

ABC Asigurari Reasigurari SA



**RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA
SI SITUATIA FINANCIARA**

2016

Cuprins

| | |
|--|----|
| A. ACTIVITATEA SI PERFORMANȚA | 3 |
| A.1 Activitatea | 3 |
| A.1.1 Denumirea si forma juridică a societatii | 3 |
| A.1.2 Autoritatea de supraveghere competenta | 3 |
| A.1.3 Auditorul extern al societatii | 3 |
| A.1.4 Actionarii societatii | 4 |
| A.1.5 Apartenenta la grup | 4 |
| A.1.6 Liniile de activitate si zonele geografice semnificative | 4 |
| A.1.7 Activitate/eveniment semnificativ/ă în perioada de raportare | 5 |
| A.2 Performanța de subscriere | 5 |
| A.2.1 Elemente de evaluare generală pentru exercitiul financiar 2016 | 5 |
| A.2.2 Activitatea de subscriere, prime brute subscrise | 7 |
| A.2.3 Reasigurare | 9 |
| A.2.4 Indemnizatii brute platite | 10 |
| A.2.5 Alte venituri | 10 |
| A.3 Performanța investițiilor | 11 |
| A.3.1 Venituri si cheltuieli din investitii | 11 |
| A.3.2 Investitii in securizare | 11 |
| A.4 Performanța altor activitati | 11 |
| A.5 Alte informatii | 11 |
| B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ | 12 |
| B.1 Informații generale privind sistemul de guvernanță | 12 |
| B.1.1 Structura organului administrativ, de conducere | 12 |
| B.1.2 Modificări semnificative aduse sistemului de guvernanță | 16 |
| B.1.3 Politica si la practicile de remunerare | 16 |
| B.1.4 Tranzacții semnificative cu acționarii, membrii CA si CE | 17 |
| B.2 Cerințe de competență si onorabilitate | 17 |
| B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor si a solvabilității | 18 |
| B.3.1 Sistemul de gestionare a riscurilor utilizat de societate | 18 |
| B.3.2 Sistemul de gestionare a riscurilor, modul de integrare în societate | 20 |
| B.3.3 Evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilității, modul de integrare în societate | 24 |
| B.4 Sistemul de control intern | 25 |
| B.4.1 Descrierea sistemului de control intern utilizat | 25 |
| B.4.2 Descrierea funcției de asigurare a conformității | 27 |
| B.5 Funcția de audit intern | 27 |
| B.6 Funcția actuarială | 28 |
| B.7 Externalizarea | 29 |
| B.8 Alte informatii | 30 |
| C. PROFILUL DE RISC | 30 |
| C.1 Riscul de subscriere | 30 |
| C.1.1 Descrierea masurilor utilizate pentru evaluarea riscurilor | 30 |
| C.1.2 Descrierea riscurilor semnificative la care este expusa societatea | 33 |
| C.1.3 Investirea activelor in conformitate cu principiul “persoanei prudente” | 34 |
| C.2 Riscul de piata | 34 |
| C.2.1 Descrierea concentrarilor semnificative ale riscului de piata | 34 |
| C.3 Riscul de credit | 35 |
| C.3.1 Tehnici utilizate pentru diminuarea riscurilor de credit si monitorizarea eficientei lor | 35 |
| C.4 Riscul de lichiditate | 36 |
| C.5 Riscul operational | 36 |
| C.5.1 Metode utilizate, ipoteze formulate si rezultatelor simularilor de criza | 36 |
| C.6 Alte riscuri semnificative | 37 |
| C.7 Alte informatii | 38 |

| | |
|--|-----------|
| D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII | 38 |
| D.1 Active | 38 |
| D.1.1 Valoarea activelor si descrierea metodelor utilizate pt. evaluare..... | 39 |
| D.1.2 Explicarea cantitativa si calitativa a eventualelor diferente semnificative | 41 |
| D.2 Rezerve tehnice | 42 |
| D.2.1 Valoarea rezervelor tehnice si descrierea metodelor utilizate pt. evaluare..... | 43 |
| D.2.2 Nivelul de incertitudine asociat..... | 45 |
| D.2.3 Explicarea cantitativa si calitativa a eventualelor diferente semnificative | 45 |
| D.2.4 Prima de echilibrare | 45 |
| D.2.5 Prima de volatilitate | 45 |
| D.2.6 Structura temporală tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc..... | 45 |
| D.2.7 Deducerea tranzitorie | 45 |
| D.3 Alte pasive..... | 45 |
| D.3.1 Valoarea obligatiilor de alt tip si descrierea metodelor utilizate pt. evaluare..... | 46 |
| D.3.2 Explicarea cantitativa si calitativa a eventualelor diferente semnificative | 46 |
| D.4 Metode alternative de evaluare | 46 |
| E. GESTIONAREA CAPITALULUI | 46 |
| E.1 Fonduri proprii..... | 46 |
| E.1.1 Obiectivele si politica de administrare a fondurilor proprii | 46 |
| E.1.2 Structura, valoarea si calitatea fondurilor proprii..... | 47 |
| E.1.3 Valoarea eligibila pentru acoperirea cerintei de capital | 48 |
| E.1.4 Diferentele între capitalul propriu si excedentul de active fata de pasive | 48 |
| E.2 Cerința de capital de solvabilitate si cerința de capital minim..... | 49 |
| E.3 Submodulul „risc al acțiunilor în funcție de durată”..... | 50 |
| E.4 Diferențe între formula standard si eventualele modele interne utilizate..... | 50 |
| E.5 Neconformitatea cu cerința de capital minim si cea de capital de solvabilitate | 50 |
| E.6 Alte informatii | 50 |

RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUATIA FINANCIARA (SFCR)

Acest document este primul Raport privind solvabilitatea si situatia financiara (SFCR) intocmit in conformitate cu cerintele cadrului de reglementare Solvabilitate II pe care compania ABC Asigurari-Reasigurari S.A il publica.

Raportul cuprinde informatii despre activitate si performanta, sistemul de guvernanta, profilul riscului, evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii si gestionarea capitalului.

Acest raport este valabil pentru data de 31.12.2016 si este exprimat in lei.

A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA

A.1 Activitatea

A.1.1 Denumirea si forma juridică a societatii

ABC Asigurari-Reasigurari S.A. este constituita ca societate pe actiuni, cu capital integral privat romanesc, ce functioneaza ca persoana juridica romana cu sediul social in Bucuresti, sector 1, str. Scoala Floreasca nr. 24. Societatea, inregistrata in Registrul Comertului din Bucuresti sub nr. J40/3129/1997, avand Cod Unic de Inregistrare 9438013, s-a infiintat in anul 1997 si a inceput activitatea din anul 2000.

ABC Asigurari-Reasigurari S.A. isi desfasoara activitatea de asigurare si reasigurare in baza Actului Constitutiv, a Legii nr. 31/1990 republicata, privind societatile comerciale, si a Legii nr. 237 / 2015, privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare, aceasta fiind autorizata de Comisia de Supraveghere a Asigurarilor prin Decizia nr. 45/26.11.2001 si inregistrata in Registrul Asiguratorilor la nr. RA-035-10.04.2003.

Obiectul de activitate il constituie activitatea de asigurare, care, in conformitate cu Legea nr. 237/2015 desemneaza in principal, oferirea, negocierea, incheierea de contracte de asigurare si reasigurare, incasarea de prime, lichidarea de daune, activitatea de regres si recuperare, precum si investirea sau fructificarea fondurilor proprii si atrase prin activitatea desfasurata.

A.1.2 Autoritatea de supraveghere competenta

Autoritatea de supraveghere competenta este Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF). Autoritatea de Supraveghere Financiara este infiintata de Guvernul Romaniei in aprilie 2013. ASF este o autoritate administrativa autonoma responsabila cu supravegherea prudentiala a pietei de capital, a sectorului asigurarilor si a sistemului de fonduri de pensii private si se incadreaza intr-o dinamica institutionala la nivel european.

Datele de contact:

Splaiul Independentei nr.15, sector5, cod postal 050092, Bucuresti, Romania

Fax: 021.659.60.51; 021.659.64.36

www.asfromania.ro

E-mail:office@asfromania.ro

A.1.3 Auditorul extern al societatii

Auditorul finaciar extern al societatii este BDO Audit SRL. BDO Audit SRL este a cincea firma de audit si consultanta din tara cu o experienta de peste 20 ani in prestarea de servicii profesionale. Are 200 de profesionisti ce actioneaza in cadrul unor echipe coordonate de 19 parteneri acreditati de organisme profesionale internationale si locale. BDO Audit SRL este firma membra pentru Romania la reseaua BDO, retea ce ocupa locul cinci in ierarhia mondiala a firmelor de profil, cu 60.000 de profesionisti ce opereaza prin 1.328 birouri in 151 tari.

Datele de contact ale auditorului sunt:

Sediul social in Victory Business Center, Str Invingatorilor, nr 24, sector 3, Bucuresti
Cod Unic de inregistrare RO 6546223

Autorizatie CAFR nr 18/2001
Tel: 021.319.94.76; Fax: 021.319.94.77
ww.bdo.ro

A.1.4 Actionarii societatii

ABC Asigurari Reasigurari are actionariat format in principal din companii de constructii, dar si persoane fizice.

La 31.12.2016 capitalul social era in valoare de 19.760.000 lei, respectiv 1.976.000 actiuni cu o valoare nominala de 10 lei. Structura acestuia pe actionari este urmatoarea:

| | |
|------------------------------------|---------|
| S.C.HIDROCONSTRUCTIA SA | 58,11 % |
| S.C.IRIDEX GROUP IMPORT EXPORT SRL | 17,69 % |
| S.C.APASCO S.A. | 3,08 % |
| S.C.IRIDEX GROUP CONSTRUCTII SRL | 2,48 % |
| S.C.ENERGOCONSTRUCTIA SA | 1,11 % |
| S.C.PROIMSAT SA | 0,70 % |
| S.C.COMINCO SA | 0,25 % |
| S.C.FRIGOTEHNICA SA | 0,17 % |
| S.C.EMIVAS SRL | 0,11 % |
| S.C.APA PROIECT SRL | 0,11 % |
| Persoane fizice | 16,19 % |

Primii 2 actionari ai societatii sunt:

- Hidroconstructia SA, firma de constructii fondata in 1950 specializata in constructii hidroenergetice si hidrotehnice atat la suprafata cat si subteran, care in momentul de fata detine 5 sucursale ce acopera intreaga activitate de pe teritoriul Romaniei, o filiala in Germania, Belgia si una in Irak.

In paralel cu activitatea de constructii desfasurata in Romania, societatea a realizat constructii hidrotehnice, poduri, tunele s.a. in alte tari precum Algeria, Iran, Germania, Irak s.a.

Hidroconstructia este una dintre cele mai mari companii de constructii din Romania avand o cifra de afaceri de 170 milioane Euro, ocupand prima pozitie din topul companiilor cu capital integral romanesc. Companiei ii este atribuit un risc redus de credit si o calitate buna a acestui credit.

- Iridex Group Import Export SRL

Iniințată în 1990, Iridex Group Import-Export SRL s-a făcut remarcată de la înființare până în prezent prin:

- lucrări de construcții civile si industriale în țară si străinătate
- lucrări de îmbunătățiri funciare
- gestiunea integrată a deeurilor
- proiectare si exploatare de depozite ecologice municipale pentru deseuri nepericuloase
- proiect de pionierat în diverse domenii : promovarea folosirii surselor de energie regenerabile; instalații de producere de energie electrică din biogas.

A.1.5 Apartenenta la grup

Societatea ABC Asigurari-Reasigurari SA nu aparține unui grup;

A.1.6 Liniile de activitate si zonele geografice semnificative

In anul 2016, ABC Asigurari Reasigurari SA si-a desfasurat activitatea in Romania prin intermediul sediului sau social din Bucuresti si prin 26 agentii deschise in Romania, cat si in libera prestare de servicii, pe teritoriul Italiei si al Poloniei. Tot in 2016, ABC Asigurari Reasigurari SA a inchis activitatea derulata prin 2 agentii in Romania si a inceput activitatea in libera prestare de servicii, pe teritoriul Poloniei.

La finele anului 2016, ABC Asigurari Reasigurari SA, practica 80 produse de asigurare, in 2016 fiind lansate 5 produse noi (Italia) si retrase 2 si 9 clase de asigurari, respectiv:

- A.1 - accidente si boala (inclusiv de munca si boli profesionale)
- A.3 - mijloace de transport terestru, altele decat cele feroviare

- A.7 - bunuri in tranzit, inclusiv marfuri transportate, bagaje si orice alte bunuri
- A.8 - incendiu si calamitati naturale
- A.9 - alte asigurari de bunuri
- A.10 - asigurarea obligatorie de raspundere civila auto pentru pagube produse tertilor
- A.13 - raspundere civila generala
- A.15 - asigurari de garantii
- A.18 - asigurarea de asistenta turistica

In baza liberei prestari de servicii, societatea este autorizata pe intreg Spatiul Economic European pentru a practica 7 clase de asigurari (cls 1,3,7,8,13,15,18). Societatea practica pe teritoriul Italiei 4 clase de asigurari (1, 13; 15; 18) si 24 produse de asigurare, fata de 19 produse la sfarsitul anului 2015 si a inceput in 2016 pe teritoriul Poloniei sa practice clasa de asigurari (13), un produs de asigurare, dispersia portofoliului in toata Uniunea Europeana fiind o preocupare a managementului societatii.

ABC Asigurari Reasigurari SA are implementat Sistemul de Management al Calitatii in conformitate cu referentialul SR EN ISO 9001:2008 din anul 2012, in cursul anului recertificandu-se prin organismul de certificare RINA SIMTEX, in conformitate cu standardul ISO 9001:2008 si a inceput sa integreze si Sistemul de Management de Mediu in conformitate cu standardul de referinta SR EN ISO:14001.

A.1.7 Activitate/eveniment semnificativ/ă în perioada de raportare

In data de 12.04.2016 a fost inregistrata operatiunea de majorare a capitalului social cu 3.000.000 lei, de la 16.760.000 lei la 19.760.000 lei, conform Hotararii Consiliului de Administratie nr. 155 din 31.12.2015.

A.2 Performanța de subscriere

A.2.1 Elemente de evaluare generală pentru exercitiul financiar 2016

Incepand cu 1 ianuarie 2016 Romania a implementat regimul Solvabilitate II in domeniul asigurarilor si reasigurarilor ceea ce a implicat noi standarde atat in ceea ce priveste functionarea, soliditatea financiara a societatilor de asigurari si calitatea distributiei produselor de asigurare, cat si cu privire la cadrul legal si normativ.

Rezultatele generale ale anului 2016, in baza situatiilor financiare elaborate in conformitate cu Norma ASF 41/2015 sunt prezentate in cele ce urmeaza:

| | |
|--|------------|
| | Lei |
| Profit brut | 781.557 |
| Profit net | 742.479 |
| Total active | 43.638.780 |
| Grad de solvabilitate (Fonduri proprii/SCR) | 157% |
| Rata de solvabilitate (Fonduri proprii/AMCR) | 118% |

| | 2015 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| I. VENITURI TOTALE | 38.019.592 | 39.863.806 |
| din care : | | |
| 1) din exploatare | 37.617.586 | 39.385.416 |
| din prime | 28.026.380 | 26.432.585 |
| recuperari daune de la reasiguratori | 1.139.744 | 4.290.973 |
| venituri din comisioane reasigurare | 3.418.895 | 3.376.095 |
| recuperare si regrese | 3.423.394 | 4.375.118 |
| alte venituri | 1.609.173 | 910.645 |
| 2) venituri financiare | 402.006 | 478.390 |
| din diferente curs valutar | 233.600 | 377.939 |
| din dobanzi | 168.406 | 100.451 |
| II. CHELTUIELI TOTALE | 35.683.278 | 39.082.249 |
| din care : | | |
| 1) din exploatare | 35.547.094 | 38.781.254 |
| Indemnizatii brute platite | 6.696.280 | 10.285.016 |
| reasigurare | 9.811.655 | 8.047.525 |
| variata rezervelor tehnice nete | 950.330 | 1.239.050 |
| comisioane | 6.090.977 | 6.786.753 |
| cheltuieli administrative | 11.997.852 | 12.422.910 |
| 2) cheltuieli financiare | 136.184 | 300.995 |
| din diferente curs valutar | 136.184 | 300.995 |
| III. REZULTAT BRUT AL EXERCITIULUI | 2.336.314 | 781.557 |
| IV. REZERVA LEGALA | 116.816 | 39.078 |
| V. IMPOZIT PROFIT | 0 | 0 |
| VI. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI | 2.222.594 | 742.479 |

Incadrarea in indicatorii specifici aplicabili conform normelor in vigoare, noul regim de Solvabilitate Solvency II in domeniul asigurarilor, pentru ABC Asigurari Reasigurari SA se prezinta astfel:

| Indicator | | 31.12.2015 | 31.12.2016 |
|------------------|--|-------------------|-------------------|
| 1 | Fonduri proprii eligibile (Own Funds) | 18.016.930 | 19.806.891 |
| 2 | Cerinta de capital de solvabilitate(SCR) | 14.314.839 | 12.653.618 |
| 3 | Cerinta de capital minim (AMCR) | 16.399.140 | 16.802.070 |
| 4 | MCR Combined | 3.578.710 | 3.163.404 |
| 5 | OF-AMCR (1-3) | 1.617.790 | 3.004.821 |
| 7 | Grad de solvabilitate (OF/SCR) | 126% | 157% |
| 8 | Rata de solvabilitate (OF/AMCR) | 110% | 118% |

In vederea atingerii obiectivelor, compania a actualizat si diversificat permanent portofoliul de produse, a urmarit mentinerea unui echilibru intre activitatea de pe piata interna si cea in libera prestare de servicii pe teritoriul UE si a continuat pe aceeasi directie in privinta angajamentului fata de clientii potentiali si actuali, oferind servicii la standarde ridicate prin intermediul specialistilor angajati care sunt mereu motivati sa ofere solutii profesioniste, adaptate nevoilor clientilor in conditii de transparenta.

In ceea ce priveste produsele de asigurare, societatea a derulat urmatoarele activitati de administrare a portofoliului de produse pentru asigurarea unei cresteri profitabile astfel:
 - Pe parcursul anului 2016, societatea a gestionat portofoliul RCA aflat in run-off;

- Societatea a continuat diversificarea produselor oferite in tara si in strainatate (in baza prestarii libere de servicii in UE); alegerea acestora avand la baza profitabilitatea, precum si incadrarea in limitele de expunere si in nivelul distributiei acestora stabilite la nivel de client si produs conform procedurilor interne de subscriere. De asemenea, tot in cursul anului 2016 Societatea a inceput vanzarea produselor sale si pe teritoriul Poloniei, avand in vedere un portofoliu de produse care sa raspunda atat cerintelor de profitabilitate, cat si celor de administrare a riscului expunerii si diversificare. Aceasta strategie de diversificare a tinut cont si de dimensionarea cerintei de capital conform noului regim de solvabilitate SII.

A.2.2 Activitatea de subscriere, prime brute subscrise

Activitatea de subscriere, respectiv veniturile din prime brute subscrise s-au realizat in valoare absoluta de 26.432.585 lei in scadere fata de anul 2015 cu 6%, 44% din piata interna si 56 % din piata externa, cu urmatoarea structura pe clase de asigurari:

Lei

| Nr. crt | INDICATOR Clase de asigurare | 2015 | % in total | 2016 | % in total | 2016/ 2015 |
|---------|---------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1 | A.1 Accidente persoane | 2.260 | 0 | 32.685 | 0 | 1446 |
| 2 | A.3 Casco | 3.267.316 | 11 | 2.765.510 | 10 | 85 |
| 3 | A.10 Rca | 788.701 | 3 | 237.554 | 1 | 30 |
| 4 | A.7 Cargo | 61.889 | 0 | 32.368 | 0 | 52 |
| 5 | A.8 Incendiu | 2.518.200 | 9 | 1.766.532 | 7 | 70 |
| 6 | A.13 Rasp civ Gen din care: | 5.651.953 | 20 | 7.099.149 | 27 | 126 |
| | <i>Activitate externa</i> | <i>3.098.571</i> | <i>11</i> | <i>4.564.072</i> | <i>17</i> | <i>147</i> |
| 7 | A.15 Garantii din care: | 15.558.151 | 56 | 14.329.193 | 54 | 92 |
| | <i>Activitate externa</i> | <i>11.627.312</i> | <i>41</i> | <i>10.266.516</i> | <i>39</i> | <i>88</i> |
| 8 | A.9 Alte asig de bunuri | -23.844 | 0 | 4.403 | 0 | -18 |
| 9 | A.18 Asig.med. din care | 201.754 | 1 | 165.191 | 1 | 82 |
| | <i>Activitate externa</i> | | <i>0</i> | <i>441</i> | <i>0</i> | |
| | TOTAL PBS | 28.026.380 | 100 | 26.432.585 | 100 | 94 |

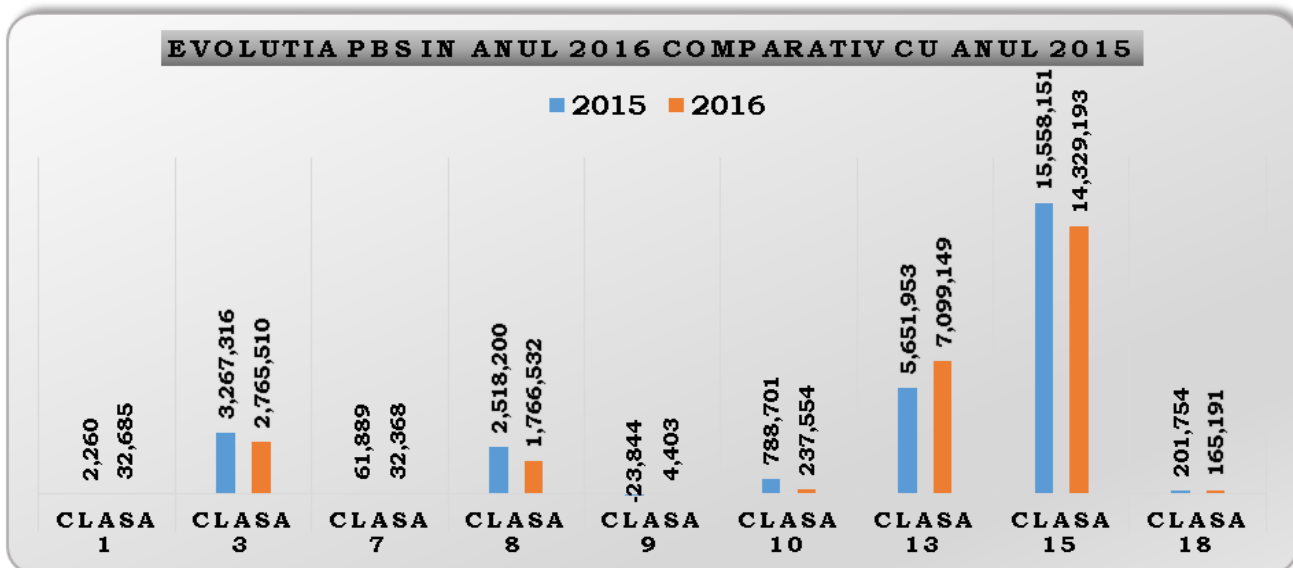
Primul loc in structura primelor brute subscrise il detine clasa 15, asigurari de garantii, cu o pondere de 54% in total portofoliu, in scadere, fata de anul 2015, cu 2% in total structura portofoliu.

Locul 2 in structura primelor brute subscrise, cu o pondere de 27%, il detine clasa 13 asigurari de raspundere civila ce inregistreaza o crestere cu 7% in total structura portofoliu, fata de anul 2015.

Locul 3 in structura primelor brute subscrise, cu o pondere de 10%, il detine clasa 3 asigurari casco, in scadere, fata de anul 2015, cu 1% in total structura portofoliu.

Ponderea primelor 3 clase in anul 2016 a fost de 91% din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurari generale.

Evolutia primelor brute subscrise in anul 2016 comparativ cu anul 2015 este prezentata in graficul de mai jos:



Din cadrul activitatii generale de asigurari, activitatea externa reprezinta 56%, in crestere fata de anul trecut cand reprezenta 52%.

Lei

| Nr. crt | INDICATOR | 2015 | % in total PBS 2015 | 2016 | % in total PBS 2016 | % 2016/2015 |
|---------|---------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------|
| 1 | PBS pe teritoriul Romaniei | 13.300.495 | 48 | 11.601.556 | 44 | 87 |
| 2 | PBS in baza liberei prest. serv | 14.725.885 | 52 | 14.831.029 | 56 | 101 |
| | TOTAL PBS | 28.026.380 | 100 | 26.432.585 | 100 | 94 |

Activitatea externa in libera prestare de servicii se desfasoara in Italia si a inceput in 2016 si in Polonia.

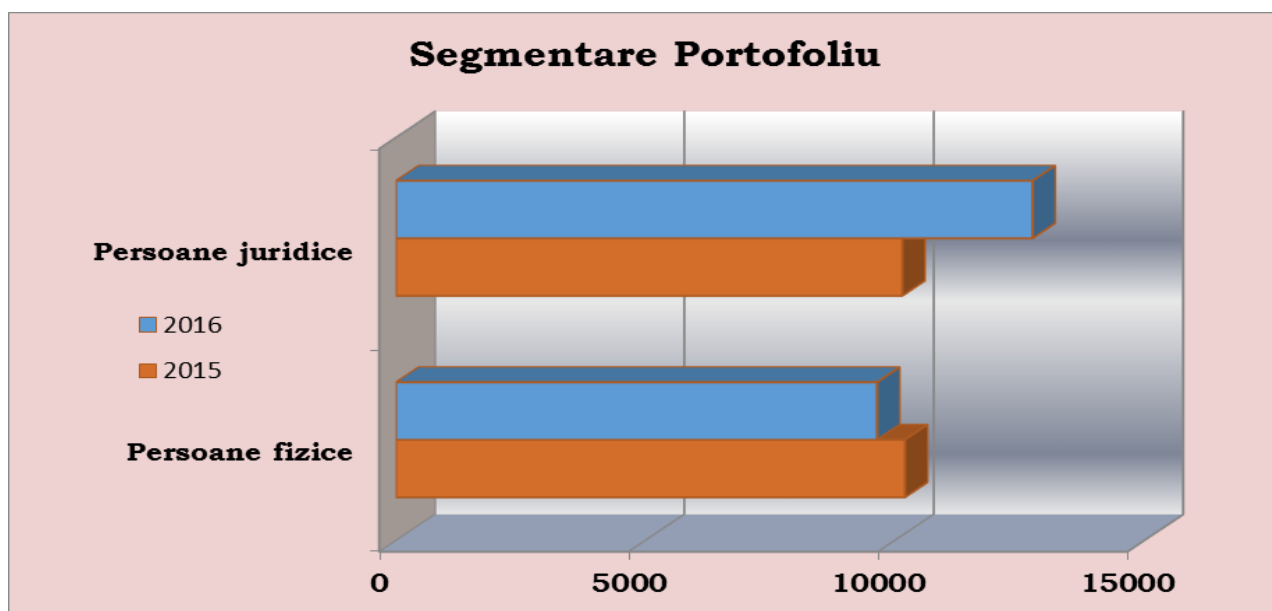
Evolutia primelor brute subscrise in anul 2016 pe segmente de activități si pe piețe geografice se prezinta astfel:

| 2015 | ITALIA | POLONIA | ROMANIA | Total |
|-------------------|-------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Cls. 1 | 0 | 0 | 2.260 | 2.260 |
| Cls. 3 | 0 | 0 | 3.267.316 | 3.267.316 |
| Cls. 7 | 0 | 0 | 61.889 | 61.889 |
| Cls. 8 | 0 | 0 | 2.518.200 | 2.518.200 |
| Cls. 9 | 0 | 0 | -23.844 | -23.844 |
| Cls. 10 | 0 | 0 | 788.701 | 788.701 |
| Cls. 13 | 3.098.571 | 0 | 2.553.382 | 5.651.953 |
| Cls. 15 | 11.627.312 | 0 | 3.930.839 | 15.558.151 |
| Cls. 18 | 441 | 0 | 201.313 | 201.754 |
| Total 2015 | 14.726.324 | 0 | 13.300.056 | 28.026.380 |

| 2016 | ITALIA | POLONIA | ROMANIA | Total |
|--------|--------|---------|-----------|-----------|
| Cls. 1 | 0 | 0 | 32.685 | 32.685 |
| Cls. 3 | 0 | 0 | 2.765.510 | 2.765.510 |
| Cls. 7 | 0 | 0 | 32.368 | 32.368 |
| Cls. 8 | 0 | 0 | 1.766.531 | 1.766.531 |
| Cls. 9 | 0 | 0 | 4.404 | 4.404 |

| | | | | |
|------------|------------|--------|------------|------------|
| Cls. 10 | 0 | 0 | 237.554 | 237.554 |
| Cls. 13 | 4.529.259 | 34.813 | 2.535.076 | 7.099.148 |
| Cls. 15 | 10.266.516 | 0 | 4.062.678 | 14.329.194 |
| Cls. 18 | 441 | 0 | 164.750 | 165.191 |
| Total 2016 | 14.796.216 | 34.813 | 11.601.556 | 26.432.585 |

La data de 31.12.2016 societatea avea in portofoliu un nr. de 22.400 contracte, in crestere cu 10% fata de anul 2015. Societatea a emis in anul 2016 un numar de 40.846 contracte noi, in crestere cu 14% fata de anul 2015. Alaturat este prezentata segmentarea portofoliului de contracte pentru persoane fizice si juridice.



A.2.3 Reasigurare

Societatea a evaluat programul de reasigurare aferent anului 2016 pentru a asigura un transfer optim al expunerii la riscurile asumate prin contractele de asigurare incheiate. Societatea a incheiat tratate cota-parte, excedent de dauna, precum si contracte care acopera riscul catastrofal, contracte care in raport cu structura portofoliului contribuie la imbunatatirea indicatorilor tinand cont ca acestea sunt incheiate doar cu reasiguratorii de rating A ABC Asigurari Reasigurari SA a colaborat in cursul anului 2016 cu urmatoarii reasiguratorii: Partner Re, SCOR Global P&C, Axis Re SE, Qatar Reinsurance Company, Swiss Re, VIG Re, General Re.

Impactul reasigurarii in activitatea de subscriere pe primele 3 clase importante este:

| 2015 | Prime brute subscrise | Variatia rezervei de prima bruta | Prime brute cuvenite | Prime cedate in reasig. | Variatia rezervei de prime, cedata in reasig. | Prime nete cedate | Prime nete cuvenite |
|----------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------------|---|-------------------|---------------------|
| Total din care | 28.026.379 | 535.277 | 27.491.102 | 9.811.655 | 351.582 | 9.460.073 | 18.031.029 |
| Cls.15 | 15.558.152 | 2.169.389 | 13.388.763 | 5.023.408 | 928.998 | 5.952.406 | 7.436.357 |
| Cls.13 | 5.651.954 | 1.107.407 | 4.544.547 | 320.740 | 132.959 | 453.699 | 4.090.848 |
| Cls.03 | 3.267.315 | -150.112 | 3.417.427 | 1.898.459 | -75.057 | 1.823.402 | 1.594.025 |

| 2016 | Prime brute subscrise | Variatia rezervei de prima bruta | Prime brute cuvenite | Prime cedate in reasig. | Variatia rezervei de prime, cedata in reasig. | Prime nete cedate | Prime nete cuvenite |
|----------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------------|---|-------------------|---------------------|
| Total din care | 26.432.585 | 792.870 | 25.639.715 | 8.047.525 | -156.841 | 7.890.684 | 17.749.031 |
| Cls. 15 | 14.329.193 | 1.465.267 | 12.863.926 | 4.538.539 | 280.611 | 4.819.150 | 8.044.776 |
| Cls. 13 | 7.099.149 | 172.135 | 6.927.014 | 509.364 | 11.910 | 521.274 | 6.405.740 |
| Cls. 03 | 2.765.510 | -376.735 | 3.142.245 | 1.714.893 | -185.143 | 1.529.750 | 1.612.495 |

A.2.4 Indemnizatii brute platite

Cheltuielile cu daunele s-au materializat in anul 2016 in plati de 10.285.016 lei fata de 6.696.279 lei in anul 2015, in crestere cu 54% fata de anul anterior. 48% din daunele platite sunt pentru produsul casco, RCA Run-off, clasa 8 si clasa 13, iar 52% - din daunele platite sunt pentru produsul garantii, asa cum reiese din tabelul de mai jos.

| Nr. crt | INDICATOR Clase de asigurare | Plati Daune 2015 | % in total | Plati Daune 2016 | % in total |
|---------|---------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | A.3 Casco | 3.699.214 | 55 | 3.636.866 | 36 |
| 2 | A.10 RCA | 2.788.542 | 42 | 457.356 | 4 |
| 3 | A.8 Incendiu | 73.570 | 1 | 689.973 | 7 |
| 4 | A.13 Rasp.civ.gen. din care: | 21.589 | 0 | 71.062 | 1 |
| | <i>Activitate interna</i> | 21.589 | 0 | 71.062 | 1 |
| | <i>Activitate externa</i> | | 0 | | 0 |
| 5 | A.15 Garantii | 60.626 | 1 | 5.408.082 | 52 |
| | <i>Activitate interna</i> | 17.957 | 0 | 1.465.616 | 14 |
| | <i>Activitate externa</i> | 42.669 | 1 | 3.942.466 | 39 |
| 6 | A.18 Asig. medicale | 52.739 | 1 | 21.677 | 0 |
| | TOTAL | 6.696.280 | 100 | 10.285.016 | 100 |

Ca si indicator specific rata daunei este de 39% la 31.12.2016.

Daune intamplate, nete de reasurare:

| | Daune brute platite | Daune cedate in reasig | Variatia rezervei de dauna | Variatia rezervei de dauna cedata in reasig. | Cheltuieli daune nete de reasig. |
|-----------------|---------------------|------------------------|----------------------------|--|----------------------------------|
| 2015 | | | | | |
| Total din care: | 6.696.280 | 1.139.744 | 1.916.422 | 1.160.390 | 6.312.568 |
| Cls. 15 | 60.626 | -767.824 | 329.206 | 767.823 | 389.833 |
| Cls. 13 | 21.589 | 0 | 29.030 | -6.860 | 57.479 |
| Cls. 03 | 3.699.213 | 1.849.607 | 2.561.503 | 185.409 | 4.225.700 |
| 2016 | | | | | |
| Total din care | 10.285.016 | 4.290.973 | 419.356 | 141.264 | 6.272.135 |
| Cls. 15 | 5.408.081 | 1.792.576 | 800.594 | 400.156 | 4.015.943 |
| Cls. 13 | 71.063 | 0 | 38.208 | 0 | 109.271 |
| Cls. 03 | 3.636.866 | 1.818.433 | -123.145 | -82.378 | 1.777.666 |

A.2.5 Alte venituri

| | 31.12.2015 | 31.12.2016 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Venituri din comisioane reasurare | 3.418.895 | 3.376.095 |
| Venituri din recuperari si regrese | 3.423.394 | 4.375.118 |
| Alte venituri | 1.609.173 | 910.645 |
| Total | 8.451.462 | 8.661.858 |

Din „alte venituri tehnice” suma cea mai mare este reprezentata de veniturile din

recuperari si regrese, 4.375.118 lei, iar din acesta suma 88% sunt sumele aferente recuperarii si regreselor clasei 15, rezultate in urma actiunilor intreprinse.

A.3 Performanța investițiilor

A.3.1 Venituri si cheltuieli din investitii

Activitatea de investitii este in conformitate cu strategia de investitii stabilita de Conducerea Administrativa, societatea investind, in lei, in participatii, imobilizari corporale (Cladiri si terenuri), depozite pe termen scurt la institutii financiare si in titluri de stat.

Compania urmareste ca plasamentele in active sa fie suficiente pentru a acoperi tot timpul datorile catre asigurati.

Lei

| Plasamente | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 2016 / 2015 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Plasamente in imobiliz. corporale | 5.035.156 | 4.970.494 | 99 |
| Alte plasamente in imob. financiare | 1.258.100 | 1.255.450 | 100 |
| Obligatiuni si alte titluri cu venit fix | 6.712.989 | 7.121.151 | 106 |
| Depozite la institutii de credit | 1.124.987 | 1.704.053 | 151 |
| Total | 14.131.232 | 15.051.148 | 107 |

In anul 2016, investitiile in depozite si titluri de stat au crescut fata de anul 2015, cu 6% pentru titlurile de stat si cu 51% pentru depozitele pe termen scurt. Acestea au avut randamente cuprinse intre 0,02% si 1,44% pe an.

Plasamentele in imobilizari corporale sunt reprezentate de o constructie (respectiv sediul social al societatii) si un teren aferent, aflate in proprietatea Societății detinute pentru uz propriu. Acest plasament nu a generat un randament pentru perioada anului 2016, randamentul fiind obtinut prin lipsa costului cu chiria.

In cadrul capitolului „Alte plasamente in imob. Financiare” cel mai mare plasament este reprezentat de participatiile in PAID, in valoare de 1.063.800 lei. Aceasta investitie nu genereaza dividende pe termen scurt, fiind o investitie de acumulare.

In cadrul capitolului “Obligatiuni si alte titluri cu venit fix” se regasesc titlurile de stat in lei, societatea investind in acest tip de instrumente financiare datorita riscului mic si datorita lichiditatii imediate.

Plasamentele in depozite asigura un activ lichid rapid necesar acoperirii obligatiilor.

In cursul anului 2016, veniturile din dobanzile aferente investitiilor in titluri de stat si depozite pe termen scurt, au fost in suma totala de 100.195 lei.

Societatea, potrivit politicii investitionale, monitorizeaza limitele stabilite fiecarui activ investitional din total active si in raport cu rezervele tehnice, precum si limitele stabilite prin profilul de risc anual.

A.3.2 Investitii in securizare

Nu este aplicabil pentru societate

A.4 Performanța altor activitati

Cu exceptia celor prezentate in capitolul „Performanta de subscriere” nu avem alte informatii semnificative.

A.5 Alte informatii

In afara informatiilor prezentate legate de afacere sau performanta nu exista alte informatii.

B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

B.1 Informații generale privind sistemul de guvernanță

B.1.1 Structura organului administrativ, de conducere

În conformitate cu legislația în vigoare, ABC Asigurari Reasigurari a creat un sistem de guvernanta care să asigure un management eficient și prudent, bazat pe administrarea riscurilor și pe principiul continuității activității.

Sistemul de guvernanta al ABC Asigurari Reasigurari S.A. cuprinde structuri organizatorice și operationale prevăzute atât în Regulamentul de Organizare și Functionare, cât și în Organigrama. Sistemul de guvernanta include, de asemenea, o alocare clară a sarcinilor și o separare a responsabilităților, precum și un sistem eficient de transmitere a informației.

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

Sistemul menționat este instituit pentru:

- asigurarea unei structuri organizatorice care să sprijine și să contribuie la îndeplinirea obiectivelor strategice și a derulării operațiunilor
- asigurarea unei conduceri și administrări a afacerii prudente și corecte
- asigurarea unui sistem de management al riscului adecvat care presupune: identificarea, măsurarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea în permanență a riscurilor la care societatea este expusă, pentru fiecare risc în parte și pentru interdependențele dintre acestea
- asigurarea colectării și furnizării informațiilor cantitative și calitative necesare în procesul decizional și pentru scopuri de raportare și supraveghere.

Sistemul de guvernanta cuprinde organe de conducere, comitete consultative, departamente, precum și cele patru funcții – cheie.

a) Structura de conducere:

- Adunarea Generală a Acționarilor;
- Consiliul de Administrație;
- Conducerea Executivă.

b) Funcțiile cheie și alte funcții critice:

b.1) Funcțiile cheie

Funcțiile cheie sunt acele structuri ale caror atribuții au o influență semnificativă asupra realizării obiectivelor strategice ale societății care nu fac parte din structura de conducere:

- b.1.1) Funcția de management al riscului;
- b.1.2) Funcția de conformitate;
- b.1.3) Funcția de audit intern;
- b.1.4) Funcția actuarială.

b.2) Alte funcții critice

Ținând cont de natura, amploarea și complexitatea activității și de structura organizatorică, pot fi funcții critice, funcțiile identificate de societate în baza politicilor și a procedurilor adoptate.

c) Alte funcții de conducere

d) Structurile de execuție

La nivelul conducerii administrative funcționează 2 comitete:

- Comitetul de Management al Riscului;
- Comitetul de Audit Intern.

Aceste comitete pot avea rol consultativ la solicitarea Consiliului de Administrație, putând emite recomandări cu privire la diverse teme din cadrul procesului decizional și/sau pot înainta rapoarte privind diverse teme încredințate de acesta.

ABC Asigurari Reasigurari SA este organizata pe principiul teritorialitatii, dupa cum urmeaza:

- a. Centrala se afla in municipiul Bucuresti, unde este si sediul social al ABC Asigurari Reasigurari SA, are personalitate juridica si este inregistrata la registrul comertului; ea administreaza si coordoneaza intreaga activitate a societatii;
 - b. Agentiile sau alte sedii secundare sunt unitati teritoriale fara personalitate juridica, sunt mentionate numai la registrul comertului, pot fi infiintate in localitati din tara, subordonate centralei si a caror activitate este coordonata de centrala societatii.
- ABC Asigurari Reasigurari SA colaboreaza si isi distribuie produsele si prin intermediul altor agenti economici in baza contractelor de intermediere.

Adunarea Generala a Acționarilor („AGA”)

Conform Actului Constitutiv, AGA este organul de conducere al Societății în această calitate hotărând asupra activității acesteia si asigurând politica economică si comercială. AGA delegă către Consiliul de Administrație („CA”) competențele în ceea ce privește conducerea generală a societății.

Adunarea Generala Ordinara are următoarele atribuții principale:

- 1) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare ale societății (bilanțul si contul de profit si pierderi), după analiza rapoartelor Consiliului de Administrație si ale Auditorului Financiar;
- 2) să decidă cu privire la repartizarea profitului net obținut si să fixeze dividendele;
- 3) să aleagă si să revoce membrii Consiliului de Administrație
- 4) să se pronunțe asupra gestiunii administratorilor, pe baza rapoartelor acestora si a raportului de audit financiar, putând aproba descărcarea acestora de gestiune;
- 5) să stabilească remunerația convenită administratorilor pentru exercițiul în curs;
- 6) să numească, să revoce Auditorul Financiar si să hotărască termenii si condițiile contractului de prestări servicii încheiat cu acesta;
- 7) să hotărască bugetul anual, strategia, planurile de dezvoltare pentru anul financiar următor, potrivit recomandărilor Consiliului de Administrație;

Adunarea Generală Extraordinară va fi ținută ori de cate ori este necesar, precum si în legătură cu adoptarea unor hotărâri privind:

- 1) schimbarea formei juridice a Societății;
- 2) mutarea sediului Societății;
- 3) schimbarea obiectului de activitate al Societății;
- 4) înființarea sau desființarea de sedii secundare;
- 5) majorarea capitalului social;
- 6) reducerea sau reîntregirea capitalului social;
- 7) fuziunea cu alte societăți sau divizarea Societății;
- 8) dizolvarea anticipată a Societății;
- 9) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
- 10) emisiunea de obligațiuni;
- 11) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;
- 12) orice altă modificare a actului constitutiv sau orice altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea Adunării Generale Extraordinare.

Consiliul de Administrație este răspunzător pentru conducerea generala a Societății. În acest scop Consiliul de Administrație îndeplinește toate actele necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al Societății, cu respectarea atribuțiilor expres prevăzute de actul constitutiv, a celor delegate de Adunarea Generala a Acționarilor si a celor stipulate de prevederile legale aplicabile.

Consiliul de Administrație este format din 7 administratori dupa cum urmeaza:

1. Mircea Florin Hristofor – Presedinte;
2. Fundeanu Mihaita Petrus – Membru.
3. Pascu Florin – Membru;
4. Timofti Emil – Membru;
5. Bindileu Elena Silvia – Membru;

6. Radu Ioan – Membru;
7. Podolan Florea – Membru;

Principalele atribuții ale Consiliului de Administrație sunt:

- 1) să supravegheze și să asigure îndeplinirea hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor;
- 2) să aleagă sau să înlocuiască Presedintele Consiliului de Administrație;
- 3) să numească și să revoce din funcție Directorul General și Directorii Societății, cărora le stabilește atribuțiile și le fixează remunerațiile;
- 6) să adopte, să monitorizeze respectarea și să actualizeze după cum este cazul regulamentele, politicile, procedurile, instrucțiunile și practicile interne ale Societății;
- 7) să prezinte Adunării Generale Ordinare a Acționarilor raportul privind situația financiară, contul de profit și pierderi, planul de afaceri și bugetul, precum și rapoartele privind exercițiul financiar curent și următoare și, în general, să pregătească documentația necesară pentru organizarea și desfășurarea în bune condiții a Adunărilor Generale ale Acționarilor;
- 9) să autorizeze încheierea și executarea de către Societate a oricărui contract semnificativ care implică asumarea de către Societate a unei obligații importante;
- 10) să hotărască asupra politicilor și strategiilor Societății în conformitate cu hotărârile Adunării Generale a Acționarilor;
- 12) să numească și/ sau să înlocuiască Auditorul Financiar între sesiunile Adunării Generale a Acționarilor;
- 19) să hotărască modul de stabilire al competenței profesionale și probității morale ale Conducerii executive a societății;
- 20) să verifice îndeplinirea cerințelor menționate la articolul anterior pe baza unor documente relevante privind conduita acestora în afaceri, aspectele de natură penală, financiară și de supraveghere, indiferent de locația în care au activat, și pe baza unor recomandări pertinente și credibile care certifică buna lor reputație;
- 21) să se asigure de faptul că, Conducerea Executivă deține în mod colectiv cunoștințe, calificări și experiență cel puțin în legătură cu:
 - a) piața financiară, în special cea a asigurărilor/reasigurărilor
 - b) strategia de afaceri și modelul de afaceri
 - c) sistemul de guvernanță
 - d) analiza financiară și actuarială
 - e) cadrul legislativ.

Conducerea executivă a societății este formată din 3 persoane stabilite prin hotărâre a Consiliului de Administrație, respectiv Directorul General și cei doi Directori Generali Adjuncți. Acesta asigură administrarea și buna desfășurare a activităților societății.

Membrii conducerii executive sunt:

1. Dumitru Victoria – Director General;
2. Sandu George Gabriel – Director General Adjunct;
3. Rentea Gabriela - Director General Adjunct.

Comitetul de Management al Riscului:

Comitetul de Management al Riscului cuprinde următoarele funcții: Directorul General, Directori Generali Adjuncți, Director Economic, Director Asigurari/Sef Serviciu Subscriere, Director Reasigurare, Director Daune, Sef Serviciu Juridic, Sef Birou Managementul Riscurilor, Sef Birou IT, Actuar.

Comitetul de Management al Riscului are următoarele responsabilități:

- a) informează CA asupra situației expunerilor societății la riscuri, ori de câte ori intervin schimbări semnificative în expunerea la riscuri, dar cel puțin trimestrial, informări suficiente de detaliate și oportune care să permită conducerii să cunoască și să evalueze performanța în monitorizarea și controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- b) informează CA asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al societății;

- c) dezvoltă politici și proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor, stabilește limite corespunzătoare privind expunerea la riscuri, precum și proceduri necesare pentru aprobarea excepțiilor de la respectivele limite;
- d) aprobă metodologii și modele adecvate pentru evaluarea riscurilor și limitarea expunerilor la riscuri;
- e) analizează angajarea societății în noi activități specifice domeniului de activitate, pe baza analizei riscurilor aferente acestora;
- f) analizează măsura în care planurile alternative de care dispune societatea corespund situațiilor neprevăzute cu care acesta s-ar putea confrunta;
- g) stabilește sisteme de raportare în cadrul societății privind aspecte legate de riscuri și managementul acestora;
- h) stabilește competențele și responsabilități la nivel de compartimente privind administrarea și controlul expunerilor la riscuri.

Comitetul de Audit Intern:

Comitetul de audit are cel puțin următoarele atribuții:

- a) aprobă planul de audit și necesarul de resurse aferent acestei activități;
- b) primește raportul de audit intern și analizează constatările și recomandările auditorului financiar privind deficiențele semnificative ale controlului intern în ceea ce privește procesul de raportare financiară;
- c) asigură respectarea prevederilor cadrului legal, ale actului constitutiv și ale normelor aprobate de consiliul de administrație/consiliul de supraveghere;
- d) monitorizează procesul de raportare financiară;
- e) monitorizează eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, după caz, și de management al riscurilor din cadrul societății de asigurare/reasigurare;
- f) monitorizează auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate;
- g) verifică și monitorizează independența firmei de audit și a partenerilor cheie de audit ai acesteia, în special în legătură cu prestarea de servicii suplimentare către societatea de asigurare/reasigurare;
- h) se asigură că la nivelul Consiliului de Administrație au fost adoptate toate măsurile de remediere necesare soluționării deficiențelor identificate de auditorii financiari.

Structura organizatorică a ABC Asigurari Reasigurari este considerată adecvată complexității și dimensiunii operațiunilor, precum și strategiei de afaceri.

Sistemul de guvernanta al companiei include o structură organizatorică transparentă, adecvată, cu o alocare clară a funcțiilor și responsabilităților.

Responsabilitățile sunt separate în mod corespunzător, pentru a asigura funcționarea eficientă a sistemului de guvernanta. Un concept de funcțiuni de guvernanta independente a fost implementat în cadrul societății, asigurându-se că nu există nici o influență nejustificată, de control sau constrângere exercitată asupra funcțiilor cu atribuții de control al riscurilor de către alte funcții operaționale. Societatea observă principiile de separare a rolurilor și responsabilităților între funcțiile de afaceri (cu rol în fluxul operațional) și funcțiile de guvernanta independente care asigură supravegherea (funcția de audit intern, funcția de conformitate, funcția actuarială, funcția de management al riscului) (.

În cadrul societății este implementat un sistem eficient de transmitere de informații. Liniile clare de raportare, disciplinare asigură transferul prompt de informații pentru toate persoanele care au nevoie de acestea.

Funcțiile cheie sunt stabilite în departamente separate și coincid cu conducătorul fiecărui departament. Modul de organizare al funcțiilor cheie prevede independența în îndeplinirea funcției lor de supraveghere și control.

Funcția de audit intern și cea de conformitate sunt stabilite ca structuri organizatorice separate. Funcția de audit intern raportează către Comitetul de Audit și Consiliul de Administrație. Funcția de conformitate raportează Directorului General.

Funcția actuarială raportează direct Directorului General al companiei. Detinătorul funcției actuale prezintă un raport direct către Consiliul de Administrație o dată pe an, și în mod ad-hoc, dacă este necesar.

Funcția de management al riscurilor prezintă rapoarte trimestriale către Consiliul de Administrație.

Toate funcțiile cheie au implementat politici scrise, aprobate de Consiliul de Administrație.

B.1.2 Modificări semnificative aduse sistemului de guvernare

În anul 2016, ABC Asigurari Reasigurari SA a stabilit funcțiile cheie, sistemul de guvernare, a adaptat procedurile existente, a elaborat noi proceduri și a acționat pe următoarele direcții strategice:

- continuarea implementării regimului de reglementare și supraveghere Solvency II (optimizarea programului informatic, pregătirea personalului), prevederile IFRS și prevederile din Norma ASF nr 41/2015;
- continuarea activității pe baze profitabile;
- dezvoltarea în continuare pe sectorul unde ne-am consacrat, și-a constructorilor;
- performanța în: managementul riscului, relațiile cu clienții, procesele interne.

B.1.3 Politica și la practicile de remunerare

Principiile politicii de resurse umane sunt următoarele:

- a) Elaborarea și implementarea unor principii prudente și sustenabile de conducere a activității având în vedere sistemul de administrare a riscurilor și practicile de control intern;
- b) Promovarea importanței funcțiilor cheie și celor critice având în organizație pentru ca acestea să își poată desfășura activitatea cu autoritatea și demnitatea necesară rolurilor;
- c) Promovarea importanței evaluării conflictului de interese și separării atribuțiilor în vederea asigurării faptului că persoanele care desfășoară o anumită activitate nu sunt concomitent responsabile pentru monitorizarea și controlarea acesteia;
- d) Promovarea independenței operaționale funcțiilor cheie așa cum sunt definite de Directiva Solvabilitate II. Acest principiu se transpune prin responsabilitatea acestor funcții de a lua deciziile necesare în activitatea lor fără a fi influențate, controlate sau în alt fel constrânse de către alte persoane/structuri;
- e) Promovarea importanței eticii și integrității și încurajarea raportării practicilor neconforme prin stabilirea mecanismelor de escaladare la nivelul ierarhic superior;
- f) Promovarea evaluării pe baze de meritocrație și aderare la principiile de funcționare a societății.

AGA este responsabilă cu stabilirea remunerației pentru Conducerea administrativă și Conducerea Executivă.

Consiliul de Administrație este responsabil de sarcinile care ar fi fost îndeplinite de un Comitet de Remunerare asigurând evitarea conflictelor de interese în îndeplinirea acestora.

Politica de remunerare este aplicabilă tuturor salariaților societății, fără discriminare, și urmărește aplicarea unui sistem corect și transparent care are la bază recompensarea în funcție de sarcinile îndeplinite și performanțele obținute în conformitate cu strategia de afaceri și gestionarea riscurilor.

Pentru munca prestată fiecare salariat are dreptul la un salariu în bani care se negociază în limitele grilelor de salarizare.

Remuneratia personalului din vânzări este formată dintr-o componentă fixă și una variabilă, și se calculează în baza indicatorilor tehnici aprobați de Conducerea administrativă, analizând corelarea rezultatelor economice cu bugetele stabilite pe fiecare agentie.

ABC Asigurari Reasigurari SA nu acordă dreptul la opțiuni pe acțiuni, la acțiuni sau la alte componente variabile ale remunerației. De asemenea societatea nu aplică sisteme de pensii suplimentare sau de pensionare anticipată pentru membrii organului administrativ, de conducere și pentru alte persoane care dețin funcții-cheie.

B.1.4 Tranzacții semnificative cu acționarii, membrii CA si CE

Partile afiliate ale Companiei la data de 31 Decembrie 2016, sunt:

- SC HIDROCONSTRUCTIA SA
- SC INDCONSTRUCT SA
- SC GEOROM INTERNATIONAL SA
- SC HIDROEDIL SA
- SC HIDROTURISM SRL
- SC HIDROCONSTRUCTIA 2013 SRL

Tranzacțiile din timpul anului 2016, comparativ cu cele din anul 2015 cu Hidroconstructia SA - actionarul majoritar al societatii, au fost urmatoarele:

Lei

| TIP VENIT/CHELTUIALA | 2015 | 2016 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Venituri din prime brute subscribe | 3.754.535 | 1.281.227 |
| Cheltuieli cu chiriile | 10.288 | 10.052 |
| Cheltuieli cu telefoanele | 331 | 162 |
| Daune platite | 274.655 | 2.317.526 |

Tranzacțiile cu actionarul majoritar au scazut in anul 2016 fata de anul 2015, in principal datorita faptului ca ABC Asigurari Reasigurari SA a decis sa nu mai subcrie tipul de polita de asigurare RCA.

In anul 2016 nu au existat tranzactii cu influenta semnificativa asupra societatii derulate cu membri ai organului administrativ sau de conducere.

B.2 Cerințe de competență si onorabilitate

In cadrul ABC Asigurari Reasigurari SA cerintele de competenta si onorabilitate se aplica tuturor persoanelor care conduc efectiv societatea, precum si celor care detin functii cheie/critice.

Persoanele care detin functii cheie in cadrul societatii sunt urmatoarele:

1. Functia de management al riscurilor – Vintila Vlad Ionut;
2. Functia actuariala – Ionescu Iulian;
3. Functia de conformitate – Marin Andreea Roxana;
4. Functia de audit intern – Parlea Eugen;

In scopul asigurarii conformitatii cu cerintele legale privind competenta profesionala si probitatea morala a conducerii societatii, precum si a functiilor cheie si critice, ABC Asigurari Reasigurari SA a elaborat si implementat Procedura de evaluare a adecvarii prealabile si continue a persoanelor care ocupa functii de conducere, cheie si critice, prin care sunt stabilite criteriile si modalitatile aplicabile pentru evaluarea acestor persoane.

Cerințele si criteriile generale pe care trebuie sa le îndeplineasca si sa le mențină, pe toată durata de desfășurare a activității, persoanele care conduc efectiv societatea sau care detin functii cheie/critice sunt:

- a) competență si experiență profesională;
- b) probitate morala: integritate morala si bună reputație;
- c) guvernantă.

Conform procedurii mai sus mentionate pentru evaluarea competenței si experienței profesionale se iau în considerare:

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

Astfel, membrii conducerii executive si administrative trebuie sa îndeplineasca urmatoarele conditii:

- sa îndeplineasca condițiile prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990;

- sa fie absolvenți cu examen de licență sau de diplomă ai unei instituții de învățământ superior;
 - sa detina experiență relevantă, de minimum 5 ani, în domeniul financiar-bancar sau de specialitate, precum si cunostințe teoretice si practice adecvate cu privire la activitățile care urmează a fi coordonate în cadrul companiei;
- Persoanele care dețin funcții cheie/critice trebuie sa indeplineasca urmatoarele cerinte:
- sa fie absolvenți cu examen de licență sau de diplomă ai unei instituții de învățământ superior;
 - sa dețină experiență relevantă pentru atribuțiile pe care urmează a le exercita, de cel puțin 5 ani in domeniul financiar bancar si/sau minim 3 ani experienta relevanta in sectorul asigurari-reasigurari, ori minim 2 ani de experienta relevanta pe functii de conducere in sectorul asigurari-reasigurari/ de specialitate.

Pentru evaluarea probitatii morale:

Se consideră că persoana evaluată respectă cerintele dacă nu există motive obiective si demonstrabile care determină îndoieli rezonabile în acest sens, pentru ultimii 10 ani de activitate.

Reputația si integritatea persoanei evaluate sunt puse la îndoială în situația în care există informații, fără a se limita la acestea, cu privire la existența uneia din următoarele situații:

- a) condamnarea sau urmărirea penală;
- b) investigații sau anchete administrative relevante anterioare sau în curs de desfășurare, acțiuni de punere în aplicare a legii sau impunerea unor sancțiuni administrative pentru nerespectarea dispozițiilor aplicabile activităților reglementate de legislația financiar-bancară;
- c) anchete relevante anterioare sau în curs de desfășurare, acțiuni de punere în aplicare a legii din partea altor organisme de reglementare sau profesionale;
- d) comportament profesional care determină îndoieli rezonabile referitoare la capacitatea persoanei de a exercita atribuțiile corespunzătoare funcției.

Evaluarea îndeplinirii cerinței de guvernanta presupune analiza urmatoarelor aspecte

- a) existența unui posibil conflict de interese;
- b) restricții si incompatibilități între funcția evaluată si pozițiile deținute în cadrul societatii sau în cadrul altor entități,
- c) capacitatea de desfășurare efectivă a activității si de alocare a timpului corespunzător exercitării acesteia;
- d) capacitatea persoanei evaluate de a-si îndeplini atribuțiile care îi revin în mod independent, precum si aspectele relevante care pot rezulta din analiza informațiilor obținute;
- e) componența în ansamblu a structurii de conducere, respectiv cunostințele si experiența colectivă necesară pentru buna funcționare a societatii.

Ulterior evaluării se fac verificari anuale pentru verificarea respectarii cerintelor mentionate mai sus.

B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor si a solvabilității

B.3.1 Sistemul de gestionare a riscurilor utilizat de societate

ABC Asigurari Reasigurari SA cunoaste expunerile sale la riscurile din activitatea de asigurari, rezultate din operatiunile zilnice, precum si din realizarea obiectivelor sale strategice. Societatea întreprinde demersuri sustinute pentru o gestionare eficienta a riscurilor in vederea atingerii obiectivelor strategice si pentru a asigura calitatea beneficiilor actionarilor pe o baza continua. In acest context, strategia ABC Asigurari Reasigurari SA privind administrarea riscurilor semnificative asigura cadrul pentru identificare, masurare, monitorizare, control si raportare atat la nivelul fiecarui risc privit individual cat si interdependentele dintre aceste riscuri, in vederea mentinerii lor la niveluri acceptabile in functie de apetitul la risc al Societatii si de capacitatea ei de a acoperi (absorbi) aceste riscuri.

Activitatea de Management al Riscurilor s-a desfasurat la nivelul societatii conform prevederilor legale, urmarind identificarea, evaluarea si minimizarea riscurilor la care este supusa societatea. Este monitorizat permanent gradul de expunere la riscurile de solvabilitate (operational, subscriere, piata, contrapartida), cat si la cele aditionale (strategic, reputational, de contagiune, de concentrare, de lichiditate) fiind efectuate teste de senzitivitate si analize specifice fiecareia dintre aceste vulnerabilitati.

De asemenea, politica de management al riscurilor a societatii urmareste integrarea activitatii de management al riscurilor in cultura organizationala si in procesele de luare a deciziilor, asigurand astfel responsabilizarea celor implicati in conducerea activitatilor Societatii sau care ocupa functii cheie in cadrul acesteia.

Astfel, in cadrul Societatii, activitatea de management al riscurilor asigura:

- a) Transpunerea clara a elementelor de strategie ale Societatii in strategia de management al riscurilor,
- b) Aplicarea principiilor care stau la baza activitatii de management al riscurilor prin dezvoltarea de politici si proceduri scrise in acest sens.
- c) Implementarea strategiei de risc prin politicile scrise care faciliteaza de asemenea functionarea mecanismelor de control. Aceste politici contin atat definitiile cat si categoriile de riscuri semnificative care afecteaza ariile respective cat si nivelurile de toleranta acceptabile. Pentru intelegerea cat mai buna a posibilului impact al riscurilor in cadrul acestor documente sunt mentionate natura, scopul si obiectivele activitatilor desfasurate si care pot fi afectate de riscuri.
- d) Detalierea prin proceduri a proceselor de identificare, evaluare, administrare, monitorizare si raportare atat a riscurilor la care este expusa Societatea cat si a celor la care ar putea fi expusa in viitor
- e) Definirea si actualizarea Profilului de Risc al Societatii tinand cont de strategia si profilul activitatii
- f) Definirea Apetitului la risc
- g) Definirea tolerantei la risc.

Procesele si procedurile sunt asigurate cu ajutorul:

1. Profilului de risc

Profilul de risc este o sumarizare a rezultatelor procesului de identificare si evaluare a riscurilor, incluzand:

- a) O descriere a riscurilor la care Societatea este expusa
- b) Factorii care pot duce la realizarea/manifestarea riscului
- c) Descrierea metodologiilor si a tehnicilor de management utilizate pentru reducerea riscurilor
- d) Prezentarea instrumentelor utilizate pentru monitorizarea riscurilor

Profilul de risc urmareste directiva Solvabilitate II in ceea ce priveste analiza riscurilor acceptate, fiind de asemenea corelat cu strategia de afaceri si de management al riscurilor trasate de catre Consiliul de Administratie.

Profilul de risc este revizuit anual sau ori de cate ori intervin schimbari majore in cadrul Societatii.

2. Apetitului la risc

Societatea a identificat mai multe tipuri de riscuri. Acestea formeaza profilul de risc, iar expunerile la respectivele riscuri sunt limitate la nivele specifice determinate de apetitul de risc.

Consiliul de Administratie determina apetitul la risc, luand in calcul riscurile pe care Societatea le poate gestiona pentru a-si atinge obiectivele strategice asa cum sunt acestea trasate in strategia de afaceri.

Acesta este exprimat atat din punct de vedere calitativ, cat si din punct de vedere cantitativ.

Evaluările cantitative sunt exprimate in principal prin calculul necesarului de capital pe modulele de risc. Elementele calitative ale apetitului la risc sunt prezentate in profilul de risc pentru fiecare categorie de risc.

3. Testelor de stres

Acestea sunt efectuate cel puțin cu o frecvență anuală în scopul evaluării vulnerabilităților față de/in față posibilele/posibilelor evenimente viitoare ce pot genera efecte adverse în performanțele Societății. Scenariile și ipotezele folosite precum și rezultatele obținute sunt documentate ca și parte a procesului de evaluare prospectivă a riscurilor proprii.

4. Metodologiilor de evaluare a riscurilor

În cadrul Societății evaluarea și măsurarea riscurilor se realizează atât din punct de vedere cantitativ cât și calitativ. În acest scop riscurile au fost clasificate astfel:

a) Riscuri cuantificabile – toate riscurile incluse în modulele de calcul al necesarului de bază de capital de solvabilitate (subscriere, piață, credit sau operational) precum și cele care țin de administrarea activelor și pasivelor pe o bază congruentă (risc de lichiditate)

b) Riscuri necuantificabile – toate riscurile care pot fi evaluate doar dintr-o perspectivă calitativă (reputational, de conformitate sau strategic).

Pentru măsurarea riscurilor cuantificabile, Societatea folosește metodologia de calcul al capitalului necesar pentru acoperirea riscurilor, acesta fiind un element de bază în calculul capacității de absorbție a riscurilor fără a periclita îndeplinirea obiectivelor stabilite. În acest sens, nivelul de capital necesar se determină prin intermediul formulei standard conform specificațiilor tehnice Solvabilitate II.

Pentru riscurile necuantificabile au fost dezvoltate și formulate aprecieri calitative referitoare la apetitul Societății pentru asumarea acestor riscuri.

5. Metodologiilor de control a riscurilor (măsurări de control a riscurilor)

Sunt descrise metodologii de control a riscurilor pentru fiecare risc individual descris în Profilul de risc al societății.

6. Procesului de evaluare prospectivă a riscurilor proprii și a cerințelor de solvabilitate

Scopul derulării acestui proces este de a furniza organului administrativ și de conducere o imagine de ansamblu asupra tuturor riscurilor semnificative și concluzii cu privire la acestea, concluzii cu privire la capitalul și lichiditatea Societății, dacă nivelurile curente și cele proiectate ale acestora sunt considerate a fi suficiente atât în condiții normale cât și după aplicarea testelor de stres, având în vedere profilul de risc asumat și apetitul la risc. Toate aceste concluzii iau în considerare atât potențialele viitoare modificări semnificative în profilul de risc, cât și cantitatea și calitatea fondurilor proprii pe întreaga perioadă inclusă în planul de afaceri.

Procesul ORSA are loc anual iar raportul ORSA se elaborează în urma derulării procesului.

7. Procesului de raportare anuală a solvabilității și stabilității financiare a societății

8. Procesului de raportare periodică a calculului privind cerința de capital de solvabilitate

B.3.2 Sistemul de gestionare a riscurilor, modul de integrare în societate

Sistemul de management al riscurilor și funcțiile cheie corespunzătoare din cadrul societății sunt implementate prin aplicarea principiilor proportionalității în mod transparent și obiectiv. Responsabilitatea finală pentru sistemul de management al riscurilor este a Consiliului de Administrație și a Conducerii Executive.

Managementul riscurilor include toate strategiile, metodele și procesele de identificare, analiză, evaluare, monitorizare, control și raportare, pe termen scurt și lung a riscurilor cu care societatea se confruntă sau se poate confrunta în viitor.

Consiliul de administrație:

Acesta este responsabil de a asigura faptul că riscurile care afectează sau pot afecta activitățile Societății sunt administrate și controlate în mod eficient.

Conducerea executivă:

- implementează strategiile aprobate de Consiliul de Administrație și asigură comunicarea acestora personalului implicat în punerea lor în aplicare,
- asigură comunicarea și implementarea Politicii de Management al Riscurilor,

- mentine limitele corespunzatoare privind expunerea la riscuri in conformitate cu marimea, complexitatea si cu situatia financiara a Societatii,
- asigura mentinerea eficientei si eficacitatii sistemului de control intern,
- analizeaza oportunitatea externalizarii unor activitati prin prisma riscurilor implicate de externalizare,
- asigura supravegherea si monitorizarea contractelor de externalizare,
- urmareste instruirea corespunzatoare a personalului si asigura concordanta politicilor de remunerare a personalului cu strategia privind riscurile.

Comitetul de management al riscurilor:

- informeaza organului administrativ si de conducere asupra situatiei expunerilor societății la riscuri, ori de câte ori intervin schimbări semnificative în expunerea la riscuri, asupra problemelor si evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al societatii;
- dezvolta politici si proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor, stabileste limite corespunzătoare privind expunerea la riscuri, precum si proceduri necesare pentru aprobarea excepțiilor de la respectivele limite;
- aproba metodologii si modele adecvate pentru evaluarea riscurilor si limitarea expunerilor la riscuri;
- analizeaza angajarea societatii în noi activități specifice domeniului de activitate, pe baza analizei riscurilor aferente acestora;
- analizeaza măsura în care planurile alternative de care dispune societatea corespund situațiilor neprevăzute cu care acesta s-ar putea confrunta;
- stabileste sisteme de raportare în cadrul societății privind aspecte legate de riscuri si managementul acestora;
- stabileste competențele si responsabilități la nivel de compartimente privind administrarea si controlul expunerilor la riscuri.

Principalele atributii ale Managerului de risc:

- Acorda asistenta CA, CE si altor departamente pentru o functionare eficientă a sistemului de management al riscurilor;
- Monitorizeaza sistemul de management al riscurilor;
- Monitorizeaza respectarea profilul de risc al societatii;
- Implementeaza strategiile generale, politicile si procedurile de management al riscurilor privitoare la activitatea asiguratorului, aprobate de conducerea Societatii;
- Coordoneaza procesul de elaborare a procedurilor de management al riscului si ia masurile necesare pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul acestor riscuri;
- Intocmeste rapoarte detaliate cu privire la expunerile la risc si ofera consiliere CA, CE si altor departamente in materie de management al riscurilor, inclusiv in ceea ce priveste strategia societatii, propuneri de fuziuni si achizitii si proiecte majore de investitii;
- Notifica CMR cu privire la orice deviatie inregistrata de expunerea la risc in comparatie cu limitele stabilite si aprobate, propune modalitati si tehnici de mitigare a riscurilor tinand cont de natura expunerii la risc;
- Pastreaza evidenta tuturor modificarilor aduse cadrului de management al riscului (politici/proceduri);
- Evaluează periodic adecvarea metodelor si sistemului in ceea ce priveste identificarea, masurarea, monitorizarea, raportarea si mitigarea riscurilor;
- Realizeaza periodic simulări si teste de stress pentru toate expunerile la risc identificate;
- Coopereza indeaproape cu functia actuariala in ceea ce priveste calculul necesarului de capital conform cerintelor prudentiale Sovabilitate II;
- Comunica cu celelalte servicii si directii care pot genera riscuri pentru organizatie si asigura informarea managementului superior.

In continuare acest capitol ofera o privire de ansamblu asupra tipurilor de riscuri semnificative cu care societatea s-a confruntat sau se poate confrunta, asupra obiectivelor strategice de administrare a riscurilor si a principiilor generale privind asumarea si gestionarea riscurilor.

Riscurile identificate in activitatea curenta a societatii sunt:

- riscul de subscriere
- riscul de piață
- riscul de credit
- riscul operational
- riscul de lichiditate
- riscul de concentrare
- riscul strategic
- riscul reputational
- riscul de contagiune

Obiectivele strategiei privind administrarea riscurilor semnificative sunt:

- identificarea riscurilor semnificative asociate cursului normal al activitatii de asigurari si formalizarea unui cadru robust de administrare si control al acestora, potrivit obiectivelor strategiei generale de afaceri a societatii, prin adoptarea celor mai bune practici, adaptate dimensiunii, profilului de risc si strategiei de risc a societatii.
- dezvoltarea unei mapari a riscurilor care sa faciliteze identificarea acestora la nivel de tranzactie, de activitate economica si de portofoliu, care sa le structureze si sa le ierarhizeze in functie de impactul posibil asupra activitatii curente a societatii;
- stabilirea nivelului de risc acceptat pentru fiecare risc semnificativ si pentru ansamblul activitatilor societatii, in raport cu liniile strategice generale si cu tintele de profit si capital stabilite la nivelul structurii de conducere;
- promovarea unei culturi de constientizare si gestionare a riscurilor la nivelul tuturor detinatorilor de risc;
- asigurarea suportului pentru procesele decizionale la nivelul societatii prin furnizarea unei perspective asupra riscului;
- monitorizarea riscurilor semnificative in concordanta cu nivelul de toleranta.

Principii generale privind asumarea si administrarea riscurilor:

- In scopul administrarii pe baze prudentiale a riscurilor, societatea va intra in relatii de afaceri al caror profil de risc este pe deplin inteles.
- Societatea se asigura de existenta proceselor si sistemelor necesare pentru a asigura eficienta si eficacitatea operatiunilor, controlul adecvat al riscurilor, derularea afacerilor in mod prudent, un grad adecvat de informare interna si externa, precum si conformitatea cu normele interne si externe.
- In scopul determinarii riscurilor ce pot afecta activitatea societatii, au fost identificate activitatile semnificative, prezentate mai jos, precum si riscurile aferente acestor activitati si raportul dintre riscuri si profit.

Activitatile semnificative sunt: activitatea de subscriere, activitatea de reasigurare, activitatea de daune, activitatea investitionala, activitatea financiar-contabila, activitatea de administrare a societatii (control, risc management, conformitate).

- In scopul urmaririi modului in care se realizeaza prevenirea conflictelor de interese, societatea a identificat activitatile/domeniile care pot fi afectate de acestea pentru a asigura existenta elementelor de control intern care prevad separarea adecvata a atributiilor.
- In conformitate cu profilul de risc al societatii, ABC Asigurari Reasigurari SA a identificat o serie de riscuri controlabile. Societatea gestioneaza aceste riscuri utilizand o serie de procese/instrumente de control care se regasesc in normele si procedurile specifice fiecarui produs sau activitate.
- In procesul de administrare a riscurilor, societatea a elaborat politici, norme si proceduri prin intermediul carora sa fie posibile identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul sau diminuarea riscurilor semnificative. Acest cadru este revizuit periodic, in conformitate cu modificarile legislative si cu schimbarile de ordin intern/extern sau a bunelor practici. Orice activitate sau produs nou(a) va fi emis(a) pe baza unor proceduri si instrumente de control adecvate care sa permita identificarea tuturor riscurilor semnificative.

- Intregul personal al societatii trebuie sa constientizeze riscurile ce pot surveni in activitatea desfasurata, precum si responsabilitatile ce ii revin pe linia administrarii acestor riscuri si are o calificare adecvata in acest sens. Astfel, societatea asigura, mentine si dezvolta o cultura a riscului robusta si coerenta la nivelul tuturor structurilor.

Riscul de subscriere

Riscul de subscriere reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate din cauza stabilirii inadecvate a tarifelor de prima si/sau a rezervelor tehnice comparativ cu obligatiile presupuse, si care poate sa rezulte, fara a fi limitat, din fluctuatii in frecventa si severitatea evenimentelor asigurate in raport cu estimarile din momentul subscrierii.

Riscurile de subscriere sunt administrate prin tarifyare, implementarea unor proceduri riguroase de subscriere in cadrul Directiei Asigurari.

In acest sens structura primelor de asigurare, structura portofoliului de asigurare, daunalitatea, controlul rezervelor tehnice precum si alti indicatori sunt monitorizati in baza unui proces documentat. Valoarea indicatorilor dar si evolutia lor sunt analizate in raport cu cifrele planificate. Orice abatere semnificativa de la indicatorii de plan implica:

- o analiza a cauzelor nerealizarii parametrilor;
- elaborarea unor propuneri de masuri in vederea redresarii situatiei;
- avizarea conducatorului activitatii de subscriere in vederea implementarii deciziilor necesare, de catre Comitetul de Management al Riscurilor.

Riscul de piata

Riscul de piata reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate, care rezulta, direct ori indirect, din fluctuatiile in nivelul si volatilitatea pretului de piata al activelor, obligatiilor si instrumentelor financiare.

Societatea analizeaza riscul de piata atat statutar cat si din perspectiva formulei standard a cerintei de capital (Solvabilitate II).

Riscul de credit

Riscul de credit exprima posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate, rezultate din neindeplinirea obligatiilor contractuale de catre reasiguratorii, banci intermediari, asigurati (alti debitori).

Domeniile cheie in care societatea este expusa la riscul de credit sunt:

- contractele de reasigurare, implicit sumele datorate de la reasiguratorii privind daunele deja platite si participarea la profit;
- sumele datorate de detinatorii de contracte de asigurare;
- sumele datorate de intermediari;
- sumele datorate de alti debitori.

Riscul operational

Riscul operational conduce la pierderi directe sau indirecte ce rezulta din desfasurarea proceselor interne in mod neadecvat sau eronat.

Caracterul riscului operational este complex si dinamic, aducand stabilitate operatiunilor si profitului. Sursele cele mai des intalnite de risc operational pot fi interne, ca, de exemplu:

- controlul si supravegherea neadecvata a personalului la toate nivelurile;
- lipsa unui sistem informatic integrat, care poate inregistra in mod eronat date pentru o perioada mare de timp;
- lipsa responsabilitatii si a instructiunilor legate de procesele interne sau provenite din presiunile externe, cum ar fi: impactul legislativ, politic sau de competitie.

Aceste riscuri sunt monitorizate si diminuate la nivelul fiecarei unitati teritoriale si al fiecarui compartiment din sediul central, cu ajutorul procedurilor interne.

Activitatea controlului intern este una dintre liniile de aparare in procesul de gestionare a riscului operational.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare reprezinta expunerea la un risc cu un potențial de generare de pierderi suficient de mari încât să amenințe solvabilitatea sau situația financiară a societatii.

Societatea a analizat acest risc din punct de vedere al concentrării pe portofoliu (linii de asigurare, tara de subscriere a riscurilor, etc.);

Societatea administreaza riscul de concentrare prin dezvoltarea de noi produse de asigurare, dar si prin extinderea portofoliului de subscriere in alte tari ale Uniunii Europene.

Riscul de lichiditate

Societatea ar fi expusa la riscul de lichiditate daca nu exista suficiente resurse/lichiditati pentru a-si indeplini obligatiile financiare la scadenta acestora. Fiind o societate mica, riscul de lichiditate poate aparea in cazul unor fluctuatii mari pe termen scurt la nivelul fluxurilor de numerar, o scadere a incasarilor, o crestere a platilor, sau o combinatie a celor doua.

Riscul strategic

Riscurile strategice sunt abordate prin centralizarea modalitatilor de luare a deciziilor strategice impreuna cu cele de gestionare a riscurilor, în special tinand seama de pregatire si decizie, ca parti ale procesului de planificare.

Riscul strategic are impact direct in activitatea de subscriere a societatii, acesta fiind corelat cu sub-riscul de tarificare din riscul de subscriere. In cazul in care apare acest risc va avea impact si in riscul investitional pentru ca randamentul si profitabilitatea investitiilor sunt afectate de producerea lui. Riscul strategic este interconectat si cu riscul de concentrare, mai exact cu diversificarea riscului.

Riscul reputational

Riscul reputational reprezinta posibilitatea inregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a deteriorării imaginii si/sau a managementului societatii (publicitatii negative) care conduce la lipsa increderii publicului in integritatea societatii.

In anul 2016 societatea nu a inregistrat elemente care sa genereze concluzii ca a fost afectata de acest tip de expunere. In cadrul activitatii curente s-au luat masuri de prevenire a elementelor ce ar fi putut da nastere la situatii care sa afecteze imaginea societatii atat in raport cu partenerii de afacerii (asiguratii) cat si cu autoritatile sau cu organele abilitate ale statului.

Riscul de contagiune

Riscul de contagiune este caracterizat prin posibilitatea inregistrării de pierderi, generate de insolventa sau dificultatile financiare ale actionarului principal. In ceea ce priveste expunerea societatii la acest risc au fost efectuate monitorizari si verificari permanente cu privire la activitatea actionariatului principal pe tot parcursul anului, inasa nu au fost identificate schimbari majore in structura organizationala sau financiara a acestuia de natura sa influenteze societatea.

B.3.3 Evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilității, modul de integrare în societate

Evaluare proprie a riscurilor si a solvabilității (ORSA):

Procesul de evaluare proprie a riscurilor si a solvabilității (ORSA) in cadrul societatii urmareste modul in care societatea este pregatita sa sustina planul de afaceri si profilul de risc cu fondurile proprii.

In cadrul Raportului de Evaluare proprie a riscurilor Societatea:

- isi determina nevoile de solvabilitate in baza profilului de risc stabilit;
- evalueaza calitatea fondurilor proprii, prin
 - auto-evaluare, puncte forte si puncte slabe ale metodologiei de bilanț economic pentru calculul fondurilor proprii, inclusiv concluziile relevante ale ultimei revizurii sau ale procesului de validare,

- evaluarea calitatii fondurilor proprii cu privire la capacitatea lor de a absorbi pierderile si dependenta lor fata de factorii de risc individuali.
- evalueaza gradul de adecvare a capitalului real pe un orizont de timp aferent planului de afaceri
- prezinta ipotezele principale care stau la baza proiectiilor
- ia in calcul teste de stres si analizeaza scenariii. Testele de stres adoptate si analiza de scenariii iau in considerare impactul asupra pozitiei capitalului actual si viitor.

Consiliul de Administratie analizeaza, revizuieste si aproba Raportul privind evaluarea prospectiva a riscurilor (ORSA)

Comitetul de Management al Riscurilor este autorul Raportului ORSA si urmareste:

- Asigurarea conformitatii cu politica ORSA;
- Revizuirea anuala a cadrului ORSA inclusiv secventierea generala a performantei ORSA. Gradul de adecvare a cadrului ORSA este revizuit de anual.
- Asigurarea ca abordarea societatii legate de ORSA este urmata intocmai.
- Prezentarea Raportului ORSA cu sugestii de revizuire spre aprobare la Consiliul de Administratie.
- Prezentarea Raportului ORSA final Autoritatii de Supraveghere Financiara.
- Asigurarea ca rezultatele si concluziile procesului de aprobare in Consiliul de Administratie sunt raportate la personalul relevant pentru a le permite sa ia toate masurile de implementare necesare.
- Managementul Riscului ofera informatii pentru ORSA in ceea ce priveste subiectele care ar putea influenta concluzia finala cu privire la rezultatele ORSA. Acesta acopera cel putin urmatoarele subiecte: planificarea strategice, riscurile strategice si probleme care ar trebui sa fie ridicate in ceea ce priveste perspectiva viitoare, relevante pentru rezultatul global ORSA, dar care nu sunt incluse in planificarea pana in prezent.

Managerii de Departament/Directie transmit datele in procesul/fluxul de raportare ORSA.

Frecventa Raportului de Evaluare proprie a riscurilor si a solvabilității (ORSA):

Evaluarea prospectiva se efectueaza cu regularitate, cel putin de o data pe an, dar si ori de cate ori profilul de risc este modificat semnificativ, sau la solicitarea expresa a conducerii societatii sau a autoritatii de supraveghere, iar rezultatele acestuia sunt parte integranta a strategiei de afaceri si reprezinta un instrument important in procesul decizional.

B.4 Sistemul de control intern

B.4.1 Descrierea sistemului de control intern utilizat

In vederea mentinerii unui sistem de control solid societatea are adoptate politici si proceduri de control in care sunt descrise principiile, procesele, actiunile, masurile si responsabilitatile care trebuie aplicate.

Sistemul de control intern al Societatii este o activitate permanenta si are stabilite responsabilitatile privind urmarirea modului in care sunt respectate principiile de guvernanta, procedurile Societatii, prevederile legale in vigoare si modul de raportare al acestei activitati catre conducere.

Sfera de acoperire a activitatii de control intern cuprinde toate activitatile si procesele din societate. Planificarea anuala/periodica a misiunilor are la baza: riscurile evidentiate prin inregistrari in registrul riscurilor, riscurile identificate in cadrul autoevaluarii anuala (Evaluarea proprie a riscurilor si solvabilitatii – ORSA) dar si aspectele/deficientele semnalate in cursul desfasurarii curente a activitatii de catre alte functii din cadrul Societatii.

Obiectivele principale ale activitatii de control intern sunt:

- desfasurarea activitatii proprii in conditii de eficienta si rentabilitate;

- identificarea deficientelor si a riscurilor ce deriva din activitatea curenta a societatii si identificarea solutiilor optime pentru adresarea/corectarea acestora.
- furnizarea unor informatii financiare si nefinanciare corecte, relevante, complete si oportune structurilor organizatorice ale societatii implicate in luarea deciziilor dar si utilizatorilor externi ai informatiilor;
- asigurarea conformitatii activitatilor desfasurate in cadrul Societatii cu cerintele de calitate specificate in sistemul de management al calitatii si in concordanta cu reglementarile legale, normele si reglementarile interne, precum si mentinerea sub control a acestora.

Rolul activitatilor de control intern este de a constata abaterile de la proceduri, obiective, de a propune imbunatatirea continua a sistemului de management al calitatii prin prevenirea, detectarea si corectarea eficienta a neconformitatilor, de a analiza permanent activitatile desfasurate in cadrul ABC Asigurari Reasigurari SA si de a monitoriza remediarea deficientelor constatate.

Desfasurarea propriu-zisa a activitatilor de control este programata anual, in conformitate cu Programul de Control Anual. Planul de Control Anual poate fi comun cu planul de control al functiei de Conformitate.

Consiliului de Administratie stabileste si mentine un sistem de control intern adecvat, analizeaza periodic, eficacitatea sistemului de control intern, prin evaluarea rapoartelor intocmite de reprezentanti ai departamentului control intern

Directorului General:

Implementeaza strategiile si politicile generale ale societatii aprobate de consiliul de Administratie, coordoneaza activitatea de elaborare a procedurilor de management al riscurilor si ia masurile necesare pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor respective, monitorizeaza functionarea adecvata si eficienta a sistemului de Control Intern, stabileste fluxul informational necesar, raporteaza Consiliului de Administratie deficientele majore ale sistemului de control si masurile intreprinse pentru solutionarea acestora

Sefului structurii organizatorice de Control Intern elaboreaza procedurile operationale, coordoneaza si monitorizeaza activitatea inspectorilor de control din cadrul structurii organizatorice Control Intern, urmarind respectarea programelor de control si a tematicilor aferente aprobate de Directorul General si propune acestuia masuri de imbunatatire a cerintelor referitoare la calitate si modificari necesare in documentatia tehnica, precum si in procedurile si instructiunile de lucru

Sefii structurilor organizatorice (sefi birouri, servicii, directii) efectueaza controlul ierarhic operativ curent, asupra operatiunilor si tranzactiilor efectuate in aria lor de activitate.

In ceea ce priveste activitatea de control intern, aferenta anului 2016, aceasta s-a desfasurat in conformitate cu prevederile legale si cu normele interne privind activitatea de control intern, scopul principal al acesteia fiind asigurarea desfășurării eficiente a tuturor activităților din cadrul societatii, în deplină concordanță cu cadrul legal, strategia și procedurile proprii, precum si asigurarea punerii in aplicare a recomandarilor adresate conducerii operative prin intermediul rapoartelor de control intern si audit intern.

In principal, activitatea de control intern a vizat urmatoarele aspecte:

- modul de aducere la îndeplinire a sarcinilor cuprinse în hotărârile și deciziile societatii;
- urmărirea respectării principiului separării responsabilităților în activitățile desfășurate in scopul evitarii conflictelor de interese;
- verificarea activitatii structurilor organizatorice;
- verificarea încadrării în limitele de competență aprobate fiecărui nivel ierarhic;
- verificarea încheierii, derularii și administrării contractelor de asigurări și reasigurări;
- urmărirea activitatii desfășurate cu intermediarii în asigurări;

- modul de instrumentare a dosarelor de daună, precum și plata despăgubirilor;
- verificarea modului de rezolvare a regreselor la dosarele de daună;
- modul de realizare a măsurilor stabilite cu ocazia controalelor precedente efectuate de controlul intern, auditul intern.

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

Misiunile de control desfășurate în anul 2016 au vizat activitățile desfășurate în cadrul Direcției Asigurari (subscriere internă și externă), Biroului Resurse Umane, Direcției Daune, gestiune și contabilitate, iar recomandările propuse au fost agreate împreună cu structurile verificate.

B.4.2 Descrierea funcției de asigurare a conformității.

Funcția de conformitate este una dintre cele patru funcții cheie din cadrul sistemului de guvernanta corporativă. Aceasta urmărește activitatea curentă a societății în vederea conformării permanente cu cerințele legilor aplicabile domeniului de activitate precum și cu monitorizarea, gestionarea și raportarea riscului asociat neconformării la care este expusă societatea.

Există un program de monitorizare a conformității pentru a verifica dacă societatea îndeplinește toate cerințele legislative și dacă politicile/procedurile sunt în concordanță cu acestea.

Neconformitățile constatate se completează în registrul riscurilor. Acestea sunt raportate conducerii societății care stabilește acțiunile de diminuare a riscurilor de conformitate. Registrul riscurilor, împreună cu acțiunile întreprinse pentru reducerea acestora este prezentat trimestrial Consiliului de Administrație. Consiliul de Administrație supraveghează și evaluează modul în care este administrat riscul de conformitate al societății.

Activitățile funcției de conformitate sunt supuse controlului periodic al departamentului de audit intern.

Fiecare angajat și detinatorii de risc se asigură în cadrul activității lor de zi cu zi că sunt îndeplinite cerințele minime de conformitate așa cum au fost ele comunicate de către managementul superior, precum și în cadrul politicilor și procedurilor interne aplicabile activității lor. În acest sens fiecare angajat și detinatorii de risc este responsabil pentru notificarea ofiterului de conformitate cu privire la orice încălcare a legilor/reglementărilor aplicabile care intră în sfera de responsabilitate. După primirea notificării, ofiterul de conformitate înregistrează elementul de încălcare relevant în registrul riscurilor și discută acțiunile de remediere cu conducerea societății.

B.5 Funcția de audit intern

Sfera auditului intern cuprinde activitățile financiare sau cu implicații financiare desfășurate de organizație, administrarea patrimoniului propriu, sistemele de management financiar și de control, inclusiv contabilitatea și sistemele informatice aferente.

Auditul intern verifică adecvarea și eficacitatea sistemului de control intern și de administrare a riscurilor pentru a adresa riscurile inerente ale activității operaționale a societății, verifică conformitatea cu politicile de afaceri, cele privind administrarea riscurilor și cele etice/principiile de guvernanta, evaluează modul în care se asigură protejarea elementelor patrimoniale bilanțiere și extrabilanțiere. Are în vedere și verificarea acurateții și credibilității înregistrărilor contabile care stau la baza întocmirii situațiilor financiare și a raportărilor contabile, analizarea relevanței și integrității datelor furnizate de sistemele informaționale financiare și de gestiune, inclusiv sistemul informatic, verificarea funcționării și eficienței fluxurilor informaționale între sectoarele activității. Funcția de audit intern colaborează cu toate direcțiile structurii organizatorice în vederea îndeplinirii mandatului sau și raportează Comitetului de Audit.

Funcția de audit intern este obiectivă și independentă de funcțiile operaționale.

Funcția de audit intern nu poate fi cumulată cu niciuna dintre celelalte funcții-cheie, și anume funcția de management al riscului, funcția de conformitate și funcția actuarială. Principiile organizării și desfășurării activității de audit intern sunt:

- Obiectivitatea
- Imparțialitatea
- Integritatea profesională
- Confidentialitatea
- Competența
- Asigurarea calității în planificarea, derularea și raportarea activității de audit intern.

Consiliul de Administrație avizează proiectul Planului anual/multianual de audit intern elaborat de Auditorul intern și aprobat în prealabil de Comitetul de Audit.

Planul de audit este întocmit în concordanță cu prioritățile societății și este bazat pe risc, acoperind toate ariile operationale ale activității companiei,

Auditorul intern efectuează misiuni de audit intern conform planului de audit aprobat, furnizează o asigurare rezonabilă, în forma unei opinii independente, cu privire la adecvarea, eficiența, eficacitatea sistemului de control intern al societății. Pentru fiecare misiune de audit intern efectuată, întocmește un raport de audit intern și urmărește modul de implementare a recomandărilor formulate în raportul de audit și le raportează conducerii administrative și Comitetului de Audit al Societății.

Auditorul intern elaborează anual un raport.

Comitetul de audit intern se asigură că la nivelul Consiliului de Administrație au fost adoptate toate măsurile necesare în vederea remedierii deficiențelor constatate de auditorul intern sau auditorul financiar, monitorizează procesul de raportare financiară, monitorizează auditul statutar al situațiilor financiare anuale.

B.6 Funcția actuarială

Societatea are adoptate politici și proceduri interne care includ principiile generale ce sunt aplicate în legătură cu activitatea de actuarială, care este în conformitate cu cerințele prudentiale și cu specificul activității societății.

Prin această politică sunt stabilite elemente precum: atribuțiile funcției actuariale, responsabilitățile specifice în cadrul implementării cerințelor Solvabilitate II, modul de întocmire și transmitere a raportului actuarial, precum și modul de raportare către conducerea societății.

Politicile/procedurile/instrucțiunile au în vedere cel puțin:

- constituirea și menținerea rezervelor tehnice aferente portofoliului de asigurare, în funcție de propriul sistem de evidență operativă și în conformitate cu normele legale.
- elaborarea metodologiilor de calcul a primelor de asigurare în conformitate cu normele legale și strategia companiei.
- elaborarea de prognoze și simulări legate de: portofoliul de contracte de asigurare, costuri, indicatori economico-financiar general și specifici domeniului asigurărilor generale.
- elaborarea unui ansamblu de instrumente calitative și cantitative de analiză pentru coordonarea informațiilor și pentru sprijinirea proceselor decizionale.
- elaborarea de rapoartări specifice către ASF, conform normelor în vigoare.

În cadrul societății funcția (cheie) actuarială este îndeplinită de persoana care ocupă funcția de Actuar.

Principalele atribuții ale funcției actuariale presupun:

- a) Elaborarea tarifului de prime în colaborare cu direcția asigurări;
- b) Calcularea rezervelor tehnice pe grupe de riscuri omogene;
- c) Realizarea testului de adecvare a rezervelor tehnice;
- d) Analizarea gradului de adecvare a capitalurilor și solvabilității societății;

Funcția actuarială

- contribuie la implementarea eficace a sistemului de gestionare a riscurilor utilizat de societate asigurându-se că sunt respectate în permanență cerințele privind calculul rezervelor tehnice și prin identificarea riscurilor care ar putea fi generate de incertitudinile aferente calculului respectiv.

- formuleaza o opinie privind politica de subscriere si programul de reasigurare, luand in considerare interdependenta dintre acestea si rezervele tehnice.
- colaboreaza cu celelalte departamente implicate in implementarea Solvency II in ceea ce priveste modelarea riscurilor care stau la baza calcularii SCR, MCR si ORSA.

B.7 Externalizarea

Societatea a stabilit in cadrul politicii de externalizare principiile si practicile aplicate in procesul de externalizare, respectiv:

- a. Definirea domeniului de aplicare
- b. Definirea obiectivelor, organizarii si responsabilitatilor
- c. Definirea procesului de monitorizare si raportare

Externalizarea in cadrul Societatii se face in scopul optimizarii costurilor si/sau a timpului de raspuns in livrarea unui anumit serviciu sau produs utilizat in activitatile Societatii. Externalizarea activitatilor nu afecteaza desfasurarea activitatii societatii cu respectarea tuturor cerintelor legale si regulamentelor aplicabile, exercitarea atributiilor structurii de conducere a societatii si nici supravegherea prudentiala. Realizarea externalizarii are in vedere să nu aibă niciuna dintre următoarele consecințe:

- deteriorarea semnificativă a calității sistemului de guvernanță al societatii;
- cresterea semnificativa a riscului operațional;
- subminarea capacității autorităților de supraveghere de a monitoriza respectarea de către societate a obligațiilor care îi revin;
- incapacitatea A.S.F. de a monitoriza modul în care societatea își respectă obligațiile;
- împiedicarea furnizării de servicii continue si satisfăcătoare către deținătorii de polițe de asigurare.

Consiliul de Administratie aproba externalizarea activitatilor din cadrul Societatii, urmareste modul in care Conducerea Executiva gestioneaza riscurile legate de activitatile externalizate.

Conducerea executiva are responsabilitatea de a determina daca activitatea sau functia avuta in vedere pentru externalizare este una critica la nivelul societatii.

- Analizeaza oportunitatea externalizarii unor activitati precum si riscurile asociate externalizarii.
- Selectează, evaluează societățile prestatoare de servicii.
- Monitorizeaza activitatea externalizata, performantele financiare ale prestatorului de servicii astfel incat sa poata lua cu promptitudine masuri.
- Urmareste elaborarea planurilor pentru situatii neprevazute care ar putea fi activate in cazul incetarii unui contract privind o activitate externalizata.
- Stabileste proprietarii de proces responsabili în monitorizarea contractelor pentru activitățile externalizate. Acestia utilizeaza proceduri de administrare si monitorizare a riscurilor asociate activitatilor externalizate, pe toata durata derularii contractelor.

Proprietarii de proces

- Efectueaza o selectie a furnizorilor de servicii
- Coopereaza cu celelalte structuri implicate in procesul legat de redactarea, negocierea, întocmirea precum si finalizarea contractului de externalizare
- Au responsabilitatea gestionarii contractului de externalizare pe toata derularea acestuia, precum si a relatiei cu furnizorii de servicii externalizate, raspunzand totodata de toate riscurile asociate activitatii.
- Elaborează planuri alternative si estimeaza costurile aferente si resursele necesare pentru schimbarea societăților prestatoare de servicii auxiliare sau conexe.
- Evalueaza si monitorizeaza modul in care furnizorii de servicii desfasoara activitatea externalizata, performantele financiare ale prestatorului de servicii si orice modificari in structura sa organizatorica si in structura actionariatului sau, astfel incat sa poata fi luate cu promptitudine orice masuri care se impun.

In anul 2016 societatea nu a selectat activități care sa fie externalizate.

B.8 Alte informatii

In afara informatiilor deja prezentate la capitolul B, nu exista alte informatii semnificative care ar trebui mentionate.

C. PROFILUL DE RISC

Profilul de risc reprezinta totalitatea riscurilor la care este expusa societatea in functie de obiectivele strategice si de apetitul la risc.

Profilul de risc este considerat a fi o sumarizare a rezultatelor procesului de identificare si evaluare a riscurilor, incluzand:

- a) O descriere a riscurilor la care Societatea este expusa
- b) Factorii care pot duce la realizarea/manifestarea riscului
- c) Descrierea metodologiilor si a tehnicilor de management utilizate pentru reducerea riscurilor
- d) Prezentarea instrumentelor utilizate pentru monitorizarea riscurilor

Profilul de risc urmareste directiva Solvabilitate II in ceea ce priveste analiza riscurilor acceptate, fiind de asemenea corelat cu strategia de afaceri si de management al riscurilor trasate de catre CA.

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

Profilul de risc este revizuit anual sau ori de cate ori intervin schimbari majore in cadrul Societatii, cu o atentie sporita in cazul deschiderii unei noi linii de asigurare sau dezvoltarii unei noi piete (geografice) a vanzarii produselor sale.

Categoriile de riscuri semnificative care definesc profilul general de risc sunt urmatoarele:

| Nr. crt | Riscul semnificativ | Nivel de risc asteptat (1-3 ani) | Obiectiv privind nivelul de risc (3-5 ani) |
|---------------------------------|---------------------|----------------------------------|--|
| 1 | Risc de subscriere | mediu | mediu |
| 2 | Risc de piata | mediu | mediu-scazut |
| 3 | Risc de credit | mediu | mediu |
| 4 | Risc operational | mediu | mediu-scazut |
| 5 | Risc de lichiditate | mediu-scazut | scazut |
| 6 | Risc de concentrare | mediu | mediu |
| 7 | Risc strategic | mediu | mediu-scazut |
| 8 | Risc reputational | scazut | scazut |
| 9 | Risc de contagiune | mediu-scazut | mediu-scazut |
| <i>Profilul general de risc</i> | | <i>Mediu</i> | <i>Mediu-Scazut</i> |

C.1 Riscul de subscriere

C.1.1 Descrierea masurilor utilizate pentru evaluarea riscurilor

Procesul de management al riscului de subscriere consta in 4 etape:

- Identificarea riscului: semnalarea evenimentelor care s-au produs efectiv si a evenimentelor generatoare de pierderi potientiale.
- Masurarea/ Evaluarea riscului: valoarea pierderii inregistrate, respectiv estimarea valorii pierderii potientiale din evenimentul de risc.
- Analiza si Monitorizarea riscului: analiza si monitorizarea indicatorilor de risc.
- Controlul / Managementul riscului: masurile adoptate pentru inlaturarea sau diminuarea pierderilor generate din riscurile identificate, inainte sau dupa producerea acestora, in functie de situatie.

Procesul de evaluare a riscului de subscriere include cel puțin următoarele elemente:

- identificarea potențialelor situații generatoare de risc de subscriere;
- estimarea probabilității ca astfel de riscuri să se materializeze;
- estimarea pierderilor potențiale;
- identificarea acțiunilor eficiente din punct de vedere al costurilor de natură a reduce efectele riscurilor respective;
- dezvoltarea planurilor de acțiune alternativă.

Identificarea potențialelor situații generatoare de riscuri de subscriere în activitatea desfășurată de ABC Asigurari sunt:

- Tarifarea la risc
- Rezerve tehnice
- Evoluția cheltuielilor administrative față de tarifare

| Nr. Crt. | Riscuri operationale aferente activității de subscriere |
|--|--|
| 1 | Documentare neadecvată a riscurilor subscrise (incomplete, fără acuratețe sau cu întârziere) |
| 2 | Erori imput date în sistemul informatic |
| 3 | Depășire limite (polite subscrise în afara autorității de subscriere) |
| 4 | Nerespectarea normelor de subscriere |
| 5 | Raportări incorecte ale liniilor de asigurare sau limitelor de asigurare |
| 6 | Riscuri slab analizate / inspecții risc neefectuate sau slab efectuate |
| Monitorizarea performanței riscului de subscriere | |
| 7 | Rata daunalității combinată |
| 8 | Lipsa monitorizării sumelor asigurate agregate |
| 9 | Rata anulare contracte |
| 10 | Primele de încasat necorelate sau neurmarite |
| 11 | Analiza portofoliului pentru rezervele tehnice |
| 12 | Corelația performanță vs. planificare |
| 13 | Întârzieri soluționare dosare dauna |
| 14 | Întârzieri administrative plată daune |
| 15 | Analiza programelor de reasigurare |
| 16 | Supervizarea slabă a subscriitorilor |
| 17 | Daune mari neanalizate |
| 18 | Neachitarea la timp de către reasiguratori a veniturilor din reasigurare sau a daunelor |
| 19 | Urmărire conformitate |
| 20 | Lipsa normelor clare de subscriere și acceptare a riscurilor |
| 21 | Lipsa delegare clară a competențelor |

Riscurile de subscriere sunt administrate în baza procedurilor și instrucțiunilor de lucru din cadrul Direcției Asigurari. În acest sens indicatorii sunt monitorizați în baza unui proces documentat, iar valoarea lor și evoluția sunt analizate în raport cu cifrele planificate și limitele acceptate în profilul de risc anual. Orice abatere semnificativă de la indicatorii de plan implică o analiză a cauzelor nerealizării parametrilor, elaborarea unor propuneri de măsuri în vederea redresării situației și avertizarea conducătorului activității de subscriere în vederea implementării deciziilor necesare de către Comitetul de Management al Riscurilor.

Evaluarea riscurilor de subscriere din punct de vedere al pierderii potențiale se face ținând cont de profilul de risc stabilit în fiecare an și de intervalul de limite asociat severității și probabilității de apariție a riscurilor.

Identificarea măsurilor luate de ABC Asigurari Reasigurari în vederea controlului subriscului de tarifare la risc sunt următoarele:

- a. Eliminarea oricarei tentații privind practicarea unor prime reduse, nejustificate din punct de vedere tehnic, pentru mărirea gradului de atractivitate fata de asigurarea respectiva;
- b. Pentru anumite produse introducerea, în cazuri deosebite, a unei clauze de modificare a primelor;
- c. Pentru riscurile de catastrofa practicarea tarifarii suplimentare;
- d. Pentru prevenirea aparitiei daunelor practicarea anumitor bonificari;
- e. Lunar se calculeaza rata daunei pentru clienții importanti; astfel, pentru clienții având o rata a daunei ridicata, la reinnoirea contractelor se renegociaza tariful;
- f. Calculul ratei daunei la finalul unui contract de asigurare pentru a compara experienta actuala cu cea estimata la tarificare

Identificarea măsurilor luate de ABC Asigurari Reasigurari în vederea controlului riscului de stabilire a rezervelor sunt următoarele:

- a. S-au eliminat posibilitatile privind subdimensionarea rezervelor tehnice;
- b. Alocarea rezervelor se face numai în conditii de prudentialitate;
- c. Reevaluarea rezervelor tehnice.

Identificarea măsurilor luate de ABC Asigurari Reasigurari în vederea controlului subriscului daunelor majore sunt următoarele:

- a. Apelarea la reasigurare pentru divizarea riscurilor;
- b. S-au ales contracte de reasigurare care sa satisfaca în conditii cat mai bune interesele ABC Asigurari Reasigurari SA.;
- c. Se urmaresc sistematic programele de reasigurare pentru a alege reasuratorul care prezinta suficienta garantie în vederea acoperirii daunelor majore.

În vederea minimizării riscului de subscriere, strategia de reasigurare detine un rol foarte important în politica și strategia generală urmărită de societate pe termen mediu și lung. În acest sens, pentru a asigura un nivel de protecție reală, societatea administrează un program de reasigurare complex și structurat, cu societăți de reasigurare de prestigiu pe piața internațională. Strategia de reasigurare reprezintă principalul instrument pentru transferul riscurilor asumate, omogenizarea riscurilor și obținerea stabilității financiare, în vederea protejării activității proprii și implicit a clienților și partenerilor. Programul de reasigurare derulat pe parcursul anului 2016 a avut la bază profilul de risc al societății, stabilindu-se astfel, cedarea totală sau parțială a riscurilor asumate inițial de societate, către companii specializate de reasigurare, înzestrând astfel compania cu capacitate suplimentară de a accepta noi riscuri în asigurare, reținând pe cont propriu numai partea de risc pe care o poate suporta în funcție de capitalurile proprii.

Strategia de reasigurare, parte a sistemului de management, are la bază politici și proceduri de selecție și monitorizare menite să asigure prudenta alegerii programului de reasigurare, evitarea concentrării riscurilor cedate pe o singură piață și unui singur reasurator.

Strategia de reasigurare se bazează pe identificarea mai multor elemente cum ar fi:

- toleranța la risc a societății;
- reținerea societății stabilită în funcție de toleranța la risc a acesteia;
- determinarea tipurilor de reasigurare în concordanță cu expunerea societății și toleranța la risc;
- tipul de reasigurare care va fi utilizat;
- selecția reasuratorilor în funcție de criterii bine determinate;
- evitarea concentrării riscurilor cedate pe o singură piață;
- monitorizarea permanentă și revizuirea strategiei de reasigurare, ca răspuns la schimbările pieței și a profilului de risc al societății;
- asigurarea lichidității după plata daunelor până la primirea sumelor datorate de reasurator, în urma unui eveniment catastrofal.

Strategia de reasigurare a societății este aprobată de conducerea administrativă în conformitate cu profilul de risc al acesteia. Conducerea societății analizează și

revizuieste anual strategia de reasigurare, ori de cate ori se considera necesar sau cand societatea se confrunta cu schimbari semnificative in ceea ce priveste strategia de subscriere sau statutul reasuratorilor.

In perioada de raportare prezentata riscul de subscriere nu a suferit modificari semnificative.

C.1.2 Descrierea riscurilor semnificative la care este expusa societatea

Riscurile de subscriere semnificative la care societatea este expusa sunt:

- Tarifarea la risc
- Rezerve tehnice
- Evolutia cheltuielilor administrative fata de tarificare

Calculul primelor de asigurare este bazat pe statistici si calcul actuarial, iar revizuirea tarifelor de prime este facuta periodic sau ori de cate ori este necesar de catre actuarul societatii. Elaborarea tarifelor de prima este efectuata de catre actuarul societatii in colaborare cu directia asigurari. In plus, functia actuariala intocmeste trimestrial calculul privind adecvarea nivelului primelor de asigurare si se asigura de caracterul adecvat al veniturilor din prime pentru a acoperi daunele si cheltuielile estimate. Daca se constata neadecvarea nivelului primelor de asigurare, Functia Actuariala prezinta o analiza in Comitetul de Management al Riscurilor si daca este cazul se stabileste un plan de masuri.

Procesul de calculare a rezervelor tehnice este coordonat de catre actuarul societatii pornind de la analiza portofoliului companiei, a datelor tehnice disponibile, evaluarea coerentei datelor utilizate cu standardele de calitate a datelor, urmand estimarea rezervelor tehnice viitoare, alegerea nivelului optim al rezervelor tehnice viitoare si culminand cu analiza comparativa cu rezervele tehnice inregistrate in balanta companiei. Daca actuarul, in urma calculelor si comparatiilor efectuate a rezervelor tehnice, identifica probleme si evolutii semnificative ale acestora care pot influenta in mod negative gradul de solvabilitate al companiei, acesta informeaza despre acest fapt conducerea executiva si/sau Consilul de Administratie si propune schimbari ale ipotezelor sau modificari ale metodelor pentru imbunatatirea calcului rezervelor tehnice. Rezultatele evidentei administrarii riscurilor de subscriere vor face parte din raportul annual care va fi inaintat catre Comitetul de Managementul Riscurilor de catre Serviciul Managementul Riscurilor, iar deciziile si masurile membrilor Comitetului de Managementul Riscurilor vor fi aduse la cunostinta detinatorilor de risc de catre Serviciul Managementul Riscurilor.

Detinatorii de risc au obligativitatea raportarii catre Serviciul Managementul Riscurilor asupra modului in care s-au aplicat deciziile Comitetului de Managementul Riscurilor in termen de maxim 30 de zile de la aprobarea acestora, iar Serviciul Managementul Riscurilor prezinta Comitetului de Managementul Riscurilor stadiul indeplinirii deciziilor de catre directiile/ serviciile/ birourile/ conducatorii unitatilor teritoriale ABC Asigurari Reasigurari SA.

Societatea in perioada de raportare nu a identificat modificari semnificative ale riscurilor de subscriere semnificative.

Din calculul necesarului de capital pentru anul 2016 se observa ca riscurile de subscriere sunt concentrate, in raport cu necesarul de capital pentru riscul de subscriere inainte de diversificare, astfel:

| Nr. Crt. | Denumire risc subscriere | Valoare (lei) | % din total risc de subscriere |
|--------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------------|
| 1 | Prima si rezerva | 6.808.192 | 73 |
| 2 | Lapse | 265.233 | 3 |
| 3 | CAT | 2.216.146 | 28 |
| 4 | Man made | 1.785.000 | 19 |
| 5 | Nat CAT | 1.313.000 | 14 |
| Total Risc de subscriere | | 7.673.142 | 100 |

C.1.3 Investirea activelor in conformitate cu principiul “persoanei prudente”

Conform politicii investitionale aprobate de catre Conducerea Administrativa, societatea investeste numai in active si instrumente prezentând riscuri care pot fi identificate, măsurate, monitorizate, gestionate, controlate si raportate în mod adecvat si care pot fi incluse în mod corespunzător la evaluarea cerintelor de capital de solvabilitate. Acestea sunt titluri de stat si certificate de trezorerie emise de statul roman, titluri emise de catre autoritatile administratiei publice locale, depozite si conturi curente la institutii de credit, participatii, terenuri si constructii.

Portofoliul investitional este plasat in special in instrumente financiare si în interesul deplin al tuturor deținătorilor de polițe si beneficiarilor, ținând seama de condițiile contractuale comunicate acestora. Se monitorizeaza periodic durata activelor investitionale raportata la durata obligatiilor si limitele stabilite pentru diversificarea portofoliului.

C.2 Riscul de piata

C.2.1 Descrierea concentrarilor semnificative ale riscului de piata

Societatea monitorizeaza si analizeaza piata financiara prin sursele pe care le are la dispozitie (presa scrisa, rapoarte publicate de institutii financiare sau specializate in domeniu, etc.) si analizeaza informatiile relevante care ar putea afecta atat investitiile deja efectuate, cat si cele viitoare precum si informatii despre calitatea unei institutii financiar-bancare.

Societatea analizeaza riscul de piata din perspectiva formulei standard a cerintei de capital (Solvabilitate II), astfel:

- riscul ratei dobanzii
- riscul devalorizarii actiunilor
- riscul de proprietate
- riscul de dispersie
- riscul valutar
- riscul de concentrare

Monitorizarea calitatii, lichiditatii si profitabilitatii portofoliului de active tine cont de cel puțin urmatoarele:

- nivelul si natura riscurilor asumate de societate conform profilului de risc;
 - nivelul de diversificare a portofoliului;
 - caracteristicile activelor (calitatea contrapartidei, lichiditatea, tangibilitatea, durabilitatea si calitatea garantiilor reale sau a altor active care garanteaza activele).
- Din calculul necesarului de capital pentru anul 2016 se observa ca riscurile de piata sunt concentrate, in raport cu necesarul de capital pentru riscul de piata inainte de diversificare, astfel:

| Nr. Crt. | Denumire risc de piata | Valoare (lei) | % din total risc de piata |
|---------------------|---|---------------|---------------------------|
| 1 | riscul ratei dobanzii | 62.083 | 3 |
| 2 | riscul devalorizarii actiunilor | 506.369 | 24 |
| 3 | riscul de proprietate | 1.242.624 | 58 |
| 4 | riscul de dispersie | 23.857 | 1 |
| 5 | riscul valutar | 865.977 | 40 |
| 6 | riscul de concentrare aferent riscului de piata | 485.773 | 23 |
| Total Risc de piata | | 2.139.380 | 100 |

Pentru diminuarea riscurilor, respectiv:

- riscul ratei dobanzii, societatea monitorizeaza fluctuatia ratei dobanzii de pe piata;
- riscul de devalorizarii actiunilor se monitorizeaza anual investitia in actiunile PAID pentru a analiza evolutia societatii;

-riscul de proprietate, societatea monitorizeaza valoarea de piata a cladirii si terenului detinut, inclusiv pretul de piata, locatie, calitatea posibilului chiras.
-riscul valutar, societatea detine conturi curente pentru primele de asigurare in valuta respectiv si pentru plata daunelor, minimizand astfel numarul necesar de schimburi valutare. Departamentul economic monitorizeaza lunar cursul valutar sau mai des atunci cand sunt modificari semnificative in cursul valutar, analizand impactul acestui risc in performanta societatii si semnaleaza conducerii momentele oportune pentru tranzactii valutare astfel incat sa se poata diminua acest risc.

Politica investitionala este prudenta, cu un apetit la risc minim, investindu-se in instrumente financiare cu risc mic si cu o lichiditate mare. Astfel, in perioada raportata societatea si-a concentrat plasamentele in: titluri de stat si certificate de trezorerie emise de statul roman, titluri emise de catre autoritatile administratiei publice locale, depozite si conturi curente la institutii de credit, participatii, terenuri si constructii.

Se analizeaza periodic testele de stres din perspectiva, rezultatului testului de stres, impactul fata de capitalurile proprii, frecventa si severitatea.

C.3 Riscul de credit

C.3.1 Tehnici utilizate pentru diminuarea riscurilor de credit si monitorizarea eficientei lor

Riscul de credit exprima posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarea profiturilor estimate, rezultate din neindeplinirea obligatiilor contractuale de catre reasiguratori, banci, intermediari si asigurati (alti debitori).

Domeniile cheie in care societatea este expusa la riscul de credit sunt:

- contractele de reasigurare, implicit sumele datorate de reasiguratori privind daunele deja platite si participarea la profit;
- sumele datorate de detinatorii de contracte de asigurare;
- sumele datorate de intermediari;
- sumele datorate de alti debitori.

Sumele datorate de reasiguratori in ceea ce priveste daunele deja platite de societate

Reasigurarea este folosita pentru a diminua/reduce riscul de subscriere, insa aceasta nu inlatura riscul de credit. Daca un reasigurator nu plateste o dauna din orice motiv, societatea ramane raspunzatoare pentru plata catre detinatorul politei.

Evolutiile pietei asigurarilor pot duce la insolventa reasuratorilor. Ratingul reasuratorilor se monitorizeaza in evolutie trimestrial de catre detinatorul de risc si este revizuita cel putin anual in cadrul Comitetului de Management al Riscului, dar si inainte de incheierea unui nou contract de reasigurare. Politica ABC Asigurari Reasigurari SA este sa selecteze doar reasiguratori care au un rating minim A.

Sumele plasate la Banci

Societatea monitorizeaza cel putin anual bonitatea si ratingul institutiilor bancare iar monitorizarea plasamentelor financiare se realizeaza lunar.

Sumele datorate de asigurati in baza contractului de asigurare

Scadentele sumelor datorate de asigurati sunt monitorizate periodic, astfel clientii sunt anuntati cand au de platit o anumita transa din prima de asigurare, iar in caz contrar, contractual este denuntat unilateral, riscurile acoperite de acesta expirand.

Sumele datorate de intermediari

Intermediarii ABC Asigurari Reasigurari SA pot intampina anumite probleme de solvabilitate sau lichiditate, ceea ce poate duce la intarzieri ale decontarilor sumelor incasate din incheierea politelor de asigurare. De asemenea, o urmarire defectuoasa a recuperarii creantelor de incasat este un factor care poate duce la aceste intarzieri.

Societatea dispune de un sistem de control care adreseaza astfel de probleme, recuperand o mare parte din sumele datorate de unii intermediari, astfel se evita

afectarea solvabilitatii disponibile si a gradului de acoperire a rezervelor tehnice cu active admise.

Trimestrial detinatorul de risc analizeaza si monitorizeaza in evolutie urmatorii indicatori: analiza rating reasiguratorii si suma de recuperat, analiza rating/bonitate banci si suma plasata, expunerea maxima pe contrapartida, analiza pe vechimi a creantelor de la asiguratii, rata de recuperare creante cu alti debitori si analiza privind starea societatiilor partenere. Rezultatele indicatorilor analizati se regasesc in raportul trimestrial al riscului.

C.4 Riscul de lichiditate

Societatea este expusa la riscul de lichiditate daca nu exista suficiente resurse/lichiditati pentru a-si indeplini obligatiile financiare la scadenta acestora. Fiind o societate mica, riscul de lichiditate poate aparea in cazul unor fluctuatii mari pe termen scurt la nivelul fluxurilor de numerar, cum ar fi o scadere a incasarilor, o crestere a platilor, sau combinatia ambelor. ABC Asigurari Reasigurari SA are nevoie de lichiditate pentru a-si acoperi daunele, cheltuielile cu reasigurarea si costurile operationale.

Au fost determinate doua mari cauze pentru un risc major de lichiditate:

- 1) Cresterea ratei daunei peste limitele normale
 - 2) Rata de anulare semnificativa a portofoliului din cauza riscului reputational
- Scenariile extreme (rata mare a daunatitatii si rata de anulare 100%) au fost combinate pentru a se determina fluxul minim de lichiditate in caz de eveniment extrem. In acest scenariu societatea isi poate acoperi obligatiile.

Conform istoricului societatii nu au existat probleme de lichiditate, societatea reusind prin politica sa de monitorizarea a lichiditatilor sa evite o astfel de situatie.

Riscul de lichiditate este monitorizat zilnic, pentru fiecare moneda si pentru a asigura fonduri suficiente disponibile pentru a acoperi cash-flow-ul imediat cerut tinand cont de urmatoarele elemente:

- Maturitatea depozitelor plasate/plasamentelor la termen;
- Platile aferente daunelor;
- Intrari/iesiri de plati (inclusiv cele aferente bugetului de stat);
- Intrari/iesiri aferente tranzactiilor in numerar
- Nivelul obligatiilor

Daca au fost identificate abateri de la limitele stabilite in Profilul de risc in urma calculelor indicatorilor, se comunica catre managerul de risc si conducerea executiva, care va dispune masuri adecvate.

C. 5 Riscul operational

C.5.1 Metode utilizate, ipoteze formulate si rezultatelor simularilor de criza

Identificarea potentialelor situatii generatoare de riscuri operationale in activitatea desfasurata de ABC Asigurari sunt:

- Frauda interna
- Frauda externa
- Resurse umane
- Toate procesele si procedurile – mai putin cele aferente sunscrierii
- Intreruperea activitatii si functionarea inadecvata a sistemelor
- Incalcarea normelor de reglementare

Caracterul riscului operational este complex si dinamic, aducand stabilitate operatiunilor si profitului. Sursele cele mai des intalnite de risc operational pot fi interne, ca, de exemplu:

- controlul si supravegherea neadecvata a personalului la toate nivelurile;

- lipsa unui sistem informatic integrat, care poate inregistra in mod eronat date pentru o perioada mare de timp;
- lipsa responsabilitatii si a instructiunilor legate de procesele interne sau provenite din modificari ale cadrului extern, cum ar fi: impactul legislativ, politic sau de competitie.

Aceste riscuri sunt monitorizate si diminuate la nivelul fiecarei unitati teritoriale si al fiecarui compartiment din sediul central, cu ajutorul procedurilor interne ale societatii si cu ajutorul unor instrumente proiectate de organisme interne – ex. Baza de date a riscurilor operationale *Baza de date a riscurilor operationale*

Toate incidentele de risc operational intamplate sunt centralizate la nivel de compartimente, iar mai apoi la nivel de societate, apoi se evalueaza natura incidentelor produse si stadiul de rezolvare/remediere, validand implementarea masurilor pentru incidentele raportate rezolvate, raportand mai departe departamentului de management al riscului si conducerii societatii.

Incidentele aparute sunt prioritizate in functie de impactul acestora asupra societatii si in functie de probabilitatea de materializare a acestora, conducerea societatii fiind permanent informata cu privire la monitorizarea si evolutia acestora.

Datele despre incidentele de risc operational sunt masurabile (frecventa, numarul de cazuri, cost aferent, etc.) si din distributia lor societatea poate proiecta tendinta de aparitie (si severitatea) in viitor.

Profilul de risc operational descrie tipurile de risc operational specifice companiei de asigurare, inclusiv acele riscuri operationale care pot avea un impact negativ asupra calitatii serviciilor. Riscurile operationale pot afecta solvabilitatea companiei sau pot conduce la o abordare necorespunzatoare a asiguratilor si deci implicit la scaderea increderii in societate.

In cazul evenimentelor generatoare de intreruperi in activitate societatea ia in calcul probabilitatea si consecintele ce vor rezulta din intreruperea continuitatii operatiunilor sale, ceea ce inseamna evaluarea oricaror cauze susceptibile, cum ar fi: pierderea sau incapacitatea sistemelor si proceselor interne si externe; pierderea sau degradarea informatiilor stocate, precum si impactul evenimentelor externe (catastrofe naturale, acte umane intentionate ca vandalism, furt, etc.). Elaborarea si testarea planurilor de continuitate ce cuprind si capacitatea de recuperare a sistemului informatic este modalitatea prin care Societatea se asigura de mentinerea acestui risc la un nivel pe care il poate gestiona.

Cresterea expunerii la riscul operational se poate datora si schimbarilor organizationale, infrastructurii sau mediului de afaceri. Astfel, un personal slab pregatit profesional si nemotivat, nepotrivit in executarea unei anumite activitati si lipsit de experienta sau un sistem (proces) de management al informatiei instabil, schematic si care nu este integrat in activitate, constituie elemente ale caror efecte trebuie monitorizate.

Prin urmare, in cadrul ABC Asigurari Reasigurari SA sunt efectuate instruirii periodice cu personalul societatii, sau ori de cate ori este nevoie (angajat nou, produse noi etc)

Procedurile sunt un element important in cadrul ABC pentru controalele interne. Acestea descriu cerintele minime de continut, schimbarile legate de control, comunicare, monitorizare. Procedurile documentate ajuta la asigurarea faptului ca activitatile sunt desfasurate intr-o maniera corespunzatoare si acest fapt ajuta la atenuarea riscului operational.

Conformitatea. Practicile de conformitate ale ABC Asigurari Reasigurari SA sustin business-ul, reputatia si integritatea firmei. Aceste elemente sunt importante pentru clientii societatii, furnizori, personal si alte parti interesate. Conformitatea cu legile, regulile si reglementarile relevante si mentinerea unui standard ridicat in ceea ce priveste etica si integritatea, duce la riscuri operationale scazute si stabilitate.

C.6 Alte riscuri semnificative

In afara riscurilor prezentate in cadrul acestui capitol, societatea nu a identificat alte riscuri semnificative.

Alte riscuri identificate in activitatea desfasurata de ABC Asigurari sunt:

| Nr. crt. | Categoria de risc | Subriscuri |
|----------|---------------------|--|
| 1. | Risc de concentrare | a) Portofoliu de asigurare b) Active (plasamente) |
| 2. | Risc strategic | a) Pierderea unui canal de distributie pe activitatea externa (intermediere in asigurari) b) Pierderea autorizatiei de functionare intr-o tara unde activitatea societatii se desfasoara in libera prestare de servicii |
| 3. | Risc reputational | a) Publicitate negativa- Neindeplinirea obligatiilor asumate in contractele de asigurare - numar petitii b) Publicitate negativa- deteriorarea imaginii companiei c) Divulgarea de informatii confidentiale sau transmiterea de date incorecte |
| 4. | Risc de contagiune | a) Incapacitatea de plata a actionarului principal in baza relatiei de afaceri comerciale |

C.7 Alte informatii

In afara informatiilor prezentate in cadrul acestui capitol, societatea nu a identificat alte informatii semnificative.

D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII

Capitolul privind evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii prezinta informatii privind natura, baza de evaluare si ipotezele utilizate pentru fiecare element semnificativ al bilantului economic.

Capitolul include de asemenea o descriere succinta a diferentelor intre evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii si evaluarea statutară a activelor si pasivelor asa cum sunt acestea recunoscute si prezentate in situatiile financiare anuale in conformitate cu prevederile Normei 41/2015.

Societatea a formalizat in procedurile interne fluxul procesului de elaborare a bilantului economic. Aceste proceduri includ pasii specifici de urmat in acest proces precum si responsabilitii cu prelucrarea datelor, calculul anumitor elemente, validarea datelor si ipotezelor, documentarea procesului.

Evaluarea activelor se bazeaza pe evaluarea la valoarea justa. Descrierea acestora si a metodelor de evaluare este inclusa in sectiunea D.1

Evaluarea rezervelor tehnice se bazeaza pe cerintele specificatiilor tehnice si a ghidului privind evaluarea rezervelor tehnice, societatea utilizand anumite simplificari pentru determinarea celei mai bune estimari si a marjei de risc. Descrierea acestora si a metodelor de evaluare este inclusa in sectiunea D2.

Evaluarea altor pasive decat rezervele tehnice este bazata tot pe o evaluare la valoarea justa si pe specificatiile tehnice si ghidul privind recunoasterea si evaluarea altor active si pasive decat rezervele tehnice. Descrierea acestora si a metodelor de evaluare este inclusa in sectiunea D3.

D.1 Active

Tabelul urmator prezinta principalele clase de active si evaluarea acestora in bilantul economic respectiv in cel statutar la 31 decembrie 2016. Toate sumele sunt prezentate in lei, moneda functionala si de prezentare a societatii.

| 31/12/2016 | Bilanț economic (1) | Bilanț statutar (2) | Diferențe (3)=(1)-(2) | Note explicative (4) |
|---|------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Active | | | | |
| Cheltuieli de achiziție reportate | | 4.456.753 | (4.456.753) | 1 |
| Imobilizări necorporale | 0 | 422.176 | (422.176) | 2 |
| Imobilizări corporale deținute pentru uzul propriu | 5.901.599 | 5.512.655 | 388.944 | 3 |
| Investiții (altele decât activele deținute pentru fonduri asociate produselor index-linked și unit-linked) | 9.892.040 | 9.889.004 | 3.036 | |
| Titluri de participare | 1.063.800 | 1.063.800 | 0 | |
| Obligațiuni | 7.124.193 | 7.121.151 | 3.042 | 4 |
| <i>Obligațiuni guvernamentale</i> | 7.124.193 | 7.121.151 | 3.042 | |
| Depozite în afară de echivalentele de numerar | 1.704.047 | 1.704.053 | (6) | |
| Sume de recuperat din reasigurare: | 4.351.604 | 6.212.516 | (1.860.912) | |
| Asigurări generale și asigurări de sănătate similare asigurărilor generale | 4.351.604 | 6.212.516 | (1.860.912) | 5 |
| <i>Asigurări generale excluzând asigurările de sănătate</i> | 4.351.297 | 6.205.944 | (1.854.647) | |
| <i>Asigurări de sănătate similare cu asigurările generale</i> | 307 | 6.572 | (6.265) | |
| Creanțe din asigurare directă și de la intermediari | 699.634 | 2.525.477 | (1.825.843) | 6 |
| Creanțe din reasigurare | 4.595.162 | 4.595.162 | 0 | |
| Alte creanțe | 6.683.428 | 6.683.428 | 0 | |
| Numerar și echivalente de numerar | 2.843.687 | 2.843.687 | 0 | |
| Alte active neincluse în pozițiile anterioare | 497.922 | 497.922 | 0 | |
| Total active | 35.465.076 | 43.638.780 | (8.173.703) | |

Totalul activelor recunoscute si evaluate conform cerintelor directivei este mai mic decat totalul activelor recunoscute si evaluate conform principiilor normei contabile statutare (Norma 41/2015). Aceste diferente sunt prezentate in sectiunea D.1.2 conform notelor explicative din coloana 4 a tabelului.

D.1.1 Valoarea activelor si descrierea metodelor utilizate pt. evaluare

- Cheltuielile de achizitie reportate

Acestea sunt recunoscute si evaluate conform politicii contabile statutare a societatii si reprezinta partea din comisioanele de achizitie si alte costuri incluse in baza cheltuielilor de achizitie care este amanata din perspectiva recunoasterii in contul de rezultat pe durata contractului de asigurare care le-a generat. Metoda de evaluare este consistenta cu metoda de recunoastere a rezervei de prima si anume un calcul pro rata al partii neexpirate a riscurilor din totalul duratei contractului de asigurare.

- Imobilizarile necorporale sunt reprezentate de licentele pentru aplicatiile informatice achizitionate pentru utilizare de catre societate. Acestea sunt recunoscute la momentul achizitiei si sunt amortizate liniar pe durata de viata utila conform cu politica contabila statutara.

- Imobilizarile corporale detinute pentru uzul propriu sunt reprezentate de teren si cladire, echipamente si instalatii, autoturisme, mobilier si birotica. Acestea reprezinta baza materiala utilizata de societate in desfasurarea activitatii proprii. Terenul si cladirea sunt evaluate statutar utilizand metoda costului reevaluat (la valoarea justa), societatea asigurand evaluarea acestora periodica de catre un evaluator autorizat. Celelalte elemente ale imobilizarilor corporale sunt recunoscute la costul de achizitie ajustat cu amortizarea si eventuala depreciere. La 31 decembrie 2016 societatea nu a contabilizat nicio ajustare de depreciere aferenta acestei categorii de active. Amortizarea mijloace fixe amortizabile se face utilizand metoda liniara aplicata la durata de viata utila.

- Titlurile de participare reprezinta investitia societatii in actiuni PAID (Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale) si anume 5% din capitalul social al acesteia, fiind sunt evaluate statutar la costul de achizitie mai putin eventualele ajustari de depreciere. Societatea nu a contabilizat nicio ajustare de depreciere la 31 decembrie 2016.

- Obligatiunile guvernamentale reprezinta investitii in titluri de stat emise de guvernul Romaniei. Conform politicii statutare acestea sunt recunoscute la costul de achizitie si

ulterior la costul amortizat si eventuale ajustari de depreciere. Societatea nu a contabilizat nicio ajustare de depreciere la 31 decembrie 2016.

- Depozite bancare in afara de echivalentele de numerar reprezinta plasamente in instrumente ale pietei monetare reprezentate de depozite la banci pe termen scurt (pana intr-un an). Acestea sunt evaluate la cost amortizat.

- Sumele de recuperat din reasigurare reprezinta rezervele cedate conform contractelor cu reasiguratorii. Conform politicii contabile statutare acestea sunt recunoscute conform prevederilor din contractele de reasigurare (cota-parte sau excedent). Cea mai mare parte din valoarea statutara de 6.212.516 lei este aferenta rezervei de prima cedata (4.463.551 lei) restul fiind rezerva de dauna avizata si neavizata cedata.

- Creantele din asigurare directa si de la intermediari reprezinta sumele aferente primelor de asigurare de incasat conform contractelor in vigoare. Conform politicii statutare, recunoasterea veniturilor din prime brute subscrise se face in baza cerintele de reglementare locale care se bazeaza pe anualizarea primelor brute subscrise. Astfel suma de 2.525.477 lei la 31 decembrie 2016 include primele deja scadente si neachitate precum si primele care nu sunt inca scadente aferente contractelor de asigurare subscrise si in vigoare la 31 decembrie 2016. Societatea aplica o politica de constituire de ajustari din depreciere pentru creantele cu scadenta depasita in urma analizei vechimei acestora.

- Creantele din reasigurare reprezinta sumele de primit de la reasiguratorii conform deconturilor inregistrate in baza clauzelor contractelor de reasigurare. Conform politicii de reasigurare societatea incheie contracte de reasigurare doar cu reasiguratorii cu rating minim A, cu o reputatie si solvabilitate foarte solide. Cei mai importanti parteneri de reasigurare sunt : Partner Reinsurance Europe PLC, Zurich Branch, SCOR Global P&C Deutschland, Branch of SCOR Global P&C SE, AXIS RE SE, Dublin, Zurich Branch, Munich Re, General Reinsurance AG, Vienna Branch. Soldul de recuperat nu este ajustat de nicio depreciere din cauza riscului de neincasare.

- Alte creante includ sumele de recuperat de la alti debitori din regrese si din debite aferente activitatii de intermediere. Politica contabila a societatii prevede recunoasterea regreselor la momentul recunoasterii dreptului la regres (in urma platii daunei unui dosar cu drept de regres). Ulterior recunoasterii acestea sunt ajustate prin contabilizarea deprecierei calculate in baza estimarii de recuperabilitate a societatii. Estimarea se bazeaza pe informatii istorice, statistice aferente creantei specifice sau unei creante similare. Pentru dosarele care au si actiuni in instanta societatea include in evaluare si informatiile de la avocati privind nivelul de recuperabilitate.

Din suma de 6.683.428 lei face parte si debitul creat pentru Compania de Apa Targoviste Dambovita, debit in suma de 2.820.516 lei la care societatea are dreptul in virtutea conditiilor contractuale. Conform reglementarilor interne, ulterior recunoasterii initiale, se estimeaza probabilitatea de neincasare a acestor creante si in masura in care considera necesar estimeaza valoarea ajustarii de depreciere pentru inregistrarea in evidentele contabile la finele anului de raportare.

Estimarea actuala pentru acest debit cu Compania de Apa Targoviste Dambovita este urmatoarea:

| lei | | | | | |
|----------------|-------------|--|-----------------------------|--|---------------------------------|
| Nr. crt | Data | Explicatii | Creanta de recuperat | Estimare ajustare de depreciere | Creanta neta de ajustare |
| 1 | 31.12.2015 | Sold | 2.022.972,80 | 339.197,87 | 1.683.774,93 |
| 2 | 31.12.2016 | Actualizare - Hotarare instanta Fond conform portal instante | 1.369.567,56 | 232.826,49 | 1.136.741,07 |
| 3 | 31.12.2016 | Sold | 3.392.540,36 | 572.024,36 | 2.820.516,00 |

Ipotezele estimarii acestei ajustari de depreciere sunt urmatoarele: cu toate ca societatea a platit catre Compania de Apa Targoviste Dambovita o despagubire reprezentand garantie de retur avans in suma de 1.847.463,48 lei, acest debitor are

pretentii nejustificate asupra TVA-lui care nu a fost asigurat prin polita de asigurare, sumelor retinute conform contract incheiat cu asiguratul, lucrari executate si nereceptionate, penalitati si dobanzi de intarziere de natura bugetara si nu de natura comerciala asa cum era prevazut in contractul incheiat cu asiguratul. Pentru aceasta creanta detinem garantii colaterale de la asigurat in curs de executare silita.

Avand in vedere ca hotararea instantei nu s-a redactat, nu putem aprecia sumele efectiv retinute de instanta si interpretarile aduse de aceasta pentru neretinerea unor valori ce pot diminua sau chiar satisface integral creanta Companiei de Apa.

Insa, in conditiile in care din constatările specialistilor prejudiciul efectiv suferit de reclamant a fost inferior celui acordat de instanta, raportat la concluziile lucrarilor de specialitate, existenta lucrarilor efectuate si nedecontate si a sumelor retinute din care se impune ca beneficiarul sa se satisfaca cu cu prioritate, urmeaza ca sa promovam cale de atac in termen legal.

Pentru 31 decembrie 2016 societatea a recunoscut ajustari de depreciere in valoare de 2.081.132 lei.

- Numerarul si echivalentele de numerar includ conturile curente la banci, depozitele cu maturitate initiala mai mica de 3 luni si numerarul din casierie.

D.1.2 Explicarea cantitativa si calitativa a eventualelor diferente semnificative

Diferentele semnificative intre valorile recunoscute in bilantul statutar si cele din bilantul economic sunt explicate mai jos urmand notele din coloana 4 a tabelului din sectiunea anterioara :

1. Conform cerintelor specificatiilor tehnice cheltuielile de achizitie reportate nu sunt recunoscute in bilantul economic. Astfel diferenta intre totalul activelor statutar si conform bilantului economic pentru acest element este intreaga valoare statutara a cheltuielilor de achizitie reportate de 4.456.753 lei.

2. Activele intangibile sunt evaluate la zero in bilantul economic deoarece acestea nu pot fi evaluate la valoarea de piata (nu au o valoare de piata asa cum este aceasta definita in cadrul Solvabilitate II avand in vedere ca reprezinta licente achizitionate pentru uzul propriu al societatii in derularea obiectului specific de activitate).

3. Imobilizarile corporale sunt evaluate astfel : la valoarea justa pentru teren si cladire si la valoarea economica pentru celelalte elemente.

4. Obligatiunile guvernamentale sunt evaluate la valoarea justa in cadrul cerintelor Solvabilitate II.

5. Sumele de recuperat din reasigurare sunt evaluate utilizand specificatiile tehnice si orientarile din ghidul privind evaluarea rezervelor tehnice (Recomandarea 81 - Calculul simplificat al ajustarii riscului de contrapartida din Ghidul privind evaluarea rezervelor tehnice – EIOPA).

Recuperabilele din reasigurare reprezinta suma recuperabilelor din prime si din daune ajustate.

Pentru calculul celei mai bune estimari a recuperabilelor din reasigurare aferente rezervei de prima, societatea estimeaza contributia reasiguratorilor asupra fluxurilor viitoare de trezorerie de intrare si de iesire, tinandu-se cont de tratatele de reasigurare aplicabile.

In acest calcul, se utilizeaza aceleasi principii folosite in calculul Celei mai bune estimari a rezervei de prima.

Pentru calculul celei mai bune estimari a recuperabilelor din reasigurare aferente rezervei de dauna, societatea utilizeaza urmatoarea metodologie: pentru dosarele cedate pe tratate cota parte se face produsul dintre rezerva de dauna ramasa si procent cedare tratat proportional (daca e cazul), iar pentru dosarele de pe tratatele excedent de dauna se completeaza suma ce se va recupera de la reasigurator conform tratatelor.

Recuperabilele ajustate sunt calculate conform articolului 61 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 si se bazeaza pe ipoteza ca probabilitatea de neincasare a creantelor de la contrapartide ramane constanta de-a lungul timpului. Din analiza istoricului de decontare cu reasiguratorii societatea nu a inregistrat incidente in decontarea cu acestia

si potrivit analizei trimestriale interne privind istoricul rating-ului reasiguratorilor care arata un rating constant al acestora de cel puțin "A". Valoarea finala a sumei de recuperat este calculata folosind aplicatia informatica, datele de intrare fiind reprezentate de valorile din tabelul de mai jos pe fiecare linie de activitate. Acestea mai sunt ajustate in aplicatia informatica prin aplicarea duratei ajungand la valoarea recunoscuta in bilantul economic de 4.351.604 lei la 31 decembrie 2016.

| 31/12/2016 | |
|---|-------------------------------|
| Linie de activitate conform Solvabilitate II | Recuperabile ajustate* |
| NL1 Răspundere civilă auto și reasigurare proporțională | 17.564 |
| NL2 Alte asigurări auto și reasigurare proporțională | 910.708 |
| NL3 Asigurări maritime aviatice și de transport și reasigurare proporțională | 480 |
| NL4 Asigurări împotriva incendiilor și pentru alte daune ale bunurilor și reasigurare proporțională | 96.173 |
| NL5 Asigurări de răspundere civilă și reasigurare proporțională | 87.954 |
| NL6 Asigurări de credite și garanții și reasigurare proporțională | 3.244.014 |
| NL8 Asigurări de asistență și reasigurare proporțională | 128 |
| H1 Asigurări cheltuieli medicale și reasigurare proporțională | 308 |
| Total | 4.357.329 |
| Total recuperabile din reasigurare (dupa aplicarea duratei) | 4.351.604 |

6. Creantele din asigurare directa sunt recunoscute in bilantul economic doar pentru primele scadente si neincasate la data de referinta si anume la 31 decembrie 2016. Primele viitoare sunt excluse din aceasta recunoastere. Diferenta de 1.825.843 lei reprezinta primele cu scadente viitoare (ulterioare datei de 31 decembrie 2016) aferente contractelor in vigoare la data bilantului).

D.2 Rezerve tehnice

Tabelul urmator prezinta rezervele tehnice si evaluarea acestora in bilantul economic respectiv in cel statutar la 31 decembrie 2016. Toate sumele sunt prezentate în lei, moneda functionala si de prezentare a societatii.

Societatea contabilizeaza in bilantul economic rezervele tehnice ca fiind suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc.

| 31/12/2016 | Bilanț economic (1) | Bilanț statutar (2) | Diferențe (3)=(1)-(2) | Note explicative (4) |
|---|----------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Pasive - Rezerve tehnice | | | | |
| Rezerve tehnice | 10.726.688 | 19.921.336 | -9.194.648 | 1 |
| Rezerve tehnice – asigurări generale (exclusiv asigurări de sănătate) | 10.612.583 | | | |
| <i>Cea mai bună estimare</i> | 10.109.715 | | | |
| <i>Marja de risc</i> | 502.868 | | | |
| Rezerve tehnice – asigurări de sănătate (similar cu asigurări generale) | 1.183 | | | |
| <i>Cea mai bună estimare</i> | 1.113 | | | |
| <i>Marja de risc</i> | 70 | | | |
| Rezerve tehnice – asigurări de viata | 112.922 | | | |
| <i>Cea mai bună estimare</i> | 103.853 | | | |
| <i>Marja de risc</i> | 9.069 | | | |

D.2.1 Valoarea rezervelor tehnice si descrierea metodelor utilizate pt. evaluare

In urma analizei portofoliului produselor de asigurare si a riscurilor aferente contractelor societatea a segmentat produsele in urmatoarele linii de afacere conform Solvabilitate II :

| |
|---|
| Linie de activitate |
| NL1 Răspundere civilă auto și reasigurare proporțională |
| NL2 Alte asigurări auto și reasigurare proporțională |
| NL3 Asigurări maritime aviatice și de transport și reasigurare proporțională |
| NL4 Asigurări împotriva incendiilor și pentru alte daune ale bunurilor și reasigurare proporțională |
| NL5 Asigurări de răspundere civilă și reasigurare proporțională |
| NL6 Asigurări de credite și garanții și reasigurare proporțională |
| NL8 Asigurări de asistență și reasigurare proporțională |
| H1 Asigurări cheltuieli medicale și reasigurare proporțională |

Tabelul de mai jos prezinta valoarea rezervelor tehnice pe linii de afacere la 31 decembrie 2016 (toate sumele sunt in lei) :

| 31/12/2016 | | | |
|---|--|--|---|
| Linie de activitate | Cea mai bună estimare a rezervei de primă | Cea mai bună estimare a rezervei de daună | Cea mai bună estimare a rezervei |
| NL1 Răspundere civilă auto și reasigurare proporțională | 1.462 | 726.462 | 727.924 |
| NL2 Alte asigurări auto și reasigurare proporțională | 1.908.319 | 1.111.458 | 3.019.777 |
| NL3 Asigurări maritime aviatice și de transport și reasigurare proporțională | 1.244 | 0 | 1.244 |
| NL4 Asigurări împotriva incendiilor și pentru alte daune ale bunurilor și reasigurare proporțională | 244.180 | 82.573 | 326.753 |
| NL5 Asigurări de răspundere civilă și reasigurare proporțională | 860.051 | 103.488 | 963.540 |
| NL6 Asigurări de credite și garanții și reasigurare proporțională | 1.810.891 | 3.370.081 | 5.180.972 |
| NL8 Asigurări de asistență și reasigurare proporțională | 2.280 | 51.698 | 53.978 |
| H1 Asigurări cheltuieli medicale și reasigurare proporțională | 1.123 | 0 | 1.123 |
| Total | 4.829.550 | 5.445.761 | 10.275.311 |

Societatea utilizeaza formula simplificata privind calculul celei mai bune estimari a rezervelor de prime, dupa cum urmeaza:

$$BE_{prima} = CR * VM + (CR - 1) * PVFP + AER * PVFP$$

Societatea calculeaza separat Rata Combinata a daunei (CR) pentru fiecare linie de activitate, pe care ulterior o utilizeaza in calculele necesarului de capital.

Societatea utilizeaza soldul rezervei de prima (VM) asa cum este acesta contabilizat in evidentele sale tehnice, din care se scad fluxurile viitoare de prime (PVFP) provenite din creantele viitoare, aferente politelor din soldul rezervei de prima la data calculului

Veniturile in avans sunt luate in considerare in BEprima calculat.

Societatea utilizeaza informatiile aferente fluxurilor viitoare de prime (PVFP) din evidentele tehnice. Acestea reprezinta primele viitoare de incasat (neajunse la scadenta la 31 decembrie 2016) aferente contractelor in vigoare, plus prime viitoare provenite din prime brute subscrise viitoare. Avand in vedere precizarile articolelor TP.2.129. - TP.2.135. din specificatiile tehnice, in calculul celei mai bune estimari a rezervei de prime, societatea tine cont de comportamentul detinatorului de polita/beneficiarului, conform istoricului societatii, prin care acesta isi poate exercita dreptul de a rezilia contractul de asigurare, astfel eliberandu-se soldul PVFP.

Rata cheltuielilor de achizitie (AER) se calculeaza ca raport intre cuantumul cheltuielilor de achizitie si cuantumul primelor brute castigate.

Societatea aplica apoi formula simplificata mentionata anterior, calculand astfel rezultatul celei mai bune estimari a rezervei de prima pentru fiecare linie de activitate in parte.

Pentru calculul celei mai bune estimari a rezervei de dauna, societatea foloseste urmatoarea formula:

$$BE_{dauna} = RBNS + IBNR + ULAE + Anuitati$$

Aceasta formula este aplicata separat pentru fiecare linie de activitate.

Elementele necesare calculului sunt preluate din evidentele tehnice astfel :

- RBNS – valoarea rezervelor de daune avizate (calculate caz cu caz in baza estimarilor facute de inspectorii de daune pentru fiecare dosar avizat)
- IBNR – valoarea rezervelor de daune neavizate calculata conform metodologiei societatii (similara cu cea contabilizata in evidentele statutare)
- ULAE – reprezinta cheltuielile nealocate aferente lichidarii daunelor, societatea utilizeaza Recomandarea 71 – Metode pentru evaluarea cheltuielilor aferente lichidarii daunelor din ghidul privind evaluarea rezervelor tehnice si formula specificata in Anexa II la ghid : Rezerva ULAE = $R \times [IBNR + a \times PCO_reported]$, unde R reprezinta media simpla a indicatorului reprezentat de Cheltuieli/(Daune brute si regrese), IBNR reprezinta rezerva de daune neavizate, PCO_reported reprezinta rezerva de daune avizate iar factorul de ajustare a este setat la 50%.

Dupa efectuarea acestor calcule, datele de intrare (reprezentate de cea mai buna estimare pe linie de activitate) sunt introduse in aplicatia informatica pe fiecare valuta, linie de activitate, zona geografica in parte.

Aplicatia ajusteaza aceste valori prin actualizarea lor cu rata dobanzii fara risc EIOPA, aplicarea duratei si calculul marjei de risc pentru a ajunge la valoarea finala a rezervelor tehnice recunoscuta in bilantul economic. Tabelul de mai jos prezinta rezultatul cantitativ al acestor pasi :

| 31/12/2016 | |
|---|---|
| Linie de activitate | Cea mai bună estimare a rezervei |
| NL1 Răspundere civilă auto și reasigurare proporțională | 727.924 |
| NL2 Alte asigurări auto și reasigurare proporțională | 3.019.777 |
| NL3 Asigurări maritime aviatice și de transport și reasigurare proporțională | 1.244 |
| NL4 Asigurări împotriva incendiilor și pentru alte daune ale bunurilor și reasigurare proporțională | 326.753 |
| NL5 Asigurări de răspundere civilă și reasigurare proporțională | 963.540 |
| NL6 Asigurări de credite și garanții și reasigurare proporțională | 5.180.972 |
| NL8 Asigurări de asistență și reasigurare proporțională | 53.978 |
| H1 Asigurări cheltuieli medicale și reasigurare proporțională | 1.123 |
| Total | 10.275.311 |
| Total cea mai bună estimare (dupa aplicarea duratei) | 10.214.681 |
| Marja de risc | 512.007 |
| Total rezerve tehnice | 10.726.688 |

Marja de risc este evaluata tot in cadrul aplicatiei informatice utilizand simplificarea a doua din ghidul EIOPA privind evaluarea rezervelor tehnice (Recomandarea 62 – Ierarhia metodelor de calculare a marjei de risc) si anume: aproximarea intregii cerinte de capital desolvabilitate pentru fiecare an viitor cu ajutorul raportului dintre cea mai buna estimare in acel an viitor si cea mai buna estimare la data evaluarii. Metoda ia in calcul maturitatea si modul de decontare al obligatiilor net de reasigurare.

D.2.2 Nivelul de incertitudine asociat

Calculul celei mai bune estimari este bazat pe informatii adecvate si ipoteze realiste. Toate informatiile cantitative sunt validate conform procedurilor de calcul formalizate de societate pentru fiecare element prezentat in sectiunea anterioara.

Societatea utilizeaza procesul de validare pentru toate datele de intrare in modulele de calcul.

Ipotezele sunt evaluate periodic prin compararea rezultatelor actuale cu cele estimate si calibrarea acestora unde este necesar.

Calcululele sunt facute utilizand metode actuariale si statistice aplicabile specificului contractelor de asigurare in vigoare si istoricului societatii sau pietei produsului specific. Astfel, rata combinata a daunei, rata cheltuielilor de achizitie, rata de anulare a contractelor sunt estimari specifice societatii si se bazeaza pe o informatie istorica. Acestea pot avea insa evolutii ulterioare diferite de istoric lucru care ar aduce modificari in calculul celei mai bune estimari.

D.2.3 Explicarea cantitativa si calitativa a eventualelor diferente semnificative

| 31/12/2016 | | | |
|----------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| Rezerve tehnice | Bilanț economic (1) | Bilanț statutar (2) | Diferențe (3)-(1)-(2) |
| Rezerva de prima | 4.829.550 | 13.533.911 | (8.704.361) |
| Rezerva de dauna avizata | 4.703.432 | 4.703.432 | 0 |
| Rezerva de dauna neavizata | 444.636 | 444.636 | 0 |
| ULAE | 193.610 | | 193.610 |
| Rezerva de catastrofa | 0 | 1.135.275 | (1.135.275) |
| Alte rezerve - anuitați | 104.083 | 104.083 | 0 |
| Total | 10.275.311 | 19.921.337 | (9.646.026) |

Diferentele semnificative intre valoarea rezervelor tehnice conform cerintelor solvabilitate II si cele contabilizate statutar (Nota explicativa 1 din tabelul de la sectiunea D.2.1) sunt reprezentate in principal de :

- Calculul diferit al rezervei de prima, acest lucru a dus la o diminuare a rezervei de prima cu suma de 8.704.361lei. Statutar, societatea utilizeaza metoda pro-rata aplicata la valoarea primelor brute subscrise (recunoscute si acestea conform prevederilor legale) considerand ca riscul se dezvolta liniar pe durata contractelor, la riscurile semnificative. Evaluarea acestei rezerve in bilantul economic este prezentata in sectiunea anterioara.
- Includerea in rezervele tehnice a rezervei ULAE (cheltuieli de lichidare a daunelor) ;
- Eliminarea rezervei de catastrofa.

D.2.4 Prima de echilibrare

Societatea nu aplica prima de echilibrare.

D.2.5 Prima de volatilitate

Societatea nu aplica prima de volatilitate in calculul cerintei de capital.

D.2.6 Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc

Societatea nu aplica structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc.

D.2.7 Deducerea tranzitorie

Societatea nu aplica deducerea tranzitorie.

D.3 Alte pasive

Tabelul de mai jos prezinta structura altor pasive comparativ in bilantul economic si bilantul statutar la 31 decembrie 2016. Sumele sunt prezentate in lei, moneda functionala si de prezentare a societatii.

| 31/12/2016 | Bilanț economic (1) | Bilanț statutar (2) | Diferențe (3)=(1)-(2) | Note explicative (4) |
|---|------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Alte pasive | | | | |
| Datorie cu impozit pe profit amânat | 466.231 | 0 | 466.231 | 1 |
| Reinsurance payables | 3.169.059 | 3.169.059 | 0 | |
| Datorii comerciale | 1.296.207 | 1.657.316 | -361.109 | 2 |
| Alte pasive neincluse în pozițiile anterioare | 0 | 1.313.215 | -1.313.215 | 3 |
| Total alte pasive | 1.762.438 | 2.970.531 | -1.208.093 | |

D.3.1 Valoarea obligatiilor de alt tip si descrierea metodelor utilizate pt. evaluare

- Datorie cu impozit pe profit amanat – societatea a recunoscut acest element in bilantul economic dupa calculul efectuat pe diferentele temporare intre valoarea economica si valoarea fiscala a elementelor din bilant.
- Datorii comerciale – aici sunt incluse in principal datoriile cu salariile, taxele si impozitele locale, taxele, impozitele aferente prestarii serviciilor in Italia si datoriile cu comisioanele intermediarilor. Comisioanele intermediarilor sunt recunoscute conform principiului contabilitatii de angajament in situatiile statutare.
- Alte pasive neincluse in pozitiile anterioare – aici sunt incluse veniturile in avans incasate.

D.3.2 Explicarea cantitativa si calitativa a eventualelor diferente semnificative

Diferentele semnificative sunt explicate mai jos conform notelor explicative din coloana 4 a tabelului de la sectiunea D.3 :

1. Datoria cu impozitul pe profit amanat – cele mai importante ajustari intre bilantul economic si valoarea fiscala a elementelor recunoscute in bilantul statutar a creat o diferenta temporala taxabila generand astfel o datorie cu impozitul pe profit amanat prin aplicarea ratei curente de impozitare de 16%. Valoarea fiscala a elementelor din bilant a tinut cont de diferentele de baza fiscala ce provin din reevaluarea aferenta capitolului Terenuri si cladiri, din ajustarea de depreciere a altor creante nedeductibile fiscal, respectiv din pierderea fiscala reportata. Diferentele semnificative se refera la : derecunoasterea cheltuielilor de achizitie reportate si diminuarea rezervelor tehnice in bilantul economic.
2. Datorii comerciale – in bilantul economic suma recunoscuta reprezinta doar datoria aferenta creantelor din prime de asigurare cu scadenta pana la 31 decembrie 2016. Toate primele cu scadente viitoare nu au fost recunoscute in pozitia de creante din asigurare directa si similar, datoriile cu comisioanele aferente acestor prime viitoare nu au fost recunoscute in bilantul economic.
3. Elementul reprezentat de Veniturile in avans in bilantul statutar a fost reclasificat intrand in calculul rezervelor tehnice pe Solvabilitate 2.

D.4 Metode alternative de evaluare

Societatea nu a aplicat alte metode alternative de evaluare

E. GESTIONAREA CAPITALULUI

E.1 Fonduri proprii

E.1.1 Obiectivele si politica de administrare a fondurilor proprii

Obiectivul principal al societatii in administrarea fondurilor proprii il constituie adecvarea acestora pentru a acoperi riscurile asumate prin planul de afaceri, respectarea cerintelor de reglementare si maximizarea rentabilitatii capitalului propriu pentru actionari. Administrarea capitalului se realizeaza prin respectarea procedurilor si limitelor incluse in Politica de gestionare a capitalului.

Societatea isi defineste anual, in contextul stabilirii profilului de risc, limitele de apetit si toleranta pentru riscurile asumate raportandu-le la cerinta de capital de solvabilitate (SCR) respectiv la cerinta de capital minim (MCR). In vederea asigurarii conformitatii cu aceste limite, societatea si-a definit in procedurile interne monitorizarea trimestriala a adecvarii capitalului la SCR si MCR.

Conform *Profilului de risc* pentru 2016, toleranta la risc (reprezentand nivelul maxim al riscurilor pe care societatea le poate acoperi) a fost definita cantitativ ca reprezentand cuantificarea riscurilor asumate pana la limita de 90% din capitalul intern. Capitalul intern reprezinta sursa de acoperire/absorbție a pierderii neasteptate din materializarea tuturor categoriilor de riscuri la care societatea este expusa. Capitalul intern este suma fondurilor proprii de nivel 1 si 2. In conditii de stres societatea poate accepta un nivel maxim al tolerantei la risc de 95% (raportul dintre capitalul intern necesar si cel disponibil).

Conform *Strategiei* si *Planului de Afaceri* pentru 2015-2017 societatea a stabilit un apetit la risc (definit ca nivelul riscului pe care societatea este dispusa sa il accepte) cuantificat in intervalul 125%-140% al indicatorului fonduri proprii raportate la SCR. Trimestrial societatea a monitorizat acest indicator in raport cu marja de solvabilitate.

Avand in vedere nivelul de risc provenind din portofoliul existent al societatii, apetitul de risc pentru anul 2016, obiectivele strategice generale precum si conditiile de piata, societatea accepta in mod obiectiv un nivel de risc mediu pe termen de 1-3 ani (generat in principal de evolutia mediului macroeconomic si a pietelor internationale) si isi propune reducerea riscului la un nivel mediu-scazut in orizontul de timp 3-5 ani.

Strategia, Planul de afaceri si Profilul de risc reprezinta principalele instrumente utilizate de conducerea societatii in definirea politicii de administrare a capitalului consecventa si respectand orizontul de timp de 3 ani utilizat in planificarea activitatii.

Consiliul de Administratie al societatii este organismul care propune planul de management al capitalului pe baza rezultatelor sistemului de management al riscului si ale evaluarii prospective a riscurilor proprii. De asemenea, Consiliul de Administratie monitorizeaza punerea in aplicare a hotararilor AGA si AGEA cu privire la planul de management al capitalului.

Adunarea Generala a Actionarilor aproba planul de management al capitalului si aproba/decide asupra limitelor aplicabile fondurilor proprii si a nivelurilor considerate acceptabile de SCR si MCR.

E.1.2 Structura, valoarea si calitatea fondurilor proprii

Fondurile proprii ale societatii sunt reprezentate de fonduri proprii de baza si fonduri auxiliare.

Tabelul urmator prezinta elementele incluse in fondurile proprii la 31 decembrie 2016 precum si clasificarea acestora pe ranguri.

| 31/12/2016 | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Fonduri proprii | Total | Rang 1 |
| Capital social | 19.760.000 | 19.760.000 |
| Rezerva de reconciliere, din care: | | |
| <i>Rezultat reportat</i> | (2.417.101) | (2.417.101) |
| <i>Rezerva legala</i> | 234.954 | 234.954 |
| <i>Ajustari Solvabilitate II</i> | 2.229.038 | 2.229.038 |
| Total fonduri proprii eligibile | 19.806.891 | 19.806.891 |

Fondurile proprii sunt clasificate ca elemente de rang 1. Societatea nu are fonduri proprii auxiliare, nu are fonduri proprii de baza care sa faca obiectul masurilor tranzitorii si nu are elemente deduse din fondurile proprii.

Capitalul social – reprezinta capitalul subscris si varsat de actionarii societatii la 31 decembrie 2016. Acesta are urmatoarele caracteristici: actiunile sunt emise direct de catre societate cu aprobarea prealabila a Adunarii Generale a Actionarilor in conformitate cu Actul Constitutiv si prevederile Legii 31/1991. Actiunile dau dreptul actionarilor la activul net rezidual al societatii in eventualitatea lichidarii. Capitalul social este clasificat in element de rang 1 fara restrictii.

Rezerva de reconciliere include urmatoarele elemente : rezultatul reportat asa cum este acesta contabilizat statutar, rezerva legala constituita de societate conform cerintelor legale precum si ajustarile care provin din aplicarea evaluarii conform Solvabilitate II asupra elementelor de activ si pasiv recunoscute in bilant. Rezerva de reconciliere este de asemenea clasificata ca element de rang 1 nerestricționat.

Comparativ cu 31 decembrie 2015 (prima data de raportare a bilantului economic si elementelor de fonduri proprii conform Solvabilitate II) societatea si-a imbunatatit pozitia astfel :

| Comparatie cu 31/12/2015 | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fonduri proprii | 31-Dec-16 | 31-Dec-15 |
| Capital social | 19.760.000 | 19.760.000 |
| Rezerva de reconciliere | 46.891 | (1.743.070) |
| Total | 19.806.891 | 18.016.930 |

Cresterea fondurilor proprii intre 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2016 este reprezentata de performanta financiara a anului 2016. Societatea a contabilizat un profit statutar aferent exercitiului financiar 2016 in valoare de 781.557 lei. De asemenea evaluarea activelor si a rezervelor tehnice a modificat valoarea ajustarilor intre pozitia financiara statutara si cea din bilantul economic in sensul imbunatatirii acesteia.

E.1.3 Valoarea eligibila pentru acoperirea cerintei de capital

Tabelul urmator prezinta fondurilor proprii eligibile pentru acoperirea cerintei de capital de solvabilitate la 31 decembrie 2016:

| 31/12/2016 | Sume in lei |
|---|--------------------|
| Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR | 19.806.891 |
| Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR | 19.806.891 |
| SCR | 12.653.618 |
| MCR | 16.802.070 |
| Adecvarea SCR (Fonduri proprii/SCR) | 157% |
| Adecvarea MCR (Fonduri proprii/MCR) | 118% |

Societatea dispune de fonduri proprii eligibile in proportie de 157% pentru acoperirea cerintei de capital de solvabilitate respectiv in proportie de 118% pentru acoperirea cerintei minime de capital.

| 31/12/2016 | Sume in lei |
|-------------------------------|--------------------|
| Cerinta minima de capital MCR | 16.802.070 |
| MCR combinat | 3.163.404 |
| AMCR | 16.802.070 |

E.1.4 Diferentele intre capitalul propriu si excedentul de active fata de pasive

Tabelul urmator prezinta reconcilierea intre fondurile proprii statutare si fondurile proprii conform Solvabilitate II la 31 decembrie 2016. Cele mai importante ajustari au fost prezentate in mod adecvat in capitolul IV pentru active, respectiv pasive, inclusiv rezervele tehnice.

| | |
|---|-------------------|
| Capitaluri proprii statutar (excedent active fata de pasive) | 17.577.853 |
| Derecunoasterea cheltuielilor de achizitie reportate | (4.456.753) |
| Derecunoasterea activelor intangibile | (422.176) |
| Evaluarea imobilizarilor corporale | 388.944 |
| Evaluarea investitiilor la valoare justa | 3.036 |
| Evaluare sume de recuperat de la reasiguratori | (1.860.912) |
| Derecunoasterea creantelor din asigurare neajunse la scadenta | (1.825.843) |
| Evaluarea rezervelor tehnice conform Solvabilitate II | 9.194.649 |
| Recunoasterea datoriei cu impozitul pe profit amanat | (466.231) |
| Ajustari alte datorii | 361.109 |
| Ajustari alte pasive | 1.313.215 |
| Fonduri proprii Solvabilitate II | 19.806.891 |

E.2 Cerința de capital de solvabilitate si cerința de capital minim

Societatea utilizeaza formula standard pentru a masura riscurile asumate si a calcula necesarul cerintei de capital de solvabilitate respectiv cerinta minima de capital. Societatea a implementat un sistem de administrare a riscurilor in conformitate cu cerintele regimului Solvabilitate II.

Datele de intrare utilizate in machetele de calcul sunt validate conform procedurilor interne. Societatea monitorizeaza trimestrial evolutia SCR pe fiecare modul si submodul investigand acele evolutii neasteptate si care nu pot fi coroborate cu planul de afaceri si activitatea economica a acesteia.

Societatea aplica formula standard pentru calculul SCR si MCR fara a utiliza parametrii specifici sau simplificari.

Tabelul de mai jos prezinta rezultatul calculului cerintei de capital pe modulele si submodulele relevante pentru profilul de risc al societatii inainte si dupa diversificare.

| 31/12/2016 | |
|--|--------------------|
| Cerinta de capital pe module | Sume in lei |
| Risc de subscriere asigurari generale | 7.673.142 |
| Risc de prima si rezerva | 6.808.192 |
| Risc de anulare | 265.233 |
| Risc de catastrofa | 2.216.146 |
| Diversificare | (1.616.429) |
| Risc de subscriere asigurari de sanatate similare cu cele generale | 11.643 |
| Risc de piata | 2.139.380 |
| Risc de rata a dobanzii | 62.083 |
| Risc pret actiuni | 506.369 |
| Risc proprietati | 1.242.624 |
| Risc de dispersie | 23.857 |
| Risc curs de schimb | 865.325 |
| Risc de concentrare | 485.773 |
| Diversificare | (1.047.302) |
| Risc de contrapartida | 5.043.744 |
| SCR de baza nediversificat | 14.867.909 |
| Diversificare | (2.983.472) |
| SCR de baza | 11.884.437 |
| Risc operational | 769.180 |
| SCR final | 12.653.617 |

Ponderea semnificativa in totalul SCR este detinuta de cerinta de capital pentru subscriere asigurari generale. In cadrul acesteia, submodulul de risc de prima si rezerva are cea mai mare influenta. Acest rezultat este corelat cu profilul de risc asumat al societatii si cu tipologia produselor de asigurare vandute. Valoarea semnificativa a SCR contrapartida este cauzata de expunerea societatii la riscul de credit pentru parteneri societati care nu sunt cotate. Expunerea la riscul de credit fata de reasiguratori este foarte mica deoarece prin politica implementata, societatea are relatii contractuale doar cu reasiguratori al caror rating este minim A.

In cadrul modulului de risc de piata cea mai mare cerinta de capital provine din expunerea la pretul imobilizarii detinute pentru uz propriu (ca sediu central pentru desfasurarea activitatii).

Fata de pozitia raportata pentru 31 decembrie 2015 (ziua 1 a raportarii in contextul noului regim), societatea si-a diminuat cerinta de capital cu 12% (SCR la 31 decembrie 2015 a fost de 14.314.839 lei comparativ cu SCR la 31 decembrie 2016 de 12.653.617 lei).

In acelasi timp societatea si-a imbunatatit nivelul fondurilor proprii la 31 decembrie 2016 pastrand aceeasi calitate a acestora si anume rang 1 nerestricționat astfel : de la 18.016.930 lei la 31 decembrie 2015 la 19.806.891 lei la 31 decembrie 2016. Acest fapt a dus la o imbunatatire a acoperirii SCR cu fonduri proprii de la 126% la 157%.

E.3 Submodulul „risc al actiunilor în funcție de durată”

Societatea nu aplica submodulul « risc al actiunilor in functie de durata ».

E.4 Diferențe între formula standard si eventualele modele interne utilizate

Societatea nu aplica un model intern in evaluarea si calculul cerintei de capital de solvabilitate.

E.5 Neconformitatea cu cerința de capital minim si cea de capital de solvabilitate

Societatea nu a fost in nicio situatie de neconformitate cu cerintele de adecvare a SCR si MCR cu fonduri proprii.

E.6 Alte informatii

In afara informatiilor prezentate societatea nu a identificat alte informatii semnificative.

Prezentul raport a fost prezentat si aprobat in sedinta Consiliului de Administratie al societatii din data 18.05.2017.