în care, pe baza activității efectuate, concluzionăm că există o denaturare semnificativă a acestor Alte informații, ni se solicită să raportăm acest fapt. În această privință nu avem nimic de raportat.

Răspunderea conducerii Societății cu privire la elementele relevante ale SFCR

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea SFCR în conformitate cu cadrul de raportare Solvency II și pentru controalele interne pe care le consideră necesare pentru a întocmi SFCR care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea SFCR conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitățile auditorului pentru auditul elementelor relevante ale SFCR

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a elementelor relevante ale SFCR, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și efectuăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a bazei de evaluare utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducerea Societății.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducerea Societății a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor elementelor relevante ale SFCR sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe

probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

Comunicăm conducerii Societății și persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

București, 4 aprilie 2025

**Cristian Gabriel
Mihailescu**

Digitally signed by
Cristian Gabriel Mihailescu
Date: 2025.04.04 11:29:38
+03'00'

Cristian Gabriel Mihăilescu
Registrul public electronic: AF1467

în numele

Audit Consulting Legal International SRL
Registrul public electronic: FA671

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor Financiar: Cristian - Gabriel
Mihăilescu
Registrul Public Electronic: AF1467**

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor Financiar: Audit Consulting
Legal Internațional SRL
Registrul Public Electronic: FA671**

Cuprins

GARANTA ASIGURARI S.A.	1
INTRODUCERE	4
1. <i>Prezentarea Societatii</i>	4
2. <i>Obiectivele strategice ale Societatii</i>	4
3. <i>Strategia de afaceri</i>	5
4. <i>Bazele intocmirii raportului</i>	6
A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA	7
A.1. <i>Activitatea</i>	7
A.2. <i>Performanta activitatii de subscriere</i>	9
A.3. <i>Performanta activitatii de investitii</i>	13
A.4. <i>Performanta altor activitati</i>	16
A.5. <i>Alte informatii</i>	17
B. SISTEMUL DE GUVERNANTA	18
B.1. <i>Informatii generale privind sistemul de guvernare</i>	18
B.2. <i>Cerinte de competenta si onorabilitate</i>	23
B.3. <i>Sistemul de management al riscului, inclusiv autoevaluarea riscurilor si a solvabilitatii</i>	25
B.4. <i>Sistemul de control intern</i>	28
B.5. <i>Functia de audit intern</i>	29
B.6. <i>Functia actuariala</i>	30
B.7. <i>Activitatile Externalizate</i>	31
B.8. <i>Caracterul adecvat al sistemului de guvernanta</i>	31
B.9. <i>Alte informatii</i>	31
C. PROFILUL DE RISC	32
C.1. <i>Riscul de subscriere</i>	33
C.2. <i>Riscul de piata</i>	35
C.3. <i>Riscul de credit (contrapartida)</i>	36
C.4. <i>Riscul de lichiditate</i>	38
C.5. <i>Riscul operational</i>	38
C.6. <i>Alte riscuri semnificative</i>	39
C.7. <i>Alte Informatii</i>	40
D. EVALUAREA in SCOP DE SOLVABILITATE	41
D.1. <i>Active</i>	41
D.2. <i>Rezerve tehnice</i>	43
D.3. <i>Alte obligatii</i>	47
D.4. <i>Metode alternative de evaluare</i>	48

E. GESTIONAREA CAPITALULUI	49
E.1. Fonduri proprii.....	49
E.2. Cerinta de capital de solvabilitate (SCR) si cerinta minima de capital (MCR).....	51
E.3. Utilizarea "the duration-based equity risk sub-module" in calculul cerintei de capital de solvabilitate.....	52
E.4. Diferente intre formula standard si modelele interne utilizate	52
E.5. Nerespectarea cerintei minime de capital (MCR) si nerespectarea cerintei de capital de solvabilitate (SCR).....	52
E.6. Alte informatii.....	52
MACHETE CANTITATIVE ANUALE (QRTs)	53
S.02.01.01 – Bilant.....	53
S.23.01.01 – Fonduri Proprii.....	56
S.25.01.21 – Cerinta de capital de solvabilitate - pentru societatile care aplica formula standard	59
S.28.02.01 – Cerinta de capital minim - Atat activitatea de asigurare de viata, cat si activitatea de asigurare generala.....	60
S.05.01.01/S.05.01.02 – Prime, daune si cheltuieli pe linii de afaceri	63
S.12.01.02 – Rezeve tehnice pentru asigurarea de viata si sanatate SLT	71
S.17.01.02 – Rezerve tehnice pentru asigurari generale	72
S.19.01.21 – Daune din asigurarea generala	77
Rezultate Solvabilitate II (societate compozita).....	79

INTRODUCERE

Raportul anual privind Solvabilitatea si Situati Financiar (SFCR) este intocmit conform cerintelor Uniunii Europene si Normei ASF nr.21/2016, ca parte a regimului Solvabilitate II.

Raportul privind Solvabilitatea si Situati Financiar (SFCR) este un document public si Societatea are obligatia de a il publica pe website-ul propriu (www.garanta.ro).

1. Prezentarea Societatii

Garanta Asigurari S.A. (denumita in continuare "Societatea") a fost constituita in 23 septembrie 1997, cu un capital social initial de 297.500 lei, ca initiativa a unor importante institutii financiare si bancare de a investi pe piata romana a asigurarilor. Principalul actionar este The Ethniki, Hellenic General Insurance Company, liderul pietei de asigurari din Grecia, prin intermediul caruia Societatea este, incepand cu 01.04.2022, parte a CVC Capital Partners „Fund VII („CVC”).

Garanta Asigurari S.A. este persoana juridica romana, societate pe actiuni, cu forma compozita, autorizata sa practice atat asigurari generale cat si asigurari de viata.

Societatea este inregistrata, in Romania, cu Cod Unic de Inregistrare 9827029, la Registrul Comertului sub numarul J1997007688403, in Registrul Asiguratorilor din Romania sub numarul de ordine RA-020, Cod LEI 549300BLM6IEMSO0RW56 si are Cod operator date personale nr. 4626.

Garanta Asigurari S.A. este autorizata de Biroul Asiguratorilor Auto din Romania (B.A.A.R.) sa instrumenteze dosare de dauna Carte Verde pentru un numar de peste 100 de parteneri externi.

De asemenea, Garanta Asigurari S.A. este autorizata sa emita polite de asigurare impotriva dezastrelor ("PAD") in numele Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale din Romania ("PAID").

Sediul social al Societatii este in Bucuresti, Bdul. Ion Mihalache 19-21, sector 1, cod 011171.

Capitalul social, subscris si varsat al Garanta Asigurari S.A. este de 52.440.650 lei.

Cota de piata totala a Societatii la 30 septembrie 2024 a fost de 0, 29% (fata de 0,31% la 30.09.2023), din care pentru activitatea de asigurari generale 0,32% (fata de 0,34% la 30.09.2023) iar pentru activitatea de asigurari de viata 0,12% (fata de 0,19% la 30.09.2023), prin raportare la datele publicate in raportul „ Raport privind evolutia pietei asigurarilor in primele noua luni din anul 2024;” publicat pe site-ul Autoritatii de Supraveghere Financiar (ASF).

La data de 01.11.2024 actionarul majoritat al Societatii a semnat un acord de vanzare de actiuni „SPA” cu Signal Iduna pentru transferul actiunilor detinute de Ethniki Hellenic General Insurance in Garanta Asigurari S.A catre grupul german Signal Iduna.

La data semnarii prezentului raport, aprobarea tranzactiei de vanzare-cumparare este in analiza la Autoritatea de Supraveghere Financiar. Decizia de neobiectiune din partea Consiliului Concurentei privind operatiunea de concentrare economica realizata prin dobandirea controlului de catre SIGNAL IDUNA ASIGURARE-REASIGURARE asupra GARANTA ASIGURARI SA a fost emisa in data de 20.01.2025.

2. Obiectivele strategice ale Societatii

Misiunea Garanta Asigurari este aceea de a intari securitatea financiara a clientilor Societatii, prin programe de asigurare adaptate nevoilor personale de protectie si de a oferi plus valoare actionarilor. Principalele obiective strategice ale Societatii sunt:

- Orientarea catre client;
- Cresterea calitativa a serviciilor oferite;

- Revizuirea si imbunatatirea continua a produselor;
- Cresterea eficientei si dezvoltarea canalelor de distributie;
- Administrarea eficienta a capitalului;
- Mentinerea securitatii financiare.

3. Strategia de afaceri

Strategia generala de afaceri a Societatii acopera viziunea strategica a conducerii Societatii, pe termen scurt si mediu, de atingere a obiectivelor de afaceri ale Societatii.

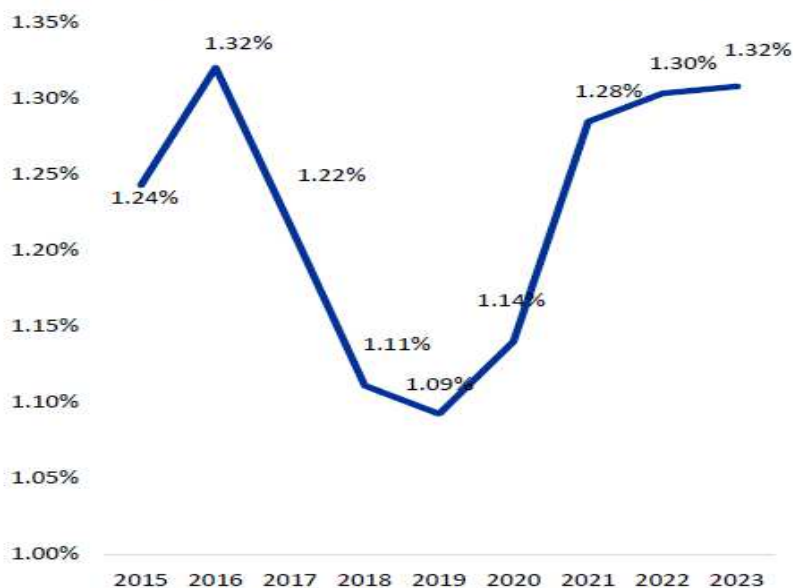
Piata de referinta pe care activeaza Societatea este piata asigurarilor din Romania. Societatea, fiind o societate de asigurari compozita, activeaza atat in domeniul asigurarilor generale cat si in domeniul asigurarilor de viata.

Conform raportului ASF "Raport privind evoluția pieței asigurărilor în primele noua luni din anul 2024", "piata asigurarilor din Romania este caracterizata de un grad mediu spre ridicat de concentrare. In primele 9 luni ale anului 2024, aproximativ 92% din volumul total de prime brute subscrise a fost realizat de 10 societati de asigurare" din cele 25 de societati autorizate si reglementate de ASF, care au desfasurat activitate de asigurare/reasigurare in perioada.

Cu toate ca aferent primelor 9 luni ale anului 2024 volumul total al primelor brute subscrise (asigurari generale si asigurari de viata) in valoare de aproximativ 14,34 miliarde lei, a crescut cu aproximativ 9.5% fata de perioada similara a anului precedent, gradul de penetrare al asigurarilor in Romania ramane redus plasandu-se, la nivelul anului 2024 la 1,32% din PIB, fata de 1.30 aferent anului 2023.

"Indicatorul este în creștere începând cu anul 2021, ca urmare a creșterii rapide a primelor brute subscrise, pe fondul majorării tarifelor RCA, în 2023 situându-se la cel mai mare nivel din 2016 în prezent."

Grafic 80 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB



Sursa:ASF, raport "Evolutia pietei asigurarilor in primele 9 luni ale anului 2024"

Obiectivele de afaceri pe termen scurt si mediu (3-5 ani) ale Societatii vizeaza cresterea cifrei de afaceri atat prin cresterea tarifulor in vederea acoperirii inflatiei dar si ca urmare a cresterii volumului de polite tinand cont in paralel de pierderea portofoliului Alpha Bank - bugetata la nivelul urmatoarelor 2 ani.

Evolutia bugetata urmareste:

- Creșterea volumului primelor brute subscrise cel puțin până la nivelul de 12.8 mil. EUR pana la sfarsitul anului 2027 (in conditiile in care societatea estimeaza ca incepand cu anul 2026, jumătate din business-ul cu Alpha Bank va fi pierdut urmare a fuziunii bancii cu Unicredit Bank Romania, pierderile in PBS fiind estimate la 3.6 milioane lei pentru 2026 si respectiv alte 3.1 milioane lei pentru 2027) - cresterea prognozata pe asigurari generale fiind intre 4-12%;
- in ceea ce priveste evolutia estimata pentru asigurarile de viata, acestea vor inregistra o scadere de pana la 58% in anul 2027, prin iesirea din portofoliu a politelor de asigurari de grup cu Alpha Bank;
- Cresterea volumului de business in total (2024: 4%, 2025: 11%, 2026: 1%, 2027: 2%) va reduce ponderea cheltuielilor operationale in totalul primelor castigate permitand atingerea pragului de profitabilitate minim stabilit inclusiv prin bugetele anterioare la nivelul anului 2025.

PBS (RON)	2022 actual	2023 actual	2024 buget	2025 buget	2026 buget	2027 buget
Asigurari generale	47.956.687	49.338.366	52.625.160	58.926.527	61.195.568	64.313.155
Asigurari de viata	4.841.693	5.917.823	4.566.626	4.649.109	2.976.454	1.264.946
Total	52.798.380	55.256.189	57.191.786	63.575.636	64.172.023	65.578.101
Evolutie generala		5%	4%	11%	1%	2%

Viziunea strategica de afaceri a Societatii, pe termen mediu, detaliaza modalitatile prin care conducerea Societatii isi va atinge obiectivele de afaceri. Conducerea Societatii a adoptat o strategie de afaceri globala, integrata, de dezvoltare manageriala, organizatorica si administrativ-economica.

Cu toate acestea, in contextul procesului de vanzare a pachetului majoritar de actiuni detinute de Ethniki in Garanta Asigurari, anul 2025 este de asteptat sa fie unul de tranzitie pana la obtinerea autorizarilor necesare aprobarii tranzactiei de vanzare pentru noul actionar si a posibilelor masuri strategice ce se vor lua sub conducerea unui nou grup de asigurari (Signal Iduna).

Planul de afaceri prognozat pentru perioada 2024-2027 a fost intocmit pe baza de sine statatoare si fara schimbari transformationale ce s-ar impune unei schimbari de actionariat.

4. **Bazele intocmirii raportului**

SFCR pentru anul 2024, a fost elaborat in conformitate cu Ghidul EIOPA privind Raportarea si Publicarea informatiilor si cu prevederile legale la nivel local, astfel cum este stipulat in Legea nr.237/2015 privind autorizarea si supravegherea entitatilor de asigurare si de reasigurare, cu Norma nr 21/2016 privind raportarea, cu modificarile si completarile ulterioare si Regulamentul Delegat (UE) 35/2015, respectiv Regulamentul Delegat (UE) 2019/981 ale Comisiei Europene.

In vederea acoperii cerintelor de raportare solicitate in cadrul SFCR au fost luate in considerare conceptele de proportionalitate si de materialitate, intr-o structura conforma prevederilor stabilite de European Insurance and Occupational Pensions Authority ("EIOPA").

A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA

A.1. Activitatea

Societatea este societate pe actiuni. Capitalul social, subscris si varsat la 31.12.2024 este de 52.440.650 lei, repartizat in 2.097.626 actiuni nominative simple, iar valoarea nominala unei actiuni este de 25 lei.

O actiune acorda un sigur drept de vot in Adunarea Generala a Actionarilor.

Autoritatile de supraveghere a activitatii de asigurari

Societatea este supravegheata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara ("ASF") din Romania, cu urmatoarele date de contact: Splaiul Independentei, nr. 15, sector 5, cod postal 050092, Bucuresti.

Auditorul independent

Auditorul independent este AUDIT CONSULTING LEGAL INTERNATIONAL S.R.L, reprezentat prin doamna Alina Horotan Vernon. Datele de contact sunt urmatoarele: Str. Elena Văcărescu, nr. 25, bloc 20/4, ap. 14, sector 1, Bucuresti.

Societatea isi desfasoara activitatea prin sediul central situat in Bucuresti, Bdul. Ion Mihalache 19-21 si prin alte 12 reprezentante (puncte de lucru).

Structura actionariatului

Structura actionariatului Garanta Asigurari S.A. la 31.12.2024 era urmatoarea:

Actionari	Capital social (RON)	Procent	Nr. actiuni
The ETHNIKI - Hellenic General Insurance Company	50.732.550	96,7428%	2.029.302
Jean Valvis	1.362.225	2,5977%	54.489
Radiocomunicatii SA	144.825	0,2762%	5.793
Hellenic Telecommunications Organization SA	117.275	0,2236%	4.691
Posta Romana SA	83.775	0,1597%	3.351
Total	52.440.650	100,0000%	2.097.626

Informatiile privind entitatea la care este direct subordonata Societatea, in cadrul grupului sunt:

The ETHNIKI Hellenic General Insurance Company S.A. (Ethniki)

103-105 Syngrou Ave., 117 45 Athens, Greece; tel. +30 201 90 99 000; <http://www.ethniki-asfalistiki.gr>

Partile legate

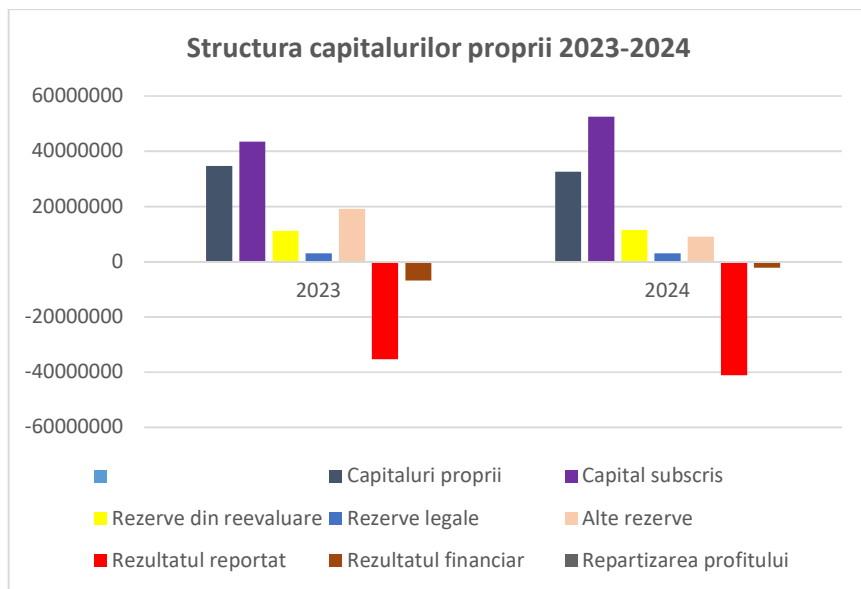
La 31.12.2024, partile legate cu Societatea sunt urmatoarele:

Parti legate	Funcția	Tranzactii
The ETHNIKI Hellenic General	N/A	Servicii reasigurare
Paul MITRŌI	Presedinte CA	indemnizatii persoane conducere
Petru RARES	Vicepresedinte CA	indemnizatii persoane conducere/servicii de asigurare
Elena PETCULESCU	Membru CA	indemnizatii persoane conducere/ servicii de asigurare
Ioannis KOUGIONAS	Membru CA	indemnizatii persoane conducere
Marian BACHES	Membru CA /Director General	indemnizatii persoane conducere/ servicii de asigurare
Ramona BRATOSIN	Director General Adjunct	indemnizatii persoane conducere/ servicii de asigurare

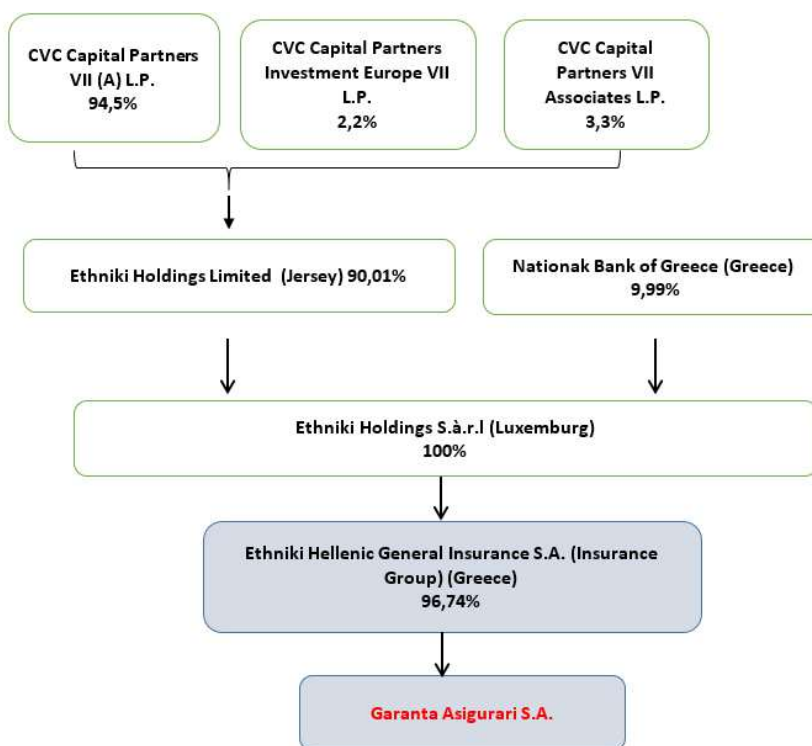
Structura capitalurilor proprii

La 31.12.2024, respectiv la 31.12.2023, capitalurile proprii (exprimate in RON) ale Societatii sunt urmatoarele:

	2023	2024
Capitaluri proprii	34.712.547	32.679.274
Capital subscris	43.506.575	52.440.650
Rezerve din reevaluare	11.235.687	11.462.019
Rezerve legale	2.968.388	2.968.388
Alte rezerve	19.106.158	9.164.492
Rezultatul reportat	(35.302.220)	(41.096.670)
Rezultatul financiar	(6.802.041)	(2.259.605)
Repartizarea profitului	-	-



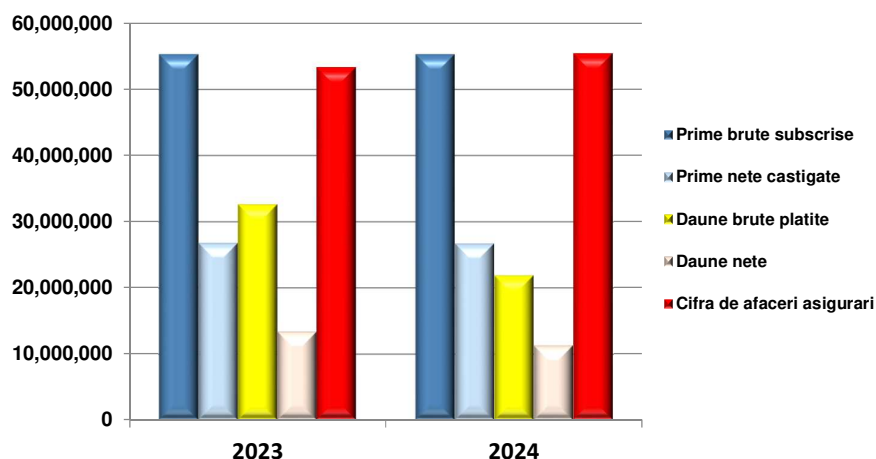
Structura simplificata a grupului la 31.12.2024



A.2. Performanta activitatii de subscriere

Evolutia activitatii de asigurari (RON) a Societatii in perioada 2023 - 2024 se prezinta astfel:

	2023 (RON)	2024 (RON)
Prime brute subscrise	55.256.189	55.281.693
- Asigurari Generale	49.338.366	50.793.768
- Asigurari de Viata	5.917.823	4.487.925
Prime nete castigate	26.759.108	26.682.058
- Asigurari Generale	20.791.860	22.198.518
- Asigurari de Viata	5.967.248	4.483.540
Daune brute platite	32.606.993	21.905.086
- Asigurari Generale	29.307.773	19.564.483
- Asigurari de Viata	3.299.220	2.340.603
Daune nete	13.376.445	11.274.285
- Asigurari Generale	10.144.951	8.394.805
- Asigurari de Viata	3.231.494	2.879.480
Cifra de afaceri asigurari	53.294.537	55.346.467
- Asigurari Generale	47.193.264	50.742.515
- Asigurari de Viata	6.101.273	4.603.952

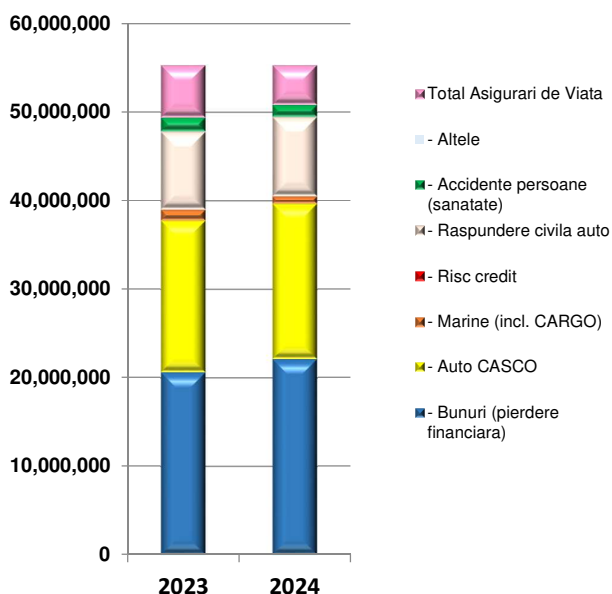


Principalele clase de asigurare pentru care este autorizata Societatea sunt:

Clasa ASF	Tip abreviere	Tip activitate	Principalele clase de asigurare pentru care este autorizata Societatea sunt:	Aprobare ASF
1	C1	Viata	Asigurari de viata, anuitati si asigurari de viata suplimentare;	decizia ASF 380/13.03.2019
1	A1	Generale	Asigurari de accidente, inclusiv accidente de munca si boli profesionale;	decizia ASF 380/13.03.2019
2	A2	Generale	Asigurari de sanatate;	decizia ASF 380/13.03.2019
3	A3	Generale	Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, care acopera daune sau pierderi legate de vehicule auto si alte vehicule;	decizia ASF 380/13.03.2019
5	A5	Generale	Asigurari de aeronave	decizia ASF 380/13.03.2019
6	A6	Generale	Asigurari de nave maritime, lacustre si fluviale	decizia ASF 380/13.03.2019
7	A7	Generale	Asigurari de bunuri aflate in tranzit;	decizia ASF 380/13.03.2019
8	A8	Generale	Asigurari de incendiu si calamitati naturale;	decizia ASF 380/13.03.2019
9	A9	Generale	Alte asigurari de bunuri;	decizia ASF 380/13.03.2019
10	A10_2	Generale	Raspundere civila auto, pentru utilizarea vehiculelor auto terestre inclusiv raspunderea transportatorului, fara a avea inclusa aprobarea de a practica riscurile aferente asigurarii obligatorii RCA	decizia ASF 381/13.09.2019
11	A11	Generale	Asigurari de raspundere civila pentru utilizarea aeronavelor, inclusiv raspunderea transportatorului;	decizia ASF 380/13.03.2019
12	A12	Generale	Asigurari de raspundere civila pentru utilizarea navelor maritime, lacustre si fluviale, inclusiv raspunderea transportatorului;	decizia ASF 380/13.03.2019
13	A13	Generale	Asigurari de raspundere civila generala;	decizia ASF 380/13.03.2019
14	A14	Generale	Asigurari de credit;	decizia ASF 380/13.03.2019
15	A15	Generale	Asigurari de garantii;	decizia ASF 380/13.03.2019
16	A16	Generale	Asigurari de pierderi financiare diverse;	decizia ASF 380/13.03.2019
17	A17	Generale	Asigurari de protectie juridica;	decizia ASF 380/13.03.2019
18	A18	Generale	Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate, in cursul deplasarilor sau absentei de la domiciliu ori de la locul de resedinta permanenta;	decizia ASF 380/13.03.2019

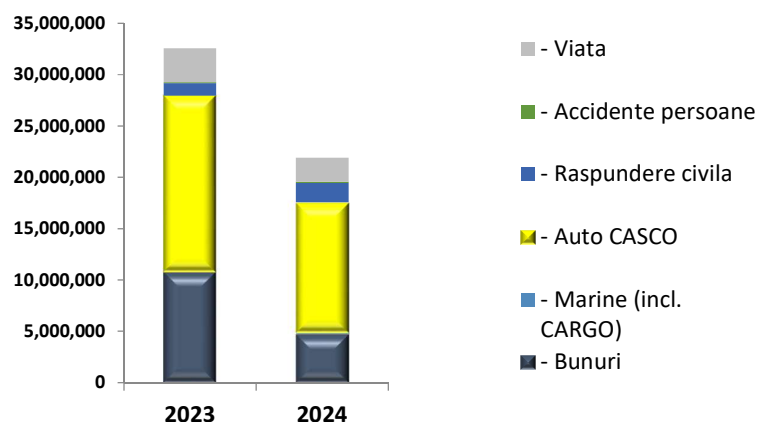
Evolutia primelor brute subscrise (RON) pe principalele linii de afaceri ale Societatii in perioada 2023-2024 se prezinta astfel:

	2023	2024
Prime brute subscrise	55.256.189	55.281.693
- Bunuri (pierdere financiara)	20.589.175	22.066.914
- Auto CASCO	17.130.012	17.569.027
- Marine (incl. CARGO)	1.239.282	808.405
- Risc credit	28.924	29.961
- Raspundere civila	8.761.800	8.964.037
- Accidente persoane (sanatate)	1.589.172	1.355.425
Total Asigurari Generale	49.338.366	50.793.768
- Individuale	930.210	828.419
- Grup	4.987.612	3.659.506
Total Asigurari de Viata	5.917.823	4.487.925



Evolutia **daunelor brute platite** de Societate (RON) pe linii de asigurare, fara a lua in considerare regresele, a fost urmatoarea:

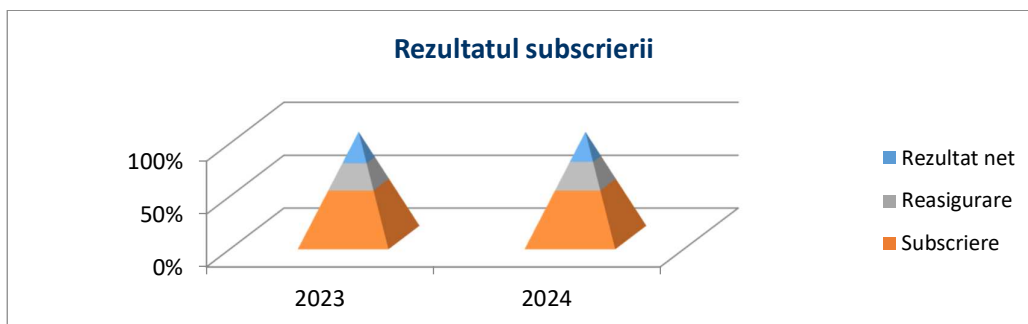
	2023	2024
Daune brute platite	32.606.993	21.905.086
- Bunuri	10.826.845	4.743.465
- Auto CASCO	17.123.928	12.677.954
- Marine (incl. CARGO)	460	149.119
- Risc credit	41.990	0
- Raspundere civila	1.215.980	1.872.651
- Accidente persoane	98.571	121.293
Total Asigurari Generale	29.307.773	19.564.483
-Total Asigurari de Viata	3.299.220	2.340.603



Pentru diminuarea riscului de subscriere, Societatea incheie tratate de reasigurare cu reasiguratorii adecvati, cu un rating minim "A-". Aceste contracte privesc atat reasigurari proportionale, cat si reasigurari neproportionale.

Rezultatele activitatii de subscriere - impactul dupa reasigurare (RON):

2023				2024			
	Subscriere	Reasigurare	Rezultat net		Subscriere	Reasigurare	Rezultat net
Total Societate	22.328.678	(10.398.173)	11.930.505		31.844.195	(15.534.641)	16.309.553
Asigurari Generale	20.570.637	(10.281.141)	10.289.496		30.269.755	(15.428.947)	14.840.808
- prime	49.338.366	(27.887.539)	21.450.827		50.793.768	(28.593.972)	22.199.796
- rezerve tehnice	7.586.444	(4.879.048)	2.707.396		7.971.336	(6.414.654)	1.556.681
- daune platite	(27.115.821)	14.676.905	(12.438.916)		(17.875.093)	8.297.298	(9.577.795)
- comisoane	(9.238.352)	7.808.541	(1.429.810)		(10.620.256)	11.282.381	662.125
Asigurari de Viata	1.758.041	(117.032)	1.641.009		1.574.440	(105.694)	1.468.746
- prime	5.917.823	(121.112)	5.796.711		4.487.925	(109.448)	4.378.477
- rezerve tehnice	661.527	(89.785)	571.742		754.804	(21.729)	733.075
- daune platite	(3.299.220)	89.560	(3.209.660)		(2.340.603)	21.609	(2.318.994)
- comisoane	(1.522.089)	4.306	(1.517.784)		(1.327.686)	3.874	(1.323.812)
SCR subscriere	879.898.599	(857.817.428)	22.081.171		447.113.184	(424.942.192)	22.170.992



A.3. Performanta activitatii de investitii

Obiectivul principal al politicii de investitii a Garanta Asigurari S.A. il reprezinta fructificarea activelor Societatii, atat in beneficiul asiguratilor cat si in beneficiul actionarilor, astfel incat, pe de o parte, sa genereze fluxuri de efecte pozitive, iar pe de alta parte, sa poata fi facil transformate in lichiditati.

Principalele directii de investitii ale Societatii sunt:

-active financiare, cu precadere in instrumente financiare sigure, atat pentru scop de investire, cat si pentru asigurarea unor grade de lichiditate si solvabilitate adecvate, precum si pentru acoperirea rezervelor tehnice din asigurari, in conformitate cu normele ASF;

-active corporale de tip imobiliar (terenuri si cladiri), pentru nevoile de dezvoltare ale Societatii, avand si scop de investire;

-active corporale de tip mijloace fixe (echipamente, mijloace de transport, mobilier, etc.), atat pentru nevoile de dezvoltare si modernizare ale Societatii, cat si pentru nevoile curente de inlocuire a celor amortizate complet si iesite din uz;

-active necorporale de tip software (sisteme, aplicatii si programe informatice), in vederea sustinerii si dezvoltarii activitatii Societatii.

Investitii financiare

Investitiile financiare sunt realizate avand in vedere atat obtinerea de randamente corespunzatoare cat si siguranta investitiilor. In cadrul portofoliului de investitii financiare se cauta mentinerea unui echilibru intre depozitele bancare si titlurile de stat emise de Ministerul de Finante din Romania. Astfel, structura portofoliului de investitii financiare, la sfarsitul anului 2023, respectiv la sfarsitul anului 2024, se prezinta astfel:

Investitii financiare	2023	2024
- Depozite	18,11%	9,86%
- Titluri de stat	81,89%	90,14%
	100,00%	100,00%

Societatea lucreaza in mod curent cu 7 banci din Romania. .

Societatea achizitioneaza de pe piata secundara titluri de stat, titluri care ofera o siguranta de 100%, fiind garantate de stat, cat si randamente bune..

Intrucat la nivelul anului 2024 a ajuns la maturitate unul din titlurile in lei detinute de catre Societate, suma rezultata a fost reinvestita in titluri de stat cu maturitati pe termen mediu, in vederea asigurarii unui management adecvat al obligatiilor si activelor atat ca si acoperire in timp dar si ca impact valutar.

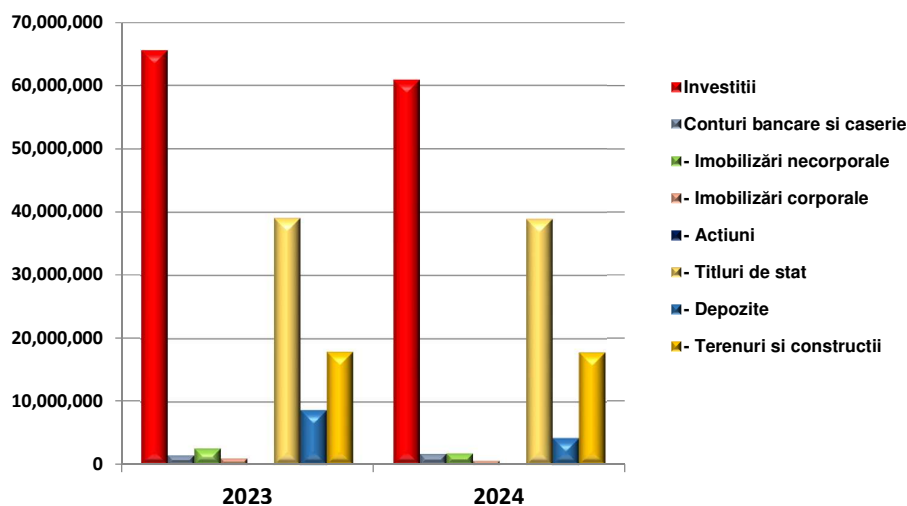
Societatea nu efectueaza investitii financiare in produse derivate sau produse cu efect similar (de tip hedging).

Principalul obiectiv al Societatii cu privire la investitii este obtinerea celui mai bun randament in conditiile garantarii sigurantei portofoliului investit.

Active totale (conform balanta statutară)

Situația activelor Societății la sfârșitul anilor 2023 și respectiv 2024 (exprimate în RON) se prezintă astfel:

	2023	2024
Investiții	65.493.985	60.858.568
- Terenuri și construcții	17.819.017	17.732.667
- Depozite	8.636.203	4.252.771
- Titluri de stat	39.038.765	38.873.130
Active imobilizate	3.668.766	2.443.356
- Imobilizări corporale	1.042.203	651.266
- Imobilizări necorporale	2.626.563	1.792.090
Conturi bancare și caserie	1.514.268	1.756.811



Informații referitoare la riscurile de piață și rentabilitatea portofoliului de investiții

Societatea a identificat ca riscuri de piață care îi pot afecta major activitatea și profitabilitatea următoarele riscuri:

- fluctuația nefavorabilă a dobânzii;
- fluctuația nefavorabilă a cursului de schimb valutar;
- fluctuația nefavorabilă a preturilor (indicele de inflație).

Fluctuația nefavorabilă a dobânzii și a cursului de schimb valutar are o implicație asupra randamentelor investițiilor. Fluctuația nefavorabilă a cursului valutar conduce la scăderea echivalentelor în moneda națională a sumelor de încasat sau creșterea echivalentelor în moneda națională a sumelor de plată. Fluctuația nefavorabilă a preturilor (creșterea indicelui de inflație) presupune atât o creștere a despăgubirilor plătite pentru daunele produse asiguraților cât și o creștere a cheltuielilor curente ale Societății cu privire la achiziția de bunuri și servicii.

Analiza acestor riscuri arată astfel:

a) fluctuația dobânzii:

- rata medie anuală a dobânzii de politică monetară a BNR a fost de 6,50%;

-rata media anuala a dobanzii la depozite in lei din sistemul bancar a fost de 6,43% pentru 2023 si 5,50% pentru 2024

b) fluctuatia cursului de schimb valutar:

-cursul mediu anual de schimb valutar la EURO a fost de 4,9746 lei pentru 2024 si 4,9465 lei pentru 2023;

-cursul mediu anual de schimb valutar la USD a fost de 4,5984 lei pentru 2024 si 4,5743 lei pentru 2023;

c) fluctuatia preturilor (indicele de inflatie):

-indicele general anual al preturilor de consum a fost de 110,4% pentru 2023 si 105,59% pentru 2024

-rata inflatiei anuale a fost de 10,4% pentru 2023 si 5,6% pentru 2024.

Randamentul mediu al portofoliului de investitii financiare in 2024 a fost de 3,86% si in 2023 a fost de 4,48%, iar randamentele pe fiecare tip de investitie financiara au fost:

Randament anual	2023	2024
Depozite	7,64%	6,00%
Titluri de stat	3,77%	3,53%

Riscul portofoliului de investitii

Societatea a avut in cursul anului 2024 urmatoarea structura a portofoliului de investitii financiare (RON):

2024	Valoare medie anuala investita	Castig anual	Randament anual	Pondere
Depozite	5.952.081	357.237	6,00%	13,53%
Titluri de stat	38.027.091	1.341.728	3,53%	86,47%
TOTAL investitii financiare	43.979.172	1.698.965	3,86%	100,00%
Asigurari de viata ("AV")				
Depozite	2.706.557	195.990	7,24%	24,13%
Titluri de stat	8.509.909	403.498	4,74%	75,87%
TOTAL investitii financiare AV	11.216.466	599.489	5,34%	100,00%
Asigurari generale ("AG")				
Depozite	3.245.523	161.246	4,97%	9,91%
Titluri de stat	29.517.182	938.230	3,18%	90,09%
TOTAL investitii financiare AG	32.762.706	1.099.476	3,36%	100,00%

Societatea a realizat in cursul anului 2023 urmatoarea structura a portofoliului de investitii financiare (RON):

2023	Valoare medie anuala investita	Castig anual	Randament anual	Pondere
Depozite	9.020.101	688.785	7,64%	18,36%
Titluri de stat	40.103.084	1.510.778	3,77%	81,64%
TOTAL investitii financiare	49.123.185	2.199.563	4,48%	100,00%
Asigurari de viata ("AV")				
Depozite	2.357.129	170.343	7,23%	20,40%
Titluri de stat	9.200.198	477.288	5,19%	79,60%
TOTAL investitii financiare AV	11.557.326	647.630	5,60%	100,00%
Asigurari generale ("AG")				
Depozite	6.662.972	518.442	7,78%	17,74%
Titluri de stat	30.902.886	1.033.490	3,34%	82,26%
TOTAL investitii financiare AG	37.565.858	1.551.933	4,13%	100,00%

Venituri si cheltuieli rezultate din investitii (RON)

	2023	2024
Venituri	2.619.174	2.109.223
- Depozite	688.755	357.236
- Titluri de stat	1.930.419	1.751.987
- Actiuni	-	-
Cheltuieli	419.641	410.259
- Titluri de stat	419.641	410.259
- Actiuni	-	-

Castigurile sau pierderile din investitii financiare sunt inregistrate prin contul tehnic si netehnic al asigurarilor de viata si de generale. Societatea nu investeste in produse derivate.

A.4. Performanta altor activitati

Societatea realizeaza si alte venituri din exploatare, altele decat din activitatea de baza de asigurari. Situatia acestor venituri (RON) este urmatoarea:

	2023	2024
Venituri din chirii	98.833	108.926
Venituri din penalizari intermediari	4.982	2.866
Rezultat net din cedarea activelor imobilizate	11.148	330.829
Venituri din taxa de gestiune dosare Carte Verde	886.045	824.808
Venituri din imputatii salariati	42.179	44.218
Venituri din penalizari regrese	-	121.093
Alte venituri din exploatare	39.873	393.251
Total	1.083.060	1.825.990

A.5. Alte informatii

La data de 01.11.2024 actionarul majoritar al Societatii a semnat un acord de vanzare de actiuni „SPA” cu Signal Iduna pentru transferul actiunilor detinute de Ethniki Hellenic General Insurance in Garanta Asigurari S.A catre grupul german Signal Iduna.

La data prezentului raport se asteapta autorizarea tranzactiei de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

B. SISTEMUL DE GUVERNANTA

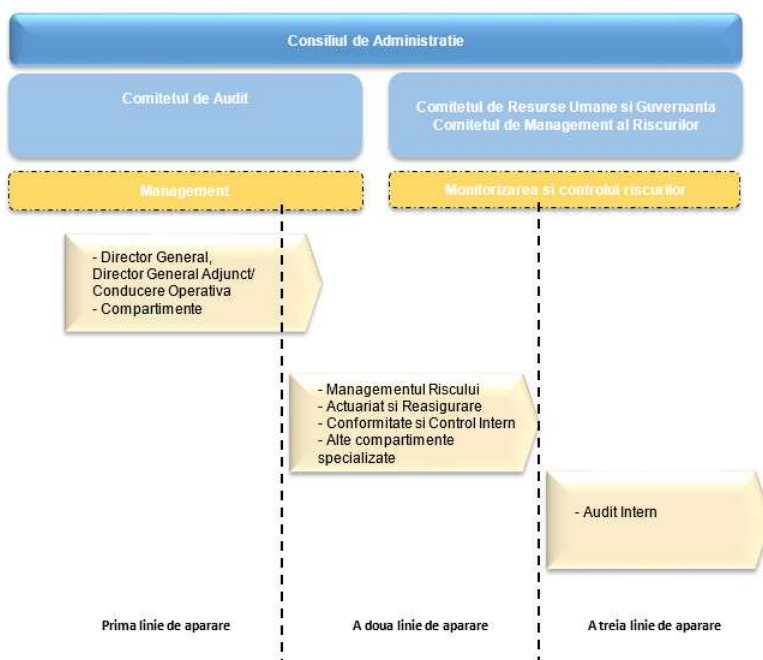
B.1. Informatii generale privind sistemul de guvernare

Sistemul de administrare

Societatea este guvernata intr-un sistem unitar de administrare, conducerea fiind asigurata de catre Consiliul de Administratie.

Structurile de guvernanta

Structura de guvernanta a Societatii opereaza pe baza modelului celor trei linii de aparare si este urmatoarea:



Adunarea Generala a Actionarilor

Atributiile si competentele Adunarii Generale a Actionarilor sunt cele prevazute de lege si actul constitutiv al Societatii.

Consiliul de Administratie

Consiliul de Administratie este organul statuar responsabil pentru supravegherea si controlul Societatii, reprezentand structura administrativa neexecutiva. Consiliul de Administratie al Societatii este alcatuit din 7 administratori, din care minim 2 independenti si maxim 3 executivi..

Atributiile si competentele Consiliului de Administratie sunt cele prevazute de lege si actul constitutiv al Societatii. In domeniul managementului riscurilor, fara sa fie restrictive, principalele atributii privesc organizarea si supravegherea sistemului de gestionare a riscurilor, stabilirea apetitului la risc, toleranta fata de riscuri si profilul de risc, organizarea eficienta a sistemului de control intern.

Comitete consultative

Consiliul de Administratie are in subordine directa urmatoarele comitete de lucru permanente, ale caror atributii, organizare si functionare sunt stabilite prin regulamentele proprii: Comitetul de Audit, Comitetul de Resurse Umane si Guvernanta Corporativa, Comitetul de Management al Riscului. Consiliul de Administratie poate, ori de cate ori considera necesar sau oportun, sa infiinteze noi comitete permanente sau ad-hoc.

Comitetul de Audit este un comitet permanent si independent, avand rolul de a asista Consiliul de Administratie in realizarea atributiilor pe linia auditului statutar, auditului intern si controlului intern.

Principalele atributii si competente ale Comitetului de Audit sunt:

- Evaluarea si monitorizarea Sistemului de Control Intern;
- Evaluarea si monitorizarea Auditului Intern;
- Evaluarea si monitorizarea Auditului Statutar;
- Evaluarea si monitorizarea activitatilor de raportare financiara si de supraveghere;
- Evaluarea si monitorizarea conformitatii cu cadrul legal;
- Evaluarea si monitorizarea respectarii Codului Etic si deontologiei profesionale.

Comitetul Resurse Umane si Guvernanta Corporativa este un comitet permanent cu functie consultativa, avand rolul de a asista Consiliul de Administratie in realizarea atributiilor pe linia guvernantei, strategiei si nominalizarii si remunerarii a directorilor Societatii.

Principalele atributii si competente ale Comitetului sunt:

- Elaborarea politicilor de guvernanta corporativa;
- Monitorizarea Sistemului de guvernanta corporativa;
- Elaborarea politicii generale de personal a Societatii;
- Monitorizarea gestionarii resurselor umane.

Comitetul de Management al Riscului este un comitet permanent cu functie consultativa, avand rolul de a asista Consiliul de Administratie in realizarea atributiilor pe linia managementului riscului.

Principalele atributii si competente ale comitetului sunt:

- Elaborarea politicilor aplicabile de management al riscului, strategia, apetitul la risc si profilul de risc, in conformitate cu specificul si complexitatea activitatii Societatii.
- Monitorizarea administrarii si controlul expunerilor la riscuri, respectarii prevederilor din profilul de risc aprobat al Societatii.

Conducerea executiva

Consiliul de Administratie poate delega conducerea Societatii unuia sau mai multor directori executivi. Conducerea si administrarea activitatii curente a Societatii sunt coordonate de Conducerea Executiva, formata din Director General si Director General Adjunct.

Atributiile si competentele Conducerii Executive, sunt cele prevazute de lege si actul constitutiv al Societatii, fara sa fie restrictive, principalele atributii privesc implementarea strategiilor aprobate de catre Consiliul de Administratie, asigurarea realizarii tuturor activitatilor Societatii de catre personal calificat, luarea de masuri pe linia administrarii urmatoarelor riscuri: riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul operational, riscul de subscriere si riscul reputational, mentinerea limitelor corespunzatoare privind expunerea la riscuri, inclusiv pentru conditii de criza, analiza oportunitatii externalizarii unor activitati prin prisma riscurilor implicate, monitorizarea functionarii adecvate si eficiente a sistemului de control intern si mentinerea unor sisteme de raportare corespunzatoare, atat catre intern cat si catre extern.

Conducerea Executiva are in subordonare directa urmatoarele comitete permanente, fiecare avand atributii, reguli de functionare si organizare conform statutului propriu: Comitetul de Investitii, Lichiditate si Corelare Active-Obligatii si Comitetul de Subscriere, Reasigurare si Rezerve Tehnice.

Comitetul de Subscriere, Reasigurare si Rezerve Tehnice este un comitet permanent cu functie consultativa, avand rolul de a asista Consiliul de Administratie in realizarea atributiilor pe linia activitatilor de subscriere, reasigurare si adecvare a rezervelor tehnice.

Principalele atributii si competente ale comitetului sunt:

- Elaborarea politicilor aplicabile de subscriere si strategia de subscriere;
- Elaborarea strategiei de reasigurare;
- Monitorizarea activitatii de subscriere si reasigurare;
- Monitorizarea constituirii rezervelor tehnice.

Comitetul de Investitii, Lichiditate si Corelare Active-Obligatii este un comitet permanent cu functie consultativa, avand rolul de a asista Consiliul de Administratie in realizarea atributiilor de gestionare a capitalurilor si pe linia investirii si fructificarii fondurilor proprii si atrase.

Principalele atributii si competente ale comitetului sunt:

- Elaborarea politicilor de gestionare a capitalurilor, de investitii si dezvoltare si de lichiditate;
- Elaborarea directiilor anuale pentru investitiile financiare ale Societatii (limitele si mixul de portofoliu de investitii, dispersia investitiilor, nivelul minim al randamentelor acceptate, nivelul maxim pentru riscurile de portofoliu);
- Avizarea programului anual de investitii in active nefinanciare al Societatii;
- Monitorizarea realizarii investitiilor financiare si a programului anual de investitii;
- Monitorizarea fondurilor proprii eligibile ale Societatii, astfel incat sa fie suficiente si adecvate pentru acoperirea obligatiilor, rezervelor tehnice si sa asigure un nivel corespunzator de lichiditate si de solvabilitate.

Conducerea operativa

Structura Conducerii operative este conform cu organigrama si structura de posturi aprobata. Principalele functii ale membrilor conducerii operative sunt: Director Operatiuni, Director economic, Director actuariat si reasigurare, Director asigurari generale, Director asigurari de viata, Director vanzari, Director control risc, Director conformitate si control intern, Director IT, Director Juridic, Director Resurse Umane.

Atributiile si competentele Conducerii operative, fara a fi limitate, se refera in principal la executia zilnica a activitatilor Societatii prin exercitarea conducerii, coordonarii, indrumarii si controlului tuturor activitatilor subordonate. Conducerea operative raspunde de realizarea hotararilor, deciziilor si actiunilor aprobate de Consiliul de Administratie si de Conducerea Executivaca sunt in sarcina diviziilor si departamentelor subordonate.

Politica de remunerare

Politica Societatii de salarizare, motivare si recompensare a angajatilor respecta legislatia romana in vigoare si este in conformitate cu reglementarile in aceasta privinta ale Comisiei Europene.

Politica de remunerare a Societatii se bazeaza pe urmatoarele principii generale:

- politica de remunerare permite si promoveaza o administrare a riscurilor sanatoasa si eficace, fara a incuraja asumarea de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc;
- politica de remunerare corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor, valorilor si intereselor pe termen lung ale Societatii si cuprinde masuri pentru evitarea conflictelor de interese;
- Consiliul de Administratie adopta si revizuieste periodic principiile generale ale politicii de remunerare si este responsabil cu implementarea acesteia;
- implementarea politicii de remunerare face obiectul, cel putin anual, al unei evaluari interne, la nivel centralizat, privind conformitatea cu politicile si procedurile de remunerare adoptate. In acest sens, la implementarea politicii de remunerare se confera o atentie speciala prevenirii acordarii de stimulente pentru asumarea excesiva de riscuri si pentru alte comportamente contrare intereselor Societatii;
- remunerarea coordonatorilor functiilor de administrare a riscurilor si de conformitate este supravegheata direct de catre Conducerea Executiva;

-in cazul in care remuneratia este corelata cu performanta, suma remuneratiei totale se bazeaza pe o combinatie a evaluarii performantei individuale si a structurii organizationale in care se desfasoara activitatea, precum si a rezultatelor generale ale Societatii, iar la evaluarea performantei individuale sunt luate in considerare atat criteriile financiare, cat si criteriile non financiare, cum ar fi: cunostintele acumulate/calificarile obtinute, dezvoltarea personala, conformarea cu sistemele si controalele Societatii, implicarea in strategiile de afaceri si in politicile semnificative ale Societatii si contributia la performanta echipei;

-remuneratia variabila totala nu limiteaza capacitatea Societatii de a-si intari baza de capital;

-remunerarea este una din cele mai eficiente forme de motivare si recompensare a angajatilor;

-remuneratiile pot fi acordate lunar in numerar, dar la care se pot adauga avantaje materiale in natura;

-remuneratiile in numerar se acorda numai in lei;

-cuantumul remuneratiilor lunare sunt stabilite in functie de nivelul competentelor profesionale individuale, de responsabilitatea postului ocupat si de norma de timp de lucru;

-nivelul remuneratiilor salariatilor se negociaza anual, atat la nivelul global al Societatii, conform Contractului colectiv de munca, cat si la nivel individual in functie de performantele fiecarui angajat;

-nivelul remuneratiilor angajatilor pe baza de contract de mandat se negociaza de obicei la inceput pentru toata durata mandatului; se pot face renegocieri la nivel anual.

Remunerarea membrilor Consiliului de Administratie: Societatea, in general, nu remunereaza membrii Consiliului de Administratie, cu exceptia administratorilor independenti care sunt remunerati cu o indemnizatie fixa lunara. Remuneratia acestora nu are componente variabile sau dreptul la optiuni pe actiuni sau la actiuni.

Remunerarea membrilor Conducerii Executive, Director General si Director General Adjunct, are numai o componenta fixa si se face in baza contractelor de management incheiate, in conformitate cu prevederile legale si ale Contractului colectiv de munca (CCM) aplicabil. Remuneratia acestora nu are componente variabile sau dreptul la optiuni pe actiuni sau la actiuni.

Remunerarea membrilor Conducerii operative, se face pe baza contractelor individuale de munca incheiate, in conformitate cu prevederile legale si ale Contractului colectiv de munca aplicabil. Remuneratia acestora nu are componente variabile.

Funcții cheie

Funcțiile cheie (care sunt si funcții independente de control) definite in cadrul Societatii, in conformitate cu cerintele regimului Solvabilitate 2 sunt urmatoarele:

- Managementul Riscurilor;
- Conformitate;
- Audit Intern;
- Actuariat

Fiecare functie cheie are o pozitie clar stabilita in organigrama Societatii, directorii departamentelor corespunzatoare avand alocate functiile cheie.

Funcția de Management al Riscurilor are urmatoarele atributii si responsabilitati principale:

- dezvoltarea cadrului managementului riscurilor;
- asigurarea unor politici cuprinzatoare de management al riscului;
- implementarea politicilor de management al riscurilor;
- definirea metodologiei de masurare a riscurilor;
- analizarea, evaluarea, monitorizarea si raportarea riscurilor;
- implicarea in deciziile manageriale;
- implicarea in procesul de dezvoltare de produse, procesul de subscriere, procesul de reasigurare, procesul de alocare a activelor;
- monitorizarea implementarii deciziilor Comitetului de Management al Riscurilor;

-intocmirea de rapoarte catre Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva privind evolutia riscurilor si depasirea limitelor de toleranta aprobate;

Funcția de Conformitate are urmatoarele atributii si responsabilitati principale:

supravegherea, identificarea riscurilor, prevenirea si indrumarea cu privire la zonele de risc de conformitate ale Societatii:

- coruptia;
- spalarea de bani si finantarea terorismului;
- sanctiunile economice;
- pietele de capital;
- vanzarile;
- reglementarile legislative si legislatia anti-trust;
- fraudă internă;
- protectia si confidentialitatea datelor;
- FATCA (Foreign Account and Tax Compliance Act);
- implementarea principiilor si procedurilor de conformitate ale Grupului si de reglementare;
- stabilirea si mentinerea unui sistem adecvat si eficient de gestionare a conformitatii.

Funcția de Audit Intern are urmatoarele principale responsabilitati:

- dezvoltarea unui plan anual de audit flexibil, utilizand metodologia Grup Audit bazata pe risc;
- implementeaza planul anual de audit aprobat, care include misiunile speciale solicitate de conducerea administrativa/ Comitet de Audit;
- evaluarea la cererea Consiliului de Administratie, Comitetului de Audit si Directorului General a anumitor procese, activitati si procese;
- furnizarea de rapoarte periodice conducerii administrative, Comitetului de Audit, si Conducerii Executiv cu privire la derularea planului de audit, recomandarile si stadiul implementarii acestora;
- evaluarea eficientei si a gradului de adecvare a sistemului de control intern;
- evaluarea modului de aplicare si a eficacitatii procedurilor de management al riscurilor;
- verificarea functionarii si eficientei fluxurilor informationale intre sectoarele activitatii;
- evaluarea eficientei controalelor efectuate asupra activitatilor externalizate.
- evaluarea acuratetei si credibilitatii inregistrarilor contabile care stau la baza intocmirii situatiilor financiare si a raportarilor contabile;

Funcția de Actuarial are urmatoarele atributii si responsabilitati principale:

- implementarea principiilor si procedurilor Functiei Actuariale a Grupului;
- coordonarea calculului rezervelor tehnice si a altor indicatori financiari, validarea rezultatelor;
- exprimarea opiniei cu privire la politica de subscriere si cu privire la adecvarea politicii de reasigurare;
- evaluarea respectarii standardelor de calitate mentionate in legislatia Solvabilitate II in ceea ce priveste datele interne si externe utilizate la calcularea rezervelor tehnice;
- monitorizarea profitabilitatii produselor si suport in planificarea afacerii;
- contribuirea la implementarea unui sistem eficient de management al riscului;
- implementarea unui cadru de control eficient format din trei nivele:
- primul nivel - controalele si procesele de verificare implementate in calculul rezervelor tehnice;
- al doilea nivel - Comitetul privind rezervele tehnice ce are rolul de a contesta si valida presupunerile folosite;
- si al treilea nivel depinde de nivelul de materialitate si reprezinta o validare externa si independent precum: Group Actuarial, consultanti externi.

Pensii suplimentare sau de pensionare anticipata

Anagajatii beneficiaza de asigurare de pensie private in limita a 400 Euro pe an si persoana, platita de catre Societatea pe perioada cat este in vigoare contractul individual de munca sau contractul de mandat.

Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si, deci, nu are nici un alt fel de alte obligatii referitoare la pensii.

Tranzactii semnificative

Societatea a incheiat in cursul anului 2024 doua contracte facultative de reasigurare cu actionarul majoritar The Ethniki Hellenic General Insurance Company, contracte prin care retinerea neta ramasa in baza contractului proportional de reasigurare -insemnand 50%– pentru raspunderea asiguratorului rezultata din 3 daune aflate in proces de evaluare este preluata de Ethniki.

In mod similar au fost incheiate cu actionarul principal un contract de vanzare imobilizari necorporale si un contract de preluare cheltuieli legale cu reprezentarea intr-un dosar de dauna in strainatate;

Nu au existat tranzactii cu persoane care exercita o influenta semnificativa asupra Societatii sau cu membri ai organului administrativ, de conducere sau control.

B.2. Cerinte de competenta si onorabilitate

Societatea are in vigoare o politica de competenta si onorabilitate (fit and proper) care contureaza controalele care trebuie intreprinse atat la etapele de selectie initiale, cat si la evaluarile anuale periodice.

Cerintele privind competenta si onorabilitatea trebuie indeplinite de toate persoanele care conduc in mod efectiv Societatea sau sunt responsabile pentru functiile cheie. Ca urmare, persoanele care intra in domeniul de aplicare al politicii sunt:

- membrii Consiliului de Administratie;
- membrii Conducerii Executive: Directorul General si Directorul General Adjunct;
- persoanele care exercita functii cheie in actuariat, audit intern, gestionarea riscurilor si conformitate;
- membrii conducerii operative: directorii autorizati sa desfasoare operatiuni de management, administrare, reprezentare si control si raporteaza direct Conducerii Executive.

Structura de conducere

Membrii Consiliului de Administratie vor avea, in mod colectiv, experienta, calificarile si cunostintele necesare cu privire la:

- Pietele financiare si managementul activelor, adica o intelegere a afacerii, a mediului economic si a pietei in care opereaza Societatea;
- Strategia de afaceri si modelul de afaceri ale Societatii;
- Sistemul de guvernare, adica o intelegere a riscurilor cu care se confrunta Societatea, capacitatea de a le gestiona si de a evalua eficienta guvernantei, supravegherii si controlului;
- Analiza financiara si actuariala, adica abilitatea de a interpreta informatiile financiare si actuariale ale Societatii, de a identifica problemele principale, de a implementa mecanismele adecvate de reglare si de a lua masurile necesare pe baza acestor informatii;
- Cadrul si cerintele normative, adica intelegerea cadrului normativ in care functioneaza si capacitatea de adaptare la schimbarile intervenite in acesta.

Persoanele care detin functii-cheie

Persoanele nominalizate in functii-cheie trebuie sa detina o experienta relevanta pentru atributiile pe care urmeaza sa le exercite, de cel putin 3 ani si, dupa caz, daca legislatia din domeniul asigurarilor prevede astfel, sa participe la stagii de pregatire profesionala sau sa promoveze testul privind cunoasterea legislatiei in vigoare specifice domeniului asigurarilor, organizat de catre furnizorii de programe de formare profesionala care isi desfasoara activitatea sub supravegherea ASF.

Managementul Riscului

Persoana desemnata sa asigure conducerea functiei de managementul riscului trebuie sa aiba calificarile si sa dispuna de experienta si cunostintele necesare pentru stabilirea, implementarea si actualizarea unor politici,

proceduri, procese, tehnici si masuri adecvate pentru administrarea riscurilor la care este expusa activitatea Societatii si pentru a asigura coordonarea proceselor de identificare, evaluare, diminuare, monitorizare si raportare a riscurilor, de elaborare si monitorizare a modelelor de evaluare a riscurilor, precum si a scenariilor privind testele de stres.

Control Intern si Conformitate

Coordonatorul functiei de control intern si conformitate trebuie sa aiba calificarile, experienta si cunostintele necesare pentru a gestiona riscurile de conformitate ale Societatii, pentru a monitoriza conformitatea acesteia cu legislatia, reglementarile, principiile si procedurile interne in vigoare, pentru a oferi consultant referitoare la conformitatea cu legile si reglementarile relevante.

Audit Intern

Coordonatorul functiei de Audit Intern trebuie sa aiba calificarea, experienta si cunostintele necesare pentru a ajuta Societatea in indeplinirea obiectivelor sale prin abordare sistematica si metodică in scopul evaluării si imbunatatirii eficacității proceselor de management al riscului, control si guvernanta. Coordonatorul functiei de Audit Intern trebuie sa indeplineasca si sa respecte prevederile reglementarilor legale aplicabile.

Actuariat

Actuarul trebuie sa detina suficiente cunostinte de matematici actuariale, matematici financiare si experienta relevanta, atat in raport cu standardele profesionale, cat si cu alte standarde aplicabile astfel incat sa asigure coordonarea procesului de calculare a rezervelor tehnice si compararea rezultatelor *cele mai bune estimari* cu rezultatele anterioare, informarea conducerii cu privire la acuratetea si adecvarea calculării rezervelor tehnice, exprimarea unui punct de vedere in ceea ce priveste politica generala de subscriere si adecvarea contractelor de reasigurare, precum si implementarea eficienta a sistemului de management al riscului, in special prin aportul la modelarea riscurilor care stau la baza calculării SCR, MCR si ORSA.

Controalele intreprinse in etapa de selectie initiala sunt:

- verificarea identitatii;
- verificarea sanctiunilor;
- experienta profesionala;
- activitatile profesionale prestate;
- calificarile academice obtinute;
- apartenenta la grup;
- participarea in Consilii de administratie;
- obligatii in cadrul organizatiilor non-profit;
- Interese si drepturi de vot peste 10% in terte entitati;
- partile asociate;
- imprumuturi si credite obtinute;
- litigii;
- declaratiile de faliment;
- certificatul fiscal;
- cazierul judiciar.

Controalele anuale intreprinse in timpul angajarii sunt:

- documentatia performantei profesionale;
- inregistrarile de dezvoltare personala;
- partile asociate;
- imprumuturi si credite obtinute;
- litigii;
- declaratiile de faliment.

Selectarea si nominalizarea tuturor candidatilor, in toate rolurile, se bazeaza pe capacitatea lor de a satisface obligatiile de serviciu si potentialul de dezvoltare. Deciziile de selectie si nominalizare vor reflecta aptitudinile, cunostintele si experienta si, acolo unde este cazul, calificarile specifice postului.

B.3. Sistemul de management al riscului, inclusiv autoevaluarea riscurilor si a solvabilitatii

Sistemul de management al riscului

Structura organizatorica a functiei de management al riscurilor asigura respectarea unor limite clare de raspundere, separarea suficienta a atributiilor si evitarea conflictelor de interese la toate nivelurile, inclusiv la nivelul Consiliului de Administratie si Conducerii Executive, precum si intre Societate, clienti si orice alte persoane interesate.

Activitatile de management al riscurilor in cadrul Societatii se desfasoara la urmatoarele niveluri:

Strategie – include functiile de management al riscurilor executate la nivelul Consiliului de Administratie, si anume aprobarea strategiei de management al riscurilor si al capitalului, prin care sunt aprobate obiectivele, definitiile, principiile generale si speciale de management al riscurilor si apetitul la risc.

Tactica – include functiile de management al riscurilor executate la nivelul Conducerii Executive, si anume aprobarea politicilor si manualelor de management al riscurilor si instituirea de sisteme si controale suficiente, astfel incat sa se asigure mentinerea totalului riscurilor si al relatiei riscuri - randamente la nivele acceptabile. In aceasta categorie se incadreaza si activitatile de management al riscurilor executate la nivelul Diviziei de Management al Riscurilor a Societatii precum si eventualele functii suport importante.

Functionare – Se refera la managementul riscurilor in punctele unde sunt create. Activitatile aferente sunt executate de catre persoanele care asuma riscuri pentru Societate. Managementul riscurilor la acest nivel consta in controale adecvate, incorporate in procedurile functionale respective si liniile directoare instituite de catre Conducere.

Guvernanta functiei de management al riscurilor Societatii se bazeaza pe trei linii de aparare:

- *prima linie de aparare* – compartimentele de asumare a riscurilor (compartimente operationale), care sunt responsabile pentru evaluarea si minimizarea riscurilor pentru nivelul dat de performanta preconizata;

- *a 2-a linie de aparare* – compartimentele care sprijina Conducerea in managementul riscurilor. In mod special Directia de Management al Riscurilor detecteaza, monitorizeaza, controleaza si evalueaza riscurile, coordoneaza si asist compartimentele care isi asuma riscurile si se ocupa de furnizarea de metodologii si instrumente adecvate de management al riscurilor. De asemenea, raporteaza organelor competente si propune masuri de reducere a riscurilor, cu sustinerea compartimentelor locale si specializate ale cadrului de management al riscurilor;

- *a 3-a linie de aparare* – auditorul Intern, care este insarcinat cu estimarea independenta a gradului de conformitate cu cadrul in vigoare de management al riscurilor si evaluarea eficacitatii acestuia.

Structura functiei de management al riscurilor cuprinde un numar de componente si activitati, care sunt sumarizate astfel:

Strategia la risc a Societatii are drept scop reducerea vulnerabilitatii Societatii la schimbarile nefavorabile ale mediului in care activeaza, in vederea realizarii obiectivelor stabilite, cu eficienta maxima.

Apetitul la risc reprezinta marimea si categoriile de riscuri pe care Societatea este dispusa, capabila si pregatita sa si le asume in decursul functionarii sale normale, pentru realizarea obiectivelor sale strategice si a planului sau de afaceri si sa isi mentina activitatea uzuala in cazul unor evenimente neprevazute, care ar putea avea un impact negativ asupra capitalurilor, profitabilitatii si/sau lichiditatii. Un ansamblu de masuratori sau obiective calitative defineste limitele in care trebuie sa se inscrie in orice moment profilul de risc al Societatii.

Politici si proceduri care stabilesc o expresie mai detaliata, granulate a expunerilor la risc care sunt acceptabile pentru Societate pentru fiecare tip de risc. Acestea vizeaza comunicarea apetitului pentru fiecare risc catre membrii relevanti ai personalului, inclusiv orice limite si nivele de alarma pentru raportare la nivelul Consiliului de Administratie, stabilite in cadrul apetitului pentru risc. Aceste limite si nivele de alarma vor fi urmarite si,

dupa caz, se vor lua masuri mai detaliate pentru monitorizarea de catre Comitetul de Management al Riscurilor si Conducerea executiva.

Ciclul de gestionare a riscurilor cuprinde o serie de procese: care sprijina identificarea, evaluarea, gestionarea, monitorizarea si raportarea riscurilor:

- identificarea si inregistrarea riscurilor;
- evaluarea riscurilor;
- gestionarea si monitorizarea riscurilor;
- estimarea pierderilor probabile si a celor acceptabile;
- explicarea diferitelor tipuri de reactii la risc;
- realizarea scenariilor si testelor de stress;
- raportarea rezultatelor.

Controlul si raportarea riscurilor, in functie de cerintele politicii, limitele apetitului la risc si nivele de alarma si expunerile la risc sunt asigurate prin rapoartele furnizate cu regularitate catre Conducerea executiva, Comitetul de Management al Riscului si Consiliul de Administratie.

Consiliul de Administratie este in cele din urma responsabil pentru asigurarea eficacitatii cadrului de gestionare a riscurilor, inclusiv aprobarea strategiei de risc si a apetitului pentru risc. Comitetul de Management al Riscurilor sprijina Consiliul de Administratie in indeplinirea acestei responsabilitati.

Integrarea sistemului si a functiei de gestionare a riscului in cadrul companiei

Cerinte specifice privind functia de management a riscului:

-Independenta Functiei de management al riscului - are independenta necesara fata de functiile exercitate de prima linie de aparare. Prin „independenta necesara” se intelege faptul ca nu se exercita nici o influenta nejustificata asupra functiei de management al riscului, de exemplu, in ceea ce privesc raportarile, stabilirea obiectivelor sau orice alte mijloace.

-Linii de raportare - Responsabilul functiei de management al riscului are o linie de raportare directa catre Conducerea Executiva a Societatii. O linie de raportare functionala exista si catre Seful Departamentului de Management al Riscului din cadrul Grupului.

-Accesul nerestrictionat la informatii - Functia de management al riscurilor trebuie sa aiba dreptul de a comunica cu orice angajat si sa obtina acces la orice informatii, inregistrari sau date necesare pentru a-si indeplini responsabilitatile, in masura permisa de lege.

-Competenta profesionala si Integritate - Detinatorul functiei de management al riscurilor trebuie sa posede calificarea, experienta si cunostintele necesare pentru a gestiona riscurile in raport cu responsabilitatile rolului sau.

-Externalizarea sau delegarea atributiilor de Management al Riscului - Orice externalizare a proceselor de management al riscului sau sarcini unor terte parti (adica, in afara Grupului) necesita aprobarea prealabila a functiei de management al riscului din cadrul grupului. Externalizarea unor activitati singulare de management al riscului in cadrul Grupului nu necesita aprobare prealabila. Pentru aceste activitati se aplica Politica de Externalizare valabila in cadrul Grupului.

Autoevaluarea riscurilor si a solvabilitatii (ORSA)

Autoevaluarea riscurilor si a solvabilitatii (ORSA) este propria viziune a Societatii asupra profilului de risc si a capitalului necesar pentru gestionarea riscurilor.

In scopul evaluarii cerintelor de capital pentru solvabilitate, Societatea utilizeaza formula standard si cuantifica riscurile specificate in aceasta, in modalitatea prevazuta de aceasta formula.

Procesul ORSA este o parte integranta a regimului Solvabilitate II, reunind nevoile de gestionare a riscurilor si de solvabilitate. Acesta este conceput pentru a fi un punct de referinta continuu pentru Consiliul de

Administratie si pentru a ajuta la luarea deciziilor prin luarea in considerare a riscurilor cu care se confrunta Societatea.

Societatea realizeaza anual autoevaluarea riscurilor si a solvabilitatii pe baza urmatoarelor:

- informatii privind activitatile si procesele organizatiei, inclusiv eficacitatea sistemului de control intern;
- estimatul realizarilor anului de raportare;
- planul de afaceri pe 3 ani;
- nivele acceptate de toleranta la riscuri;
- ponderile de participare la SCR.

Pentru perioada 2024-2027, Societatea a identificat in rezultatele calculului ORSA ca riscuri semnificative (cu o pondere cumulata maxima in SCR de 97,80%) urmatoarele:

- Risc de subscriere asigurari generale – risc de catastrofa– produsa de om 29,98%;
- Risc de credit (contrapartida) – tip 1 (banci si reasiguratori) 16,75%;
- Risc de subscriere asigurari generale – risc de catastrofa– inundatii 16,06%;
- Risc de piata– total subriscuri 13,95%;
- Risc de subscriere asigurari generale – risc de catastrofa– cutremur 10,38%;
- Risc de subscriere asigurari generale 10,68%.

	2024	2025	2026	2027	Maxim
Rata de solvabilitate (SCR)	146,61%	145,82%	154,22%	157,15%	157,15%
Rata de solvabilitate minima (MCR)	111,78%	112,59%	119,40%	124,61%	124,61%
Participare (%) in SCR	93,03%	93,78%	94,48%	94,48%	97,80%
• Risc de subscriere asigurari generale – risc de catastrofa– produsă de om	29,98%	29,91%	29,97%	29,07%	29,98%
• Risc de credit (contrapartida) – tip 1 (banci si reasiguratori)	14,56%	15,67%	16,34%	16,75%	16,75%
• Risc de subscriere asigurari generale – risc de catastrofa – inundatii	15,91%	16,01%	16,06%	15,58%	16,06%
• Risc de piata - total subriscuri	13,95%	12,29%	11,52%	12,16%	13,95%
• Risc de subscriere asigurari generale – risc de catastrofa – cutremur	9,75%	10,23%	10,38%	10,23%	10,38%
• Risc de subscriere asigurari generale – prime si rezerve	8,87%	9,66%	10,22%	10,68%	10,68%

Riscul valutar se datoreaza in principal pentru ca Societatea detine active financiare preponderent in monede straine (EUR) in corelatie cu obligatiile asumate in activitatea de asigurari. Riscul valutar afecteaza negativ pozitia de solvabilitate a Societatii numai in masura in care leul romanesc (RON) se intareste vizavi de valutele straine (in special EUR). Societatea isi asuma acest risc.

Riscul de subscriere – asigurari generale se datoreaza riscului de prime si respectiv riscului de daune, evolutia si ponderea lui devenind semnificativa pe masura cresterii portofoliului de asigurari. Ponderea riscului de subscriere va continua sa creasca si pe viitor, reprezentand o normalitate a activitatii de asigurari.

Riscul de contrapartida se manifesta datorita expunerilor pe banci si reasiguratori. Societatea are relatii numai cu banci romanesti. In ceea ce priveste reasigurarea, Societatea are incheiate contracte de tip tratate proportionale si non-proportionale precum si contracte de tip facultativ (proportionale). Acestea din urma influenteaza semnificativ riscul de contrapartida datorita expunerilor pe reasiguratori. De asemenea, riscul de contrapartida deriva si din expunerile catre alte contrapartide ale Societatii, altele decat banci si reasiguratori (de ex: creante de la asigurati, creante din regrese, alte creante comerciale).

Riscul de catastrofa naturala la asigurarile generale (inundatii si cutremure) este acoperit atat de contracte de reasigurare proportionale cat si neproportionale, dar este unul dintre cele mai semnificative riscuri ale riscului de subscriere pentru asigurarile generale. Societatea isi asuma acest risc la momentul incheierii contractelor de asigurare.

Cea mai importanta componenta a riscului pe Man Made este cea aferenta CMR (Carriers Liability). Acest produs a fost lansat in aprilie 2019. In conformitate cu standardele Solvabilitate II acest produs este asimilat cu Motor Third party Liability (RCA) si ca urmare trebuie calculate toate necesarurile de capital pe diverse module ca si cum ar fi RCA. Unul din calcule se refera la Man Made CAT. Conform formulei standard exista un minim de capital necesar care se ia in calcul indiferent de numarul de riscuri pe care le detii (adica daca din formula reiese un capital mai mic de 6 mil EUR atunci se ia minim 6 mil EUR) – acest nivel minim s-ar atinge pentru un numar de aproximativ 14.400 de riscuri. Apoi se calculeaza efectul de mitigare prin reasigurare conform presupunerii din business plan – sumele cedate considerate in business plan. Diferenta dintre brut si reasigurare este capitalul net pentru acest risc pe catastrofa produsa de om. Capitalul final pe catastrofa produsa de om cat se obtine din agregarea tuturor riscurilor de catastrofa produsa de om conform matricei de corelatii date de EIOPA, dar cea mai mare parte provine din CMR. Pana la data de 31.12.2024 compania detinea in portofoliu 4.032 riscuri si estima a nu depasi 14.000 in urmatoorii 4 ani (la nivelul anului 2023, numarul de riscuri acoperite de Societate era de 4.150 riscuri). Deci cerinta de capital aferenta acestui risc sub aceasta formula este considerata chiar conservatoare. Pierdere potentiala a CMR in cazul in care nu ar exista aceasta cerinta minima poate fi acceptata de companie.

B.4. Sistemul de control intern

Sistemul de controlul intern reprezinta ansamblul politicilor si procedurilor concepute si implementate de catre conducerea Societatii, in vederea furnizarii unei asigurari rezonabile pentru atingerea obiectivelor Societatii intr-un mod economic, eficient si eficace, respectarea reglementarilor legale si a politicilor si regulilor interne, protejarea bunurilor si a informatiilor, prevenirea si depistarea fraudelor si greselilor, precum si calitatea documentelor de contabilitate si producerea in timp util de informatii de incredere.

Sistemul de control intern este o componenta integranta a sistemului de guvernanta al Societatii si care vizeaza toate activitatile entitatilor organizatorice la toate nivelurile de management ale Societatii.

Activitatile de control intern sunt parte integranta a activitatilor curente ale Societatii si sunt efectuate permanent de catre persoanele cu responsabilitate pe toata ierarhia Societatii, precum si de catre personalul specializat de control intern.

Obiectivele controlului intern

Principalele obiective ale controlului intern sunt adaptate intr-un mod pragmatic Societatii, in functie de structura ei organizatorica, corespunzator naturii si complexitatii activitatii Societatii si urmaresc:

- realizarea si optimizarea operatiunilor astfel incat sa asigure desfasurarea activitatii Societatii in conditii de economicitate, eficienta si rentabilitate;
- controlul si gestiunea adecvata a riscurilor care pot afecta atingerea obiectivelor Societatii;
- consolidarea securitatii operatiunilor si controlul rezultatului pentru asigurarea furnizarii unor informatii corecte, de incredere, relevante, complete si oportune Consiliului de Administratie, Conducerii executive si Conducerii operative pentru a sprijini procesul decizional precum si utilizatorilor externi ai informatiilor; fiabilitatea informatiilor financiare;
- buna functionare a proceselor si regulilor interne pentru asigurarea protejarii patrimoniului Societatii;
- conformitatea activitatii Societatii cu reglementarile legale in vigoare, politicile si procedurile proprii, normele pietei si codurile de conduita; aplicarea instructiunilor si directiilor stabilite de conducerea Societatii.

Politica de control intern

Controlul intern este un proces continuu la care participa Consiliul de Administratie, Conducerea executiva, Conducerea operativa, precum si intregul personal al Societatii si prin care se poate furniza o asigurare rezonabila cu privire la atingerea obiectivelor Societatii. Implementarea sistemului de control intern este obligatorie in vederea asigurarii conformitatii activitatii Societatii si a acoperirii intereselor clientilor, partenerilor, actionarilor si angajatilor sai.

Controlul intern este integrat in desfasurarea activitatilor pe toata ierarhia organizatoricaa Societatii si se realizeaza pe trei paliere:

- paliarul 1: controlul permanent preventiv – exercitat de catre Conducerea operativa si angajati, prin urmatoarele metode:

- autocontrolul operatiunilor proprii la nivelul fiecarui angajat (fiecare angajat este responsabil pentru activitatea depusa);
- controlul reciproc efectuat intre compartimentele sau angajatii Societatii ca urmare a separarii sarcinilor;
- controlul ierarhic efectuat de responsabilul activitatii;
- controlul automat efectuat prin sistemele automate de control;
- controlul prin testare de esantion.

- paliarul 2: controlul de specialitate permanent concomitent – exercitat de catre personal de specialitate cu privire la:

- riscuri;
- conformitate cu reglementarile legale si interne;
- financiar-contabil;
- securitatea sistemelor informatice; etc.

-paliarul 3: controlul periodic ulterior – exercitat de catre personalul specializat de control intern, materializat prin misiuni operative sau inopinate de control. Misiunile operative de control se desfasoara conform cu Planul anual de control intern aprobat de Directorul general al Societatii si au in vedere activitatea fiecarei structuri organizatorice a Societatii; acestea vor fi efectuate cu o frecventa care sa asigure ca activitatea fiecarei reprezentante, divizie, departament va fi controlata cel putin o data la 3 (trei) ani.

Consiliul de Administratie este responsabil pentru stabilirea si mentinerea unui sistem de control intern adecvat si eficient.

Fiecare actiune de control intern se va finaliza cu intocmirea unei Note de control intern care va fi prezentata Conducerii executive a Societatii, dar si entitatii controlate pentru luare la cunostinta.

Anual Departamentul de Conformitate si Control Intern va intocmi si va inainta spre aprobare Consiliului de Administratie raportul anual al activitatii de control intern.

Recomandarile cuprinse in rapoartele auditorului extern, in rapoartele auditorului intern si in notele de control intern, dupa insusirea acestora si stabilirea actiunilor corective de catre Conducerea executiva, se aduc la cunostinta Conducerii operative in scopul implementarii acestor actiuni. Controlul intern monitorizeaza permanent stadiul implementarii actiunilor corective la nivelul fiecarei entitati.

B.5. Functia de audit intern

Auditul intern este o activitate independenta, obiectiva de asigurare si de consiliere conceputa pentru a crea valoare si pentru a imbunatati operatiunile Societatii. Asista Societatea in indeplinirea obiectivelor sale prin implementarea unei abordari sistematice si disciplinate in evaluarea si imbunatatirea eficacitatii managementului riscurilor, a controlului si a proceselor de guvernanta.

Functia de audit intern din cadrul Societatii este asigurata de un auditor certificat membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, angajat al Societatii.

Obiectivele auditului intern

Misiunile auditului intern vor determina eficacitatea controalelor interne, respectarea legilor si reglementarilor in vigoare, si fiabilitatea raportarii financiare. In evaluarea mediului de control, auditul intern are in vedere:

- Starea sistemului de control intern, al calitatii si al operatiunilor;

- Importanta si posibilul impact al rezultatelor auditului;
- Importanta functiilor/departamentelor auditate pentru organizatie/afacere;
- Riscurile inerente de afaceri;
- Nivelul de pregatire si experienta a personalului;
- Adecvarea supravegherii managementului si constientizarea controalelor;
- Revizuirea recomandarilor de audit anterioare.

Auditorul intern este independent de managementul functional al Societatii si raspunde exclusiv Consiliului de Administratie, prin Comitetul de Audit.

Politica de audit intern

Nu exista restrictii privind amploarea activitatii auditului intern. Auditul intern are dreptul de a primi orice informatii sau explicatii considerate necesare pentru indeplinirea propriilor responsabilitati fata de Societate.

Domeniul de aplicare al auditului intern cuprinde examinarea si evaluarea caracterului adecvat si a eficacitatii guvernantei Societatii, procesului de gestionare a riscurilor, sistemului structurii de control intern, precum si calitatea performantei in indeplinirea responsabilitatilor atribuite pentru atingerea scopurilor si obiectivelor declarate ale organizatiei.

Identificarea si prevenirea fraudei este in mod clar o responsabilitate a managementului. Auditorul intern este suficient calificat pentru a asista managementul in identificarea principalelor riscuri de fraudă cu care se confrunta Societatea si ar putea ajuta managementul in proiectarea de controale adecvate pentru a reduce riscurile.

Anual, auditorul intern prezinta managementului un rezumat al planului de audit pentru anul urmator. Planul de audit este dezvoltat pe baza prioritizarii activitatilor folosind o metodologie bazata pe risc.

Dupa incheierea fiecarei misiuni audit, auditorul intern va emite un raport, adresat conducatorului entitatii auditate si Conducerii executive, cuprinzand constatările inregistrare si recomandările de imbunatatire.

Anual, auditorul intern va emite un raport, adresat Comitetului de Audit, care sa cuprinda sumarul activitatii desfasurate pe parcursul anului.

B.6. Functia actuariala

Functia actuariala are un rol strategic in Societate, scopul acesteia fiind de asigura un nivel adecvat de supraveghere, verificare, analiza, modelare si evaluare a problemelor ce implica un risc financiar si evenimente probabilistice.

Functia actuariala asista Societatea in indeplinirea obiectivelor sale de securitate financiara si respectarea normelor prudentiale cu privire la solvabilitate, adecvarea capitalurilor si managementul riscurilor.

Functia de actuariat din cadrul Societatii este asigurata de un actuar certificat membru al Asociatiei Romane de Actuariat, angajat al Societatii.

Societatea are in vigoare o politica a functiei actuariale.

Responsabilitatile cheie ale functiei actuariale sunt:

- coordoneaza calculul rezervelor tehnice;
- justifica diferentele rezervelor tehnice de la un an la altul;
- evalueaza cele mai bune estimari (BEL) in baza experientei proprii;
- evalueaza oportunitatea metodelor si a ipotezelor;
- evalueaza suficienta si calitatea datelor;
- evalueaza incertitudinea estimarilor;
- emite un aviz cu privire la politica globala de subscriere;
- emite un aviz cu privire la caracterul adecvat al tratatelor de reasigurare;
- contribuie la managementul riscului prin modelarea cerintelor de capital;
- intocmeste rapoarte scrise catre Consiliul de Administratie.

Funcția actuarială pregătește o dată pe an un raport scris, care îi va fi furnizat Consiliului de Administrație. Raportul va documenta toate sarcinile îndeplinite de funcția actuarială, precum și rezultatele obținute, va identifica în mod clar orice deficiență constatată pe baza analizelor efectuate și va include recomandări privind eliminarea acestora.

B.7. Activitățile Externalizate

Societatea are în vigoare o politică de externalizare a activităților.

Politică Societății cu privire la externalizarea de activități este de a evita externalizarea de funcții sau activități operaționale critice sau semnificative din domeniul asigurărilor, financiar-contabilitate, investiții, resurse umane, IT.

Externalizarea de funcții sau activități se realizează numai în baza aprobării Consiliului de Administrație sau/si Conducerii executive a Societății.

Societatea externalizează punctual numai următoarele tipuri de activități conexe:

- inspecții de risc (constatare și/sau evaluare risc asigurabil), în domeniile în care Societatea nu are suficientă expertiză;
- inspecții de daună (constatare și/sau evaluare daună), în domeniile în care Societatea nu are suficientă expertiză sau deplasarea personalului propriu este costisitoare în raport cu evaluarea estimată a daunei.

Societatea externalizează parțial sau integral activități auxiliare, cum sunt:

- activități de reprezentare și asistență juridică generală;
- activități de recuperare de creanțe subrogate;
- activități administrative (paza, transport valori, administrare clădiri, curățenie, s.a.);
- activități și servicii IT (dezvoltare și întreținere aplicații, întreținere echipamente, s.a.);
- activități de asigurare a serviciilor de management al înregistrărilor și a folosirii unui depozit de arhivă (activitate de arhivare);
- activități de recrutare personal.

Începând cu anul 2019 Societatea a externalizat și funcția Ofiter de Protecția Datelor cu caracter personal. De asemenea, la sfârșitul anului 2021, Consiliul de Administrație a aprobat numirea unui Ofiter de Risc Cibernetic, poziție de asemenea externalizată.

B.8. Caracterul adecvat al sistemului de guvernanta

Informațiile din prezentul capitol oferă o imagine reală și corectă a sistemului de guvernanta al Societății. Conducerea Societății consideră că sistemul de guvernanta este adecvat, complet și acoperă corespunzător toate ariile de activitate în raport cu natura, amploarea și complexitatea riscurilor asumate.

B.9. Alte informații

Nu există.

C. PROFILUL DE RISC

Strategia generala la risc a Societatii are drept scop reducerea vulnerabilitatii Societatii la schimbarile nefavorabile ale mediului in care activeaza, in vederea realizarii obiectivelor stabilite, cu eficienta maxima. De asemenea, presupune stabilirea limitelor intre care Societatea este dispusa sa-si asume un anumit risc pentru a minimiza efectele impactului acestuia asupra rentabilitatii Societatii.

Prin natura activitatii de asigurare/subscriere polite, Societatea isi asuma riscuri, scopul final fiind obtinerea de rezultate pozitive.

Capacitatea de acoperire a riscurilor Societatii este definita ca valoarea resurselor financiare disponibile pentru a absorbi pierderile ce pot aparea ca urmare a profilului de risc al Societatii, asigurand, in toate situatiile, realizarea obiectivelor de afaceri. Resursele financiare sunt clasificate pe nivele de capital (Tiers), in baza capacitatii acestora de absorbtie a pierderilor, de acoperire a obligatiilor amanate sau neplatite (dobanzi, solduri de capital sau dividende) si de durata acestora (determinate sau nedeterminata).

Apetitul pentru risc este definit ca nivelul de expunere la risc sau nivelul potential al efectelor negative ale unui eveniment pe care Societatea este dispusa sa-l accepte sau sa-l pastreze pentru o anumita perioada de timp. Appetitul de risc exprima dimensiunea si tipul de risc pe care Societatea este gata, dispusa si capabila sa il intreprinda, in scopul de a-si realiza sarcinile, viziunea si obiectivele sale de afaceri, luand in considerare restrictiile legate de supraveghere si de reglementare existente. Nivelul de risc considerat este descris in termeni cantitativi specifici si caracteristici calitative.

Asigurand respectarea deplina a cerintelor directivei Solvabilitate II, fondurile disponibile trebuie sa depaseasca cerintele SCR si MCR, pentru a acoperi toate riscurile, iar respectarea limitelor indicatorilor obligatorii se vor reflecta in obiectivele de afaceri la nivelul riscurilor individuale.

Apetitul pentru risc adoptat de Societate este moderat-conservator. In acest sens, obiectivele Societatii, bazate pe criteriul exercitarii activitatii sale in mod continuu, sunt dupa cum urmeaza:

- Capacitatea Societatii de a-si atinge obiectivele sale strategice nu va suporta nici o schimbare substantial negativa.
- Cerinta de capital de solvabilitate (SCR) nu poate excede 85% din volumul total al primelor brute subscrise (la nivelul anului 2024 SCR reprezinta 54,6% din volumul total al primelor brute subscrise.)
- **La sfarsitul anului 2024 rata de adecvare SCR inregistrata a fost de 148,71%, situandu-se peste nivelul ratei de adecvare a capitalului de Solvabilitate II aprobata prin profilul de risc pentru 2024 (120%), fiind in acelasi timp mult peste cerinta legislativa de 100%, iar rata de adecvare MCR la nivelul anului 2024 este de 112,78% fata de nivelul de adecvare aprobat prin profilul de risc pentru 2024 de 110%.**

Luand in considerare rezultatul inregistrat, evolutia societatii din ultimul an precum si planul de afaceri asumat pentru urmatorii 3 ani, societatea a ajustat prin profilul de risc aprobat pentru 2024 rata de adecvare a capitalului de solvabilitate la 120%.

-Fondurile proprii de nivel 1 (Tier 1) trebuie sa fie de cel putin 55% din total fonduri proprii care satisfac cerinta de capital de solvabilitate sub directiva Solvabilitate II. La 31.12.2024 societatea detine doar fonduri proprii de nivel 1.

-Numele si reputatia Societatii vor fi protejate. Prin urmare, Societatea nu se va implica in activitati care ii pot pune in pericol reputatia, fie in totalitate sau in parte.

Profilul de risc al Societatii se defineste dupa cum urmeaza:

-Riscul de subscriere si reasigurare: Capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de subscriere, asa cum este calculat in cadrul procesului Solvabilitate II privind cerinta de capital pentru scopuri de supraveghere, trebuie sa fie cel putin 50% din capitalul total de solvabilitate ceruta.

-Riscul de piata: Capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de piata, asa cum este calculat in cadrul procesului Solvabilitate II privind cerinta de capital pentru scopuri de supraveghere, nu ar trebui sa depaseasca 65% din capitalul total de solvabilitate ceruta.

-Riscul de credit (riscul de contrapartida): Capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de credit, asa cum este calculat in cadrul procesului Solvabilitate II privind cerinta de capital pentru scopuri de supraveghere, nu ar trebui sa depaseasca 35% din capitalul total de solvabilitate ceruta.

-Riscul de lichiditate: Societatea urmareste sa acopere satisfactor datoriile pe termen scurt din active care pot fi lichidate imediat la un cost redus.

-Riscul operational: Societatea isi va asuma riscuri operationale cu precautie si numai in scopuri de afaceri justificate, intotdeauna in conformitate cu cadrul institutional si de reglementare aplicabile.

-Riscul de concentrare: Societatea urmareste sa realizeze o dispersie cat mai buna a activelor.

-Riscul de tara: Societatea are un apetit conservator in ceea ce priveste riscul de tara.

-Riscul reputational: Societatea este cel putin reticenta in asumarea riscurilor care ar putea duce la un litigiu sau deteriorarea reputatiei sale.

C.1. **Riscul de subscriere**

Riscul de subscriere riscul existent sau viitor pentru profituri si capital care provine din pierderi sau modificari nefavorabile ale valorii obligatiilor de asigurari din cauza unor ipoteze inadecvate la stabilirea preturilor si constituirea de provizioane. Aceasta categorie include riscul de asigurari generale, asigurari de viata si asigurari de sanatate. Riscul de asigurare include cel putin urmatoarele riscuri:

- Riscul de prima si rezerve tehnice;
- Riscul de catastrofa;
- Riscul de mortalitate;
- Riscul de longevitate;
- Riscul de invaliditate – morbiditate;
- Riscul de cheltuieli de asigurare;
- Riscul de revizuire;
- Riscul de anulare;

Riscul de reasigurare - riscul existent sau viitor ca reasigurarea ca tehnica de reducere a riscului sa se dovedeasca insuficienta in acoperirea riscurilor aparute.

In cazul Societatii capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de subscriere se prezinta astfel:

2024 (RON)				
SCR				30.181.740
Capitalul necesar pentru acoperirea riscului de subscriere	Inainte de diversificare	Diversificare	Dupa diversificare	Participare (%) in SCR
Risc de subscriere asigurari de viata	2.165.716	(1.688.533)	477.183	1,58%
Risc de subscriere asigurari de sanatate	2.586.656	(1.989.977)	596.679	1,98%
Risc de subscriere asigurari generale	21.848.816	(2.127.332)	19.721.485	65,34%
Total risc de subscriere	26.601.188	(5.805.842)	20.795.346	68,90%

Limita de toleranta acceptata prin profilul de risc al Societatii pentru capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de subscriere este de minim 50% din SCR.

Principalele riscuri de subscriere din punct de vedere al impactului asupra cerintelor de capital necesar sunt:

Participare (%) in SCR	2024
Risc de subscriere asigurari de viata	1,58%
Risc de anulare	0,94%
Risc de catastrofa	0,42%
Alte riscuri	0,22%
Risc de subscriere asigurari de sanatate	1,98%
Risc de catastrofa	1,82%
Alte riscuri	0,16%
Risc de subscriere asigurari generale	65,34%
Risc de prima si rezerve tehnice	9,18%
Risc de catastrofa	30,63%
Alte riscuri	25,53%

Indicatorii riscului de subscriere conform profilul de risc al Societatii se prezinta astfel:

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2024
Ponderea primelor brute subscrise pe o categorie de asigurari generale (Bunuri)	max. 65%	43,44%
Ponderea primelor brute subscrise de asigurari individuale de viata in total asigurari de viata	max. 50%	18,46%
Rata medie globala a daunei pe societate	max. 60%	24,10%
Rata daunei pe asigurarile generale	max. 60%	20,79%
Rata daunei pe asigurarile de viata	max. 50%	55,93%

Concentrarea riscurilor

Concentrarea riscurilor de subscriere este datorata, in principal, acumularilor de riscuri pe una sau mai multe linii de activitate sau zone geografice. Cel mai mare impact al concentrarilor de riscuri este datorat riscului de catastrofa naturala.

Diminuarea riscurilor

Societatea realizeaza un control si o monitorizare efectiva riscurilor de subscriere, aplicand concomitent tehnici de diminuare a acestora prin: tranferul de riscuri prin reasigurare si diversificarea portofoliilor.

Sensibilitatea la risc

Pentru riscul de subscriere asigurari generale, Societatea a folosit in cadrul calculului ORSA un scenariu de stres ce acoperea: cresterea cu 10% a Daunei Maxime Posibile pentru riscurile catastrofale (cutremur si inundatie) + cresterea ratei daunei combinate cu 3% pentru asigurarile generale. Pornind de la faptul ca riscul de subscriere- catastrofa in valori ajustate (dupa diversificare) reprezinta la nivelul tuturor anilor previzionati peste 42% impact in valoarea finala a SCR, societatea a considerat relevanta testarea acestuia.

Similar, Societatea a luat in considerare cresterea ratei daunei combinate pentru asigurarile generale. Testul aplicat a constatat in cresterea cu 10% a daunei maxime posibile (PML) concomitent cu cresterea cu 3% a ratei

daunei combinate pentru asigurările generale, cu impact în creșterea valorilor de SCR subscriere și impact final în scăderea fondurilor proprii respectiv a gradului de acoperire a SCR și MCR.

Rezultatul scenariului ORSA s-a concretizat într-o modificare a gradului de acoperire a capitalului necesar prin fonduri proprii (SCR ratio) de la 146,61% - valoare ORSA pentru 2024 la 144,28% - valoare ORSA test de stres. Prin rezultatele obținute, Societatea dovedește că are capacitatea de acoperire a eventualelor socuri prin fondurile proprii.

C.2. Riscul de piață

Riscul de piață- riscul existent sau viitor pentru profituri și capital care provine, direct sau indirect, din fluctuația prețurilor de piață ale activelor, obligațiilor și instrumentelor financiare. Riscul de piață include următoarele riscuri:

- Riscul de capital;
- Riscul de schimb valutar;
- Riscul de rata a dobânzii;
- Riscul de proprietate;
- Riscul de dispersie;
- Riscul de concentrare;

Riscul de asimetrie active - obligatii - riscul existent sau viitor de profituri și capital care provine din structura activelor, datoriilor (obligatii), precum și a elementelor extrabilantiere. Necorelarea poate să se refere la maturitatea activelor, ratele dobânzii, frecvența de reevaluare, valutele, nivelurile și necorelarea în timp a fluxurilor de numerar.

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

2024 (RON)				
SCR				30.181.740
Capitalul necesar pentru acoperirea riscului de piață	Înainte de diversificare	Diversificare	Dupa diversificare	Participare (%) în SCR
Risc de piață	8.482.010	(3.779.425)	4.702.585	15,58%

Limita de toleranță acceptată prin profilul de risc al Societății pentru capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de piață este de maxim 65% din SCR.

Principalele riscuri de piață din punct de vedere al impactului asupra cerințelor de capital necesar sunt:

Participare (%) în SCR	2024
Risc de piață	15,58%
Risc de proprietate	4,54%
Risc de schimb valutar	2,82%
Risc de concentrare	3,67%
Alte riscuri	4,55%

Indicatorii riscului de piata conform profilul de risc al Societatii se prezinta astfel:

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2024
Investitii financiare in depozite pe termen scurt din total depozite	max. 70%	47,79%
Randamentul depozitelor	min. rata dobanzii de depozit BNR 2024 (medie an)= 5,5%	6%

Concentrarea riscurilor

Concentrarea riscurilor de piata este datorata, in principal, acumularilor pe portofoliul de active financiare. Cea mai semnificativa concentrare de riscuri este in cazul titlurilor de stat, care reprezinta 86,47% din investitiile financiare ale Societatii.

Diminuarea riscurilor

Societatea monitorizeaza permanent riscurile de piata, avand un apetit moderat-conservator la risc si aplicand principiul "persoanei prudente".

Sensibilitatea la risc

Pentru riscurile de piata, Societatea a utilizat in cadrul exercitiului ORSA un scenariu de stres cu ipoteza: 10% descrestere in valoarea activelor corporale, 10% impact negativ din curs valutar (scadere curs), 10% scaderea valorii de piata pentru titluri de stat. Pornind de la faptul ca riscul de proprietate in valori ajustate (dupa diversificare) reprezinta la nivelul tuturor anilor previzionati cel mai mare impact in valoarea riscului de piata, societatea a considerat relevanta testarea acestuia.

In paralel au fost luate in considerare ca si stresuri de piata diminuarea valorii de piata pentru titlurile de stat - acestea reprezentand cea mai mare pondere in activele societatii, precum si stresul de curs valutar cu impact negativ in fondurile proprii.

Scenariul de piata a constat in aplicarea concomitenta a 3 teste de stres, respectiv: scaderea cu 10% a valorilor de piata a imobilizarilor corporale, scaderea cu 10% a cursului valutar pentru toate valutele straine concomitent cu scaderea cu 10% a valorii de piata pentru titluri de stat.

Rezultatul scenariului ORSA a avut ca impact o modificare a gradului de acoperire a capitalului necesar prin fonduri proprii (SCR ratio) de la 146,61% la 127,68%. Societatea are capacitatea de acoperire a eventualelor socuri de aceasta natura.

C.3. Riscul de credit (contrapartida)

Riscul de credit - riscul existent sau viitor pentru profituri si capital care provine din fluctuatii ale bonitatii contrapartidelor si a debitorilor sau din incapacitatea de a respecta obligatiile contractuale. Riscul de credit se manifesteaza ca risc de neplata a contrapartidei, fie ca risc din concentrarea de riscuri de piata. Riscul de credit include urmatoarele riscuri:

- Riscul de credit din asigurare si reasigurare;
- Riscul de credit din investitii si alte tranzactii financiare.

In cazul Societatii capitalul necesar pentru acoperirea riscului de credit se prezinta astfel:

2024 (RON)				
SCR				30.181.740
Capitalul necesar pentru acoperirea riscului de credit (contrapartida)	Inainte de diversificare	Diversificare	Dupa diversificare	Participare (%) in SCR
Risc de credit (contrapartida)	7.175.347	(2.143.748)	5.031.599	16,67%

Limita de toleranta acceptata prin profilul de risc al Societatii pentru capitalul necesar pentru acoperirea riscurilor de credit este de maxim 35% din SCR.

Principalele riscuri de credit (contrapartida) din punct de vedere al impactului asupra cerintelor de capital necesar sunt:

Participare (%) in SCR	2024
Risc de credit (contrapartida)	16.67%
Risc de credit tip 1	13.64%
Risc de credit tip 2	3.03%

Indicatorii riscului de credit conform profilul de risc al Societatii se prezinta astfel:

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2024
Rating-ul reasiguratorilor participanti la tratatele Societatii (In cazul partenerilor fara rating, dar care fac parte dintr-un grup care are un rating atestat de una din agentile de rating Standard&Poor's sau A.M. Best, se va lua in considerare ratingul grupului din care fac parte.) Exceptie - The Ethniki Hellenic General Insurance Company, actionarul majoritar al Societatii	min. A- (Standard & Poor's or AM Best).	A-
Rating-ul institutiilor de credit Exceptie – bancile locale	min. A-	n/a
Solvabilitatea minima a institutiilor financiar-bancare din Romania cu care colaboreaza societatea	min. 10%	17,71

Concentrarea riscurilor

Concentrarea riscului de credit este datorata, in principal, acumularilor pe o singura contrapartida. Cea mai semnificativa concentrare de riscuri este de tip 1, care reprezinta 14,06% din valoarea SCR.

Diminuarea riscurilor

Tehnicile de diminuare a riscurilor de credit implica inclusiv definirea de limite privind volumul si bonitatea contrapartidelor si monitorizarea continua a acestora.

Sensibilitatea la risc

Societatea are capacitatea de acoperire a eventualelor socuri.

C.4. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate - riscul existent sau viitor pentru profituri si capital care provine din incapacitatea Societatii de a instraina investitii si alte active pentru a-si indeplini obligatiile, cand acestea devin exigibile.

Indicatorii riscului de lichiditate conform profilul de risc al Societatii, pe cele doua activitati (asigurari generale si asigurari de viata) se prezinta astfel:

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2024
Coeficientul de lichiditate pentru asigurari de viata	1,00	2,56
Coeficientul de lichiditate pentru asigurari generale	1,00	2,70
Gradului de indatorare	0,25	-

Concentrarea riscurilor

Societatea foloseste ca active foarte lichide un portofoliu de depozite la termen, cu maturitate de pana la 3 luni inclusiv, reprezentand la 31.12.2024 47,79% din total depozite bancare, precum si disponibilitatile in numerar din conturi curente la banci. Pentru diversificare, Societatea lucreaza cu 7 banci romanesti.

Diminuarea riscurilor

Societatea aplica ca tehnici de diminuare a riscurilor de lichiditate prin definirea de limite si monitorizarea acestora.

Sensibilitatea la risc

Societatea are capacitatea de acoperire a eventualelor socuri.

C.5. Riscul operational

Risc operational - riscul de inregistrare pierderi care rezulta din proceduri interne, resurse umane si sisteme operationale neadecvate sau insuficiente sau din evenimente externe. Principalele **sub-categorii** ale riscului operational sunt:

- Riscul Juridic;
- Riscul de conformitate;
- Riscul de conduita in afaceri;
- Riscul de tehnologie a informatiilor si comunicatii;
- Riscul de model;
- Riscul de securitate a personalului si instalatiilor.

In cazul Societatii capitalul necesar pentru acoperirea riscului operational se prezinta astfel:

	2024 (RON)
SCR	30.181.740
Capitalul necesar pentru acoperirea riscului operational	1.706.434
Participare (%) in SCR	5,65%

Indicatorii riscului operational conform profilul de risc al Societatii se prezinta astfel:

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2024
Fluctuatia de personal anuala	max. 25%	11,88
Media venitului salarial brut lunar	min. 1.000 Eur	1.525

Concentrarea riscurilor

Societatea, prin evaluarea anuala a riscului operational, nu a observat concentrari semnificative ale riscurilor.

Diminuarea riscurilor

Societatea monitorizeaza atent riscurile operationale, evitand producerea acestora prin masuri prompte de reglementare.

Sensibilitatea la risc

Pentru riscul operational, Societatea a folosit in cadrul exercitiului ORSA un scenariu combinat constand in 10% descrestere in valoarea activelor corporale, 10% scaderea valorii de piata pentru titluri de stat, cresterea cu 10% a Daunei Maxime Posibile pentru riscurile catastrofale (cutremur si inundatie), cresterea ratei daunei combinate cu 3% pentru asigurarile generale, 15% crestere a riscului operational, ceea ce a avut ca impact o modificare a gradului de acoperire a capitalului necesar prin fonduri proprii (SCR ratio) de la 146,61% la 126,54%.

C.6. Alte riscuri semnificative

Societatea este expusa riscului de concentrare, care poate face parte integranta din celelalte riscuri ce afecteaza activitatea societatii, cum ar fi riscul de reasigurare, riscul de subscriere, riscul de piata, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operational.

Riscul de concentrare - riscul existent sau viitor pentru inregistrare pierderi care rezulta din diversificarea redusa, si anume concentrarea activelor sau obligatiilor de asigurare, in elemente individuale de activ sau pasiv, cum ar fi un sector al economiei, o ramura de activitate, o zona geografica, o contrapartida sau un grup de contrapartide afiliate etc .

Indicatorii riscului de concentrare conform profilul de risc al Societatii se prezinta astfel:

Indicator	Limita de toleranta	Realizat 2024
Volumul investitiilor financiare intr-o singura institutie bancara	max. 50%	66,59%
Plasarea depozitelor in banci	min. 4 banci	3
Ponderea in investitii finaciare a:		
- Depozitelor bancare	max. 65%	9,86%
- Titlurilor de stat emise de catre Ministerului Finantelor Publice din Romania	max. 90%	90,14%
- Actiunilor tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti	max. 3%	0,00%
Investitii imobiliare intr-o singura proprietate, din total investitii Exceptie – Sediul principal	max. 10%	3,42%
Participarea la tratatele de reasigurare: resigurator cu rating A-	max. 30% si max 50 mil. Eur	Da
Participarea la tratatele de reasigurare: resigurator cu rating A+	max. 50% si max. 150 mil.	Da
Contracte de resigurare cu portofoliu mic si cu prima de asigurare pe contract 400 mii Eur – participarea resiguratorului	max. 100%	Da

Concentrarea titlurilor de stat la nivelul anului 2024 se datoreaza investitiilor efectuate in titluri la nivelul anilor anteriori, societatea preferand mentinerea acestora in portofoliu – datorita riscului de contrapartida scazut si a randamentelor mult mai mari in istoric decat cele aferente depozitelor bancare.

C.7. Alte Informatii

Notificare in ceea ce priveste impactul conflictelor armate in desfasurare

La data curenta continua conflictele armate intre Rusia si Ucraina pe de o parte, Israel si Hamas pe de alta parte, cu repercusiuni regionale și internaționale semnificative.

Societatea nu resimte un impact semnificativ urmare a acestei crize pentru ca nu detine expuneri de investitii financiare in afara Romaniei. Totusi, Societatea a luat masura de a stopa vanzarea politelor de asigurare de tip: Cargo, CMR si Travel in tarile implicate direct in conflict.

Contextul geo-politic poate influenta evolutia pietei in general si cu repercursiuni asupra pietei de asigurari generale si de viata.

Evenimente ulterioare

Mandatele conducerii executive au fost reinnoite pentru 1 an de la 01.04.2025 pana pe 31.03.2026 aflandu-se in procesul de aprobare de catre ASF.

D. EVALUAREA in SCOP DE SOLVABILITATE

D.1. Active

Activele Societatii, atat din punct de vedere Statutar cat si pentru Solvabilitate II sunt prezentate mai jos:

Active	2024	
	Solvabilitate II	Statutar
Cheltuieli de achizitie reportate		5.598.401
Imobilizari necorporale	0	1.792.090
Proprietati, instalatii si echipamente pentru uz propriu	14.730.858	14.499.161
Investitii	43.480.076	46.001.468
Proprietati (altele decat pentru uz propriu)	3.884.772	3.884.772
Actiuni	0	0
Listate	0	0
Nelistate	0	0
Obligatiuni	36.351.738	38.873.130
Titluri de stat	36.351.738	38.873.130
Depozite (altele decat echivalente de numerar)	3.243.566	3.243.566
Imprumuturi si ipoteci	2.699.395	3.907.752
Alte imprumuturi si ipoteci	2.699.395	3.907.752
Partea reasuratorilor din rezervele tehnice:	10.709.626	22.422.530
Asigurari generale si de sanatate	10.319.687	21.919.042
Asigurari generale. exclusiv asigurari de sanatate	10.114.927	21.919.042
Asigurari de sanatate incluse in asigurari generale	204.760	0
Asigurari de viata si sanatate. exclusiv UL	389.939	503.488
Asigurari de sanatate incluse in asigurari de viata	0	0
Asigurari de viata exclusiv asigurari de sanatate si UL	389.939	503.488
Creante din asigurare si cu intermediarii	5.427.260	15.917.119
Creante din reasigurare	1.506.673	14.329.005
Creante comerciale si alte creante	2.362.402	2.362.402
Numerar si echivalente de numerar	2.734.533	2.734.533
Alte active	2.088.627	2.088.627
Total active	85.739.450	131.653.088

Baza de recunoastere si de evaluare aplicata

Active care nu sunt recunoscute in cadrul Bilantului Solvabilitate II:

- Cheltuieli de achizitie reportate, intrucat acestea au valoarea zero in bilantul Solvabilitate II;
- Imobilizarile necorporale, pentru ca in cazul Societatii noastre acestea constau numai in programe IT software care nu pot fi tranzactionate pe o piata activa;
- Primele viitoare care se recunosc ulterior in calculul celei mai bune estimari a rezervelor Solvency II;
- Transferul de portofoliu de prime si daune cedate in reasigurare in cadrul operatiunii de clean-cut aferent contractului de reasigurare proportional.

Activele recunoscute in cadrul Bilantului Solvabilitate II:

- Proprietati, instalatii si echipamente pentru uz propriu:

-Proprietatile, pentru uz propriu, ale Societatii constau in terenuri si cladiri si sunt evaluate la 31 decembrie a fiecarui an de catre un evaluator autorizat, care furnizeaza valoarea neta a acestora conform principiului evaluarii la valoarea de piata.

-Instalatiile si echipamentele sunt evaluate la cost amortizat, valoarea lor neta fiind diferenta intre costul de achizitie si amortizarea acumulata.

-Drepturi de utilizare a activelor imobiliare rezultate din aplicarea IFRS 16 – contracte de inchiriere.

-Investitii:

Proprietatile Societatii, altele decat pentru uz propriu, constau in terenuri si cladiri inchiriate catre terti si sunt evaluate la 31 decembrie a fiecarui an de catre un evaluator autorizat, care furnizeaza valoarea neta a acestora conform principiului evaluarii la valoarea de piata.

Obligatiunile Societatii constau numai in titluri de stat, sunt evaluate in scopul Solvabilitate II la valoarea de piata din ultima zi de tranzactionare din an pe pietele reglementate.

Depozitele Societatii constau in depozite la termen in institutii bancare din Romania cu durata mai mare de 3 (trei) luni, sunt evaluate in scopul Solvabilitate II la valoarea nominala.

Imprumuturi si ipoteci:

Societatea nu are imprumuturi acordate, la aceasta pozitie fiind inregistrate conform cerintelor Autoritatii de Supraveghere Financiara sumele platite – sub forma contributiilor speciale - catre Fondul de Garantare al Asiguratilor, sume ce urmeaza a fi recuperate de catre societate la nivelul anilor urmasori.

Valoarea Solvency 2 este calculata prin discountarea fluxurilor viitoare de numerar tinand cont de estimarile Fondului de Garantare al Asiguratilor privind rambursarea sumelor din contributiile speciale.

-Partea reasiguratorilor din rezervele tehnice - sumele recuperabile de la reasiguratorii - sunt recunoscute si sunt evaluate in scopul Solvabilitate II conform celei mai bune estimari prin calcule actuariale. Sumele recuperabile de la reasiguratorii sunt calculate in conformitate cu acordurile de reasigurare incheiate si nu includ nici o marja de risc.

Mai jos sunt prezentate sumele recuperabile de la reasiguratorii, valori prezentate in lei.

	2024	
	Solvabilitate II	Statutar
Partea reasiguratorilor din rezervele tehnice:	10.709.626	22.422.530
Asigurari generale si de sanatate	10.319.687	21.919.042
Asigurari generale, exclusiv asigurari de	10.114.927	21.919.042
Asigurari de sanatate incluse in asigurari	204.760	0
Asigurari de viata si sanatate, exclusiv UL	389.939	503.488
Asigurari de sanatate incluse in asigurari de	0	0
Asigurari de viata exclusiv asigurari de sanatate si UL	389.939	503.488

- Creantele din asigurare si cu intermediarii ale Societatii constau din sume inca neincasate (exclusiv sumele neexigibile la incasare) aferente ratelor de prima conform contractelor de asigurare cu clientii si sunt evaluate in scopul Solvabilitate II la valoarea lor nominala de la 31 decembrie 2024 mai putin provizionul privind riscul de neincasare calculat pe sumele intarziate. Societatea nu detine creante cu intermediarii.

- Creantele din reasigurare ale Societatii constau, in principal, din sume de incasat de la reasiguratorii pentru daunele platite si cedate acestora si sunt evaluate in scopul Solvabilitate II la valoarea lor nominala de la 31 decembrie 2024. Aceste creante se sting intr-o perioada de maxim 12 luni prin incasare de la reasiguratorii sau prin compensare cu sume datorate de Societate catre acestia.

- Creantele comerciale si alte creante ale Societatii constau in principal din debitori persoane juridice, din regrese si debitori de Carte Verde precum si sume de recuperat de la institutiile de stat si sunt evaluate in scopul Solvabilitate II la valoarea lor nominal de la 31 decembrie 2024.

- Numerar si echivalente de numerar: Societatea detine numerar in casierie si in conturile curente la institutiile bancare si echivalente de numerar in depozite la vedere sau la termen cu durata mai mica sau egala cu 3 (trei) luni tot in institutii bancare din Romania. Numerarul si depozitele la vedere sunt evaluate in scopul Solvabilitate II la valoarea lor nominala de la 31 decembrie 2024. Depozitele la termen cu durata mai mica sau egala cu 3 (trei) luni sunt evaluate in scopul Solvabilitate II la valoarea prezenta prin discountarea fluxurilor de numerar viitoare in timp ce depozitele cu durata mai mica sau egala cu 3 (trei) luni sunt reclasificate ca si cash.

- Alte active ale Societatii constau din garantii depuse la terti si alte cheltuieli efectuate in avans si sunt evaluate in scopul Solvabilitate II la valoarea lor nominala de la 31 decembrie 2024.

D.2. Rezerve tehnice

Asigurari de viata

Sumarul evaluarii rezervelor tehnice

Tabelul de mai jos prezinta valoarea rezervelor tehnice pentru asigurari de viata conform standardelor Solvabilitate II si conform standardelor locale de contabilitate avand ca data de referinta 31.12.2024. Toate valorile sunt prezentate in lei.

		2024	
Asigurari de viata	Solvabilitate II	Statutar	
Rezerve tehnice brute	10.085.853	9.616.012	
		7.515.416	Rezerva matematica
		615.466	Rezerva de prime
		0	Rezerva suplimentara (LAT)
		1.164.870	Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
Rezerva tehnica	9.479.900	320.261	Rezerva de beneficii si risturnuri
Marja de risc	605.953		
Rezerve tehnice brute cedate	389.939	503.490	
		290.672	Rezerva matematica
		61.740	Rezerva de prime
		0	Rezerva suplimentara (LAT)
		101.803	Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
Rezerva tehnica	389.939	49.273	Rezerva de beneficii si risturnuri

In evaluarea rezervelor tehnice nu au fost folosite ajustari pentru garantii pe termen lung si nici masuri tranzitorii.

Diferente intre evaluarea conform standardelor Solvabilitate II si standardelor locale de contabilitate

Standardele locale de contabilitate nu includ conceptul de marja de risc.

Presupunerile utilizate in evaluarea conform standardelor Solvabilitate II si cele folosite in evaluarea conform standardelor locale de contabilitate difera in principal datorita urmatoarelor presupuneri:

- Ratele folosite la determinarea valorii prezente a fluxurilor de numerar in evaluarea conform standardelor locale sunt diferite de cele folosite in evaluarea conform Solvabilitate II. In evaluarea conform standardelor locale Societatea foloseste ratele stabilite in notele tehnice pentru fiecare tip de produs. In evaluarea conform Solvabilitate II Societatea foloseste ratele dobanzilor fara risc, la termen, furnizate de EIOPA fara folosirea unei prime de volatilitate.

- Presupunerile privind ratele de mortalitate folosite in evaluarea standardelor locale de evaluare sunt cele descrise in notele tehnice aferente fiecarui produs. In evaluarea conform Solvabilitate II Societatea foloseste ultimele tabele de mortalitate disponibile in Societate – tabele publicate de Institutul National de Statistica.

Calculul celei mai bune estimari a obligatiilor Societatii (BEL) conform cu regimul Solvabilitate II

Calculul celei mai bune estimari se face utilizand valoarea prezenta a fluxurilor de numerar asteptate.

Principalele ipoteze folosite in evaluarea obligatiilor Societatii include urmatoarele:

- **Rate de mortalitate.** Societatea foloseste tabelele de mortalitate publicate de Institutul National de Statistica pentru anul 2013.

- **Ratele de incetare a politelor (lapsare).** Societatea foloseste datele disponibile din datele istorice ale Societatii pentru a determina ratele de lapsare per tip de produs.

- **Cheltuieli de administrare.** Cheltuielile de administrare sunt determinate pe baza raportului de management de la sfarsitul anului si sunt exprimate ca un procent din primele aferente fiecarei polite. Se considera ca plata cheltuielilor de administrare se efectueaza in acelasi moment cu primele.

De asemenea, in estimarea fluxurilor viitoare privind cheltuielile de administrare s-au luat in calcul si estimarile in ceea ce priveste cresterea acestora ca urmare a ratei de inflatie.

- **Rate folosite pentru determinarea valorii prezente a fluxurilor de numerar:** Societatea foloseste ratele dobanzilor fara risc, la termen, furnizate de EIOPA fara nicio ajustare.

Evaluarea marjei de risc conform regim Solvabilitate II

Societatea foloseste cea de a doua metoda mentionata in ghidul de calcul al provizioanelor tehnice ("Ghidul privind evaluarea rezervelor tehnice" emis de catre EIOPA). Astfel, Societatea estimeaza suma tuturor cerintelor de capital viitoare cerute a fi folosite in calculul de marja de risc de regimul de Solvabilitate II, pe baza cerintei de capital la data calculului si a dezvoltarii celei mai bune estimari a obligatiilor pentru asigurari de viata.

Incertitudinea asociata calculului rezervelor tehnice

Cea mai mare incertitudine rezulta din ipotezele folosite in calculul celei mai bune estimari. Valorile folosite pentru ratele de mortalitate si/sau cheltuieli de administrare pot diferi de cele rezultate din experienta ulterioara a Societatii.

Valoarea provizioanelor tehnice in sarcina reasiguratorilor

Societatea calculeaza in mod similar cu calculul celei mai bune estimari a obligatiilor si fluxurile de numerar ce ar putea fi recuperate de la reasiguratorii. Societatea are numai contracte proportionale de reasigurare. In calculul fluxurilor de numerar ce ar putea fi recuperate de la reasiguratorii, ipotezele privind ratele de mortalitate si ratele dobanzii fara risc sunt aceleasi ca si cele folosite pentru calculul obligatiilor Societatii.

Asigurari generale – estimarea rezervelor

Sumarul evaluarii provizioanelor tehnice

Tabelul de mai jos prezinta valoarea rezervelor tehnice pentru asigurari generale conform standardelor Solvabilitate II si conform standardelor locale de contabilitate avand ca data de referinta 31.12.2024. Toate valorile sunt prezentate in lei.

		2024	
Asigurari generale	Solvabilitate II	Statutar	
		RON	
Rezerve tehnice brute	23.740.703	58.575.292	
		26.344.874	Rezerva de prime
Rezerva de prime	9.919.606	1.153.729	Rezerve de riscuri neexpirate
Rezerva de daune	12.281.368	13.527.660	Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
		0	Rezerva de beneficii si risturnuri
		17.549.029	Rezerva de catastrofa
Marja de risc	1.539.729		
Rezerve tehnice brute cedate	10.319.687	21.919.041	
		14.055.550	Rezerva de prime
Rezerva de prime	3.337.552	12.494	Rezerve de riscuri neexpirate
Rezerva de daune	6.982.136	7.850.998	Rezerva de daune (RBNS+IBNR)
		0	Rezerva de beneficii si risturnuri
		0	Rezerva de catastrofa
Marja de risc	0		

In evaluarea rezervelor tehnice nu au fost folosite ajustari pentru garantii pe termen lung si nici masuri tranzitorii.

Diferente intre evaluarea conform standardelor Solvabilitate II si standarde locale de contabilitate

Standardele locale de contabilitate nu includ conceptul de marja de risc.

Presupunerile utilizate in evaluarea conform standardelor Solvabilitate II si cele folosite in evaluarea conform standardelor locale de contabilitate difera in principal datorita urmatoarelor:

-Societatea nu foloseste in evaluarea conform standardelor locale de contabilitate valoarea prezenta a fluxurilor de numerar.

-Conform standardului Solvabilitate II rezerva pentru acoperirea riscurilor de natura catastrofala (rezerva de catastrofa) nu este recunoscuta ca si un provizion tehnic. Valoarea acestei rezerve de catastrofa este un element important ca si valoare in cadrul rezervelor tehnice conform standardelor locale de contabilitate.

-Calculul rezervei de prime se face conform standardelor locale de contabilitate prin aplicarea procentului corespunzator perioadei de acoperire ramase pentru fiecare polita la volumul primelor brute subscrise pe fiecare polita. Conform evaluarii Solvabilitate II, calculul rezervei de prime se face pornind de la rata daunei asteptata pentru perioada urmatoare pentru diferite linii de afacere definite conform standard Solvabilitate II.

Calculul celei mai bune estimari a obligatiilor Societatii (BEL) conform cu regimul Solvabilitate II

Evaluarea rezervelor tehnice aferente primelor

Calculul celei mai bune estimari se face utilizand fluxurile de numerar asteptate. In calculul fluxurilor de numerar asteptate s-a utilizat metoda simplificata oferita de EIOPA in ghidul de calcul al rezervelor tehnice ("Ghidul privind evaluarea rezervelor tehnice" emis de catre EIOPA).

Astfel calculul a fost realizat pornind de la valoarea rezervelor de prime constituite de Societate la sfarsitul perioadei de referinta si de la valoarea asteptata a ratei daunei pentru fiecare linie de afaceri ("LoB"). In calcul nu a fost folosita nicio actualizare a fluxurilor de numerar folosind ratele dobanzilor fara risc, la termen, furnizate de EIOPA.

De asemenea societatea a luat in calcul, pentru clasele de asigurari Solvabilitate II – 2 (Asigurare de protectie a veniturilor), 4 (Asigurare de raspundere civila auto – doar raspundere transportatori rutieri), 6 (Asigurare maritima, aviatica si de transport), 7 (Asigurare de incendiu si alte daune la bunuri), 8 (Asigurare de raspundere

civila generale), 9 (Asigurare de credite si garantii) si 12 (Pierderi financiare diverse), si fluxurile viitoare de prima considerate a fi valoarea ratelor de prima neexigibile la data efectuarii calculului (31.12.2024).

Principalele ipoteze folosite in evaluarea obligatiilor Societatii includ urmatoarele:

- **Rata daunei estimata.** Calculul acestui parametru s-a realizat pe baza datelor disponibile la nivel de Societate si la nivel de linie de afaceri pentru ultimii 3 (trei ani);
- **Rata estimata a cheltuielilor.** Rata cheltuielilor este determinata pe baza datelor disponibile la nivel de Societate si an privind cheltuielile de administrare conform evidentelor contabile si a alocarii acestora pe linii de afaceri.

Valoarea rezervelor tehnice pentru prime in sarcina reasiguratorilor

Societatea calculeaza in mod similar cu calculul celei mai bune estimari a obligatiilor si fluxurile de numerar ce ar putea fi recuperate de la reasiguratorii. Societatea are numai contracte proportionale de reasigurare (contractele non-proportionale sunt doar pentru evenimente de natura catastrofala). In calculul fluxurilor de numerar ce ar putea fi recuperate de la reasiguratorii rata daunei s-a realizat pe baza datelor disponibile la nivel de Societate si la nivel de linie de afaceri pentru ultimii 3 (trei ani).

Evaluarea rezervei tehnice aferenta daunelor

Calculul celei mai bune estimari se face utilizand fluxurile de numerar asteptate. In calcul fluxurilor de numerar asteptate s-au folosit triumphiuri de daune platite si triumphiuri de daune intamplate pentru ultimii 6 ani pentru fiecare linie de afaceri. Valoarea prezenta a fluxurilor de numerar, calculate pe baza triumphiurilor de daune, a fost estimate folosind ratele dobanzilor fara risc, la termen, furnizate de EIOPA.

Principalele ipoteze folosite in evaluarea obligatiilor Societatii include urmatoarele:

Estimarea valorii totale a daunelor ce urmeaza a fi platite pana la stingerea totala a obligatiilor in ceea ce priveste daunele. Aceasta valoare a fost estimata folosind metoda "Chain ladder" cu perioade de dezvoltare anuale. Triumphiurile de daune folosite in estimare au fost triumphiuri de daune intamplate, organizate dupa an de accident, cu perioade de dezvoltare anuale. Pentru acele linii la care volumul de regrese are un impact semnificativ, in volumul daunelor platite (clasa de asigurari Auto), se vor dezvolta triumphiuri de sume aferente veniturilor din recuperari regrese. Datele considerate in constructia unor asemenea triumphiuri vor fi in corelatie cu datele considerate in constructia triumphiurilor de daune platite adica sumele din venituri din regrese vor fi alocate pe dosarele de daune platite considerate in constructia de triumphiuri de daune platite si pe baza acestor date se vor construi triumphiurile de regrese. Triumphiurile de regrese vor impacta triumphiurile de daune platite in sensul diminuarii valorii daunelor platite cu valoarea corespunzatoare a regreselor.

Modelul de plata al daunelor

Pe baza triumphiurilor de daune platite in ultimii 6 ani a fost estimat pentru fiecare an un procent din valoarea finala a daunelor ce urmeaza a fi platite pana la expirarea tuturor obligatiilor de plata a daunelor. Acest procent a fost estimat pentru fiecare an incepand cu anul urmator anului de referinta pentru calcul. Procentele astfel determinate pentru fiecare an au fost aplicate la estimarea valorii totale a daunelor ce urmeaza a fi platite pana la stingerea totala a obligatiilor in ceea ce priveste daunele obtinand estimarea fluxurilor de numerar aferente platilor de daune pentru fiecare an de dezvoltare.

De asemenea, in estimarea fluxurilor viitoare de plati s-au luat in calcul si estimarile in ceea ce priveste cresterea acestora ca urmare a inflatiei.

De asemenea, in cazul provizionului tehnic pentru daune a fost calculat si provizionul pentru cheltuieli nealocate de lichidare a daunelor. Calculul acestui provizion s-a realizat pornind de la valoarea cheltuielilor aferente departamentului de daune pentru asigurari generale pentru ultimii 3 ani si de la valoarea daunelor platite in ultimii 3 ani.

Valoarea provizioanelor tehnice pentru daune in sarcina reasuratorilor

Societatea calculeaza in mod similar cu calculul celei mai bune estimari a obligatiilor si fluxurile de numerar ce ar putea fi recuperate de la reasuratori. Societatea are numai contracte proportionale de reasurare. In calculul fluxurilor de numerar ce ar putea fi recuperate de la reasuratori au fost folosite urmatoarele:

- Pentru provizionul tehnic pentru daune calculul s-a efectuat in mod similar cu calculul efectuat pentru obligatiile asumate de catre Societate.

- Triunghiurile de daune folosite au fost cele aferente cedarilor in reasurare pentru ultimii 6 ani.

Evaluarea marjei de risc conform regim Solvabilitate II

Societatea foloseste o metoda simplificata de calcul pentru evaluarea marjei de risc. Valoarea marjei de risc este determinata conform celei de a treia metode de simplificare mentionate in ghidul de calcul al provizioanelor tehnice. Astfel Societatea estimeaza suma tuturor cerintelor de capital viitoare cerute a fi folosite in calculul de marja de risc de regimul de solvabilitate II, pe baza cerintei de capital la data calculului si a duratei modificate a raspunderilor asumate.

Incertitudinea asociata cu calculul provizioanelor tehnice pentru asigurari non viata

Cea mai mare incertitudine rezulta din ipotezele folosite in calculul celei mai bune estimari. Valorile folosite pentru rata daunelor sau a procentului de plata a daunelor in fiecare an de dezvoltare pot diferi de cele din experienta ulterioara a Societatii.

D.3. Alte obligatii

Obligatiile Societatii, atat din punct de vedere Statutar cat si pentru Solvabilitate II sunt prezentate mai jos:

Obligatii, altele decat rezervele tehnice	2024 (RON)	
	Solvabilitate II	Statutar
Provizioane	165.828	165.828
Datorii cu impozitul amanat	2.054.224	0
Datorii financiare, altele decat catre institutiile de credit	248.345	
Datorii din asigurare si cu intermediarii	1.963.447	3.826.725
Datorii catre reasuratori	289.406	517.960
Datorii comerciale, fiscale si cu salariatii	2.309.791	2.309.791
Alte obligatii	0	23.962.206
Total obligatii	7.031.040	30.782.510

Baza de recunoastere si de evaluare aplicata

Obligatii nerecunoscute pentru Solvabilitate II:

- Venituri reportate aferente comisioanelor de reasurare,

- Comisioanele precum si partea cedata in reasurare aferente primelor viitoare care sunt luate in calculul celei mai bune estimari a rezervelor Solvency II;

- Veniturile in avans din prime incasate;

- Transferul de portofoliu de prime si daune cedate in reasurare in cadrul operatiunii de clean-cut aferent contractului de reasurare proportional.

Obligatii recunoscute pentru Solvabilitate II:

- Provizioanele Societatii constau in obligatii fata de personal, cu scadenta de plata in anul urmator si sunt evaluate in scopul Solvabilitate II la valoarea lor nominala de la 31 decembrie 2024.

- Datoria cu impozitul amanat a Societatii consta in impozitul pe profit calculat pentru ajustarile realizate in scopul Solvabilitate II, (de ex: derecunoasterea rezervei de catastrofa constituite pe Statutar, alte diferente intre baza fiscala si baza Solvabilitate II) Valoarea datoriei cu impozitul amanat a fost diminuată, urmare a compensarii parțiale a acesteia cu creanța cu impozitul amanat calculată pe baza profiturilor viitoare estimate

prin bugetul de venituri si cheltuieli al Societatii. Nu se poate preciza un termen de exigibilitate a platii impozitului amanat.

- Datoriile din asigurare si cu intermediarii Societatii constau in principal din comisioane, inca neexigibile la plata, datorate intermediarilor si care se vor stinge intr-un termen de 12 luni. Sunt evaluate in scopul Solvabilitate II la valoarea lor nominala de la 31 decembrie 2024.

- Datoriile catre reasiguratori (mai putin cele neexigibile la plata) ale Societatii constau in sume datorate catre reasiguratori. Sunt evaluate in scopul Solvabilitate II la valoarea lor nominala de la 31 decembrie 2024.

- Datoriile comerciale, fiscale si cu salariatii ale Societatii constau in sume datorate ca salarii si contributii asupra salariilor si diferite alte impozite si taxe aferente lunii decembrie si platite in luna ianuarie a anului urmator. Sunt evaluate in scopul Solvabilitate II la valoarea lor nominala de la 31 decembrie 2024.

- Datorii rezultate din aplicarea IFRS 16 – contracte de inchiriere.

D.4. Metode alternative de evaluare

Societatea nu foloseste metode alternative de evaluare in calculul pozitiei ei de solvabilitate.

E. GESTIONAREA CAPITALULUI

E.1. Fonduri proprii

Evaluarea capitalurilor

Conform profilului de risc asumat Societatea determina capitalul necesar, in plus fata de cerintele de capital calculate conform regimului de Solvabilitate II. La evaluarea conformitatii continue cu cerintele de supraveghere sunt examinate urmatoarele:

- determinarea surselor capitalurilor proprii si daca sunt necesare capitaluri proprii suplimentare;
- evaluarea disponibilitatii, transferabilitatii sau finantarii capitalurilor proprii;
- alinierea strategiilor individuale ale Societatii cu strategiile dezvoltate la nivelul Grupului;
- riscurile speciale la care ar putea fi expusa Societatea.

Analiza necesarului de capital

Pentru calculul cerintelor de capital, se evalueaza pozitia financiara prevazuta a Societatii, pentru un interval care acopera orizontul de timp al planului sau de afaceri, luand in considerare strategia sa de afaceri si dezvoltarea preconizata si pe baza unor ipoteze legate de mediul economic si de afaceri. Rezultatul este calculul cerintelor de capital si pentru riscuri care nu sunt acoperite de calculul cerintelor de capital de solvabilitate pentru supraveghere, daca aceste riscuri sunt evaluate a fi semnificative.

Procedura de determinare a cerintelor totale de solvabilitate permite Societatii sa identifice si sa gestioneze riscurile pe care si le asuma sau intentioneaza sa si le asume pe termen scurt si pe termen lung si estimeaza necesarul lor de capital pe toata durata planului de afaceri. Evaluările nu se fac numai pe baza conditiilor existente, ci si pe baza eventualelor schimbari in profilul de risc si strategia de afaceri pe durata perioadei examinate, luand in considerare sensibilitatea la ipotezele utilizate.

Pentru toate riscurile care au fost evaluate ca fiind semnificative, intrucat constituie o amenintare pentru planul de afaceri al Societatii, se evalueaza modul corespunzator de abordare a acestora. In mod specific, se evalueaza:

- posibilitatea de reducere a riscurilor evaluate ca semnificative prin intermediul unor mecanisme de control si tehnici de limitare eficiente;
- existenta unor capitaluri suplimentare suficiente pentru acoperirea acestor riscuri; sau
- o combinatie intre cele doua de mai sus.

Planificarea capitalurilor necesare si disponibile

Pentru estimarea capitalurilor necesare s-a pornit de la datele obtinute in urma calculelor Solvabilitate II si s-au facut urmatoarele presupuneri:

- incadrarea activitatii Societatii in prevederile planului de afaceri;
- dezvoltarea viitoare a activitatii tinand cont numai de influenta negativa a evenimentelor care ar putea sa apara;
- inexistenta necesitatilor suplimentare de capital pentru acoperirea riscurilor care nu sunt specificate in cerintele Solvabilitate II. Se considera ca riscurile care nu sunt specificate in cerintele Solvabilitate II, nu au un impact material.

Sume in RON		Realizat	Previzionat			
		2024	2025	2026	2027	
Fonduri proprii de baza	(A)	44.881.855	45.381.395	48.713.274	51.438.610	
Cerinte de capital de solvabilitate (SCR)	(B)	30.181.740	31.122.392	31.587.507	32.732.176	
Indice de solvabilitate (SII ratio)	(A)/(B)	148,71%	145,82%	154,22%	157,15%	
Surplus/deficit de capital	(A)–(B)	14,700,115	14.259.003	17.125.767	18.706.435	

Fondurile proprii ale Societatii, atat din punct de vedere Statutar cat si pentru Solvabilitate II sunt prezentate mai jos:

	2023		2024	
	Solvabilitate II	Statutar	Solvabilitate II	Statutar
Total active	94.029.675	140.015.014	85.739.450	131.653.088
Total pasive	48.738.202	105.302.467	40.857.595	98.973.814
Excedent de active peste pasive	45.291.473	34.712.547	44.881.855	32.679.274
Capital social	43.506.575	43.506.575	52.440.650	52.440.650
Rezerve din reevaluare	11.235.686	11.235.686	11.462.019	11.462.019
Rezerve legale	2.968.388	2.968.388	2.968.388	2.968.388
Alte rezerve	19.106.158	19.106.158	9.164.492	9.164.492
Rezultat reportat	(35.302.220)	(35.302.220)	(41.096.670)	(41.096.670)
Rezultat exercitiu	(6.802.041)	(6.802.041)	(2.259.605)	(2.259.605)
Repartizare profit	0	0	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII	34.712.547	34.712.547	32.679.274	32.679.274
Ajustari pentru Solvabilitate II				
Cheltuieli de achizitie reportate	(5.388.764)		(5.598.401)	
Imobilizari necorporale	(2.626.563)		(1.792.090)	
Proprietati	118.836		231.697	
Imprumuturi	0		(1.208.357)	
Titluri de stat	(2.923.214)		(2.521.392)	
Depozite	0		0	
Asigurati si intermediari	(8.633.424)		(8.626.581)	
Reasigurare	(12.394.035)		(12.593.778)	
Numerar si echivalente de numerar	0		0	
Rezerva de catastrofa	17.446.300		13.619.231	
Ajustari pe rezerve tehnice – partea reasuratorilor	(11.889.579)		(11.712.904)	
Ajustari pe rezerve tehnice	16.401.785		20.745.518	
Orice alte datorii. nementionate in alta parte	22.194.982		23.713.862	
Impozit amanat	(1.727.405)		(2.054.224)	
Total ajustari pentru Solvabilitate II	10.578.926		12.202.581	
Fonduri proprii de baza	45.291.473	34.712.547	44.881.855	32.679.274

Societatea nu detine elemente de fonduri proprii auxiliare.

Clasificarea pe ranguri a fondurilor proprii de baza este urmatoarea:

An	Fonduri proprii de baza	Total	Rang 1 - nerestricționat	Rang 1 - restrictionat	Rang 2	Rang 3
	Capital social	43.506.575	43.506.575			
	Rezerva de reconciliere	1.784.898	1.784.898			
2023	Total fonduri proprii dupa ajustari	45.291.473	45.291.473	-	-	-
	Capital social	52.440.650	52.440.650			
	Rezerva de reconciliere	(7.558.795)	(7.558.795)			
2024	Total fonduri proprii dupa ajustari	44.881.855	44.881.855	-	-	-

Fondurile proprii de baza sunt disponibile, nefiind grevate de nici o sarcina sau obligatie si au durata nelimitata.

Elementele rezervei de reconciliere sunt urmatoarele:

Rezerva de reconciliere	2023	2024
Rezerve din reevaluare	11.235.686	11.462.019
Rezerve legale	2.968.388	2.968.388
Alte rezerve	19.106.158	9.164.492
Rezultat reportat	(35.302.220)	(41.096.670)
Rezultat exercitiu	(6.802.041)	(2.259.605)
Cheltuieli de achizitie reportate	(5.388.764)	(5.598.401)
Imobilizari necorporale	(2.626.563)	(1.792.090)
Proprietati	118.836	231.697
Imprumuturi		(1.208.357)
Titluri de stat	(2.923.214)	(2.521.392)
Asigurati si intermediari	(8.633.424)	(8.626.581)
Reasigurare	(12.394.035)	(12.593.778)
Rezerva de catastrofa	17.446.300	13.619.231
Ajustari pe rezerve tehnice – partea reasuratorilor	(11.889.579)	(11.712.904)
Ajustari pe rezerve tehnice	16.401.785	20.745.518
Orice alte datorii, nementionate in alta parte	22.194.982	23.713.862
Impozit amanat	(1.727.405)	(2.054.224)
Total	1.784.898	(7.558.795)

E.2. Cerinta de capital de solvabilitate (SCR) si cerinta minima de capital (MCR)

Cerintele totale de capital pe categorii de risc ale Societatii pentru anul 2024 sunt prezentate in urmatorul tabel:

Cerinte de capital (RON)	2024
MCR	39.796.000
SCR	30.181.740
Capacitatea de absorbtie a pierderilor	(2.054.224)
Risc operational	1.706.434
BSCR	30.529.530
<i>Efect de diversificare</i>	(11.729.014)
<i>Risc de piata</i>	8.482.010
<i>Risc de contrapartida</i>	7.175.347
<i>Risc subscriere asigurari de viata</i>	2.165.716
<i>Risc subscriere asigurari de sanatate</i>	2.586.656
<i>Risc subscriere asigurari generale</i>	21.848.816

Societatea inregistreaza datorie cu impozitul amanat in calculul de solvabilitate.

Aceasta rezulta din diferentele de recunoastere a activelor si pasivelor intre regimul de Solvabilitate II si standardele locale de contabilitate precum si din compensarea partiala a datoriei cu impozitul amanat cu creanta cu impozitul amanat calculata pe baza profiturilor viitoare estimate prin bugetul de venituri si cheltuieli al Societatii.

Cerintele generale privind solvabilitatea si acoperirea lor pentru anul 2024 sunt prezentate mai jos:

Cerintele de solvabilitate 2024 (RON)	
Fonduri proprii eligibile	44.881.855
Total SCR	30.181.740
Surplus	14.700.115
Rata de solvabilitate (SCR)	148,71%
Total MCR	39.796.000
Surplus	5.085.855
Rata de acoperire capital minim (MCR)	112,78%

Se observa ca Societatea este capabila sa acopere cerintele de capital. Rata de adecvare a capitalului (rata MCR) este peste limita de reglementare minima de 100% si la 2,78% fata de limita minima de alerta de 110% setata de catre societate aferent anului 2024.

E.3. Utilizarea "the duration-based equity risk sub-module" in calculul cerintei de capital de solvabilitate

Societatea nu detine produse de asigurari ale caror active si pasive sa corespunda tipului de "ring fenced" (active blocate – fonduri dedicate) si deci nu foloseste aceasta metoda de calcul pentru ca nu i se aplica.

E.4. Diferente intre formula standard si modelele interne utilizate

Societatea nu foloseste un model intern in scopul calcularii cerintelor de capital de solvabilitate, ci foloseste formula standard fara aplicarea de masuri tranzitorii.

E.5. Nerespectarea cerintei minime de capital (MCR) si nerespectarea cerintei de capital de solvabilitate (SCR)

Societatea respecta atat cerinta minima de capital (MCR), cat si cerinta de capital de solvabilitate (SCR):

Cerintele de capital 2024	
Fonduri proprii eligibile	44.881.855
SCR	30.181.740
MCR	39.796.000

E.6. Alte informatii

Nu exista.

MACHETE CANTITATIVE ANUALE (QRTs)**S.02.01.01 – Bilant**

<u>31.12.2024</u>		Valori Solvabilitate II	Valori Contabile Statutare
		C0010	C0020
Active			
Fond comercial	R0010	0	0
Cheltuieli de achizitie reportate	R0020	0	5.598.401
Imobilizari necorporale	R0030	0	1.792.090
Creante privind impozitul amanat	R0040	0	0
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	0	0
Proprietati, instalatii si echipamente pentru uz propriu	R0060	14.730.858	14.499.161
Investitii (altele decat active detinute pentru contracte index-linked si unit-linked)	R0070	43.480.076	46.001.468
Bunuri (altele decat pentru uz propriu)	R0080	3.884.772	3.884.772
Detineri in intreprinderi afiliate, inclusiv participatii	R0090	0	0
Actiuni	R0100	0	0
Listate	R0110	0	0
Nelistate	R0120	0	0
Obligatiuni	R0130	36.351.738	38.873.130
Titluri de stat	R0140	36.351.738	38.873.130
Obligatiuni corporative	R0150	0	0
Obligatiuni structurate	R0160	0	0
Titluri de valoare garantate cu garantii reale	R0170	0	0
Organisme de plasament colectiv	R0180		
Instrumente derivate	R0190	0	0
Depozite (altele decat echivalente de numerar)	R0200	3.243.566	3.243.566
Alte investitii	R0210		
Active detinute pentru contracte index-linked si unit-linked	R0220		
Imprumuturi si credite ipotecare	R0230	2.699.395	3.907.752
Imprumuturi garantate cu polite de asigurare	R0240		
Imprumuturi si credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250		
Alte imprumuturi si credite ipotecare	R0260	2.699.395	3.907.752
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	10.709.626	22.422.530
Asigurari generale si asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	R0280	10.319.687	21.919.042
Asigurari generale, exclusiv asigurari de sanatate	R0290	10.114.927	21.919.042
Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	R0300	204.760	0

Asigurari de viata si asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata. exclusiv asigurarile de sanatate, contractele index-linked si unit-linked	R0310	389.939	503.488
Asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata	R0320	0	0
Asigurari de viata. exclusiv asigurarile de sanatate. contractele index-linked si unit-linked	R0330	389.939	503.488
Asigurari de viata de tip index-linked si unit-linked	R0340	0	0
Depozite la societati cedente	R0350	0	0
Creante de asigurare si de la intermediari	R0360	5.427.260	15.917.119
Creante de reasigurare	R0370	1.506.673	14.329.005
Creante (comerciale. nelegate de asigurari)	R0380	2.362.402	2.362.402
Actuni proprii (detinute direct)	R0390		
Sume datorate in raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri initiale apelate. dar inca nevarsate	R0400		
Numerar si echivalente de numerar	R0410	2.734.533	2.734.533
Alte active, care nu figureaza in alta parte	R0420	2.088.627	2.088.627
Total active	R0500	85.739.450	131.653.088

		Valori Solvabilitate II	Valori Contabile Statutare
		C0010	C0020
Passive			
Rezerve tehnice – asigurari generale	R0510	23.740.703	58.575.291
Rezerve tehnice – asigurari generale (fara asigurari de sanatate)	R0520	23.354.661	58.575.291
Rezerve tehnice calculate global	R0530	0	0
Cea mai buna estimare a rezervelor	R0540	21.835.598	0
Marja de risc	R0550	1.519.062	0
Rezerve tehnice – asigurari de sanatate (similare asigurarilor generale)	R0560	386.042	0
Rezerve tehnice calculate global	R0570	0	0
Cea mai buna estimare a rezervelor	R0580	365.376	0
Marja de risc	R0590	20.666	0
Rezerve tehnice – asigurari de viata (fara contractele index-linked si unit-linked)	R0600	10.085.853	9.616.013
Rezerve tehnice – asigurari de sanatate (similare asigurarilor de viata)	R0610	0	0
Rezerve tehnice calculate global	R0620	0	0
Cea mai buna estimare a rezervelor	R0630	0	0
Marja de risc	R0640	0	0
Rezerve tehnice – asigurari de viata (exclusiv asigurari de sanatate si contracte index-linked si unit-linked)	R0650	10.085.853	9.616.013
Rezerve tehnice calculate global	R0660	0	0
Cea mai buna estimare a rezervelor	R0670	9.479.900	0
Marja de risc	R0680	605.953	0
Rezerve tehnice – contracte index-linked si unit-linked	R0690	0	0

Rezerve tehnice calculate global	R0700	0	0
Cea mai buna estimare a rezervelor	R0710	0	0
Marja de risc	R0720	0	0
Alte rezerve tehnice	R0730	0	0
Datorii contingente	R0740	0	0
Rezerve, altele decat rezervele tehnice	R0750	165.828	165.828
Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	0	0
Depozite de la reasuratori	R0770	0	0
Datorii privind impozitul amanat	R0780	2.054.224	0
Instrumente derivate	R0790	0	0
Datorii catre institutii de credit	R0800	0	0
Datorii financiare. altele decat catre institutiile de credit	R0810	248.345	0
Datorii din asigurare si cu intermediari	R0820	1.963.447	3.826.725
Datorii din reasigurare	R0830	289.406	517.960
Datorii comerciale (nelegate de asigurari)	R0840	2.309.791	2.309.791
Datorii subordonate	R0850	0	0
Datorii subordonate, neincluse in fondurile proprii de baza	R0860	0	0
Datorii subordonate, incluse in fondurile proprii de baza	R0870	0	0
Alte datorii care nu figureaza in alta parte	R0880	0	23.962.206
Total pasive	R0900	40.857.595	98.973.814
Excedent active fata de pasive	R1000	44.881.855	32.679.274

S.23.01.01 – Fonduri Proprii

31.12.2024		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de baza inaintea deducerii pentru participatiile detinute in alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35						
Capital social ordinar (incluzand actiunile proprii)	R0010	52.440.650	52.440.650			
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030					
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual	R0040					
Conturile subordonate ale membrilor societatii mutuale	R0050					
Fonduri surplus	R0070					
Actiuni preferentiale	R0090					
Contul de prime de emisiune aferent actiunilor preferentiale	R0110					
Rezerva de reconciliere	R0130	(7.558.795)	(7.558.795)			
Datorii subordonate	R0140					
O suma egala cu valoarea creantelor nete privind impozitul amanat	R0160					
Alte elemente de fonduri proprii aprobrate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de baza care nu sunt mentionate mai sus	R0180					
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II						
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220					
Deduceri						
Deduceri pentru participatiile detinute in institutii financiare si de credit	R0230					
Total fonduri proprii de baza dupa deducere	R0290	44.881.855	44.881.855			
Fonduri proprii auxiliare						
Capitalul social ordinar nevarsat si neapelat, platibil la cerere	R0300					

Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual nevarsate si neapelate, platibile la cerere	R0310					
Actiunile preferentiale nevarsate si neapelate, platibile la cerere	R0320					
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie si a plati datoriile subordonate la cerere	R0330					
Acreditivale si garantii prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340					
Acreditivale si garantii, altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350					
Contributiile suplimentare ale membrilor, prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360					
Contributii suplimentare ale membrilor – altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370					
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390					
Total fonduri proprii auxiliare	R0400					

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restrictionat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii disponibile si eligibile						
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea SCR	R0500	44.881.855	44.881.855			
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea MCR	R0510	44.881.855	44.881.855			
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea SCR	R0540	44.881.855	44.881.855			
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea MCR	R0550	44.881.855	44.881.855			
SCR	R0580	30.181.740				
MCR	R0600	39.796.000				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR	R0620	148,71%				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR	R0640	112,78%				
				C0060		
Rezerva de reconciliere						
Excedentul de active fata de pasive			R0700	44.881.855		
Actiuni proprii (detinute direct si indirect)			R0710			

Dividendele, distribuirile si cheltuielile previzibile	R0720	
Alte elemente de fonduri proprii de baza	R0730	52.440.650
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restrictionate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare si fondurilor dedicate	R0740	
Rezerva de reconciliere	R0760	(7.558.795)
Profiturile estimate		
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viata	R0770	
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generala	R0780	
Total profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP)	R0790	

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

31.12.2024		Cerinta capital de solvabilitate net	Cerinta capital de solvabilitate brut	Alocari din ajustarile datorate fondurilor dedicate si ajustarii aferente primei de echilibrare
		C0030	C0040	C0050
Risc de piata	R0010	8.482.010	8.482.010	-
Risc de contrapartida	R0020	7.175.347	7.175.347	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de viata	R0030	2.165.716	2.165.716	-
Risc de subscriere pentru asigurarea de sanatate	R0040	2.586.656	2.586.656	-
Risc de subscriere pentru asigurarea generala	R0050	21.848.816	21.848.816	-
Diversificare	R0060	(11.729.014)	(11.729.014)	
Risc aferent imobilizarilor necorporale	R0070	0	0	
Cerinta de capital de solvabilitate de baza	R0100	30.529.530	30.529.530	

Calcularea cerintei de capital de solvabilitate (SCR)		Valoare
		C0100
Ajustari datorate fondurilor dedicate si ajustarii aferente primei de echilibrare - agregare capital notional de solvabilitate	R0120	0
Risc operational	R0130	1.706.434
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	0
Capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile	R0150	(2.054.224)
Cerinta de capital pentru activitatile desfasurate in conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	0
Cerinta de capital de solvabilitate fara majorarea de capital de solvabilitate	R0200	30.181.740
Majorarile de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	0
Cerinta de capital de solvabilitate	R0220	30.181.740
Alte informatii privind SCR		
Cerinta de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizarii actiunilor in functie de durata”	R0400	0
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru partea ramasa	R0410	30.181.740
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru fondurile dedicate	R0420	0
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	0
Efectele diversificarii generate de agregarea capital notional de solvabilitate a fondurilor dedicate. pentru articolul 304	R0440	0
Metoda de calcul a ajustarii datorate fondurilor dedicate si ajustarii aferente primei de echilibrare	R0450	
Beneficiile discretionare viitoare nete	R0460	0

S.28.02.01 – Cerinta de capital minim - Atat activitatea de asigurare de viata, cat si activitatea de asigurare generala

31.12.2024		Componente MCR			
		Asigurari generale	Asigurari de viata		
		Rezultat MCR (NL, NL)	Rezultat MCR (NL, L)		
		C0010	C0020		
Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare generale	R0010	2.874,872	-		
		Informatii generale			
		Asigurari generale		Asigurari de viata	
		Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg	Prime subscrise nete (fara reasigurare) in ultimele 12 luni	Cea mai buna estimare neta (farare asigurare/vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg	Prime subscrise nete (fara reasigurare) in ultimele 12 luni
		C0030	C0040	C0050	C0060
Asigurare si reasigurare proportional pentru cheltuieli medicale	R0020	0	0	-	-
Asigurare si reasigurare proportional de protectie a veniturilor	R0030	160.616	691.434	-	-
Asigurare si reasigurare proportional de accidente de munca si boli profesionale	R0040	0	0	-	-
Asigurare si reasigurare proportional de raspundere civila auto	R0050	616.867	3.013.651	-	-
Alte asigurari si reasigurari proportionale auto	R0060	5.183.832	10.471.082	-	-
Asigurare si reasigurare proportional maritima. Aviatica si de transport	R0070	0	141.471	-	-
Asigurare si reasigurare proportional de incendiu si alte asigurari de bunuri	R0080	4.446.099	6.171.477	-	-
Asigurare si reasigurare proportional de raspundere civila generala	R0090	1.521.654	1.383.874	-	-
Asigurare si reasigurare proportional de credite si garantii	R0100	155	29.961	-	-
Asigurare si reasigurare proportional de protectie juridica	R0110	0	0	-	-
Asigurare si reasigurare proportional de asistenta	R0120	0	0	-	-
Asigurare si reasigurare proportional de pierderi financiare diverse	R0130	37.513	296.846	-	-
Reasigurare neproportionala de sanatate	R0140	0	0	-	-
Reasigurare neproportionala de accidente si raspunderi	R0150	0	0	-	-
Reasigurare neproportionala maritima. Aviatica si de transport	R0160	0	0	-	-
Reasigurare neproportionala de bunuri	R0170	0	0	-	-

		Asigurari generale	Asigurari de viata			
		Rezultat MCR (NL, NL)	Rezultat MCR (NL, L)			
		C0070	C0080			
Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare de viata	R0200	-	674.873			
		Asigurari generale		Asigurari de viata		
		Cea mai buna estimare neta(fara reasigurare/vehicul e investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg	Prime subscribe nete (fara reasigurare) in ultimele 12 luni	Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/vehicul e investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg	Prime subscribe nete (fara reasigurare) in ultimele 12 luni	
		C0090	C0100	C0110	C0120	
Obligatii cu participare la profit – beneficii garantate	R0210	-		8.904.087		
Obligatii cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare	R0220	-		-		
Obligatii de asigurare de tip index-linked si unit-linked	R0230	-		-		
Alte obligatii de (re)asigurare de viata si de (re)asigurare de sanatate	R0240	-		185.874		
Valoarea totala capitalului la risc pentru toate obligatiile de (re)asigurare de viata	R0250		-		487.884.148	

Calcul gobał MCR

		C0130
MCR liniara	R0300	3.549.745
SCR	R0310	30.181.740
Plafonul MCR	R0320	13.581.783
Pragul MCR	R0330	7.545.435
MCR combinata	R0340	7.545.435
Pragul absolut al MCR	R0350	39.796.000
Cerinta de capital minim	R0400	39.796.000

Calcul MCR notionala pentru asigurari generale si asigurari de viata

31.12.2024		Asigurari generale	Asigurari de viata
		C0140	C0150
MCR notionala liniara	R0500	2.874.872	674.873
SCR notionala fara majorarea de capital de solvabilitate (calculul anual sau cel mai recent)	R0510	24.443.622	5.738.118
Plafonul MCR notionala	R0520	10.999.630	2.582.153
Pragul MCR notionala	R0530	6.110.905	1.434.529
MCR notionala combinata	R0540	6.110.905	1.434.529
Pragul absolut al MCR notionala	R0550	19.898.000	19.898.000
MCR notionala	R0560	19.898.000	19.898.000

S.05.01.01/S.05.01.02 – Prime, daune si cheltuieli pe linii de afaceri

S.05.01.01		Linia de afaceri pentru: obligatii de asigurare si de reasigurare generala (asigurare directa si primiri in reasigurare)							
		Asigurari pentru cheltuieli medicale	Asigurari de protectie a veniturilor	Asigurare de accidente de munca si boli profesionale	Asigurari de raspundere civila auto	Alte asigurari auto	Asigurare maritima, aviatica si de transport	Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri	Asigurare de raspundere civila generala
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
31.12.2024									
Prime subscrise anualizate									
Brut – Asigurare directa	R0110	0	1.355.425	0	6.113.928	17.569.027	808.405	21.445.449	2.850.110
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-
Partea reasuratorilor	R0140	0	663.991	0	3.100.276	7.097.945	666.934	15.273.973	1.466.235
Net	R0200	0	691.434	0	3.013.652	10.471.082	141.471	6.171.476	1.383.875
Prime castigate									
Brut – Asigurare directa	R0210	0	1.387.329	0	6.024.470	17.493.899	1.140.567	20.410.684	3.625.823
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0230								
Partea reasuratorilor	R0240	0	653.378	0	3.062.556	7.067.894	950.310	14.606.144	1.871.375
Net	R0300	0	733.951	0	2.961.914	10.426.005	190.257	5.804.540	1.754.448
Daune aparute									
Brut – Asigurare directa	R0310	0	145.776	0	1.450.843	10.108.696	-37.075	4.787.582	691.530
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-
Partea reasuratorilor	R0340	0	129.816	0	1.183.791	4.245.804	-28.213	2.902.223	327.271
Net	R0400	0	15.960	0	267.052	5.862.892	-8.862	1.885.359	364.259

S.05.01.01 – continuare

S.05.01.01 – continuare		Linia de afaceri pentru: obligatii de asigurare si de reasigurare generala (asigurare directa si primiri in reasigurare)				Linia de afaceri pentru: primiri in reasigurare neproportionala				Total
		Asigurare de credite si garantii	Asigurare de protectie juridica	Asistent a	Pierderi financiare diverse	Sanatate	Accidente si raspunderi	Maritima, aviatica si de transport	Bunuri	
		C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Prime subscrise										
Brut – Asigurare directa	R0110	29.961	0	0	621.465	-	-	-	-	50.793.770
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0120	0	0	0	0	-	-	-	-	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0130	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Partea reasuratorilor	R0140	0	0	0	324.619	0	0	0	0	28.593.973
Net	R0200	29,961	0	0	296,846	0	0	0	0	22,199,797
Prime castigate										
Brut – Asigurare directa	R0210	30.173	0	0	629.571	0				50.742.516
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0220	0	0	0	0					0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0230					0	0	0	0	0
Partea reasuratorilor	R0240	0	0	0	332.342	0	0	0	0	28.543.999
Net	R0300	30.173	0	0	297.229	0	0	0	0	22.198.517
Daune aparute										
Brut – Asigurare directa	R0310	0	0	0	(6.766.855)					10.380.497
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0320	0	0	0	0					0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0330	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Partea reasuratorilor	R0340	0	0	0	(6.775.000)	0	0	0	0	1.985.692
Net	R0400	0	0	0	8.145	0	0	0	0	8.394.805

S.05.01.01 – continuare

		Linia de afaceri pentru: obligatii de asigurare si de reasigurare generala (asigurare directa i primiri in reasigurare)							
		Asigurari pentru cheltuieli medicale	Asigurari de protectie a veniturilor	Asigurare de accidente de munca si boli profesionale	Asigurari de raspundere civila auto	Alte asigurari auto	Asigurare maritima, aviatica si de transport	Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri	Asigurare de raspundere civila generala
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Cheltuieli	R0550	0	540.166	0	2.231.188	7.989.482	18.312	6.653.442	1.042.244
Cheltuieli administrative									
Brut – Asigurare direct	R0610	0	166.611	0	751.536	2.356.849	99.371	2.726.938	350.341
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0630	-	-	-	-	-	-	-	-
Partea reasuratorilor	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0700	0	166.611	0	751.536	2.356.849	99.371	2.726.938	350.341
Cheltuieli de gestionare a investitiilor									
Brut – Asigurare direct	R0710	0	1.402	0	0	4.490	0	8.385	0
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0730	-	-	-	-	-	-	-	-
Partea reasuratorilor	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0800	0	1.402	0	0	4.490	0	8.385	0
Cheltuieli de solutionare a daunelor									
Brut – Asigurare direct	R0810	0	7.237	0	98.176	753.007	8.899	283.066	13.575
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0830	-	-	-	-	-	-	-	-
Partea reasuratorilor	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0900	0	7.237	0	98.176	753.007	8.899	283.066	13.575

S.05.01.01 – continuare

		Linia de afaceri pentru: obligatii de asigurare si de reasigare generala (asigurare directa si primiri in reasigare)				Linia de afaceri pentru: primiri in reasigare neproportionala				Total
		Asigurare de credite si garantii	Asigurare de protectie juridica	Asistenta	Pierderi financiare diverse	Sanatate	Accidente si raspunderi	Maritima. aviatica si de transport	Bunuri	
		C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Cheltuieli	R0550	10.508	0	0	182.122	0	0	0	0	18.667.464
Cheltuieli administrative										
Brut – Asigurare directa	R0610	3.683	0	0	76.392					6.531.721
Brut – Primiri in reasigare proportionala	R0620	0	0	0	0					0
Brut – Primiri in reasigare neproportionala	R0630	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Partea reasuratorilor	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0700	3.683	0	0	76.392	0	0	0	0	6.531.721
Cheltuieli de gestionare a investitiilor										
Brut – Asigurare directa	R0710	0	0	0	0					14.277
Brut – Primiri in reasigare proportionala	R0720	0	0	0	0					0
Brut – Primiri in reasigare neproportionala	R0730	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Partea reasuratorilor	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0800	0	0	0	0	0	0	0	0	14.277
Cheltuieli de solutionare a daunelor										
Brut – Asigurare directa	R0810	0	0	0	0					1.163.960
Brut – Primiri in reasigare proportionala	R0820	0	0	0	0					0
Brut – Primiri in reasigare neproportionala	R0830	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Partea reasuratorilor	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0900	0	0	0	0	0	0	0	0	1.163.960

S.05.01.01 – continuare

Linia de afaceri pentru: obligatii de asigurare si de reasigurare generala (asigurare directa si primiri in reasigurare)							
Asigurari pentru cheltuieli medicale	Asigurari de protectie a veniturilor	Asigurare de accidente de munca si boli profesionale	Asigurari de raspundere civila auto	Alte asigurari auto	Asigurare maritima. aviatica si de transport	Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri	Asigurare de raspundere civila generala
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
0	345.369	0	1.574.307	2.359.988	180.031	5.170.015	952.746
0	0	0	0	0	0	0	0
-	-	-	-	-	-	-	-
0	289.202	0	1.585.505	1.486.849	454.133	6.419.957	923.636
0	56.167	0	(11.198)	873.139	(274.102)	(1.249.942)	29.110
0	308.749	0	1.392.674	4.001.997	184.144	4.884.995	649.218
0	0	0	0	0	0	0	0
-	-	-	-	-	-	-	-
0	0	0	0	0	0	0	0
0	308.749	0	1.392.674	4.001.997	184.144	4.884.995	649.218

S.05.01.01 – continuare

S.05.01.01 – continuare		Linia de afaceri pentru: obligatii de asigurare si de reasigurare generala (asigurare directa si primiri in reasigurare)				Linia de afaceri pentru: primiri in reasigurare neproportionala				Total
		Asigurare de credite si garantii	Asigurare de protectie juridica	Asistenta	Pierderi financiare diverse	Sanatate	Accidente si raspunderi	Maritima, aviatica si de transport	Bunuri	
		C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Cheltuieli de achizitie										
Brut – Asigurare directa	R0910	0	0	0	87.270					10.669.726
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0920	0	0	0	0					0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0930	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Partea reasuratorilor	R0940	0	0	0	123.101	0	0	0	0	11.282.383
Net	R1000	0	0	0	(35.831)	0	0	0	0	(612.657)
Cheltuieli indirecte										
Brut – Asigurare directa	R1010	6.825	0	0	141.561					11.570.163
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R1020	0	0	0	0					0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R1030	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Partea reasuratorilor	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1100	6.825	0	0	141.561	0	0	0	0	11.570.163
Alte cheltuieli si venituri tehnice	R1210									(1.752.165).
Total cheltuieli tehnice	R1300									19.299.233

S.05.01.02		Linia de afaceri pentru: obligatii de asigurari de viata						Obligatii de reasigurare de viata		Total
		Asigurare de sanatate	Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip index - linked sau unit-linked	Alte asigurari de viata	Anuitati provenind din contracte de asigurare generala si legate de obligatii de asigurare de sanatate	Anuitati provenind din contracte de asigurare generala si legate de obligatii de asigurare, altele decat obligatiile de asigurare de sanatate	Reasigurare de sanatate	Reasigurare de viata	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Prime subscrise										
Brut	R1410	0	4.096.795	0	391.130	0	0	0	0	4.487.925
Partea reasiguratorilor	R1420	0	13.271	0	96.177	0	0	0	0	109.448
Net	R1500	0	4.083.524	0	294.953	0	0	0	0	4.378.477
Prime castigate										
Brut	R1510	0	4.176.818	0	427.134	0	0	0	0	4.603.952
Partea reasiguratorilor	R1520	0	15.224	0	105.190	0	0	0	0	120.414
Net	R1600	0	4.161.594	0	321.944	0	0	0	0	4.483.538
Daune aparute										
Brut	R1610	0	2.906.491	0	35.399	0	0	0	0	2.941.890
Partea reasiguratorilor	R1620	0	40.804	0	21.606	0	0	0	0	62.410
Net	R1700	0	2.865.687	0	13.793	0	0	0	0	2.879.480
Cheltuieli	R1900	0	3.686.495	0	1.589.272	0	0	0	0	5.275.767
Cheltuieli administrative										
Brut	R1910	0	34.012	0	1.240.562	0	0	0	0	1.274.574
Partea reasiguratorilor	R1920	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2000	0	34.012	0	1.240.562	0	0	0	0	1.274.574
Cheltuieli de gestionare a investitiilor										
Brut	R2010	0	76.564	0	7.310	0	0	0	0	83.874
Partea reasiguratorilor	R2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2100	0	76.564	0	7.310	0	0	0	0	83.874

S.05.01.02 – continuare		Linia de afaceri pentru: obligatii de asigurari de viata						Obligatii de reasigurare de viata		Total
		Asigurare de sanatate	Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip index - linked sau unit-linked	Alte asigurari de viata	Anuitati provenind din contracte de asigurare generala si legate de obligatii de asigurare de sanatate	Anuitati provenind din contracte de asigurare generala si legate de obligatii de asigurare, altele decat obligatiile de asigurare de sanatate	Reasigurare de sanatate	Reasigurare de viata	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Cheltuieli de solutionare a daunelor										
Brut	R2110	0	94.377	0	9.010	0	0	0	0	103.387
Partea reasuratorilor	R2120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2200	0	94.377	0	9.010	0	0	0	0	103.387
Cheltuieli de achizitie										
Brut	R2210	0	1.215.142	0	116.012	0	0	0	0	1.331.154
Partea reasuratorilor	R2220	0	3.536	0	338	0	0	0	0	3.874
Net	R2300	0	1.211.606	0	115.674	0	0	0	0	1.327.280
Cheltuieli indirecte										
Brut	R2310	0	2.269.936	0	216.716	0	0	0	0	2.486.652
Partea reasuratorilor	R2320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2400	0	2.269.936	0	216.716	0	0	0	0	2.486.652
Alte cheltuieli si venituri tehnice	R2510									(165.843)
Total cheltuieli tehnice	R2600									5.278.074
Total rascumparari	R2700		237,559		0					237,559

S.12.01.02 – Rezeve tehnice pentru asigurarea de viata si sanatate SLT

S.12.01.02		Asigurare cu participare la profit	Asigurari de tip Index-linked sau unit-linked			Alte asigurari de viata			Anuitati provenind din contracte de asigurari generale si legate de obligatii de asigurare, altele decat obligatiile provenind din asigurarile de sanatate
				Contracte fara optiuni si garantii	Contracte cu optiuni sau garantii		Contracte fara optiuni si garantii	Contracte cu optiuni sau garantii	
31.12.2024		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Provizioane tehnice calculate ca intreg	R0010	0	0			0			0
Total sume recuperabile din reasigurare / vehicule investitionale si reasigurare finita dupa ajustarea cu pierderile estimate ca urmare a riscului de contrapartida asociat provizioanelor tehnice ca intreg.	R0020	0	0			0			0
Provizioane tehnice calculate ca suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc									
Cea mai buna estimare									
Cea mai buna estimare bruta	R0030	9.258.772		0	0		0	221.128	0
Total sume recuperabile din reasigurare / vehicule investitionale si reasigurare finita dupa ajustarea cu pierderile estimate ca urmare a riscului de contrapartida	R0080	354,685		0	0		0	35,254	0
Cea mai buna estimare minus sumele recuperabile din reasigurare / vehicule investitionale si reasigurare finita	R0090	8,904,087		0	0		0	185,874	0
Marja de risc	R0100	591,818	0			14,134			0
Cuantumul aferent aplicarii masurii tranzitorii asupra provizioanelor tehnice									
Provizioanele tehnice calculate ca intreg	R0110	0	0			0			0
Cea mai buna estimare	R0120	0		0	0		0	0	0
Marja de risc	R0130	0	0			0			0
Provizioane tehnice - total	R0200	9.850.590	0			235.262			0

S.12.01.02 – continuare

S.12.01.02 – continuare		Acceptari in reasigurare	Total (Asigurari de viata. altele decat cele de sanatate. inclusiv asigurari Unit-Linked)	Asigurari de sanatate (asigurari directe)		Anuitati provenind din contracte de asigurari generale si legate de obligatii aferente asigurarilor de sanatate	Reasigurari de sanatate (acceptari in reasigurare)	Total (Asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata)	
		C0100	C0150	C0160	Contracte fara optiuni si garantii C0170	Contracte cu optiuni sau garantii C0180	C0190	C0200	C0210
Provizioane tehnice calculate ca intreg	R0010	0	0	0			0	0	0
Total sume recuperabile din reasigurare / vehicule investitionale si reasigurare finita dupa ajustarea cu pierderile estimate ca urmare a riscului de contrapartida asociat provizioanelor tehnice ca intreg.	R0020	0	0	0			0	0	0
Provizioane tehnice calculate ca suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc									
Cea mai buna estimare									
Cea mai buna estimare bruta	R0030	0	9.479.900		0	0	0	0	0
Total sume recuperabile din reasigurare / vehicule investitionale si reasigurare finita dupa ajustarea cu pierderile estimate ca urmare a riscului de contrapartida	R0080	0	389.939		0	0	0	0	0
Cea mai buna estimare minus sumele recuperabile din reasigurare / vehicule investitionale si reasigurare finita	R0090	0	9.089.961		0	0	0	0	0
Marja de risc	R0100	0	605.953	0			0	0	0
Cuantumul aferent aplicarii masurii tranzitorii asupra provizioanelor tehnice									
Provizioanele tehnice calculate ca intreg	R0110	0	0	0			0	0	0
Cea mai buna estimare	R0120	0	0		0	0	0	0	0
Marja de risc	R0130	0	0	0			0	0	0
Provizioane tehnice - total	R0200	0	10.085,853	0			0	0	0

S.17.01.02 – Rezerve tehnice pentru asigurari generale

S.17.01.02

31.12.2024

		Asigurare directa si primiri in reasigurare proportionala							
		Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protectie a veniturilor	Asigurari de accidente de munca si boli profesionale	Asigurare de raspundere civila auto	alte asigurari auto	Asigurare maritima, aviatica si de transport	Asigurare de incendiu si alte daune la bunuri	Asigurare de raspundere civila generale
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/ de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderil estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida corespunzatoare calculate ca intreg	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice calculate ca si suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc									
Cea mai buna estimare									
Rezerve de prime									
Brut	R0060	0	90.053	0	720.518	3.886.560	(119.786)	4.123.977	1.270.339
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/ de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderil estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida corespunzatoare	R0140	0	(14.585)	0	851.708	1.119.212	5.740	1.319.739	108.049
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de prime	R0150	0	104.639	0	(131.190)	2.767.348	(125.526)	2.804.238	1.162.290
Rezerve de daune									
Brut	R0160	0	275.323	0	2.731.268	3.855.113	154.023	3.971.372	710.864
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/ de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderil estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida corespunzatoare	R0240	0	219.345	0	1.983.212	1.438.629	113.946	2.329.512	351.500
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de daune	R0250	0	55.977	0	748.057	2.416.484	40.078	1.641.861	359.364
Cea mai buna estimare - brut	R0260	0	365.376	0	3.451.787	7.741.672	34.237	8.095.350	1.981.203
Cea mai buna estimare - net	R0270	0	160.616	0	616.867	5.183.832	(85.449)	4.446.099	1.521.654
Marja de risc	R0280	0	20.666	0	79.371	666.990	0	572.068	195.787

Cuquantumul aplicarii masurilor tranzitorii pentru rezervele tehnice									
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
Cea mai buna estimare	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
Marja de risc	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice - total									
Rezerve tehnice - total	R0320	0	386.042	0	3.531.157	8.408.662	34.237	8.667.418	2.176.990
Sume recuperabile din contracte de reasigurare/ de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida corespunzatoare - total	R0330	0	204.760	0	2.834.920	2.557.841	119.686	3.649.251	459.548
Rezerve tehnice minus sume recuperabile din contracte de reasigurare/ de la vehicule investitionale si din reasigurari finite — total	R0340	0	181.282	0	696.238	5.850.82.	(85.448)	5.018.167	1.717.441

S.17.01.02 – continuare

		Asigurare directa si primiri in reasigurare proportionala				Primiri in reasigurare neproportionala				Total obligatii Asigurari Generale
		Asigurar e de credite si garantii	Asigurar e de protectie juridica	Asistenta	Pierderi financiare diverse	Reasigur are non- proportio nala de sanatate	Reasigurare non- proportionala de accidente si raspunderi	Reasigurare non- proportionala maritima. aviatica si de transport	Reasigurar e non- proportiona la de bunuri	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/ de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderil estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida corespunzatoare calculate ca intreg	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice calculate ca si suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc										
Cea mai buna estimare										
Rezerve de prime										
Brut	R0060	155	0	0	(52.210)	0	0	0	0	9.919.606
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/ de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida corespunzatoare	R0140	0	0	0	(52.311)	0	0	0	0	3.337.552
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de prime	R0150	155	0	0	101	0	0	0	0	6.582.054
Rezerve de daune										
Brut	R0160	0	0	0	583.405	0	0	0	0	12.281.368
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/ de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida corespunzatoare	R0240	0	0	0	545.993	0	0	0	0	6.982.136
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de daune	R0250	0	0	0	37.412	0	0	0	0	5.299.233
Cea mai buna estimare - brut	R0260	155	0	0	531.195	0	0	0	0	22.200.974

Cea mai buna estimare - net	R0270	155	0	0	37.513	0	0	0	0	11.881.287
Marja de risc	R0280	20	0	0	4.827	0	0	0	0	1.539.729
Cuantumul aplicarii masurilor tranzitorii pentru rezervele tehnice										
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cea mai buna estimare	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marja de risc	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice - total										
Rezerve tehnice - total	R0320	175	0	0	536.021	0	0	0	0	23.740.703
Sume recuperabile din contracte de reasigurare/ de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida corespunzatoare - total	R0330	0	0	0	493.682	0	0	0	0	10.319.687
Rezerve tehnice minus sume recuperabile din contracte de reasigurare/ de la vehicule investitionale si din reasigurari finite — total	R0340	175	0	0	42.340	0	0	0	0	13.421.015

S.19.01.21 – Daune din asigurarea generala

Daune platite brute (non-cumulativ)

31.12.2024

(valoare absoluta)

		Anul de dezvoltare																	
Anul		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	In anul curent	Suma anilor (cumulativ)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Anterior	R0100																		
	N-14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
N-9	R0160	890.412	1.042.939	123.398	0	1.500	6.600	44.320	5.000	1.032	5.00								
N-8	R0170	557.759	355.213	159.931	4.085	3.840	71.000	0	0	0									
N-7	R0180	5.887.419	19.055.217	82.725	1.679	0	0	0	0										
N-6	R0190	12.071.436	4.310.182	2.116.820	65.892	56.347	0	0											
N-5	R0200	17.492.427	5.971.709	358.133	19.751	13.358	0												
N-4	R0210	15.327.164	5.059.225	496.319	11.372	0													
N-3	R0220	24.072.875	7.777.688	420.119	23.842														
N-2	R0230	22.650.213	14.682.974	1.008.922															
N-1	R0240	14.178.919	4.753.817																
N	R0250	13.772.903																	
Total																		19.564.483	195.011.474

Cea mai bună estimare brută a rezervelor de daune

(valoare absoluta)

		Anul de dezvoltare																	
Anul		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Sfarsitul anului	
		C0400	C0410	C0420	C0430	C0440	C0450	C0460	C0470	C0480	C0490	C0500	C0510	C0520	C0530	C0540	C0550	C0560	
Anterior	R0100																0	R0100	0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		R0110	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			R0120	0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				R0130	0
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					R0140	0
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						R0150	0
N-9	R0160	0	1.300.835	556.939	552.460	0	532.063	489.743	591.243	590.212	590.212							R0160	593.723
N-8	R0170	3.503.226	1.232.770	804.594	769.063	711.266	0	718.911	0	0								R0170	0
N-7	R0180	24.949.211	674.289	108.578	4.336	0	0	0	0									R0180	0
N-6	R0190	8.240.208	3.506.865	1.085.304	712.130	583.000	583.000	583.000										R0190	564.476
N-5	R0200	7.395.846	1.512.714	397.791	81.012	4.816	0											R0200	0
N-4	R0210	6.297.153	1.587.003	41.149	0	0												R0210	0
N-3	R0220	9.086.773	1.994.424	1.286.158	1.159.712													R0220	1.196.245
N-2	R0230	17.904.063	3.688.381	490.052														R0230	494.335
N-1	R0240	6.758.419	2.013.930															R0240	2.067.714
N	R0250	7.317.275																R0250	7.364.875
Total																		R0260	12.281,368

Rezultate Solvabilitate II (societate compozita)

