



## SFCR

Raportul privind solvabilitatea și situația financiară  
la 31.12.2016

## Cuprins

Cuprins.....	2
Abrevieri.....	4
Introducere .....	7
A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA.....	9
B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ .....	22
C. PROFILUL DE RISC.....	65
D. EVALUAREA ÎN SCOPUL SOLVENȚEI.....	89
E. GESTIONAREA CAPITALULUI .....	125
Glosar.....	133
Anexa: Machete Cantitative.....	135

**Observație cu privire la rotunjiri:**

La însumarea valorilor și procentajelor rotunjite pot apărea prin utilizarea unor mijloace de calcul automate diferențe ale valorilor.

**Formulări specifice în funcție de sex:**

În scopul de a elabora prezentul raport într-o formă cât mai ușoară și coerentă, s-a renunțat la formulări precum „angajate”, „cliente” etc. Termeni corespunzători se aplică bineînțeles în conformitate cu principiul egalității de tratament pentru ambele sexe.

**Observații cu privire la termenii și expresiile utilizate:**

Termenii și expresiile utilizate în acest raport sunt termenii și expresiile stipulate în versiunile oficiale românești ale Cadrelui legislativ privind Regimul Solvency II (Directiva 2009/138/CE, Regulamentul Delegat (EU) 35/2015, Regulamentul de punere în aplicare (EU) 2015/2450, etc.) sau Cadrelui legislativ românesc (Legea 237/2015, Norma nr. 21/2016, Norma nr. 41/2015, etc.). În ceea ce privește termenii și expresiile concurente, compania a ales expresia care părea a fi cea mai potrivită, acordând în general prioritate cadrelui legislativ privind Regimul Solvency II.

## Abrevieri

Art.	Articol
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară
BE	Cea mai bună valoare estimată ( <i>eng.</i> Best Estimate)
BE_det	Cea mai bună valoare estimată determinată
BE_gar	Partea garantată a celei mai bune valori estimate
BE_sim	Cea mai bună valoare simulată
CF	Flux de numerar ( <i>eng.</i> Cashflow)
CoC	Costul capitalului ( <i>eng.</i> Cost of Capital)
conf.	conform
C.U.I	Cod de identificare fiscală
DI	Domnul
D-na	Doamna
Directiva 2009/138/CE	Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II)
DCF	Flux de numerare actualizat ( <i>eng.</i> Discounted-Cash-Flow)
CEIOPS	Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors (=Comitetul European al Supraveghetorilor în Asigurări și Pensii Ocupaționale), până la 31.12.2010, ulterior EIOPA
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority (=Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale) începând cu 01.01.2011
EPIFP	Expected Profits Included in Future Premiums (= profituri preconizate din prime viitoare)
FDB	Beneficii discreționare viitoare
FLV	Asigurări de viață cu elemente de investiții
FMA	Autorității de Supraveghere a Pieței Financiare din Austria (FMA)
gar	garantat
GRAWE	GRAWE România Asigurare S.A.
i.e.	id est (cu alte cuvinte)

IAS/IFRS	Standarde Internaționale de Raportare Financiară în versiunea actualizată
Legea nr. 237/2015	Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare
Legea nr. 31/1990	Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale
LMM	Libor Market Model
LoB	Linie de activitate ( <i>eng.</i> Line of Business)
MCR	Cerința minimă de capital
Normă nr. 41/2015	Normă nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurări
Normă nr. 21/2016	Normă nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare
nr.	număr
OECD	Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică ( <i>eng.</i> Organisation for Economic Cooperation and Development)
ORSA	Evaluare internă a riscului și solvabilității de pilon 2
PAID	Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale Societate pe acțiuni
Regulamentul delegat (UE) 2015/35	Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei din 10 octombrie 2014 de completare a Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II)
Regulament de punere in aplicare (EU) 2015/2450	Regulament de punere in aplicare (UE) 2015/2450 al comisiei din 2 decembrie 2015 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește machetele pentru transmiterea informațiilor către autoritățile de supraveghere în conformitate cu Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului
RGL 2.O	Baza de calcul de nivel 2
RM	Management de risc
RCA	Răspundere civilă auto
RON	moneda Leu Românesc
ROF	Regulamentul de Organizare și Funcționare
SCR	Cerință de capital de solvabilitate de pilon 1

S.A.	Societate pe acțiuni
Str.	Stradă
SRL	Societate cu răspundere limitată
Tel.	Telefon
UE	Uniunea Europeană
VaR	Value at Risk (VaR) reprezintă acel prag care nu va fi depășit conform probabilității determinate (=nivel de încredere) pe durata unei perioade specifice (= perioada de deținere).

## Introducere

GRAWE Group a avut ca punct de plecare societatea de asigurări împotriva incendiilor fondată de Arhiducele Johann de Austria în 1828 și a devenit un grup internațional care reunește în prezent companii de asigurări, imobiliare și servicii financiare cu extindere în Europa Centrală și de Est.

GRAWE România Asigurare S.A. activează pe piața românească de asigurări din anul 2000 și continuă tradiția celor peste 185 ani de echilibru, stabilitate, securitate, încredere și loialitate față de client, tradiție exprimată și în motto-ul: „GRAWE România - Asigurarea de partea TA.”.

GRAWE România Asigurare S.A. a generat în anul de raportare, din cele două segmente de bilanț, respectiv Asigurări Generale și Asigurări de Viață, prime brute subscrise de 47.576 mii RON. Accentul a fost pus pe asigurările de viață și de deces, precum și pe asigurarea clădirilor. Daunele sunt în sumă de 21.566 mii RON. În anul de raportare, din situațiile financiare individuale întocmite conform Normei nr 41/2015 a reieșit un profit de 2.074 mii RON.

În conformitate cu Norma nr. 41/2015, în anul 2016, în compania GRAWE România Asigurare S.A. investițiile (inclusiv numerar și echivalente de numerar) au crescut până la 402.560 mii RON. Cel mai important obiectiv al evaluării capitalului îl constituie siguranța îndeplinirii continue a obligațiilor ce decurg din contractele de asigurare.

Prezentul raport furnizează detalii referitoare la solvabilitatea și situația financiară a societății. Sunt analizate activitățile și rezultatele raportate în situațiile financiare anuale auditate, sistemul de guvernare, profilul de risc, precum și politicile privitoare la managementul riscului, controlul intern, auditul intern, externalizarea și alte politici scrise privind buna desfășurare a activității.

Regimul de supraveghere Solvabilitate II a intrat în vigoare la 1 ianuarie 2016 și acoperă aproape toate domeniile de control în asigurări. Obiectivul îl constituie armonizarea activității de supraveghere în domeniul asigurărilor la nivelul Uniunii Europene și se bazează pe un sistem cu trei piloni. Primul pilon cuprinde prezentarea cantitativă a profilului de risc al societăților de asigurare și cerințelor de capital. Al doilea pilon conține cerințele pentru

sistemul de guvernanță, iar cel de-al treilea pilon se referă la cerințele de prezentare și raportare în sensul transparenței.

Sistemul de guvernanță reprezintă sistemul de supraveghere și control al companiei GRAWE România Asigurare S.A.. Organizarea, atribuțiile și competențele funcțiilor de guvernanță sunt stabilite prin politicile, procedurile și regulamentele interne ale companiei. În plus, sistemul de guvernanță asigură respectarea reglementărilor privind remunerarea și externalizarea, precum și respectarea cerințelor Fit & Proper de către membrii consiliului de administrație, ai consiliului de supraveghere și de către titularii altor funcții - cheie.

În conformitate cu Regimul de supraveghere Solvabilitate II, cerința de fonduri proprii a societății de asigurări se bazează pe profilul său de risc real (a se vedea în capitolul C). Cu cât sunt mai mari riscurile la care este expusă o societate de asigurări, cu atât mai mare este cerința de capital de solvabilitate (SCR), pe care compania trebuie să o acopere cu fonduri proprii eligibile.

Fondurile proprii se calculează ca diferență între active și pasive. În bilanțul economic activele și pasivele sunt prezentate la valoarea de piață (sau justă). Acest lucru determină diferențele existente între bilanțul economic și situațiile financiare anuale întocmite conform Normei nr. 41/2015.

Diferențele dintre rezervele tehnice calculate în conformitate cu Norma nr. 41/2015 și rezervele calculate prin metode Celei Mai Bune Estimări Posibile (Best Estimate) sunt explicate prin abordările și metodele de calcul diferite utilizate.

Rata cerinței de capital de solvabilitate (SCR), care este raportul dintre fondurile proprii și cerința de capital de solvabilitate determinată pe baza calculelor formulei standard, este de 366.61%.

Baza excelentă de capital de care dispune GRAWE România Asigurare S.A. îi permite companiei să fie și pe viitor un partener puternic și de încredere.

Acest raport a fost aprobat prin decizia Directoratului și prin decizia Consiliului de Supraveghere din data de 19 Mai 2017 și dat spre publicare.



# A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA

## A.1 Activitatea

### A.1.1 Informații generale

Acest raport este întocmit de către GRAWE România Asigurare S.A., societate administrată în sistem dualist, cu sediul în Mun. București, Str. Vulturilor nr. 98A, Sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului din București sub nr. J40/263/2001, cu C.U.I. nr. 8398697 și Cod LEI 52990096QGCoU1GYKW23.

GRAWE România Asigurare S.A. este organizată ca societate comerciala pe acțiuni administrată în sistem dualist.

GRAWE România Asigurare S.A. este autorizată pentru următoarele clase de asigurare:

Categorie	Clasa
Asigurari de viata	I. Asigurari de viata, anuitati si asigurari de viata suplimentare
Asigurari de viata	III. Asigurari de viata si anuitati care sunt legate de fonduri de investitii
Asigurari de viata	IV. Asigurari permanente de sanatate
Asigurari generale	1. Asigurari de accidente
Asigurari generale	2. Asigurari de sanatate
Asigurari generale	8. Asigurari de incendiu si alte calamitati naturale
Asigurari generale	9. Alte asigurari de bunuri
Asigurari generale	13. Asigurari de raspundere civila generala
Asigurari generale	18. Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate in cursul deplasarilor sau absentelor de la domiciliu ori de la locul de resedinta permanenta
Asigurari generale	3. vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, care acopera daune sau pierderi legate de
Asigurari generale	10. raspundere civila auto, pentru utilizarea vehiculelor auto terestre (RCA); *

GRAWE România Asigurare S.A. își desfășoară activitatea exclusiv pe teritoriul României. Prezentul document reprezintă Raportul privind solvabilitatea și situația financiară conform Art. 39 Legii 237/2015 și este întocmit conform prevederilor legale în special Legea nr. 237/2015, Regulamentul delegat (UE) 2015/35 și Norma nr. 21/2016 care implementează Guideline-urile EIOPA.

Acest Raport este primul Raport privind solvabilitatea și situația financiară întocmit de către GRAWE România Asigurare S.A. În aplicarea Art. 303 Regulamentul delegat (UE) 2015/35,

nu sunt prezentate comparații ale informațiilor cu cele raportate în perioade de raportare precedentă în ceea ce privește cadrul Solvency II.

Datele prezentate în Raport au fost realizate pe baza informațiilor disponibile la data încheierii bilanțului din 31.12.2016. Informațiile contabile sunt prezentate în principiu în mii RON.

În mai multe capitole ale acestui Raport facem referire la situațiile financiare statutare anuale ale GRAWE România Asigurare S.A., care se regăsesc pe pagina web [www.grawe.ro](http://www.grawe.ro).

### **A.1.2 Strategia de afaceri**

Modelul de afaceri al GRAWE România Asigurare S.A. implică drept factori de succes, pe lângă autonomie și independență, și efortul concentrat asupra unor anumite grupe de clienți și astfel, pornind de la acest lucru, calculația pentru stabilirea primelor conform riscului asumat, precum și servicii specifice nevoilor clienților noștri. În cadrul companiei se pune valoare atât pe aprecierea reciprocă, comunicarea deschisă și încrederea reciprocă, precum și pe siguranța socială.

GRAWE România Asigurare S.A. este activă numai în România și acoperă întregul teritoriu al României.

Grupurile țintă sunt reprezentate în principiu de toate grupele de populație și de toate grupele economice, în special clienți privați și întreprinderi mici și mijlocii.

Drept produse cheie sunt oferite asigurările de viață cu acumulare de capital precum și asigurările împotriva accidentelor și asigurările pentru clădiri și bunuri. Având în vedere rolul nostru asumat de asigurător de retail, am decis să intrăm pe piața de asigurări auto cu produse RCA și Casco, pentru a putea oferi clienților noștri serviciile de asigurare de bază de care au nevoie.

În vederea creării unei relații optime cu clienții noștri suntem deschiși în principiu la orice formă de distribuție. Punem astfel accentul pe beneficiile clientului precum și pe argumentele care țin de profit. La GRAWE România Asigurare S.A. acordăm un interes deosebit forței de vânzări, adică rețelei agenților de asigurare afiliați. În colaborare cu alte canale de vânzare (de exemplu brokerii), accentul principal cade pe parteneriatele pe termen lung.

Prioritatea noastră principală în zona de investiții este securitatea precum și profitul și succesul pe termen lung. Principalul obiectiv în ceea ce privește investițiile ale GRAWE

România Asigurare S.A. constă în garantarea faptului că obligațiile contractuale privind asigurările sunt îndeplinite. Pe lângă acest obiectiv, o altă piatră de temelie a politicii de investiții la nivelul GRAWE România Asigurare S.A. este reprezentată de realizarea unui profit corespunzător.

### **A.1.3 Acționari și Grupul GRAWE**

La data de 31.12.2016, structura acționariatului GRAWE România Asigurare S.A. este următoarea:

- **GRAZER Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft** 99,98%
- **GWB Beteiligungs – GmbH** 0,02 %

Ambii acționari sunt membri ai Grupului GRAWE și în consecință acționar majoritar indirect al GRAWE România Asigurare S.A., cu o deținere de 100% a capitalului, este GRAWE–Vermögensverwaltung, cu sediul în Graz, o societate de asigurare mutuală și un holding financiar mixt sub forma unui conglomerat financiar.

GRAWE România Asigurare S.A. este inclusă integral în situațiile financiare consolidate ale companiei GRAWE-Vermögensverwaltung, 8010 Graz, Herrengasse 18-20.

### **A.1.4 Auditori**

Auditorul financiar al Societății pentru perioada de raportare încheiată la 31.12.2016 a fost Audit Consulting Legal International S.R.L.

***Date de contact:***

*Audit Consulting Legal International S.R.L.*

*Sediul social in București, Str. Elena Văcărescu, nr. 25, bloc 20/4, ap. 14, sector 1,*

*Înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/14456/12.09.2006,*

*Cod de înregistrare fiscală RO19007891*

Situațiile financiare consolidate ale Grupului GRAWE sunt auditate la data bilanțului de către societatea de audit și consultanță KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft.

***Date de contact:***

*KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft*

*Porzellangasse 51*

1090 Viena  
Tel: +43 (1) 313 31-0

### **A.1.5 Autoritatea de supraveghere**

Activitatea GRAWE România Asigurare S.A. este supravegheată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară conform dispozițiilor legale aplicabile societăților de asigurări.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Adresa: Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București Fax :  
021.659.60.51 sau 021.659.64.36  
E-mail: [office@asfromania.ro](mailto:office@asfromania.ro)

În conformitate cu prevederile legale speciale pentru societățile de asigurare, Grupul GRAWE este supus unei supravegheri din partea Autorității de Supraveghere a Pieței Financiare din Austria (FMA).

**Date de contact:**  
*Autoritatea de reglementare a pieței financiare din Austria*  
*Otto-Wagner-Platz 5*  
*1090 Viena*  
*Tel. (+43-1) 249 59-0*  
*E-Mail: [fma@fma.gv.at](mailto:fma@fma.gv.at)*

### **A.1.6 Consolidare si societăți afiliate**

Următoarea listă prezintă cele mai importante societăți din Grup la 31 decembrie 2016 din punct de vedere al grupului GRAWE:

**Societăți afiliate****Cotă** %**Societăți de asigurări**

Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Graz , Austria	100,00
HYPO-VERSICHERUNG AG, Graz, austria	82,86
GRAWE Bulgaria Lebensversicherung EAD, Sofia, Bulgaria	100,00
GRAWE CARAT Asigurari S.A., Kischinau, Moldova	99,17
GRAWE Életbiztosító Zrt., Pécs, Ungaria	100,00
GRAWE Hrvatska d.d., Zagreb, Croația	100,00
GRAWE Kosova J.S.C., Pristina, Kosovo	100,00
GRAWE osiguranje a.d., Banja Luka, Bosnia și Herzegovina	100,00
GRAWE osiguranje a.d.o., Belgrad, Serbia	100,00
GRAWE osiguranje a.d., Podgorica, Muntenegru	100,00
GRAWE osiguranje d.d., Sarajevo, Bosnia și Herzegovina	100,00
GRAWE osiguruvanje a.d., Skopje, Macedonia	100,00
GRAWE Reinsurance Ltd., Nicosia, Cipru	100,00
GRAWE Romania Asigurare S.A., București, România	100,00
GRAWE zavarovalnica d.d., Marburg, Slovenia	100,00
Medlife Insurance Limited, Nicosia, Cipru	100,00
PJSC GRAWE Ukraine Life Insurance, Kiev, Ucraina	100,00
PJSV Insurance Company GRAWE Ukraine, Kiev, Ucraina	100,00

**Societăți de imobiliare**

GRAWE Immo Holding AG, Graz, Austria	100,00
GRAWE Immobilien Verwaltungs GmbH, Graz, Austria	100,00
STIWOG Immobiliengesellschaft m.b.H, Graz , austria	100,00
GRAWE Imoti EOOD, Sofia, Bulgaria	100,00
GRAWE Nedviznosti DOOEL, Skopje, Macedonia	100,00
GRAWE nekretnine d.o.o., Banja Luka, Bosnia și Herzegovina	100,00
GRAWE nekretnine d.o.o., Belgrad, Serbia	100,00
GRAWE nekretnine d.o.o., Dubrovnik, Croația	100,00
GRAWE nekretnine d.o.o., Sarajevo, Bosnia și Herzegovina	100,00

**Societăți în sectorul bancar**

HYPO-BANK BURGENLAND AG, Eisenstadt, Austria	100,00
Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz, Austria	100,00
Brüll Kallmus Bank AG, Graz, Austria	100,00
Security Kapitalanlage AG, Graz, Austria	100,00
“Communitas” Holding Gesellschaftm.b.H., Viena, Austria	100,00
Bankhaus Schelhammer & Schattera AG, Viena, Austria	85,10
Bankhaus Schelhammer & Schattera Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Viena, Austria	85,10
Sopron Bank Burgenland ZRt., Sopron, Ungaria	100,00

În ceea ce privește GRAWE România Asigurare S.A., aceasta deține părți sociale în următoarele societăți afiliate:

- MBA Training & Marketing S.R.L , 100%
- Grawe Carat Asigurări S.A., Chișinău Rep. Moldova 0,04%

O imagine completă asupra tranzacțiilor cu societăți afiliate se regăsește în anexa situațiilor financiare anuale ale GRAWE România Asigurare S.A., în nota explicativă 27, pag. 49-51.

## A.2 Performanța de subscriere

Următorul tabel oferă o imagine de ansamblu asupra performanței de subscriere potrivit situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu Normă nr. 41/2015 împărțită în două subcapitole bilanțiere privind asigurările generale și respectiv asigurările de viață.

Calcul total (în mii RON)	total venituri din prime brute subscribe		total venituri din prime brute câștigate	
	2016	2015	2016	2015
	Asigurări generale	3.198	2.525	2.715
Asigurări de viață	44.377	44.401	45.170	46.037
<b>Total</b>	<b>47.576</b>	<b>46.926</b>	<b>47.885</b>	<b>48.390</b>

Din veniturile totale din prime înregistrate la nivelul întregii activități 6,7% revin activității privind asigurările generale, iar 93,3% activității privind asigurările de viață.

Tendența descendentă a veniturilor din prime în segmentul de asigurări de viață este echilibrată de o tendință opusă, ascendentă, înregistrată în segmentul de asigurări generale. Aceasta rezultă în principal din creșterea veniturilor din divizia de asigurare a bunurilor și accidentelor.

Per total, veniturile totale din prime la nivelul întregii activități reflectă o creștere de 1,4 % față de anul precedent.

Calcul total (în mii RON)	cheltuieli brute cu daunele		cheltuieli brute de exploatare		rezultatul net al reasigurării	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Asigurări generale	535	389	4.319	1.828	-766
Asigurări de viață	19.467	17.815	21.349	21.644	-416	-392
<b>Total</b>	<b>20.002</b>	<b>18.204</b>	<b>25.668</b>	<b>23.472</b>	<b>-1.181</b>	<b>-1.151</b>

Cheltuielile de exploatare totale au înregistrat o creștere ușoară în anul 2016 din cauza creșterii pe segmentul asigurărilor generale și din cauza costurilor ocazionate de intrarea pe piața asigurărilor de răspundere civilă auto (RCA) și CASCO. Creșterea cheltuielilor cu daunele provine în special din creșterea în segmentul de asigurări de viață.

În total, numărul de contracte încheiate în exercițiul financiar 2016 a crescut cu 6.211 de contracte, reflectând o creștere de 5,2 % de la 119.310 până la 125.521 de contracte. În segmentul de asigurări generale au fost înregistrate 17.490 de contracte, în timp ce în segmentul de asigurări de viață s-au înregistrat 108.031 de contracte.

Număr de contracte	2016	2015	Modificare	
	bucăți	bucăți	bucăți	%
Asigurări generale	17.490	8.818	8.672	98,3%
Asigurări de viață	108.031	110.492	-2.461	-2,2%
<b>Total</b>	<b>125.521</b>	<b>119.310</b>	<b>6.211</b>	<b>5,2%</b>

### A.2.1 Asigurări generale

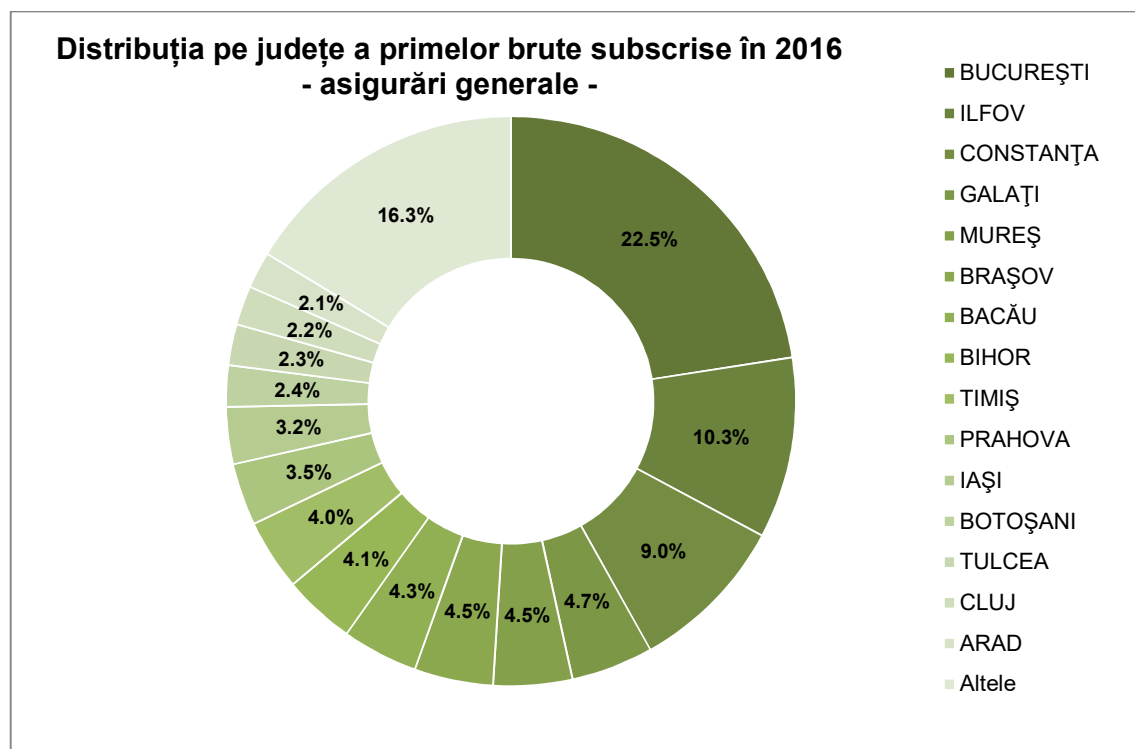
Veniturile totale din prime, precum și veniturile aferente exclusiv segmentului de asigurări generale și împotriva accidentelor înregistrate în anul 2016 se împart în funcție de principalele activități comerciale, potrivit situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu Normă nr. 41/2015, după cum urmează:

Calcul total (in mii RON)	total venituri din prime brute subscrise		total venituri din prime brute câștigate	
	2016	2015	2016	2015
	Asigurari de accidente si boala (cl1)	582	368	404
Asigurari de sanatate (cl 2)	32	0	32	0
Asigurari de mijloace de transport terestru (cl 3)	3	0	0	0
Asigurari de incendiu si calamitati (cl 8)	1.813	1.582	1.627	1.522
Asigurari de daune la proprietati (cl 9)	571	427	474	399
Asigurari de raspundere civila generala (cl 13)	85	55	69	57
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate (cl 18)	112	94	108	94
<b>TOTAL</b>	<b>3.198</b>	<b>2.525</b>	<b>2.715</b>	<b>2.353</b>

Majoritatea activității de reasigurare este plasată în cadrul Grupului. În procesul de alegere al partenerilor de reasigurare externi se aplică criteriile interne stricte cu privire la calitatea și bonitatea care trebuie îndeplinite. Mai multe detalii în acest sens se regăsesc în capitolul C.3.1. Expunerea la risc.

În segmentul de asigurări generale s-au înregistrat prime brute subscrise de 3.198 mii RON (în anul precedent: 2.525 mii RON). Veniturile s-au realizat exclusiv pe teritoriul României.

Următorul tabel prezintă distribuția pe județe a veniturilor din prime la nivelul segmentului de asigurări generale. Nu au fost înregistrate schimbări semnificative față de anul precedent în ceea ce privește distribuția geografică a acestor venituri din prime.



Rata combinată înregistrată de segmentul de asigurări generale a fost de 151,8 % în anul 2016 (2015: 87,8 %). Rata combinată reprezintă suma cheltuielilor de exploatare și a cheltuielilor brute cu daunele aferente segmentului raportate la primele subscrise aferente segmentului. Rata combinată ridicată în anul 2016 reflectă costurile ad-hoc ocazionate de procesul de pregătire pentru intrarea pe piața asigurărilor auto.

Indicatori	2016	2015	Modificare
<i>Asigurări generale</i>	%	%	%
Rata daunei	16,7%	15,4%	1,3%
Rata costurilor	135,0%	72,4%	62,7%
<b>Rata combinată</b>	<b>151,8%</b>	<b>87,8%</b>	<b>64,0%</b>

În anul 2016, cheltuielile aferente cererilor de despăgubire, cheltuielile de exploatare aferente activității precum și rezultatul net al reasigurării, fără a lua în considerare alte cheltuieli și venituri tehnice, se împart în cadrul segmentului de asigurări generale în funcție de principalele clase de asigurare potrivit situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu Normă nr. 41/2015 după cum urmează:

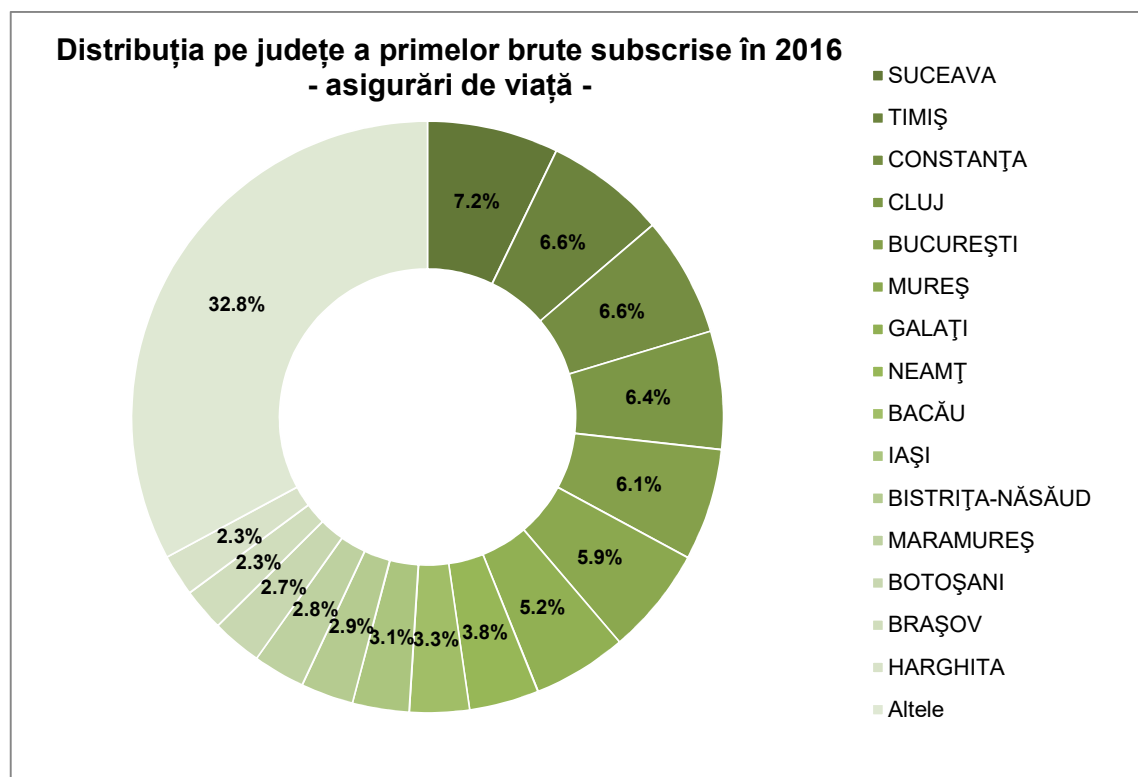


Calcul total (in mii RON)	cheltuieli cu daunele		cheltuieli generale		cheltuieli cu reasigurarea	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Asigurari de accidente si boala (cl1)	29	-8	967	286	73	67
Asigurari de sanatate (cl 2)	2		16		0	
Asigurari de mijloace de transport terestru (cl 3)			4		0	
Asigurari de incendiu si calamitati (cl 8)	630	288	2.437	1.383	487	578
Asigurari de daune la proprietati (cl 9)	137	124	750	378	105	61
Asigurari de raspundere civila generala (cl 13)	30	17	101	48	3	9
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate (cl 18)	-62	4	130	72	97	44
<b>TOTAL</b>	<b>765</b>	<b>425</b>	<b>4.405</b>	<b>2.168</b>	<b>766</b>	<b>758</b>

## A.2.2 Asigurări de viață

Primele brute subscrise pentru asigurări de viață la nivelul întregii activități au înregistrat o valoare de 44.377 mii RON (în anul precedent: 44.401 mii RON). Veniturile s-au realizat exclusiv pe teritoriul României.

Următorul grafic prezintă distribuție pe județe a veniturilor din prime pentru segmentul de asigurări de viață la data de 31 decembrie 2016. Nu au fost înregistrate schimbări semnificative față de anul precedent în ceea ce privește distribuția acestor venituri din prime.



Scăderea volumului primelor subscribe din asigurările de viață au înregistrat o ușoară scădere, de 0,1% față de anul precedent, a fost provocată de reducerea numărului de contracte Unit-Linked de la 46 mii RON la 5 mii RON.

Următoarea listă arată compozita primelor consolidate și individuale în funcție de principalele categorii conform tipului de contract, de ex. asigurări tradiționale și asigurări Unit-Linked.

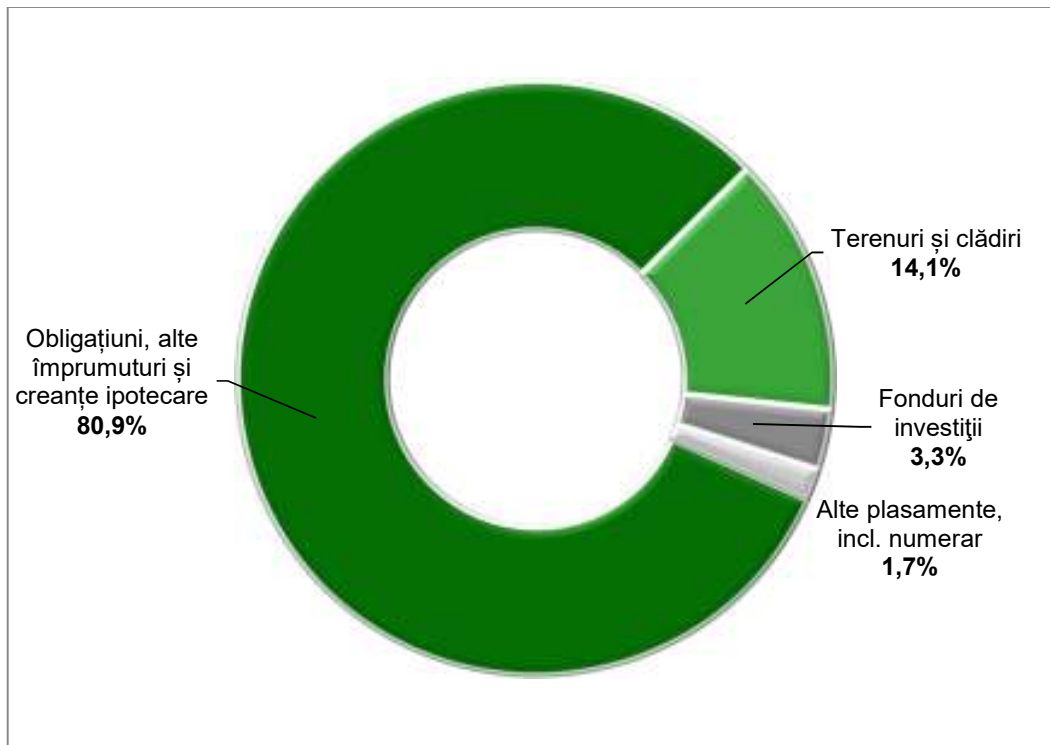
<b>Calcul total</b> (în mii RON)	<b>total venituri din prime brute subscribe</b>		<b>total venituri din prime brute câștigate</b>	
	2016	2015	2016	2015
Asigurări tradiționale	44.372	44.355	45.165	45.991
Asigurări Unit Linked	5	46	5	46
	<b>44.377</b>	<b>44.401</b>	<b>45.170</b>	<b>46.037</b>

## **A.3 Performanța investițiilor**

### **A.3.1 Structura investițiilor**

Potrivit situațiilor financiare individuale ale GRAWE România Asigurare S.A. întocmite conform Normei nr. 41/2015, valoarea totală a plasamentelor și lichidităților la data de 31 decembrie 2016 se ridică la 402.560 mii RON (+ 6,3 %).

Portofoliul total de plasamente (incl. numerar) la valoarea contabilă înregistrată conform Normă nr. 41/2015 este compus la data de 31 decembrie 2016 după cum urmează:



Explicații cu privire la diferențele dintre valorile considerate pentru investiții în bilanțului contabil întocmit conform Normei nr. 41/2015 și valorile de piață din bilanțul economic întocmit în conformitate cu cadrul de reglementare Solvency II sunt prezentate în capitolul D.

### A.3.2 Rezultatul plasamentelor

Veniturile totale nete cuprind venituri curente, câștiguri și pierderi realizate, precum și amortizări realizate din următoarele categorii de investiții:

<b>Rezultatul din plasamente</b>	<b>venituri</b>	<b>cheltuieli</b>	<b>rezultat net</b>	<b>rezultat net</b>
în mii RON	2016	2016	2016	2015
Terenuri și clădiri	7.989	3.796	4.193	1.665
Obligațiuni, alte împrumuturi și creanțe ipotecare	19.782	2.192	17.590	16.624
Fonduri de investiții și acțiuni	3.414	3.098	316	1.110
Alte plasamente de capital	20	33	-14	146
<b>Total</b>	<b>31.205</b>	<b>9.119</b>	<b>22.085</b>	<b>19.545</b>

<b>Rezultatul din plasamente</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>variatie</b>	<b>variatie</b>
	mii RON	mii RON	mii RON	%
Venituri din chirii si servicii	5.659	5.005	654	13,1%
Cheltuieli cu administrarea cladirilor	-2.883	-2.473	-410	16,6%
Cheltuieli cu amortizarea cladirilor	-910	-868	-42	4,8%
Efectul schimbării politicii contabile privind terenurile si clădirile	2.327	0	2.327	-
Venituri din dobanzi, cupoane, dividende	17.008	17.008	0	0,0%
<b>Rezultatul net din realizarea plasamentelor</b>	<b>2.608</b>	<b>1.787</b>	<b>821</b>	<b>45,9%</b>
Rezultatul net al ajustarilor pentru deprecierea plasamentelor	-1.615	-867	-748	86,3%
Cheltuieli de gestionare a plasamentelor	-108	-48	-60	124,3%
<b>Total</b>	<b>22.085</b>	<b>19.545</b>	<b>2.541</b>	<b>13,0%</b>
din care: asigurări de viață	20.673	18.722	1.951	10,4%
din care: asigurări generale	1.413	823	589	71,6%

Veniturile totale nete realizate din plasamente au înregistrat o creștere de 13,0 % în comparație cu anul precedent.

Acest lucru se datorează în primul rând schimbării politicii contabile privind recunoașterea în bilanț a valorii clădirilor și terenurilor de la valoarea de piață la cost amortizat, care a avut un impact favorabil de 2.327 mii RON.

În ciuda creșterii volumului total de investiții în titluri de valoare (acțiuni, obligațiuni și fonduri) față de anul precedent, veniturile din dobânzi, cupoane și dividende au stagnat pe fondul scăderii generale a ratelor de câștig oferite pe piața monetară.

#### **A.4 Performanța altor activități**

Veniturile și cheltuielile principale au fost prezentate în capitolele anterioare.

GRAWE România Asigurare S.A. realizează alte activitatea decât cele descrise în capitolele anterioare doar prin calitatea sa de acționar al S.C. POOL-UL DE ASIGURARE ÎMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE S.A. (denumită în continuare PAID). În acest sens Societății îi sunt incidente prevederile Actului Constitutiv al PAID, precum și cele ale Protocolului de Colaborare nr.6793 din data de 28.08.2013 /nr. 1266 din data de 02.09.2013, inclusiv amendamentele ulterioare ale acestor acte. În calitatea sa de Acționar al PAID, GRAWE România Asigurare S.A. are dreptul deplin de a intermedia asigurarea obligatorie a locuințelor, alături de celelalte societăți de asigurare acționari ai PAID. Prevederile legale aplicabile în baza cărora au fost conturate raporturile juridice dintre PAID și GRAWE România Asigurare S.A. au drept fundament Legea nr. 260/2008 privind asigurarea obligatorie a locuințelor împotriva cutremurelor, alunecărilor de teren și inundațiilor, precum

și celelalte dispoziții emise în acest sens. În legătură cu această activitate s-au înregistrat venituri de 150 mii RON și cheltuieli de 103 mii RON.

În plus, în decursul anului de raportare 2016 nu au fost înregistrate alte venituri și alte cheltuieli semnificative.

GRAWE România Asigurare S.A. nu a avut contracte de leasing pe parcursul perioadelor de raportare financiară încheiate 31.12.2016.

## **A.5 Alte informații**

GRAWE România Asigurare S.A. a primit prin Decizia nr. 1744 /01.09.2016 emisă de Autoritatea de Supraveghere a Asigurărilor licența pentru asigurări generale, clasele 3 (Casco) și 10 (RCA). Dacă pentru clasa 3 compania a început vânzarea pe volume mici încă din 2016, pentru clasa 10 procesul de vânzare nu a fost demarat în 2016 din cauza unor modificări legislative care au generat nevoia de adaptare a unor sisteme informatice.

Planul GRAWE România Asigurare S.A. pentru anul 2017 este să vândă ambele clase de asigurări.



## **B.1.3 Directoratul, Consiliul de Supraveghere și funcțiile cheie**

### **B.1.3.1 Directoratul**

Responsabilitatea conducerii societății GRAWE România Asigurare S.A. revine Directoratului, care este alcătuit din 3 membri desemnați de către Consiliul de Supraveghere. Societatea este angajată în raporturile cu terții pe baza a 2 semnături, dintre care una în mod obligatoriu a unui membru al Directoratului, conform regulilor interne ale companiei. Consiliul de Supraveghere stabilește împărțirea activităților la nivelul Directoratului și stabilește în același timp proceduri interne în care sunt prezentate măsurile privind conducerea societății care necesită aprobarea în prealabil din partea Consiliului de Supraveghere.

Directoratul GRAWE România Asigurare S.A. a fost compus pe durata anului 2016 din următoarele persoane:

DI. Paul Swoboda, Președinte Directorat

D-na Monica Spataru, Vicepreședinte Directorat

DI. Cristian Voicu, Membru Directorat

În responsabilitatea D-lui Paul Swoboda se află domeniile de contabilitate, juridic, control intern și conformitate, investiții, marketing, vânzări și managementul riscului.

D-na Monica Spătaru este responsabilă de domeniile asigurări de persoane, relația cu clienții, resurse umane și aspecte actuariale. Responsabilitățile D-lui Cristian Voicu sunt reprezentate de asigurări auto și de bunuri, tehnologia informației, brokeri și, în general, probleme administrative.

Funcția de Control Intern / Conformitate raportează Directoratului, funcția de audit intern raportează Directoratului, Consiliului de Supraveghere și individual Președintelui Consiliului de Supraveghere – în cazuri de urgență, Ofițerul responsabil privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării actelor de terorism raportează Directoratului, funcția de managementul riscului raportează Directoratului și Consiliului de Supraveghere, iar funcția de actuariat raportează Directoratului și Consiliului de Supraveghere. Directoratul se întrunește săptămânal sau de câte ori e necesar, fiind supuse discuției și aprobării subiectele aflate în competența sa conform Actului Constitutiv și Regulamentului Directoratului. Fiecare membru al Directoratului supune cele mai importante aspecte ale activității sale unui proces comun de consultare și decizional. La dorința unui membru al Directoratului sunt supuse discuțiilor în cadrul ședințelor Directoratului și alte aspecte importante ale operațiunilor desfășurate în cadrul societății, în special președintele putând să adreseze întregului Directorat întrebări din partea fiecărui departament spre a fi supuse procesului decizional.

### **B.1.3.2 Consiliul de supraveghere**

Consiliul de Supraveghere al GRAWE România Asigurare S.A. este responsabil de supravegherea Directoratului. În timpul anului 2016 acesta a fost compus din următoarele 3 persoane numite de Adunarea Generală a Acționarilor:

DI. Othmar Ederer, Președinte

DI. Klaus Scheitegel, Vicepreședinte

D-na Veronica Malcoci, Membru

Consiliul de Supraveghere funcționează conform prerogativelor stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor prin Actul Constitutiv și de Regulamentul Consiliului de Supraveghere. Conform dispozițiilor stabilite în cadrul acestora, Consiliul de Supraveghere poate constitui, în funcție de natura, amploarea și complexitatea activității Societății, comitete consultative însărcinate cu elaborarea de recomandări fundamentate pentru Consiliul de Supraveghere. La data de 31.12.2016 a fost instituit Comitetul de Audit ca și comitet consultativ în sensul Art. 140<sup>2</sup> Legea nr. 31/1990. În plus a funcționat Comitetul de Risk Management care are obligații de raportare în fața Consiliului de Supraveghere. Pe parcursul anului 2016 a fost constituit și Comitetul de Guvernare care are obligații de raportare în fața Comitetului de Audit și Consiliului de Supraveghere.

Consiliul de Supraveghere supraveghează și coordonează activitatea Directoratului și verifică respectarea prevederilor legii, ale Actului Constitutiv și ale hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor în desfășurarea activității Societății. În acest sens, Consiliul de Supraveghere are următoarele competențe și atribuții principale:

- a) exercită managementul strategic al companiei și răspunde de îndeplinirea obiectivelor stabilite;
- b) supraveghează și monitorizează permanent activitățile Directoratului;
- c) verifică conformitatea operațiunilor de conducere a societății cu prevederile legale, cu prezentul Act Constitutiv și cu hotărârile Adunării Generale a Acționarilor;
- d) se asigură de stabilirea în cadrul companiei a unui sistem de guvernare funcțional, supraveghează și controlează funcționalitatea și eficiența acestui sistem, precum și aplicarea principiilor de guvernare în conformitate cu prevederile legale și standardele internaționale;
- e) analizează cel puțin o dată pe an activitățile desfășurate de companie și perspectivele acesteia de dezvoltare, și evaluează poziția financiară a companiei pe baza unor criterii formale și transparente;



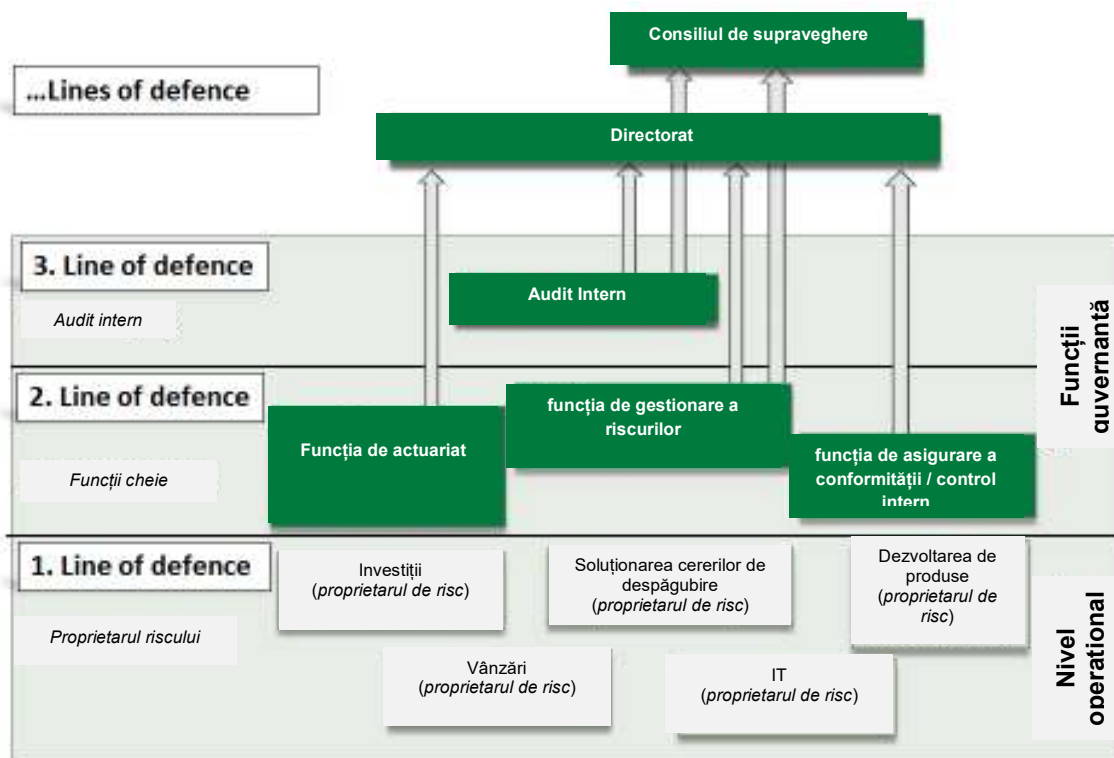
- f) raportează cel puțin o dată pe an Adunării Generale a Acționarilor cu privire la activitatea de supraveghere desfășurată;
- g) reprezintă Societatea în relația cu Directoratul;
- h) numește și revocă membrii Directoratului, stabilește remunerația acestora, inclusiv remunerația suplimentară și alte beneficii, în limitele stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor;
- i) negociază și încheie contracte de management cu membrii Directoratului; în acest caz, Consiliul de Supraveghere este reprezentat de președinte sau, în absența sa, de vicepreședinte, împreună cu un alt membru al Consiliului de Supraveghere;
- j) aprobă împărțirea între membrii Directoratului a atribuțiilor și a responsabilităților acestora, precum și repartizarea atribuțiilor de coordonare a departamentelor subordonate Directoratului, la propunerea Directoratului;
- k) propune Adunării Generale a Acționarilor auditorul financiar;
- l) are responsabilitatea de a se asigura că există un cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către A.S.F.
- m) Consiliul de Supraveghere are responsabilitatea de a se asigura că există un cadru adecvat de verificare a informațiilor transmise către A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de către Companie.
- n) Consiliul de Supraveghere are responsabilitatea de a se asigura de dezvoltarea și aplicarea standardelor etice și profesionale pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul Companiei în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese.
- o) aprobă prealabil tranzacții și acțiuni care prin actul constitutiv sau alte documente fac obiectul acordului prealabil al Consiliului de Supraveghere.

### **B.1.3.3 Funcțiile cheie și sistemului de guvernare**

#### **B.1.3.3.1 Funcții de guvernare**

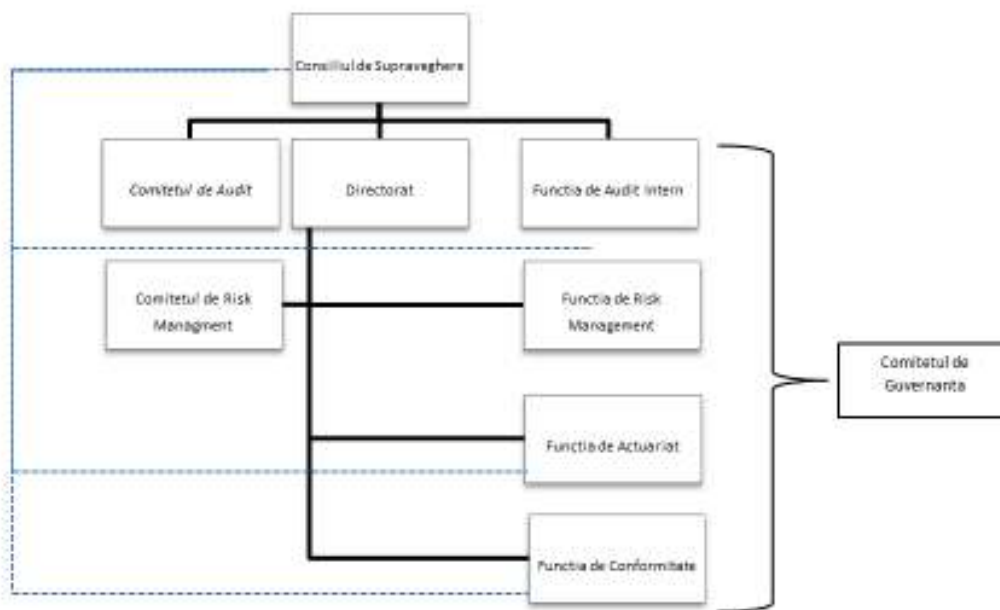
Sistemul de guvernare este completat prin existența, la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A., a unor „funcții cheie” ce alcătuiesc cele patru funcții de guvernare, și anume funcția de gestionare a riscurilor, funcția de asigurare a conformității / control intern, funcția de audit intern și cea actuarială.

Sistemul de guvernare se bazează pe conceptul celor trei linii de apărare („three lines of defence“):



Prima linie de apărare este reprezentată de proprietarii de risc (gestionarea activelor, vânzarea, actuariat, soluționarea cererilor de despăgubire, IT etc.). Aceștia adoptă deciziile operative cu privire la controlul riscului, în vederea respectării obiectivelor și limitelor stabilite. Cea de-a doua linie de apărare este reprezentată de funcția de management al riscului, funcția de asigurare a conformității/ de control intern și de funcția actuarială. Cea de-a treia linie de apărare constă în activitatea funcției de audit intern, care verifică și evaluează în mod continuu eficacitatea și eficiența sistemului de control intern, și sprijină în același timp dezvoltarea ulterioară a sistemelor de control eficiente în special prin intermediul unor verificări ulterioare.

În cele ce urmează este prezentată prin intermediul unui grafic împărțirea sistemului de guvernanta la nivelul companiei GRAWE România Asigurare S.A..



#### B.1.3.4 Competențe, resurse și independența operațională

Conducătorii funcțiilor de guvernare dispun în vederea îndeplinirii atribuțiilor specifice de competențele și resursele necesare în acest sens, care corespund tipului, volumului și complexității activității la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A..

În acest scop, conducătorii funcțiilor de guvernare sunt independenți din punct de vedere profesional și se subordonează Directoratului. Independența operațională este garantată prin următoarele măsuri stabilite la nivelul Regulamentului de Organizare și Funcționare (ROF):

- a.) Desemnarea, redeseemnarea și revocarea funcțiilor de guvernare necesită aprobarea Consiliului de Supraveghere.
- b.) Activitățile și responsabilitățile tuturor funcțiilor – cheie sunt reglementate în cadrul unor politici scrise.
- c.) Politicile scrise prevăd în mod obligatoriu un schimb minim de informații între aceste funcții-cheie și Consiliul de Supraveghere și / sau Comitetul de Audit, astfel:
  - Funcțiile-cheie vor raporta, cel puțin o dată pe an către Consiliul de Supraveghere și / sau Comitetul de Audit, despre activitățile prestate;
  - În cazul în care o funcție-cheie raportează către un organ al GRAWE România Asigurare S.A. despre o situație critică, iar organul respectiv nu întreprinde măsurile adecvate într-un timp rezonabil, astfel încât să fie evitată ori redusă o eventuală consecință, acesta din urmă va raporta imediat această situație Președintelui Consiliului de Supraveghere.

#### **B.1.3.4.1 Funcția de gestionare a riscurilor**

În cadrul GRAWE România Asigurare S.A., funcția de gestionare a riscurilor a fost asigurată în anul 2016 de către Departamentul Risk Management, respectiv de către conducătorul acestui departament.

Directoratul elaborează și definește alături de funcția de gestionare a riscurilor și strategia privind gestionarea riscurilor și limitele utilizate în acest sens. În cadrul funcției de gestionare a riscurilor sunt analizate informațiile relevante cu privire la risc în vederea identificării și monitorizării continue a tuturor riscurilor semnificative, sunt agregate riscurile și este identificată concentrarea riscului.

Astfel, în cadrul funcției de gestionare a riscurilor este generată o privire de ansamblu asupra profilului de risc al companiei și se elaborează rapoarte relevante atât la nivel agregat cât și la nivel de risc semnificativ.

Funcția de gestionare a riscurilor realizează o raportare anuală privind estimarea riscului pentru anul următor (Risk Assessment) efectuată în cadrul procesului de planificare al GRAWE România Asigurare S.A. și o raportare trimestrială a riscurilor apărute în decursul exercițiului financiar (Risk Reporting). Planificarea anuală este reanalizată și actualizată trimestrial în baza rezultatelor obținute. Raportările se realizează de către departamentul de management al riscului prin intermediul persoanelor responsabile de aceste riscuri (Risk Owner). Departamentul de management al riscului elaborează pe baza informațiilor furnizate rapoarte de risc care sunt transmise, după dezbaterile și avizarea în cadrul Comitetului de Management al Riscului, mai departe către Directorat și Consiliul de Supraveghere.

În plus față de aceste raportări există de asemenea și un așa-numit proces de raportare ad-hoc.

În continuare, funcția de gestionare a riscurilor elaborează în colaborare cu directoratul și cu alte funcții cheie din cadrul companiei cel puțin anual un raport ORSA, care este supus pre-aprobării Directoratului și aprobării Consiliului de Supraveghere. Pe lângă Directorat, printre cei care primesc raportul în cauză se numără și Consiliul de Supraveghere, funcțiile de guvernare și altor persoane din conducerea GRAWE România Asigurare S.A., precum și ASF.

Funcția de gestionare a riscurilor oferă Directoratului și Consiliului de Supraveghere observațiile sale cu privire la aspecte de risc și face recomandări de măsuri în vederea limitării și monitorizării eficiente a riscurilor.

#### **B.1.3.4.2 Funcția de asigurare a conformității / de control intern**

În cadrul GRAWE România Asigurare S.A., funcția de gestionare de asigurare a conformității/ de control intern a fost asigurată până în luna iunie de către Departamentul Control Intern. Prin Decizia Consiliului de Supraveghere din data de 24.06.2016, Funcția de Conformitate a fost reorganizată prin crearea Diviziei Control Intern și Conformitate în cadrul Direcției Juridice, Control Intern și Conformitate. Ofițer de Conformitate a fost numit Șeful Direcției Juridice, Control Intern și Conformitate, iar Ofițer Adjunct de Conformitate a fost numit Șeful Diviziei Control Intern și Conformitate.

Funcția de asigurare a conformității / de control intern monitorizează respectarea cerințelor de reglementare interne și externe și emite recomandări Directoratului, în special cu privire la respectarea de către întreprindere a dispozițiilor aplicabile în contractele de asigurare. În acest sens, este evaluat riscul aferent neconformității și posibilele efecte ale modificărilor din cadrul legislativ asupra activității societății GRAWE România Asigurare S.A.. Funcția de asigurare a conformității evaluează și adecvarea măsurilor luate la nivelul companiei în vederea respectării cerințelor.

Obligațiile de raportare ale funcției de asigurare a conformității / control intern în ceea ce privește zona de control intern, sunt îndeplinite de Ofițerul de Conformitate precum și de persoanele de contact pe probleme de conformitate și cuprind atât rapoartări regulate cât și ad-hoc. Ofițerul de Conformitate raportează anual Directoratului și Comitetului de audit (Raport anual de Conformitate / Control Intern). Comitetul de audit va include un sumar al rapoartelor de conformitate și al concluziilor în raportul către Consiliul de Supraveghere. În plus, acesta raportează prompt Directoratului cu privire la aspecte de conformitate (raportare ad-hoc).

Raportarea prin intermediul persoanelor de contact pe probleme de conformitate se realizează în cadrul procesului de management al riscului. În plus, aceste persoane raportează trimestrial către Ofițerul de Conformitate cu privire la riscurile de neconformitate și măsurile de conformitate, precum și la alte aspecte legate de conformitate care cad în responsabilitatea lor. Rezultatele sunt incluse în raportul anual al Ofițerul de Conformitate. Aspectele importante legate de conformitate trebuie raportate fără întârziere Ofițerul de Conformitate.

În plus, funcția de asigurare a conformității / de control intern monitorizează și controlează sistemul de control intern și emite rapoarte privind controalele efectuate, cu recomandări, pentru Directorat.

Funcția de asigurare a conformității / control intern raportează trimestrial un sumar al activităților sale către Comitetul de Audit.

Funcția de asigurare a conformității / control intern oferă consultanță Directoratului în special cu privire la respectarea dispozițiilor contractuale relevante pentru companie precum și la implementarea măsurilor de conformitate.

#### **B.1.3.4.3 Funcția de audit intern**

În cadrul GRAWE România Asigurare S.A., funcția de audit intern a fost asigurată în anul 2016 de către Departamentul Audit Intern, respectiv de către conducătorul acestui departament.

Funcția de audit intern realizează verificări independente și obiective ale componentelor cadrului intern de guvernare și activităților operaționale aferente. În acest sens, elaborează anual un plan de audit care are în vedere prioritizarea activităților pe baza unei analize de risc, care este aprobat de către Comitetul de Audit și adus la cunoștința Consiliului de Supraveghere.

În baza acestei abordări bazate pe risc, funcția de audit intern desfășoară evaluări continue și extinse cu privire la conformitatea și eficacitatea operațiunilor întregii societăți, precum și evaluări cu privire la adecvarea și eficacitatea sistemelor de control interne sau a altor componente ale sistemului de guvernare.

Funcția de audit intern elaborează, în urma finalizării fiecărei misiuni de audit intern, conform Planului Anual de audit intern, câte un raport de audit intern privind rezultatele activităților de audit întreprinse. Rapoartele sunt întocmite de către auditorii desemnați să realizeze auditul și verificate de conducătorul funcției de audit intern.

Rapoartele de audit intern vor fi transmise Comitetului de Audit pentru aprobare urmând ca apoi să fie transmise Directoratului și Consiliului de Supraveghere. Rapoartele de audit aprobate și însușite de Directorat sunt transmise conducătorilor departamentelor auditate sau afectate.

În cazul în care funcția de audit intern consideră că dezvoltarea, continuitatea și capacitatea de funcționare a companiei este pusă în pericol sau este afectată semnificativ, aceasta informează toți membrii Directoratului într-o manieră promptă și verificabilă. Mai mult, raportarea are loc de asemenea și în acele cazuri în care efectele negative pot fi îndepărtate cât mai devreme cu putință sau extinderea acestora poate fi îngrădită.

Prin intermediul serviciilor de diligență și conformitate furnizate, funcția de audit intern oferă sprijin în proiectele aflate în desfășurare la nivelul companiei (în special în cazul consultării cu privire la crearea de sisteme interne de control) sau în implementarea proiectelor sau procedurilor de lucru.

#### **B.1.3.4.4 Funcția actuarială**

În cadrul GRAWE România Asigurare S.A., funcția actuarială a fost asigurată în anul 2016 până la data de 30.11.2016, de către Departamentul Actuarial, respectiv conducătorul acestui departament. Începând cu data de 01.12.2016, Societatea a externalizat funcția actuarială către Grazer Wechselseitige Versicherung AG.

Funcția actuarială coordonează pașii care trebuie avuți în vedere pentru calculul rezervelor tehnice conform dispozițiilor Solvency II și pentru a controla procesul de calcul. În plus, aceasta emite opinii cu privire la adecvarea rezervelor tehnice constituite.

Funcția actuarială evaluează gradul de adecvare și calitatea informațiilor utilizate în calculul întreprins pentru a stabili nivelul rezervelor tehnice și compară cea mai bună valoare estimată cu valorile preconizate.

Colaborează cu funcția de gestionare a riscurilor, de exemplu privind desfășurarea ORSA. Funcția actuarială elaborează anual un raport scris adresat Directoratului și Consiliului de Supraveghere. Raportul documentează sarcinile aflate în responsabilitatea funcției de actuarial precum și rezultatele obținute, numește clar și fără echivoc deficiențele identificate și cuprinde recomandări cu privire la eliminarea acestora. Acest raport va fi elaborat pentru prima dată în anul 2017 pentru anul 2016.

Funcția de actuarial furnizează Directoratului informații cu privire la calculul rezervelor tehnice. Aceasta include o analiză a fiabilității și a gradului de adecvare a calculației precum și a incertitudinii la care este expusă estimarea rezervelor tehnice.

Funcția actuarială trebuie să elaboreze un raport ad-hoc către Directorat dacă în timpul activității ia la cunoștință despre informații critice sau de importanță pentru conducere, în cazul în care directoratul nu ia măsuri adecvate cu privire la acest raport ad-hoc într-un interval de timp rezonabil funcția actuarială ar trebui să informeze fără întârziere președintele Consiliului de Supraveghere.

#### **B.1.3.4.5 Comitetele consultative**

##### *B.1.3.4.5.1* **Comitetul de Audit**

La data de 31.12.2016, Comitetul de Audit se compune din 3 membri, după cum urmează:

DI. Othmar Ederer, Președinte

DI. Klaus Scheitegel, Vicepreședinte

DI. Ewald Krispel, Membru

Ședințele Comitetului de Audit au loc cel puțin trimestrial, sau, ori de câte ori este necesar, înaintând în acest sens rapoarte trimestriale către Consiliul de Supraveghere al Societății.

Principalele responsabilități ale Comitetului de Audit sunt:

- monitorizarea procesului de raportare financiară anuală și a activității auditorului financiar al Societății;
- monitorizarea activității funcției de audit intern, eficacitatea sistemului de control intern, respectarea prevederilor legale de către Societate precum și adecvarea sistemului de guvernare internă
- monitorizarea altor activități de control, precum acelea realizate de instituții ale statului sau verificările independente realizate de alte departamente ale societății, când consideră acest lucru oportun.

##### *B.1.3.4.5.2* **Comitetul de Risk Management**

La data de 31.12.2016, Comitetul de Risk Management al GRAWE România Asigurare S.A. este compus din 7 membri, după cum urmează:

Președinte Directorat

Vicepreședinte Directorat

Membru Directorat

Conducător Activitate Actuarial

Ofițer Adjunct Control Intern / Conformitate

Director Economic

Conducător Risk Management

Ședințele Comitetului de Risk Management au loc cel puțin trimestrial, sau, ori de câte ori este necesar, înaintând în acest sens rapoarte trimestriale către Consiliul de Supraveghere al Societății.



Principalele responsabilități ale Comitetului de Risk Management sunt:

- să informeze Consiliul de Supraveghere asupra situației expunerilor societății la riscuri, ori de câte ori intervin schimbări semnificative în expunerea la riscuri, dar cel puțin trimestrial, informări suficient de detaliate și oportune care să permită conducerii să cunoască și să evalueze performanța în monitorizarea și controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- să informeze Consiliul de Supraveghere asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc
- să dezvolte politici și proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor și să stabilească limite corespunzătoare privind expunerea la riscuri, inclusiv pentru condiții de criză, în conformitate cu mărimea, complexitatea și situația financiară, precum și proceduri necesare pentru aprobarea excepțiilor de la respectivele limite;
- să aprobe metodologii și modele elaborate și supuse aprobării de către managerul de risc, adecvate pentru evaluarea riscurilor și limitarea expunerilor la riscuri;
- să analizeze măsura în care planurile alternative de care dispune Societatea corespund situațiilor neprevăzute cu care acesta s-ar putea confrunta;

#### *B.1.3.4.5.3 Comitetul de Guvernanță*

La data de 31.12.2016, Comitetul de Guvernanță al Societății este format din 9 membri:

Președintele Directoratului, sau, în lipsa acestuia, un alt membru al Directoratului

Ofițerul de Control Intern / Conformitate

Ofițerul de Control Intern / Conformitate Adjunct

Ofițerul pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism și

Ofițerul FATCA

Funcțiile de guvernanță Risk management, audit intern și Actuarial

Persoana de contact în probleme de conformitate desemnată de către Departamentul IT

Persoana de contact în probleme de conformitate desemnată de către Direcția Economică

Comitetul de Guvernanță se întrunește trimestrial sau de câte ori este necesar.

Trimestrial, după fiecare ședința a Comitetului de Guvernanță, se va întocmi un raport care va fi înaintat Directoratului și Comitetului de Audit. Anual, se va întocmi un raport care va fi înaintat Consiliului de Supraveghere.

Principalele responsabilități ale Comitetului de Guvernanță sunt:

- Schimbul de informații dintre Ofițerul de Control Intern / Conformitate și persoanele de contact în probleme de conformitate
- Urmărirea îndeplinirii măsurilor propuse sau inițiate ca urmare a misiunilor de audit

interne sau externe, precum și a controalelor desfășurate de către autorități.

#### **B.1.4 Schimbări importante ale sistemului de guvernare**

Pe data de 23.03.2016 a intrat în vigoare Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF, care trebuie adaptate de către toate entitățile supravegheate de ASF cel târziu până la 01.01.2017.

Regulamentul mai sus menționat conține precizări în ceea ce privește separarea sarcinilor între Consiliul de Supraveghere și Directorat, dar și conținutul minim pentru Actul Constitutiv și alte reguli formale. De asemenea, clarifica unele aspecte ale sistemului intern de control, cadrului de remunerare, gestionarea riscurilor, conflictele de interese etc.

Astfel, în cursul anului 2016, următoarele documente și politici corporative au fost modificate pentru a se asigura conformitatea cu cerințele Regulamentului nr. 2/2016 și au fost prezentate spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor, respectiv, Consiliului de Supraveghere, după caz:

- Actul Constitutiv
- Regulamentul de Organizare și Funcționare al Societății
- Codul Etic
- Regulamentului Directoratului
- Politica de Control Intern
- Politica de Externalizare
- Politica de Remunerare
- Politica Fit & Proper
- Politica de Management al riscului
- Politica de raportare
- Politica de Conformitate
- Politica funcțiilor cheie (altele decât conformitate și managementul riscurilor)
- Regulamentul Comitetului de Management al riscurilor
- Regulamentul Comitetului de Audit.

De asemenea, în cursul anului 2016, au fost aprobate și implementate în cadrul Societății, următoarele documente și politici corporative:

- Regulamentul Comitetului de Guvernare
- Politica conflictelor de interese și gestionarea acestora
- Strategia de Comunicare

- Politica de avertizare

Pe cale de consecință, Societatea respectă și a raportat în termenul legal Declarația privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă, întocmită conform anexei care face parte integrantă din Regulamentul nr. 2/2016, în termen de 30 de zile de la data aplicării acestuia.

Prin Decizia Consiliului de Supraveghere din data de 24.06.2016, a fost reorganizată Funcția de Conformitate prin crearea Diviziei Control Intern și Conformitate în cadrul Direcției Juridice, Control Intern și Conformitate. Ofițer de Conformitate a fost numit Șeful Direcției Juridice, Control Intern și Conformitate, iar Ofițer Adjunct de Conformitate a fost numit Șeful Diviziei Control Intern și Conformitate.

De asemenea, în cursul anului 2016 în cadrul Societății a fost înființat Comitetul de Guvernare, prezentat în Capitolul B.1.3.4.5.3.

Nu în ultimul rând, este de menționat faptul că, începând cu data de 01.12.2016, Societatea a externalizat funcția actuarială către Grazer Wechselseitige Versicherung AG, notificând în mod corespunzător în acest sens Autoritatea de Supraveghere Financiară în data de 11.11.2016.

## **B.1.5 Politica și practicile de remunerare**

### **B.1.5.1 Principiile politicii de remunerare și importanța componentelor fixe și variabile ale remunerației**

Principiile politicii privind remunerarea se bazează pe strategia companiei, misiunea grupului, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung, precum și pe performanța sustenabilă a GRAWE România Asigurare S.A. și include măsuri pentru evitarea conflictelor de interese.

1. Politica privind remunerarea este în conformitate cu strategia de afaceri, cu managementul de risc și cu profilul de risc ale GRAWE România Asigurare S.A.. Practicile privind remunerarea sunt compatibile și permit un management de risc solid și eficient, fără a încuraja asumarea de riscuri ce depășesc pragul toleranță privind riscul, așa cum este el definit în cadrul GRAWE România Asigurare S.A..
2. Politica privind remunerarea ia în considerare, în mod adecvat, caracteristicile grupurilor individuale de angajați astfel încât îndatoririle și performanțele persoanelor cu responsabilități, precum și a altor categorii de angajați a căror activitate influențează în mod semnificativ profilul de risc al GRAWE România Asigurare S.A. să fie luate în considerare în practicile de remunerație individuală.
3. Remunerațiile constau în componente salariale fixe și variabile.

4. Relația dintre componenta variabilă și cea fixă este adecvată. Pe de-o parte, componenta de remunerație fixă este suficient de mare încât să se evite dependența economică absolută a angajatului față de primirea componentei variabile și, pe de altă parte, politica referitoare la componenta variabilă este flexibilă și fără restricții, fiind posibilă chiar și renunțarea la oferirea unei remunerații variabile.
5. Componentele de remunerație fixe sunt, în principiu, în dependență și conformitate cu contractul colectiv de muncă, respectiv cu prevederile legale, și se bazează pe caracteristicile funcției, luându-se în considerare și armonizarea cu remunerațiile practicate pe piața de profil.
6. Dacă este acordată exclusiv o remunerație variabilă, în funcție de performanță, aceasta se bazează pe evaluarea performanței unui anumit angajat și a ariei sale de lucru, precum și pe rezultatul general al GRAWE România Asigurare S.A.. Pentru evaluarea performanțelor sunt luate în considerare criterii individuale, financiare și non-financiare.
7. În prezent, niciun angajat al GRAWE România Asigurare S.A. a cărui activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc nu are o remunerație variabilă mai mare de 25% din baza de remunerație anuală, astfel încât nu se prezumă existența unui stimulent financiar semnificativ, care să încurajeze angajatul în cauză să-și asume riscuri disproporționate.
8. Angajații cu un impact semnificativ asupra profilului de risc al GRAWE România Asigurare S.A. sunt membrii Directoratului, managerii cu funcții cheie, precum și șefii de departament.
9. Componenta de remunerare variabilă a angajaților care lucrează în funcții de conducere (management de risc, conformitate, audit intern și funcția actuarială) este, în orice caz, independentă de performanțele unităților operaționale și a zonelor operaționale care se află în responsabilitatea acestora.
10. Pachetele pentru rezilierea voluntară sau compensațiile pentru angajații care părăsesc compania vor fi efectuate, în general, în conformitate cu obligațiile prevăzute în Contractul colectiv de muncă la nivel de societate și legislația în vigoare. Plățile suplimentare de acest tip se acordă numai din motive excepționale și numai în conformitate cu munca prestată în timpul întregii perioade de activitate și, deci, nu vor fi în niciun fel utilizate pentru a recompensa erorile sau deficiențele de comportament ale angajaților.
11. Plata componentei de remunerare variabilă – cu excepția componentelor variabile care urmează a fi alocate în viitor – se face în totalitate în bani lichizi, mai ales datorită faptului că GRAWE România Asigurare S.A. nu a emis instrumente de plată corespunzătoare, non-lichide (ex: acțiuni).

12. Dacă nu există dreptul contractual de a primi o remunerare variabilă, luarea în considerare a unor grupuri particulare de angajați în vederea plății componente de remunerare variabile poate fi stabilită în avans de către persoana responsabilă din cadrul GRAWE România Asigurare S.A., în funcție de succesul companiei, respectiv de succesul/ performanța individuală a angajaților. Plata componente de remunerare variabile se efectuează cu sublinierea caracterului voluntar al acesteia și fără a aduce atingere cadrului general aplicabil perioadelor viitoare.
13. În cazul în care componenta de remunerare variabilă este prevăzută în contractul de angajare, în principiu se definește numai marja maximă a acestei remunerații. Criteriile pentru atingerea obiectivelor pentru fiecare perioadă în parte sunt în general redefinite în avans de către persoana responsabilă din cadrul GRAWE România Asigurare S.A. și pot fi adaptate, pe baza unui plan, la obiectivele companiei, respectiv la veniturile acesteia.
14. Persoanele care fac obiectul Politicii de remunerare nu au voie să urmeze strategii personale de hedging și să se folosească asigurări de remunerații și asigurări pentru răspundere, care, dacă sunt aplicabile, subminează efectele de adaptare la risc stabilite cu strictețe în reglementările privind remunerarea.
15. Din Politica de remunerare a GRAWE România Asigurare S.A. și din orice anexe sau amendamente, nu poate fi derivat, fără un acord special între GRAWE România Asigurare S.A. și angajați, niciun drept individual sau colectiv referitor la remunerare. În același timp, nu se aduce atingere reglementărilor contractuale individuale, respectiv Contractului colectiv de muncă în vigoare.
16. Plățile GRAWE România Asigurare S.A. cu aspect social sau de ajutorare precum alocațiile pentru naștere sau alte astfel de plăți oferite în conformitate cu contractul colectiv– din cauza lipsei legăturii directe cu performanța profesională – nu sunt luate în considerare drept componente de remunerație așa cum este aceasta definită în prezenta politică și, deci, nu sunt indicate separat în acesta.
17. Directoratul poate acorda un bonus anual pentru performanțe extraordinare (de ex.: finalizarea cu succes a unui proiect, eforturi deosebite în cazul unor evenimente neprevăzute precum catastrofele naturale, etc.) în plus față de remunerația prevăzută în Politica de remunerare a GRAWE România Asigurare S.A., în mod individual către angajați sau către grupuri de angajați. În acest context, remunerarea este în conformitate cu strategia de business și cu cea de risc a GRAWE România Asigurare S.A.. Nivelul acestor remunerații ad-hoc se va stabili în funcție de munca depusă.
18. Modificările în ceea ce privește componentele de remunerare (de ex.: datorită unei ajustări salariale) pentru angajați și pentru grupuri de angajați vor fi efectuate de către Departamentul de Resurse Umane și vor face obiectul unei pre-evaluări referitor la

conformitatea cu regulile din Politica de remunerare, urmând a fi aprobate de Directorat.

### **B.1.5.2 Criterii de măsurare a performantei**

La nivelul GRAWE România Asigurare S.A. evaluarea performantei angajaților se realizează având în vedere atât criteriile de performanța colective (la nivel de unitate operațională/ la nivelul întregii Societății) cât și criteriile de performanța individuale care acoperă atât considerente cantitative (indicatori de performanța financiară/ de risc) cât și considerente calitative.

#### **B.1.5.2.1 Personalul administrativ / Back Office**

##### *B.1.5.2.1.1 Angajații fără funcții de conducere sau fără responsabilități ce influențează direct rezultatele companiei*

Majoritatea componentelor de remunerație fixă constă dintr-un salariu fix stabilit în funcție de fiecare contract individual de muncă. Pe lângă acesta, există mai multe beneficii fixe, în funcție de Contractul colectiv de muncă (de ex.: asigurare de sănătate, de accident, tichete de masă).

Orele suplimentare vor fi remunerate în conformitate cu prevederile legale, respectiv cu Contractul colectiv de muncă.

Bonus de performanță stabilit prin Contractul colectiv de muncă are ca criteriu de performanța rezultatul contabil al Societății și se plătește după aprobarea bilanțului și în limitele prevăzute în Contractul colectiv de muncă.

##### *B.1.5.2.1.2 Conducerea executivă (membrii Directoratului)*

Prevederile făcute pentru angajații fără responsabilități de conducere se aplică în general și pentru conducătorii executivi. Aspectele specifice pentru conducătorii executivi sunt indicate suplimentar în cele ce urmează.

1. Conducătorii executivi primesc un salariu fix ce este rezonabil în conformitate cu funcția și poziția lor. În orice caz, această componentă fixă formează o proporție suficient de mare din remunerația totală. În acest fel se evită dependența conducătorilor executivi de componenta de remunerare variabilă ce este descrisă mai jos.

2. În conformitate cu art. 8.1., lit. g din Statutului, Adunarea Generală stabilește limitele generale ale remunerației și ale altor beneficii pentru membrii directoratului. Limitele generale sunt specificate în cadrul Politicii de remunerare GRAWE România Asigurare S.A.. Consiliul de Supraveghere stabilește remunerația exactă pentru membrii conducerii executive în cadrul acestor limite.

3. Membrii Directoratului pot obține o remunerație variabilă în conformitate cu contractele pentru membrii Directoratului și fac obiectul deciziei Consiliului de Supraveghere. Prin limitele generale ale remunerației stabilite de Adunarea Generală în 2016, remunerația variabilă poate fi de maxim 25% din salariul fix anual.

În luarea unei decizii referitor la acest aspect, Consiliul de Supraveghere va respecta principiile generale stabilite în Politica de remunerare a GRAWE România Asigurare S.A.. Remunerația variabilă va fi acordată cu respectarea evaluării conform criteriilor relevante pentru monitorizarea rezultatelor activității Directoratului, stabilite în cadrul Politicii de remunerare a GRAWE România Asigurare S.A..

Aceste criterii sunt atât cantitative („indicatori de performanță” precum prime subscrise, daune efective, etc.) cât și calitative (implementarea de proiecte, rapoarte de audit și control, etc.).

#### *B.1.5.2.1.3 Conducerea operativă, șefii de departamente și deținătorii funcțiilor-cheie*

Prevederile făcute pentru angajații fără responsabilități de conducere se aplică în general și pentru conducătorii operativi. Aspectele specifice pentru conducătorii operativi sunt indicate suplimentar în cele ce urmează.

1. Conducătorii operativi primesc un salariu fix ce este rezonabil în conformitate cu funcția și poziția lor. În orice caz, această componentă fixă formează o proporție suficient de mare din remunerația totală. În acest fel se evită dependența conducătorilor operativi de componenta de remunerare variabilă care este descrisă în cele ce urmează.
2. Conducătorii operativi pot primi o componentă de remunerare variabilă sub forma unor scheme legate de obiective anuale negociate (de ex.: finalizarea cu succes a unui proiect). Conducătorii operativi care nu au obiective negociate fac obiectul bonusului anual în conformitate cu Contractul colectiv de muncă, descris la punctul 3, art. B.1.4.2.1.

#### **B.1.5.2.2 Personalul din vânzări**

GRAWE România Asigurare S.A. nu consideră că propria forță de vânzări are o influență semnificativă la profilul de risc al companiei.

Pentru persoanele care lucrează exclusiv în vânzări (fără responsabilități de subscriere și de constatare / lichidare de daune) partea variabilă poate fi mai mare, fără limite. Schemele de comisioane pentru agenții de asigurări și brokerii de asigurare sunt orientate conform nivelurilor obișnuite de piață și se supun testării de profit și analizării regulate. Însă, întrucât agenții de asigurare și brokerii de asigurare în general nu au permisiunea de subscriere, nu se consideră că ei pot schimba, în mod activ, profilul de risc al companiei.

#### **B.1.5.2.3 Membrii consiliului de supraveghere**

Membrii Consiliul de Supraveghere nu primesc o remunerație specifică pentru activitatea lor de supervizare. De asemenea, nu se acorda alte forme variabile de remunerații pentru membrii Consiliul de Supraveghere.

#### **B.1.6 Tranzacții importante**

De-a lungul exercițiului financiar nu au existat tranzacții semnificative între GRAWE România Asigurare S.A. și acționarii săi, alte persoane care exercită o influență semnificativă asupra companiei, membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere.

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

### **B.2.1 Cerințele legale**

Persoanele semnificative trebuie să îndeplinească cerințele/ criteriile de competență profesională și probitate morală prevăzute de lege, în special cele prevăzute la Art. 27 din Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și de Normele emise de A.S.F. Aceste dispoziții se completează cu cerințele prevăzute la Art. 4 – Art. 8 din Regulamentul A.S.F. nr. 14 din 17 decembrie 2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Criteriile de reglementare au în vedere atât aspecte privind cunoștințele specifice și experiența persoanelor respective cât și aspecte privind reputația persoanelor în cauză.

### **B.2.2 Cerințele privind capacitățile, cunoștințele și competențele profesionale**

#### **B.2.2.1 Prezentare generală**

În ceea ce privește calificările profesionale ale membrilor directoratului, ai consiliului de supraveghere și ai coordonatorilor funcțiilor cheie, trebuie luate în considerare cunoștințele obținute în cadrul procesului de formare teoretică și prin experiența practică. Astfel, în vederea analizării adecvării acestora sunt avute în vedere particularitățile activității Societății precum și responsabilitățile specifice ale persoanei în cauza (de ex. pentru un membru al



Directoratului sunt avute în vedere responsabilitățile comune cu ceilalți membri precum și responsabilitățile specifice prin prisma unităților organizaționale coordonate; pentru un membru al Consiliului de Supraveghere sunt avute în vedere responsabilitățile comune și cele care aparțin de comitetele din care face parte).

## **B.2.2.2 Directoratul**

### **B.2.2.2.1 Cerințe privind competența profesională**

La analizarea competenței profesionale a membrilor Directoratului sunt avute în vedere următoarele criterii:

**Pregătire teoretică:** Absolvirea de studii superioare în domeniul de referință precum și realizarea de cursuri de pregătire sau de formare profesională externe sau interne.

**Experiență profesională** suficientă este considerată experiența în funcții de conducere, în calitate de membru al conducerii executive /conducerii superioare. Criteriul de experiență profesională se consideră ca fiind îndeplinit dacă persoana în cauză a ocupat timp de cel puțin cinci ani (dacă legea nu prevede altfel), în domeniul financiar-bancar sau de specialitate. Persoana în cauză trebuie să dețină cunoștințe teoretice și practice adecvate cu privire la activitățile care urmează a fi coordonate în cadrul GRAWE România Asigurare S.A..

Membrii directoratului dețin **cunoștințe** în domeniile ce țin de piețele de asigurări și de piețele financiare, strategiile și modelele de afaceri, sistemele de guvernanță, analiza financiară (contabilitate) și analiza actuarială precum și cunoștințe juridice legate de supravegherea economică și de cerințele de reglementare în materie.

Directoratul, ca tot unitar, trebuie să demonstreze competență profesională corespunzătoare. Membrii ce dețin cunoștințe de nișă specifice – în special având în vedere repartizarea responsabilităților – pot compensa cunoștințele mai puțin aprofundate ale celorlalți membri în aceste domenii.

### **B.2.2.2.2 Cerințe privind probitatea morală și integritatea**

Probitatea morală este, pe lângă competența profesională, o trăsătură esențială pentru membrii directoratului, pentru evaluarea căreia se iau în considerare următoarele:

#### *B.2.2.2.2.1 Proceduri judiciare administrative și penale relevante:*

Din punct de vedere al procedurilor judiciare administrative și penale relevante, se au în vedere următoarele:

- Să nu existe condamnări penale definitive și nici cumul de sancțiuni administrative pentru încălcări ale legii comise direct de persoana în cauză, relevante pentru poziția în cauză
- Să nu existe proceduri judiciare penale în curs, relevante pentru poziția în cauză, sau proceduri judiciare administrative semnificative, pentru încălcări ale legii comise direct ori indirect de persoana în cauză

*B.2.2.2.2.2 Îndeplinirea criteriilor reputaționale și a celor care reflectă integritatea persoanei:*

Din punct de vedere al îndeplinirii criteriilor reputaționale și a celor care reflectă integritatea persoanei, se iau în vedere următoarele:

- Traectoria profesională a persoanei în cauză sugerează o conduită conformă cu legislația în vigoare.
- Autoritatea de supraveghere nu a retras autorizația persoanei în cauză pentru săvârșirea vreunei abateri.

### **B.2.2.3 Consiliul de supraveghere**

#### **B.2.2.3.1 Cerințe privind competența profesională**

Membrii consiliului de supraveghere trebuie, în general, să demonstreze experiență și înțelegere a sectorului și trebuie să fie capabili să examineze critic, în baza formării profesionale specifice și a experienței profesionale, deciziile consiliului de administrație.

O activitate desfășurată în afara domeniului de servicii financiare, în administrația publică, în cadrul regiilor autonome, în instituții religioase, în domeniul învățământului superior sau sub forma unor mandate politice, poate legitima experiența necesară, dacă aceasta a inclus, pe o perioadă îndelungată de timp, aspecte de natură economică sau juridică și nu a avut doar caracter subordonat.

Consiliul de supraveghere formează un tot unitar a cărui pregătire, experiență și cunoștințe trebuie să fie corespunzătoare în ansamblu. Cunoștințele aprofundate, specializate ale unor membri pot compensa – în special având în vedere diversitatea urmărită privind domeniile de pregătire și experiență profesională – cunoștințele mai puțin aprofundate ale altor membri în domeniile respective. În plus, la constituirea comitetelor obligatorii (de ex. comitetul de audit) se va avea în vedere ca fiecare membru să aibă experiență și cunoștințe de specialitate suficiente în domeniile corespunzătoare, astfel încât comitetul în ansamblul său să dispună de experiența necesară îndeplinirii în condiții optime a sarcinilor ce-i revin, și totodată fiecare membru să-și poată îndeplini în mod corespunzător, într-o manieră profesională, sarcinile ce-i revin.

Membrii consiliului de supraveghere trebuie să dispună de **cunoștințe profesionale** de specialitate și să fie în măsură să examineze critic deciziile directoratului, în funcție de pregătirea de specialitate și de experiența fiecăruia.

Membrii consiliului de supraveghere trebuie să dispună de cunoștințe suficiente legate de:

- Principalele drepturi și obligații ale Directoratului și ale consiliului de supraveghere
- Structura și modul de funcționare al societății
- Cunoștințe de specialitate, cel puțin într-o măsură care să permită persoanei în cauză să participe la luarea unei decizii colective a consiliului de supraveghere în domeniul supravegherii și controlului activității directoratului
- Legislația aplicabilă prin perspectiva funcției de supraveghere, în special a normelor relevante ce reglementează funcționarea și supravegherea societăților, ca entități reglementate

În plus, **pentru președintele consiliului de supraveghere** sunt necesare cunoștințe referitoare la:

- Condițiile-cadru relevante de reglementare a activității consiliului de supraveghere
- Conținutul și prevederile cele mai importante ale legislației europene în domeniul supravegherii asigurărilor (în măsura în care acestea sunt implementate și aplicabile la nivel național)
- Principalele prevederi ale legislației române în domeniul supravegherii asigurărilor
- Informații fundamentale de drept al societăților comerciale
- Însușirea statutului societății și al regulamentelor de funcționare ale organelor de conducere și supraveghere
- Însușirea legislației prin perspectiva funcției de președinte al consiliului de supraveghere, în special a normelor relevante ce reglementează funcționarea și supravegherea societăților, ca entități reglementate.

Cunoștințele și experiența necesare pentru funcția de președinte al consiliului de supraveghere pot fi dobândite și prin activitatea, pe parcursul mai multor ani, ca membru al consiliului de supraveghere, concomitent cu studiul individual.

#### **B.2.2.3.2 Cerințe privind probitatea morală și integritatea**

Probitatea morală este, pe lângă competența profesională, o trăsătură esențială pentru membrii consiliului de supraveghere, pentru evaluarea căreia se iau în considerare următoarele:

#### *B.2.2.3.2.1 Proceduri judiciare administrative și penale relevante:*

Din punct de vedere al procedurilor judiciare administrative și penale relevante, se au în vedere următoarele:

- Să nu existe condamnări penale definitive și nici cumul de sancțiuni administrative pentru încălcări ale legii comise direct de persoana în cauză, relevante pentru poziția în cauză
- Să nu existe proceduri judiciare penale în curs, relevante pentru poziția în cauză, sau proceduri judiciare administrative semnificative, pentru încălcări ale legii comise direct ori indirect de persoana în cauză

#### *B.2.2.3.2.2 Îndeplinirea criteriilor reputaționale și a celor care reflectă integritatea persoanei:*

Din punct de vedere al îndeplinirii criteriilor reputaționale și a celor care reflectă integritatea persoanei, se iau în vedere următoarele:

- Traectoria profesională a persoanei în cauză sugerează o conduită conformă cu legislația în vigoare.
- Autoritatea de supraveghere nu a retras autorizația persoanei în cauză pentru săvârșirea vreunei abateri.

### **B.2.2.4 Deținătorii de alte funcții cheie**

#### **B.2.2.4.1 Cercul deținătorilor de funcții - cheie**

În conformitate cu articolele 44, 46, 47 și 48 ale Directivei 2009/138/CE și ale Art. 26, alin. (1), lit. f) din Legea nr. 237/ 2015, se identifică drept coordonatori de funcții – cheie ocupanții următoarelor poziții:

- conducătorul funcției de gestionare a riscurilor
- conducătorul funcției de asigurare a conformității / control intern
- conducătorul funcției de audit intern
- conducătorul funcției de actariat

În cazul altor categorii de funcții considerate critice, așa cum art.27 alin.(1) din Legea nr. 237/2015 expune, se vor aplica în mod corespunzător criterii similare cu cele prezentate mai jos.

#### **B.2.2.4.2 Cerințe privind competența profesională**

Deținătorii de funcții - cheie trebuie să dețină cunoștințe în ariile enumerate mai jos, dobândite prin pregătire teoretică și/sau prin experiență practică relevantă:

- Pregătire profesională specifică funcției sau experiență profesională și cursuri de perfecționare

- Cunoștințe aprofundate, relevante pentru domeniul concret de responsabilitate în domeniile pieței de asigurări, pieței financiare, precum și domeniilor incidente fiecărei funcții-cheie
- Strategia de afaceri și modelul de afaceri corespunzător fiecărei funcții-cheie
- Sistemul de guvernare (pentru funcțiile: conducătorul compartimentului de managementul riscului, conducătorul compartimentului de asigurare a conformității, conducătorul compartimentului de audit intern)
- Analiza economico-financiară (contabilitate) și analiza actuarială (pentru funcția: conducătorul compartimentului de managementul riscului, respectiv conducătorul compartimentului actuariat – funcția actuarială)
- Matematici actuariale și matematici financiare (pentru funcția: conducătorul compartimentului actuariat – funcția actuarială)
- Condițiile-cadru de reglementare corespunzător fiecărei funcții-cheie, respectiv cunoștințe aprofundate relevante pentru domeniul de responsabilitate a fiecărei funcții-cheie

Pentru fiecare funcție – cheie există un profil al rolului îndeplinit întocmit în coordonare cu membrii Directoratului, cuprinzând descrierea detaliată a funcției, cerințele funcției din punct de vedere profesional și personal precum și încadrarea din punct de vedere organizatoric.

#### **B.2.2.4.3 Cerințe privind probitatea morală și integritatea**

Probitatea morală este, pe lângă competența profesională, o trăsătură esențială pentru deținătorii de funcții cheie, pentru evaluarea căreia se iau în considerare următoarele:

##### *B.2.2.4.3.1 Proceduri judiciare administrative și penale relevante:*

Din punct de vedere al procedurilor judiciare administrative și penale relevante, se au în vedere următoarele:

- Să nu existe condamnări penale definitive și nici cumul de sancțiuni administrative pentru încălcări ale legii comise direct de persoana în cauză, relevante pentru poziția în cauză
- Să nu existe proceduri judiciare penale în curs, relevante pentru poziția în cauză, sau proceduri judiciare administrative semnificative, pentru încălcări ale legii comise direct ori indirect de persoana în cauză

##### *B.2.2.4.3.2 Îndeplinirea criteriilor reputaționale și a celor care reflectă integritatea persoanei:*

Din punct de vedere al îndeplinirii criteriilor reputaționale și a celor care reflectă integritatea persoanei, se iau în vedere următoarele:

- Traectoria profesională a persoanei în cauză sugerează o conduită conformă cu legislația în vigoare.
- Autoritatea de supraveghere nu a retras autorizația persoanei în cauză pentru săvârșirea vreunei abateri.

## **B.2.3 Procedura pentru evaluarea calificărilor profesionale, a probității morale și integrității**

### **B.2.3.1 Directoratul**

#### **B.2.3.1.1 Forumul competent**

Forul competent din punct de vedere operativ pentru evaluarea calificărilor profesionale, a probității morale și a integrității membrilor directoratului este consiliul de supraveghere al GRAWE România Asigurare S.A.. Departamentul Resurse umane îndeplinește sarcini operative, cum ar fi colectarea, pregătirea și transmiterea de documente, nu însă și evaluarea aptitudinii.

#### **B.2.3.1.2 Procesul de evaluare**

Evaluarea adecvării pentru noii membri ai directoratului va avea loc înaintea desemnării acestora, astfel încât consiliul de supraveghere să poată lua decizia referitoare la ocuparea poziției vacante în baza rezultatului evaluării aptitudinii.

Înaintea desemnării, va avea loc un interviu în cadrul căruia membrii consiliului de supraveghere vor putea adresa întrebări candidatului în mod direct.

#### **B.2.3.1.3 Aprobarea Autorității de Supraveghere Financiară**

Membrii Directoratului trebuie să fie aprobați de către Autoritatea de Supraveghere Financiară înainte de începerea activității.

### **B.2.3.2 Consiliul de supraveghere**

#### **B.2.3.2.1 Forumul competent**

Forul competent din punct de vedere operativ pentru evaluarea calificărilor profesionale, a probității morale și a integrității membrilor consiliului de supraveghere este consiliul de supraveghere. Candidatul ce urmează a fi (re)desemnat în funcția de membru al consiliului de supraveghere nu va putea participa la propria evaluare a aptitudinii. Departamentul Resurse umane poate îndeplini sarcini operative, cum ar fi colectarea, pregătirea și transmiterea de documente, nu însă și evaluarea aptitudinii.

#### **B.2.3.2.2 Procesul de evaluare**

Evaluarea aptitudinii pentru noii membri ai consiliului de supraveghere va avea loc înaintea desemnării acestora, astfel încât consiliul de supraveghere să poată lua decizia referitoare la ocuparea poziției vacante în baza rezultatului evaluării aptitudinii.

Înaintea desemnării, va avea loc un interviu în cadrul căruia membrii consiliului de supraveghere vor putea adresa întrebări candidatului în mod direct.

#### **B.2.3.2.3 Aprobarea Autorității de Supraveghere Financiară**

Membrii Consiliului de Supraveghere trebuie să fie aprobați de către Autoritatea de Supraveghere Financiară înainte de începerea activității.

### **B.2.3.3 Persoane cu funcții cheie**

#### **B.2.3.3.1 Forul competent**

Forul competent din punct de vedere operativ pentru evaluarea calificărilor profesionale, a probității morale și a integrității deținătorilor de funcții cheie este Departamentul Resurse umane, decizia finală cu privire la desemnarea deținătorilor de funcții – cheie urmând a fi luată de directorat cu aprobarea prealabilă a Consiliului de Supraveghere.

#### **B.2.3.3.2 Procesul de evaluare**

Toate angajările se fac în urma unui proces structurat și etapizat de depunere a candidaturilor. În cadrul evaluării preliminare a candidatului se va realiza o apreciere critică din punct de vedere al îndeplinirii cerințelor specifice privind competența profesională și onorabilitatea în funcție de fișa postului pentru fiecare caz în parte.

Evaluarea aptitudinii candidaților pentru ocuparea funcțiilor - cheie se va face înaintea desemnării acestora în funcție, în cadrul procesului de recrutare desfășurat din sursă internă sau din sursă externă.

Numirea și revocarea persoanelor pentru Funcții – cheie necesită aprobarea Consiliului de Supraveghere.

#### **B.2.3.3.3 Aprobarea Autorității de Supraveghere Financiară**

Ocupanții funcțiilor – cheie Risk Management și Control Intern / Conformitate trebuie să fie aprobați de către Autoritatea de Supraveghere Financiară înainte de începerea activității. Procesul de aprobare a fost realizat de către Direcția Juridică cu sprijinul Departamentului Resurse Umane.

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

Sub denumirea de management al riscului sunt cuprinse toate măsurile adoptate în vederea identificării și gestionării riscurilor, la care GRAWE România Asigurare S.A. este expusă, așadar totalitatea reglementărilor, măsurilor și procedurile concertate și coordonate în vederea identificării, monitorizării și protejării împotriva riscurilor.

Responsabilitatea departamentului de management al riscului este aceea de a identifica riscuri și de a le evalua în mod sistematic, de a controla, monitoriza aceste riscuri și de a dezvolta măsuri alternative, pentru a putea preveni materializarea acestora.

Unul dintre obiectivele managementului riscurilor este reprezentat de crearea unei culturi a riscului la nivelul companiei, i.e. dezvoltarea unei conștiințe a riscului la nivelul întregii companii cu privire la deciziile și acțiunile întreprinse pe întregul ciclu de activitate al societății. Prin urmare, sensibilizarea la riscuri este necesară la toate nivelurile companiei. În acest sens, la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A. a fost implementat în cadrul procesului de formare internă un concept similar cu rol de informare și formare pentru noii angajați.

Implementarea managementului riscului la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A. este realizată prin procedurile și politicile privind managementul riscului care sunt supuse aprobării de către Consiliul de Supraveghere.

### **B.3.1 Strategia de risc**

Principiile politicii de risc ale GRAWE România Asigurare S.A. sunt corelate cu principiile de afaceri ale Societății:

1. Garantarea continuității societății
2. Garantarea obiectivelor financiare
3. Atingerea obiectivelor strategice
4. Respectarea dispozițiilor legale

Pentru garantarea continuității societății, factorii centrali sunt reprezentați de către fondurile proprii ce pot fi puse la dispoziție și garantate la nivelul societății în mod sustenabil.

Armonizarea strategiei de afaceri cu strategia de gestionare a riscurilor se realizează printre altele în cadrul procesului de planificare anuale, precum și prin calcularea și monitorizarea indicatorilor de risc, prin intermediul unor sisteme de avertizare timpurie, elaborarea de



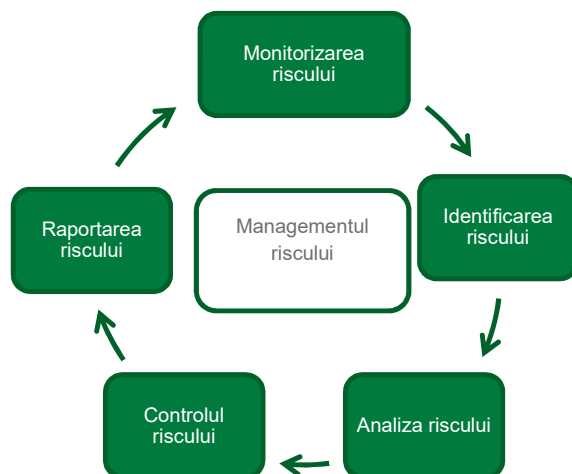
scenarii și nu în ultimul prin calcularea fondurilor proprii disponibile conform formulei standard Solvency II.

În plus, cu ajutorul planificărilor multi-anuale sunt incluse și analizate în cadrul evaluării interne cu privire la risc și solvabilitate (= procesul ORSA) aspecte legate de fondurile proprii disponibile de-a lungul perioadei de planificare, prin care se poate deduce dacă obiectivele strategice pot fi atinse sau respectarea sustenabilă a cerinței de capital de solvabilitate este garantată și dacă, unde este cazul, trebuie luate măsuri în acest sens.

Sistemul de management al riscului precum și alte sisteme de control interne ale GRAWE România Asigurare S.A. sunt aplicabile la nivelul întregii companii și garantează astfel atingerea obiectivelor financiare și strategice și îndeplinirea cerinței de capital de solvabilitate.

### B.3.2 Procesul de management al riscului

În următorul grafic sunt indicați pașii procesului de management al riscului.



Primul pas în procesul de management al riscului este reprezentat de **identificarea riscului**. Are loc o analiză a situației de fapt a Companiei, fiind evaluate departamentele și procesele și identificate riscurile semnificative.

Riscurile cu un impact financiar potențial foarte mare sunt identificate ca fiind riscurile semnificative pentru care sunt identificate și măsuri corespunzătoare de reducere.

Împărțirea riscurilor identificate are loc inițial pe categorii de riscuri și abia ulterior pe riscuri individuale în cadrul acestor categorii. Clasificarea riscurilor pe categorii ușurează procesul de centralizare și evaluare a riscurilor precum și gestionarea acestora.

În cadrul primei faze de evaluare a riscurilor la nivelul societății sunt definite responsabilități clare; astfel, este desemnata o persoana responsabila pentru evaluarea și gestionarea acestora.

În vederea evaluării întregului profil de risc se definește un orizont de timp de un an și o perspectivă de risc de 3 ani, conform orizontului de planificare al societății GRAWE România Asigurare S.A..

Pentru a standardiza procesele de identificare și evaluare a riscurilor din cadrul fiecărui departament al GRAWE România Asigurare S.A., vor fi puse la dispoziție, pe lângă o listă unitară de riscuri, și proceduri pentru evaluarea atât a riscurilor potențiale cât și a celor deja existente.

Cel de-al doilea pas în procesul de management al riscului este prezentat de **evaluarea și respectiv analiza riscului**. În acest punct sunt cuantificate pe cât posibil riscurile identificate. Pentru acele riscuri ce nu pot fi cuantificate sau pot fi cuantificate cu dificultate (de ex. riscuri reputaționale) se realizează estimări calitative de risc.

Evaluarea potențialelor riscuri are loc sub forma unor estimări ale experților cu ajutorul unor matrice de evaluare a riscului în baza indicatorilor privind nivelul de risc și probabilitatea riscului de a se materializa (= Risk Assessment). Procesul standard de evaluare a riscurilor potențiale are loc cel puțin anual, în cadrul procesului de planificare (desfășurat în luna octombrie).

În baza rezultatelor acestui proces este stabilită o clasificare a riscurilor în funcție de importanța. În următoarele analize și în cadrul procesului de determinare a măsurilor în vederea gestionării riscului se pune accent pe riscurile semnificative identificate la nivelul societății.

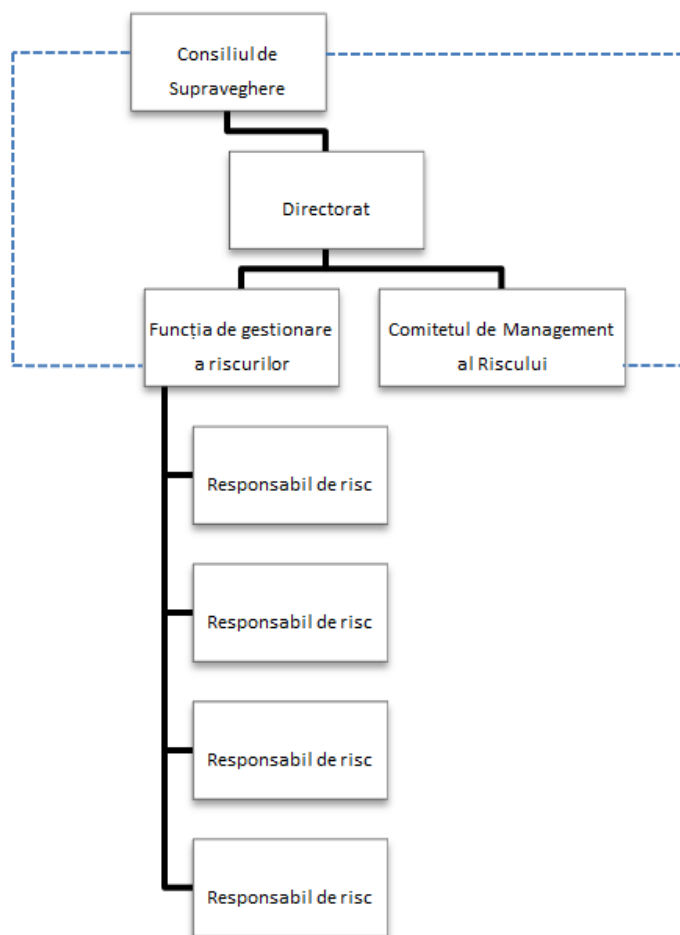
După etapa evaluării și analizei de risc urmează etapa **gestionării riscului**. În cadrul acestei etape, profilul de risc, necesarul intern global de capital și limitele de risc stabilite intern sunt corelate între ele. În acest sens, este important să se garanteze existența capitalului necesar pentru acoperirea riscurilor semnificative.

Acest lucru este asigurat prin încorporarea informațiilor relevante privind riscurile în măsurile corespunzătoare (ca de ex. retragerea de pe anumite piețe sau adaptarea produselor sau externalizarea). În acest sens, este avut vedere principiul eficienței economice.

Pasul următor în cadrul procesului de management al riscului constă în **monitorizarea riscului**. Sarcina de monitorizare a riscurilor identificate revine deținătorilor de riscuri (*eng.* Risk Owner) și se realizează, pe de o parte, prin verificarea respectării limitelor de risc și, pe de altă parte, prin observarea continuă a indicatorilor de risc. În plus, este monitorizată eficacitatea măsurilor implementate pentru diminuarea riscurilor, precum și evoluția de pe piețele de asigurări și financiare, pentru a putea reacționa cât mai repede posibil la schimbări.

### B.3.3 Implementarea funcției de gestionare a riscurilor

Funcție de management al riscului este organizată după cum urmează:



----- obligația de raportare

Funcția de gestionare a riscurilor este integrată în structura organizației precum și în procesele decizionale ale companiei și dispune de o independență suficientă. Funcția de gestionare a riscurilor raportează direct către Directoratul și Consiliului de Supraveghere, iar angajările, reangajările sau concedierile sunt efectuate cu aprobarea Consiliului de Supraveghere. Pentru detalii privind Funcția de gestionare a riscurilor vă rugăm să vă referiți la explicațiile prezentate în capitolul B.1,

Răspunderea pentru implementarea unui sistem de management al riscului corespunzător îi revine Directoratului.

Responsabilitățile în cadrul procesului de management al riscului sunt împărțite după cum urmează:

Evaluarea, gestionarea și monitorizarea riscurilor individuale sunt efectuate de către **responsabili de risc (eng. Risk Owner)**. Responsabilitatea pentru identificarea și evaluarea riscurilor în contextul creării de rezerve tehnice îi revine **funcției actuariale**. Aceasta verifică de asemenea gradul de adecvare al metodelor utilizate.

Riscurile de conformitate sunt identificate și evaluate de către funcția de asigurare a conformității / de control intern – așa cum este menționat în capitolul B.1.3.4.2.

Funcția de **audit intern** elaborează un plan de auditare bazat pe risc și evaluează inclusiv eficacitatea sistemului de management al riscului în cadrul verificărilor efectuate.

Departamentul de **resurse umane** implementează politica de remunerare, care printre altele, alături de strategia de risc, servește obiectivului privind garantarea unei conduceri prudente a societății și consolidarea managementului de risc.

În baza acestei colaborări dintre funcțiile cheie și domeniile menționate, la nivelul societății au loc întâlniri trimestriale la nivel de comitet de Risk management, în care sunt discutate principalele riscuri pe care și le asumă individual unitățile operaționale/departamentele precum și situația de risc existentă la nivelul societății și sunt identificate măsuri în acest sens. **Funcția de gestionare a riscurilor** este responsabilă pentru coordonarea și sprijinirea deținătorului de risc și agregarea rezultatelor, în vederea determinării profilului și respectiv a hărții de risc pentru companie.

Cu privire la sarcinile și responsabilitățile principale asumate de funcția de gestionare a riscurilor acestea sunt detaliate în capitolul B.1.3.4.1. Competențele, resursele și independența operațională sunt descrise în capitolul B.1.3.4.

Canalele de raportare pornesc, pe de o parte, de la responsabili de risc la funcția de gestionare a riscurilor, iar pe de altă parte, de la Funcția de gestionare a riscurilor la Directorat și Consiliul de Supraveghere (după caz prin comitetul de risk sau direct). Raportarea și informațiile furnizate de către funcția de gestionare a riscurilor pentru a susține procesul decizional sunt prezentate în capitolul B.1.3.4.1.

GRAWE România Asigurare S.A. utilizează pentru calculul cerinței de capital de solvabilitate conform Solvency II (pilon 1) exclusiv formula standard.

### **B.3.4 Evaluarea internă a riscului și a solvabilității**

Obiectivul principal al procesului intern de evaluare a riscului și a solvabilității (ORSA) este analizarea expunerii la riscuri și a solvabilității companiei conform cerințelor de solvabilitate (Solvency II), fiind avute în vedere și obiectivele de natură strategică, financiară sau tehnică cuprinse în strategia de afaceri cât și limitele de risc ale strategiei de risc.

În acest proces sunt avute în vedere toate riscurile semnificative ale societății, indiferent dacă acestea pot fi cuantificate sau nu.

ORSA realizează legătura dintre sistemul de management al riscurilor și sistemele de conducere ale companiei și creează legături între domeniile ce țin de cerințele de capital, procesul de supraveghere, sistemul de control intern, precum și mecanismul de raportare. În acest sens, este considerată perspectiva prospectivă pe termen lung, pentru a integra în evaluarea globală a riscului potențialele riscuri viitoare, adică riscuri la care Societatea nu este expusă însă ar putea fi expusă în viitor prin prisma strategiei de afaceri sau a mediului de afaceri în care își desfășoară activitatea.

În cadrul procesului de verificare a rezistenței la risc este determinat gradul intern de solvabilitate prin raportare la necesarul global de solvabilitate (= cerință de capital de solvabilitate internă) și la fondurile proprii deja existente.

Procesul ORSA reprezintă un instrument important de gestionare a riscurilor în procesul de conducere al Societății, reprezentând o sursă de informații centrală și pentru Consiliul de Supraveghere, pentru celelalte funcții cheie ale GRAWE România Asigurare S.A. și pentru autoritățile de supraveghere (ASF).

Desfășurarea procesului ORSA se realizează prin luarea în considerare a naturii, volumului și complexității riscurilor în cadrul companiei.

În plus, în cadrul procesului ORSA se realizează o comparație între rezultatele calculului cerinței de capital de solvabilitate conform Solvency II (SCR pilon 1) și rezultatele calculului respectiv realizat din perspectiva internă a societății, precum și o evaluare a gradului de respectare a cerinței SCR și respectiv MCR, alături de o evaluare cu privire la gradul de respectare al cerințelor calculului pentru rezervele tehnice.

#### B.3.4.1 Descrierea proceselor ORSA

Procesul ORSA la nivelul companiei începe cu definiția strategiei de risc. Aceasta trebuie să fie adecvată strategiei de afaceri. În plus, trebuie să includă definirea apetitului la risc și a limitelor corespunzătoare

Apoi urmează exercițiul de determinare a necesarului intern global de solvabilitate (pilon 2) în baza profilului de risc stabilit în cadrul procesului de management al riscului (a se vedea în capitolul B.3.2).

Necesarul intern global de solvabilitate este ulterior raportat la fondurile proprii existente conform pilon 1 în cadrul calculației cu privire la capacitatea de a rezista la risc. Fondurile proprii sunt de obicei împărțite în funcție de calitate pe trei niveluri, iar GRAWE România Asigurare S.A. dispune exclusiv de fonduri proprii de cea mai înaltă calitate (adică de nivelul 1).

În cadrul procesului ORSA perspectiva prospectivă joacă un rol important. Rezultatele pe un orizont de 1 an și respectiv de 3 ani sunt cuprinse în raportul ORSA și pot influența strategii de afaceri și de risc, pută chiar să ducă la schimbări ale acestor strategii.

O a doua parte a raportului ORSA este reprezentată de verificarea gradului de adecvare a calculelor SCR și respectiv ale premiselor ce stau la baza acestora. Acest grad de adecvare este evaluat prin intermediul comparației dintre rezultatele pentru pilon 1 și respectiv pilonul 2 realizate în cadrul procesului ORSA. În plus, tot în cadrul procesului ORSA este verificată respectarea limitelor de reglementare privind rezervele tehnice, care mai apoi sunt explicate în cadrul raportului ORSA.

Premisele cu privire la evaluările și calculațiile de risc care stau la baza procesului ORSA, precum și rezultatele și concluziile procesului ORSA și respectiv din calculele SCR sunt sintetizate într-un raport și sunt discutate la nivelul comitetului de management al riscului, urmând ca deciziile necesare să fie luate de către Directorat. Aceste premise, rezultate și concluziile sunt încorporate în deciziile managementului și pot duce chiar la măsuri de adaptare ale strategiilor de afaceri și de risc. După pre-approbarea raportului ORSA de către Directorat acesta este transmis către Consiliul de Supraveghere pentru aprobare finală și la ASF în termen de 2 săptămâni după aprobării.

Un punct important în cadrul procesului ORSA – mai ales în etapa de determinare a necesarului global de solvabilitate – este reprezentat de **calitatea datelor** utilizate. Calitatea datelor este asigurată în cadrul societății prin intermediul unor sisteme unitare la nivelul

Grupului GRAWE și a unor interfețe automatizate în mod continuu, a definițiilor exacte cu privire la datele individuale și a verificărilor realizate la nivelul datelor, dar și cu ajutorul unei colaborări strânse între funcțiile cheie și toate domeniile ce intră sub influența procesului ORSA.

#### **B.3.4.2 Structura organizatorică și procesele decizionale în cadrul ORSA**

Întreaga răspundere pentru implementarea unui proces ORSA eficient îi revine **Directoratului**. Aceasta se traduce prin faptul că premisele utilizate în calculele ORSA trebuie să fie corect definite, iar rezultatele trebuie examinate de către Directorat astfel încât să se poată lua decizii de conducere. În plus, Directoratul poate să decidă desfășurarea unui proces ORSA ad-hoc, în cazul unor schimbări semnificative a circumstanțelor externe sau a profilului de risc al Societății. În principiu, Directoratul primește diferite variante de calculații care vin în sprijinul deciziilor comerciale adoptate și în care potențialele efecte asupra rezultatului sunt evidențiate prin modificarea diversilor parametri de intrare sau a premiselor cu privire la riscurile luate în considerare în vederea realizării calcului.

Departamentul de management al riscului sprijină coordonarea și desfășurarea procesului ORSA în strânsă colaborare cu funcțiile cheie.

#### **B.3.4.3 Frecvența ORSA**

Procesul ORSA este prevăzut să se desfășoare anual în corelare cu ciclului de planificare financiară implementat la nivelul societății.

Raportul de autoevaluare a riscurilor și a solvabilității (ORSA) este pre-aprobat de către Directorat și aprobat de către Consiliul de Supraveghere. Concluziile raportului ORSA sunt încorporate în strategia comercială și de risc, precum și în deciziile Directoratului.

Raportul trebuie transmis autorității de supraveghere în intervalul maxim de 2 săptămâni de la aprobarea de către Consiliul de Supraveghere.

În cazul care apar modificări semnificative în profilul de risc sau în disponibilitatea fondurilor proprii la nivelul societății, se demarează un proces ORSA ad-hoc, în afara calendarului standard. Astfel de schimbări pot fi cauzate de factori și decizii interne (ca de ex. schimbări semnificative în politicile de investiții și de reasigurări, preluarea sau renunțarea la un domeniu de activitate important sau achiziționarea, respectiv vânzarea unei participații de importanță strategică) sau de factori externi.



#### **B.3.4.4 Determinarea necesarului intern global de solvabilitate**

În baza evaluărilor privind riscurile realizate în cadrul procesului de management al riscului (a se vedea în capitolul B.3.2) se determină profilul de risc al companiei.

În vederea determinării necesarului intern global de solvabilitate, pentru pozițiile de risc cele mai importante (stabilite în baza evaluării de risc și respectiv pe baza calculului SCR) sunt dezvoltate metode interne bazate pe calcularea VaR utilizând un nivel de încredere de 95% și un orizont de timp de 1 an (pe scurt „VaR95”) și sunt realizate simulări de criză și analize de scenarii.

În mod specific Societatea aplica aceste abordări pentru riscurile de piață și pentru riscurile tehnice aferente segmentului de asigurări generale (de ex. dezastre naturale). Astfel, pentru acestea sunt realizate calcule privind „VaR95”. Riscurile ramase sunt în mare parte evaluate prin intermediul unor estimări ale experților. Trebuie să se țină cont de faptul că în calculul necesarului global de solvabilitate sunt luate în considerare toate riscurile semnificative – chiar și acelea care nu sunt considerate conform formulei standard pentru pilonul 1. În plus, acele riscuri care nu sunt încorporate în mod adecvat în formula standard, ca de ex. evaluarea fără risc a obligațiunilor de stat al statelor membre OECD, sunt înlocuite de o evaluare în funcție de gradul de risc.

Necesarul global de solvabilitate din perspectiva internă privind riscului este determinat prin **agregarea** riscurilor semnificative identificate și cuantificate. Agregarea riscurilor are loc în cadrul procesului ORSA în conformitate cu matricele de corelație ale formulei standard pentru pilonul 1.

**Proiecția** necesarului global de solvabilitate la nivelul societății este realizată în baza planificării pe trei ani existente sub forma unei planificări conform standardelor de contabilitate locale. Planificarea este transformata mai departe într-o planificare privind valoarea de piață.

#### **B.3.4.5 Interacțiunea dintre managementul capitalului și managementul riscului**

După cum a fost prezentat în cadrul capitolului B.3.4.1, calculul privind capacitatea de rezistență la risc include raportarea necesarului global de solvabilitate la fondurile proprii existente la data de raportare. Pe lângă cantitatea fondurilor proprii sunt de asemenea decisive calitatea și respectiv volatilitatea acestora.

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. dispune exclusiv de fonduri proprii de nivel 1 din perspectiva capacității de absorbire a pierderilor. Scopul societății este ca și pe viitor să utilizeze exclusiv fonduri proprii de nivel 1.

În plus, în cadrul societății se asigură existența unor planuri realiste cu privire la evoluția capitalului. Acestea rezultă în urma unui plan pe termen mediu de management al capitalului realizat anual, ce include prognoza privind fondurile proprii și cerințele de fonduri proprii. În cadrul planurilor de management al capitalului sunt incluse informațiile ce rezultă din sistemul de management al riscului și din raportul ORSA. În plus, există un plan anual detaliat pentru anul următor, care conține informații cu privire la fondurile proprii disponibile și cerința de fonduri proprii. Acest plan detaliat este prezentat împreună cu raportul ORSA Consiliului de Supraveghere.

În cazul în care din aceste prognoze rezultă faptul că gradul de solvabilitate al GRAWE România Asigurare S.A. riscă să scadă sub pragul limita stabilit intern, trebuie creat un plan de măsuri adecvat privind capitalul.

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

### **B.4.1 Organizarea sistemului de control intern**

Întregul Directorat este răspunzător pentru dezvoltarea, supravegherea și adaptarea continuă a unui sistem de control intern corespunzător și eficient, care asigură respectarea dispozițiilor legale și administrative în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A., eficacitatea și eficiența activității desfășurate de companie în raport cu obiectivele companiei, precum și disponibilitatea și fiabilitatea informațiilor financiare și non-financiare.

Sistemul de control intern se bazează pe conceptul celor trei linii de apărare deja prezentata în capitolul B.1.

Documentația centrală aferentă proceselor cheie inclusiv a cheie de control se află în responsabilitatea departamentului corespunzător. În acest scop responsabilii pentru desfășurarea proceselor sunt definiți din cadrul domeniilor, care se ocupă de elaborarea documentației pentru proces, descrierea sistemelor de control și actualizarea continuă a acestora.

Divizia de Control Intern / Conformitate inițiază procesul de modelare a proceselor cheie și sprijină persoanele responsabile și angajații în cadrul acestui proces.

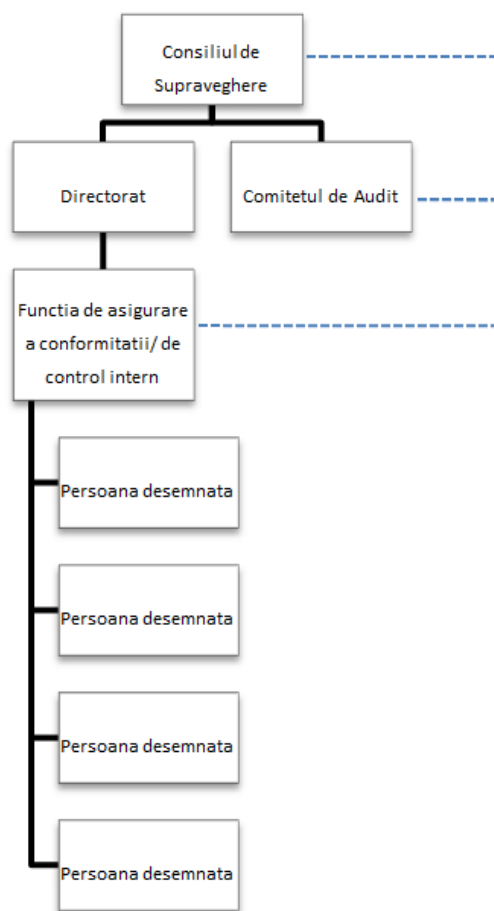
Riscurile identificate în cadrul proceselor, sistemele de control corespunzătoare, sistemele IT, rolurile și documentele sunt documentate în cadrul unor modele panel unitare, ca să se obțină, pe de o parte, o mai bună perspectivă, iar pe de altă parte să obțină o unificare a conceptelor.

Procesele corespunzătoare fiecărui domeniu individual sunt consolidate și, în acest sens, sunt create interfețe interdisciplinare în cadrul unei hărți de procese realizate la nivelul GRAWE România Asigurare S.A..

Sistemul de control intern al GRAWE România Asigurare S.A. constă într-o multitudine de sisteme de control.

#### **B.4.2 Organizarea funcției de asigurare a conformității/ de control intern**

Funcția de asigurare a conformității/ de control intern reprezintă parte din sistemul de control intern. Funcția de asigurare a conformității/ de control intern la nivelul GRAWE România Asigurare S.A. se desfășoară în cadrul unui organism de conformitate decentralizat (organism de tip matrice), care se prezintă după cum urmează:



----- obligația de raportare

Întregul Directorat se îngrijește de organizarea corespunzătoare a funcției de asigurare a conformității/ de control intern. În acest sens este atent ca funcția de asigurare a conformității/ de control intern să dispună de resurse suficiente și ca aceasta să poată acționa în mod independent. Întregul Directorat este responsabil de aplicarea cerințelor de conformitate în linie cu Solvency II și pune în aplicare măsuri și aranjamente relevante pentru conformitate.

Ofițerul de Conformitate / Control Intern este și conducătorul funcției de conformitate. Acesta raportează direct către Directorat și către Consiliul de Supraveghere, iar numirea și revocarea acestuia sunt efectuate cu aprobarea Consiliului de Supraveghere. În cazul absenței Ofițerului de conformitate/ de control intern, sarcinile și competențele acestuia sunt preluate de către adjunctul său.

Persoanele de contact în probleme de conformitate îndeplinesc această funcție pentru domeniile de activitate corespunzătoare și se asigură că toate ariile importante din cadrul domeniilor în cauză sunt acoperite.

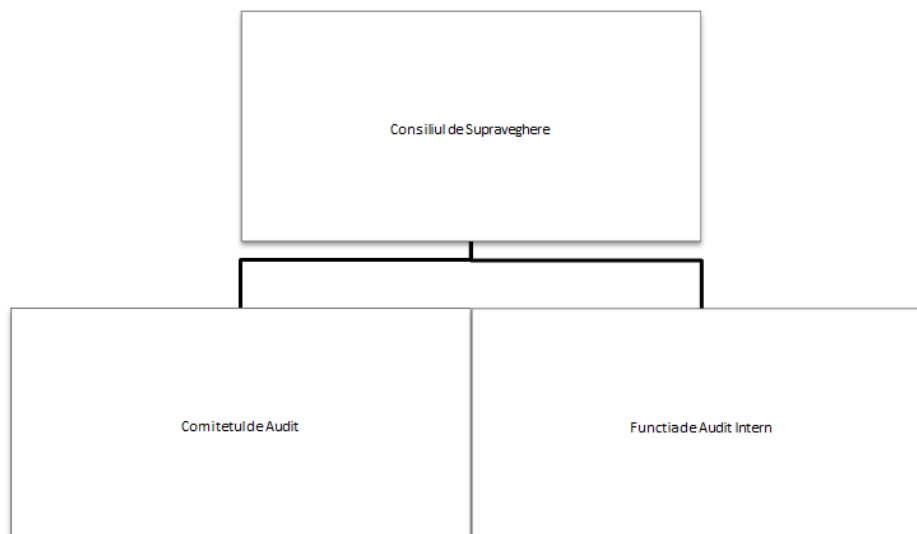
Pe lângă funcția de conformitate în linie cu Solvency II, conformitatea în linie cu ASF, precum și prevenirea activităților de spălare a banilor și de finanțare a terorismului reprezintă alte domenii de conformitate. Diversele domenii de conformitate stau în strânsă legătură unele cu celelalte pe dimensiunea orizontală. În baza cerințelor de guvernare generale domeniile de conformitate se coordonează între ele și între acestea are loc un schimb de informații (de ex. în cadrul comitetului de guvernare).

Cu privire la sarcinile și responsabilitățile principale a funcției de conformitate/ de control intern vă rugăm să vă referiți la capitolul B.1.3.4.2. Competențele, resursele, independența operațională și obligații de raportare sunt prezentate în cadrul capitolului B.1.3.4.

## B.5 Funcția de audit intern

### B.5.1 Organizarea funcției de audit intern

Funcția de revizie internă este organizată după cum urmează:



La nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A. funcția de audit intern se subordonează consiliului de supraveghere. Auditul intern își îndeplinește sarcinile în mod autonom, independent, obiectiv, imparțial și înainte de toate independent de procesele desfășurate în companie.

Directoratul se îngrijește de organizarea corespunzătoare și disponibilitatea resurselor pentru funcția de audit intern. Acesta ia decizii cu privire la măsurile necesare identificate în urma constatărilor auditului intern și pune în aplicare aceste măsuri.

Auditorul intern este însărcinat cu planificarea, gestionarea, monitorizarea și reprezentarea funcției de audit intern. În vederea realizării unui schimb continuu de informații între funcția de audit intern și celelalte funcții de governanță, auditorul intern este membru al comitetului de governanță.

În conformitate cu prevederile legale la nivelul GRAWE România Asigurare S.A. a fost creat Comitetul de Audit.

Cu privire la sarcinile, responsabilitățile și raportarea funcției de audit intern vă rugăm să vă referiți la capitolul B.1.3.4.3.

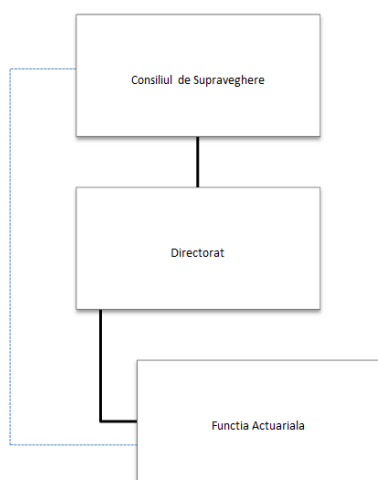
## B.5.2 Obiectivitatea și independență

Auditul intern își îndeplinește sarcinile în mod autonom, independent, obiectiv, imparțial și înainte de toate independent de ariile pe care le controlează. Angajații departamentului de audit intern îndeplinesc funcții ce țin exclusiv de auditul intern și sunt însărcinați cu îndeplinirea acestora. În îndeplinirea activităților de verificare, raportare și evaluare a rezultatelor verificărilor, aceștia nu se subordonează instrucțiunilor furnizate de alte surse. Departamentul de audit intern acționează în vederea stabilirii sferei auditului, realizării auditului și raportării în mod independent față de influențe exterioare.

Toți angajații departamentului de audit internă acționează în mod imparțial și obiectiv în cadrul activității de auditare fiind implementată și interdicția privind verificarea propriei activități, iar conflictele de interese sunt făcute publice.

## B.6 Funcția actuarială

Funcția actuarială este organizată după cum urmează:



----- obligația de raportare

Funcția actuarială la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A. este direct subordonată Directoratului și este independentă din punct de vedere funcțional. Directoratul asigura organizarea adecvată a funcției actuariale precum și de asigurarea resurselor necesare acesteia. Funcția actuarială raportează direct către Directoratului și Consiliului de Supraveghere, iar angajările, reangajările sau concedierile sunt efectuate cu aprobarea Consiliului de Supraveghere operând însă independent și fără obligația de a urma indicațiile acestuia din urmă.

În vederea garantării unui schimb de informații continuu între funcția de actuarial și celelalte funcții cheie, conducătorul funcției actuariale este în același timp și membru în comitetele de guvernare.

În ceea ce privește principalele sarcini, responsabilități și raportarea ale funcției actuariale vă rugăm să consultați capitolul B.1.3.4.4.

Din data de 1.12.2016, funcția actuarială a fost externalizată către Grazer Wechselsetige Versicherung AG. Aceasta externalizare este planificată să dureze 9 luni, cât timp conducătorul funcției actuariale este în concediu de maternitate.

## **B.7 Externalizarea**

### **B.7.1 Politica de externalizare**

Politica de externalizare a companiei GRAWE România Asigurare S.A. implică următoarele aspecte cheie:

- Natura externalizărilor este analizată pentru a se determina dacă externalizarea este simplă sau se realizează de externalizarea unei funcții operaționale sau a unei activități critice sau importante (în cele ce urmează și: „externalizare critică”).
- O funcție operațională sau activitate critică sau importantă este o funcție o sau activitate fără de care societatea GRAWE România Asigurare S.A. nu și-ar putea continua activitatea fără să fie afectată, nu și-ar putea îndeplini obligațiile față de titularii de polițe și beneficiari în mod sustenabil și fără deficiențe, sau nu ar putea îndeplini cerințele importante în materie de guvernare sau cerințele importante cu privire la măsurile împotriva spălării de bani sau finanțării terorismului.
- În cazul unei externalizări, Societatea rămâne răspunzătoare de îndeplinirea tuturor cerințelor cu de reglementare, răspunderea neputând fi externalizată.
- GRAWE România Asigurare S.A. nu va realiza nici o externalizare a unei funcții sau activității operaționale critice sau importante, dacă prin aceasta calitatea sistemului de guvernare este compromisă sau dacă riscul operațional aferent crește în mod excesiv.
- De asemenea, orice tip de externalizare întreprinsă nu trebuie să afecteze procesul de supraveghere realizat de către ASF în ceea ce privește respectarea dispozițiilor aplicabile pentru desfășurarea activității de asigurare sau să pună în pericol prestarea de servicii impecabile și pe lungă durată către asigurați și beneficiari.
- În cazul oricărei externalizări de funcții sau activități, se reglementează în contractul de externalizare respectiv, obligația furnizorului de servicii de a colabora cu ASF cu privire la activitatea/ funcția externalizată precum și obligația GRAWE România Asigurare S.A. de

a le permite auditorilor și ASF accesul la datele cu privire la funcțiile externalizate și la sediul prestatorului.

### **B.7.2 Externalizarea unor funcții operaționale sau activități critice sau importante**

La data de 31.12.2016, GRAWE România Asigurare S.A. are următoarele activități critice externalizate:

- Servicii IT (activități de consultanță pentru realizarea tuturor activităților și a operațiunilor comerciale asociate acestora, aflate în legătură cu organizarea, întreținerea și perfecționarea sistemelor IT, precum și cu realizarea proceselor IT pe computerul de mare capacitate – HOST - KoS), externalizare către Grazer Wechselseitige Versicherung AG
- Managementul activelor, externalizare către Grazer Wechselseitige Versicherung AG
- Funcția actuarială, externalizare către Grazer Wechselseitige Versicherung AG
- Administrarea activității de reasigurare, externalizare către Grazer Wechselseitige Versicherung AG

### **B.7.3 Externalizarea altor activități**

La data de 31.12.2016, GRAWE România Asigurare S.A. are externalizate următoarele activități care nu reprezintă funcții sau activități importante sau critice:

- Regularizarea daunelor, externalizare către AVUS International S.R.L., Păvălașcu Risks Consultants SRL, Otto Broker și AWP P&C S.A. (Mondial Assistance)
- Arhivarea, externalizare către A&B Activ Distribution SRL
- Administrarea imobilelor, externalizare către GRAWE Facility Management SRL

## **B.8 Alte informații**

Comitetului de Management al Riscurilor îi revine sarcina de a analiza anual dacă la nivelul companiei există și alte funcții critice în afara celor patru deja cunoscute/stabilite. Nu au fost identificate alte funcții critice iar rezultatul acestei analize a fost adus la cunoștința Directoratului și al Consiliului de Supraveghere.



## C. PROFILUL DE RISC

Prin conceptul de **profil de risc** se înțelege totalitatea riscurilor, la care este supusă o companie la un anumit moment în orizontul planificării activității. Din acest profil derivă condițiile care ar putea periclita existența companiei.

Pentru a obține profilul de risc al companiei, sunt considerate toate riscurile existente și potențiale atât individual cât și la nivel agregat, luând în același timp în considerare tehnicile implementate pentru reducerea riscului precum și alte măsuri în acest sens. În vederea determinării profilului de risc sunt analizate și prioritizate pozițiile de risc principale conform evaluării interne a riscului – a se vedea în capitolul B.3.2 Procesul de management al riscului și în capitolul B.3.4.1 Descrierea proceselor ORSA. În plus, sunt analizate de asemenea rezultatele calculelor privind cerința de capital de solvabilitate (SCR).

În vederea limitării riscurilor, compania a stabilit niște limite interne de risc. Acestea reprezintă acele limite pe care compania și le stabilește în legătură cu asumarea unui risc. Respectarea acestor limite se realizează, pe de o parte, prin intermediul unui sistem intern de control funcțional și, pe de altă parte, cu ajutorul unor măsuri eficiente de reducere a riscului. În cazul în care sunt depășite limitele, se declanșează un așa-numit proces de escaladare, în care se specifică clar cine trebuie informat și ce fel de măsuri trebuie luate pentru a reduce din nou riscul cât mai repede cu putință.

Baza pentru datele utilizate în determinarea profilului de risc al societății o reprezintă calculul cerinței de capital de solvabilitate conform formulei standard la 31.12.2016.

Necesarul de fonduri proprii stabilit ca urmare a cerinței de capital de solvabilitate este pus la dispoziție de către companie.

### **Observații generale cu privire la profilul de risc**

Calculul cerinței de capital de solvabilitate sunt definite în capitolul E.2.

GRAWE România Asigurare S.A. nu transferă niciun risc către vehiculele investiționale și nu deține nici o participare în astfel de societăți. La data de 31.12.2016 nu există niciun element extrabilanțier.

Compania nu aplica parametrii specifici, prima de echilibrare sau pe cea de volatilitate.

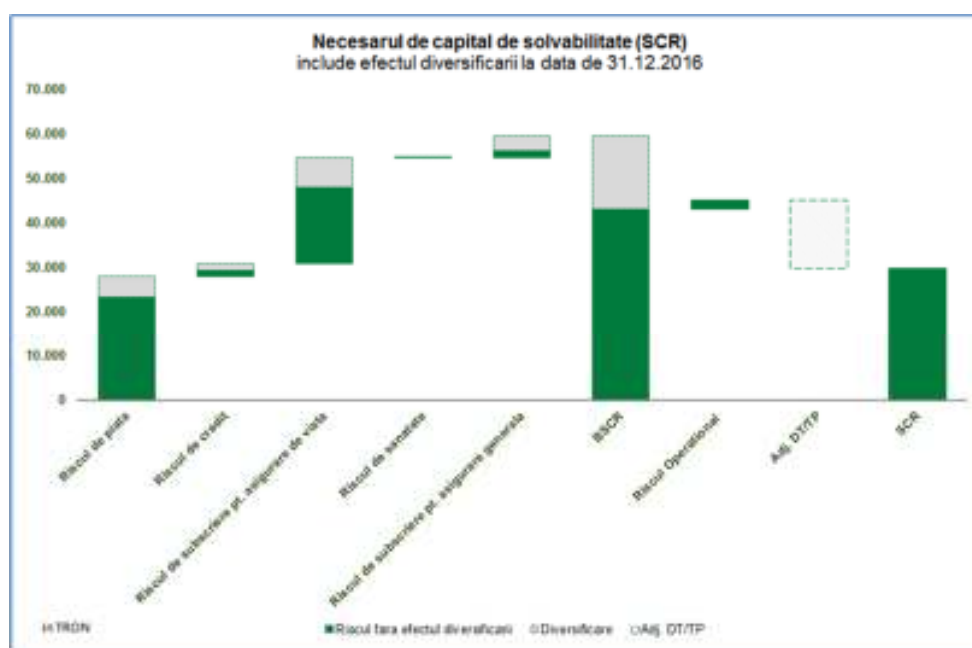
Diagramele modulelor și sub-modulelor SCR prezentate în următoarele capitole indică ponderea categoriilor de risc în total SCR. Efectele de diversificare sunt distribuite în mod

adecvat pe modulele de risc utilizând abordarea Euler. Această abordare ține seama de faptul că o distribuție liniară simplă ar conduce la premise greșite în ceea ce privește alocarea capitalului de risc, deoarece toate riscurile ar fi ponderate în mod egal și nu în funcție de sursa necesarului de capital.

Zonele verzi din diagrame indică SCR-ul rămas după efectele de diversificare, efectele de diversificare fiind afișate în zonele gri. Prin urmare, zonele verzi prezintă de facto, necesarul real de capital de solvabilitate SCR.

Procentele prezente în text se referă totuși la SCR-ul total.

Profilul de risc ce reiese din **rezultatul SCR** la 31.12.2016 se compune din următoarele:



Din perspectiva formulei standard cele mai importante poziții de risc sunt reprezentate de riscul de piață estimat la o valoare de 28.144 mii RON, urmat de riscul de subscriere pentru asigurarea de viață cu o valoare de 23.646 mii RON și de riscul de subscriere pentru asigurarea generală cu o valoare de mii RON 4.781.

Luând în considerare valoarea a fondurilor proprii (mii RON 110.00) și valoarea necesarului de capital de solvabilitate (30.005 mii RON) stabilite conform Solvency II, reiese rata de solvabilitate internă aferentă anului 2016 calculată prin împărțirea fondurilor proprii la SCR (366.61%), care este cu mult peste rata de solvabilitate minimă impusă ( $SCR \geq 100\%$ ).

## Gradul de semnificație

În înțelegerea GRAWE România Asigurare S.A. sunt clasificate drept **semnificative** acele riscuri care depășesc cel puțin unul dintre următoarele praguri descrise mai jos:

- Rata de solvabilitate > 300 %: 30% din SCR
- Rata de solvabilitate > 200% < 299%: 20% din SCR
- Rata de solvabilitate > 150% <199%: 15% din SCR

În plus, cele 5 riscuri importante ale evaluării de risc (Riscul de subscriere, Riscul de piața, Riscul de credit, Riscul de lichiditate și Riscul operațional) sunt supuse în fiecare an, în mod regulat, unei analizei separate.

În vederea detalierii profilului de risc al GRAWE România Asigurare S.A., riscurile care depășesc 10% din SCR sunt prezentate detaliat în prezentul raport.

## C.1 Riscul de subscriere

Prin conceptul de **risc de subscriere** se înțelege riscul unei pierderi sau al unei modificări nefavorabile a valorii obligațiilor din asigurare, rezultat în urma unui nivel insuficient de prime sau rezerve. În cele ce urmează este prezentată o împărțire a riscului de subscriere în asigurări de viață, generală și de sănătate.

Următoarele riscuri de **subscriere pentru asigurarea de viață** sunt clasificate ca fiind importante la nivelul GRAWE România Asigurare S.A.:

- Riscul de reziliere (*lapse risk*) și
- Riscul de cheltuieli cu asigurarea de viață (*expense risk*).

**Riscul de reziliere** cuprinde pierderile ce decurg din comportamentul clienților privind opțiunile contractuale ce deviază de la cele mai bune estimare (*best estimates*) în acest sens, ca de ex. rezilierea/anularea, etc.

**Riscul de cheltuieli cu asigurarea de viață** cuprinde riscul de creștere a costurilor curente în ceea ce privește administrarea și gestionarea contractelor.

Riscul de catastrofă (asigurări generale *catastrophe risk*) din activitatea de **subscriere pentru asigurarea generală** este considerat ca fiind de asemenea important la nivelul GRAWE România Asigurare S.A.

În ceea ce privește riscurile de catastrofa pentru asigurările generale se diferențiază între riscurile aferente unor catastrofe naturale (precum inundații, cutremur etc.) și cel de catastrofa antropica (precum incendii, accident de proporții în cazul asigurărilor de răspundere civilă auto etc.).

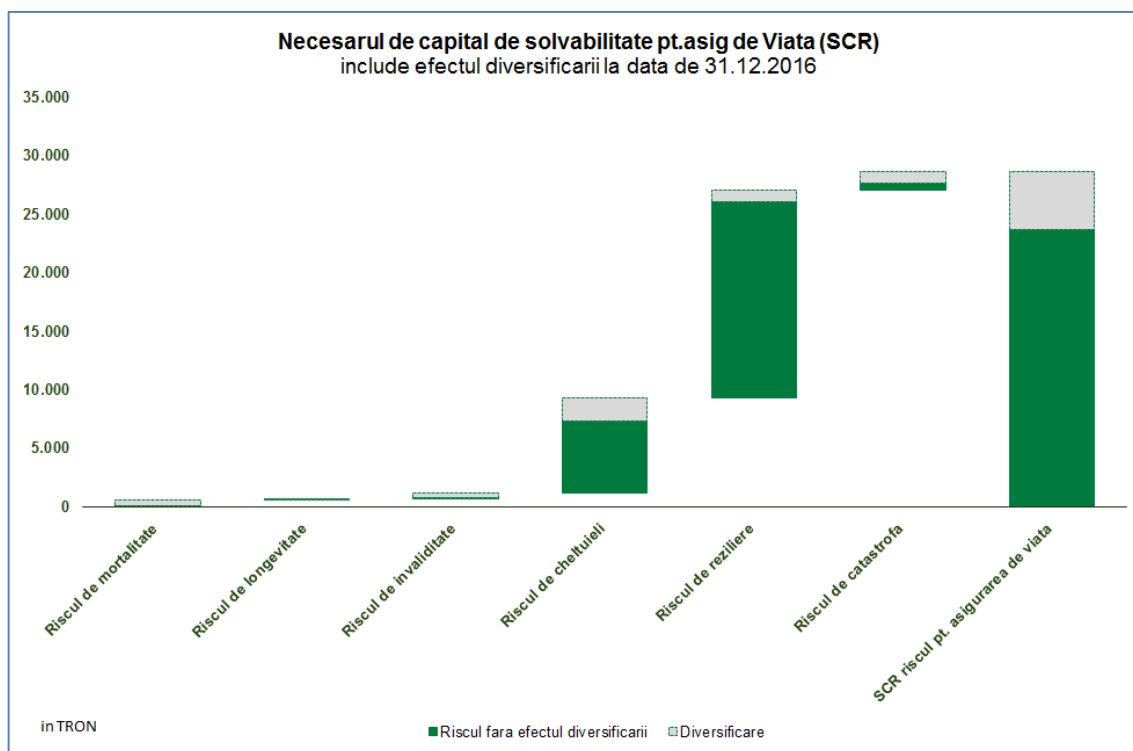
GRAWE România Asigurare S.A. activează și în segmentul de asigurări de sănătate, calculând riscurile aferente atât pentru asigurările de sănătate similare asigurărilor de viață cât și pentru cele similare asigurărilor generale. Riscurile din acest segment de activitate nu sunt clasificate ca fiind importante pentru GRAWE România Asigurare S.A..

### **C.1.1 Expunerea la risc**

Expunerea la risc a societății GRAWE România Asigurare S.A. în ceea ce privește riscul de subscriere pentru asigurările de viață –prezentat în diagramele din acest capitol – este de 78.8% din total SCR. Riscurile de subscriere pentru asigurarea generală dețin de asemenea un rol la fel de important în profilul de risc, reprezentând 15.9% din SCR. În mod diferit, riscurile ce decurg din segmentul de asigurări de **sănătate** sunt neglijabile la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A.

Riscurile menționate sunt calculate cu ajutorul așa numitei metode *best estimate* (cea mai bună valoare estimată) specifică formulei standard. Valoarea *best estimate* reprezintă valoarea actualizată, valoarea totală a obligațiilor viitoare actualizată folosind o curbă a randamentelor specificată de EIOPA. Această valoare este stabilită prin luarea în considerare a valorii activelor ce stau în contrapartidă cu obligațiile. Pentru o prezentare mai detaliată se poate consulta în capitolul *D.2. - Rezerve tehnice*.

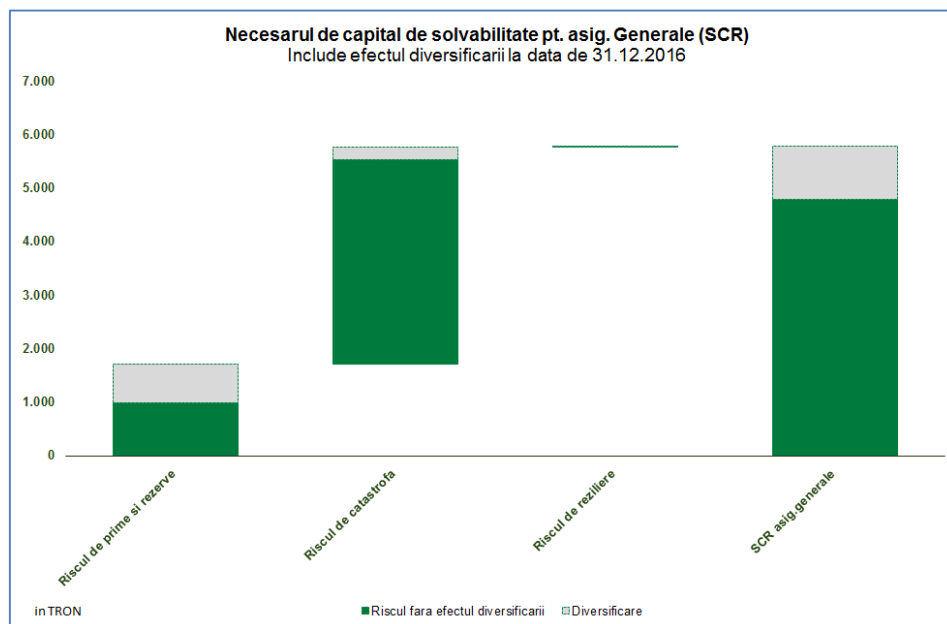
## Riscul de subscriere pentru asigurarea de viață



Pozițiile de risc cele mai importante pentru riscul de subscriere în segmentul de asigurări de viață din formula standard sunt reprezentate de **riscul de reziliere** într-o proporție de 59.4% din SCR și **riscul de cheltuieli** cu asigurarea de viață cu o cotă din SCR de 27.0%. Ambele riscuri au un impact semnificativ asupra profilului de risc și a fondurilor proprii. Riscul de reziliere al societății este determinat de scenariul de reziliere în masă (*mass lapse scenario*).

Următorul risc ca procent este riscul de catastrofă în asigurarea de viață cu 5.0% din SCR. Restul riscurilor cumulate au o pondere de 3.8% din SCR.

## Riscul de subscriere pentru asigurarea generală



Riscul de catastrofa reprezintă o pondere importantă din riscul de subscriere prin procentul de 13.5 % din SCR, acesta este compus din riscul de catastrofă naturală cu 13.2 % din SCR și din risc de catastrofă antropică cu 2.7 % din SCR.

Riscul aferent primelor și rezervelor în asigurarea generală (5.7% din SCR) și riscul de reziliere (sub 0.1% din SCR) nu sunt considerate riscuri importante.

### Riscul de subscriere privind asigurările de sănătate

Riscurile de subscriere pentru asigurările de sănătate cu o cotă de 0,5% din SCR ocupă în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. un rol secundar. Pozițiile de risc cele mai importante din acest segment sunt reprezentate de riscul de prime și rezerve pentru asigurarea de sănătate NSLT, reprezentând 0,4% din SCR, și riscul de asigurarea de sănătate SLT reprezentând 0,1 % din SCR.

Riscurile din segmentul de asigurări de sănătate similare asigurărilor generale rezultă atât din riscul privind primele și rezervele cât și din riscul de anulare aferent asigurărilor împotriva accidentelor.

În principiu, pentru toate sectoarele sunt realizate analize continue privind pierderile, prin intermediul cărora se poate determina dacă primele sunt suficiente pentru a acoperi daunele. În cazul unei rate de daună ridicată sunt realizate analize punctuale și sunt luate măsuri suplimentare, ca de ex. ajustări ale tarifelor.

## **Principiul persoanei prudente**

Respectarea principiului persoanei prudente presupune siguranță, randament și lichiditate suficientă a activelor, precum și o acoperire suficientă și adecvată a rezervelor tehnice.

**Rezervele tehnice** corespund cuantumului actual pe care societățile l-ar plăti altor societăți dacă și-ar transfera imediat obligațiile către acestea. Investițiile cu privire la activele deținute în vederea acoperirii rezervelor tehnice sunt realizate în interesul deplin al titularilor de polițe și al beneficiarilor. În domeniul polițelor de asigurare de viață, investițiile sunt stabilite în funcție de factori precum rata de dobândă preconizată, participațiile la profit, fondurile proprii disponibile în strânsă legătură cu deviațiile de valoarea ale portofoliului preconizate ca urmare a rentabilității-țintă și cu structura pasivelor. Scopul în acest sens este acela de ex. al alocării unei participații în conformitate cu piața în vederea minimizării riscului aferent investițiilor și prin luarea în considerare a capacitații companiei de a rezista la risc. Acoperirea duratei de bază are loc prin intermediul investițiilor directe, accentul punându-se pe obligațiuni de stat cu o bonitate bună. Diversificarea este realizată prin intermediul fondurilor de investiții.

În domeniul **polițelor de asigurare generale** nu se aplică nicio limită minimă a ratei de dobândă pentru investiții, însă se ia în considerare o structură a pasivelor din cadrul asigurărilor pe termen lung, ca de ex. la asigurarea de răspundere civilă. În cazul unui risc justificabil se urmărește obținerea unui profit ajustat în funcție de risc.

**Gradul de acoperire** cuprinde rezervele tehnice, în condițiile în care calculul acestora în cadrul segmentului de asigurări de viață se realizează fără eliminarea efectului reasigurărilor și separat de orice împărțire a fondului de acoperire. Gradul de acoperire este determinat trimestrial de către actuari (care raportează obligațiile) în colaborare cu Direcția Economică (care realizează selecția activelor eligibile a fi folosite pentru acoperirea rezervelor tehnice). Gradul de acoperire precum și definirea activelor adecvate acoperirii sunt comunicate trimestrial către ASF de către Direcția Economică. Cerința de acoperire în cadrul segmentului de asigurări de viață al GRAWE România Asigurare S.A. este de asemenea comunicată trimestrial de către departamentul de actuariat către departamentul de gestionare a activelor.

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. își formează **rezervele** conform legislației în vigoare la valoarea necesarului de acoperire, nefiind luat în considerare segmentul reasigurat. Acesta este gestionat în mod separat față de activele uzuale. Se creează rezerve pentru segmentul polițelor (clasice) de asigurare de viață, segmentul asigurărilor bazate pe

unități (Unit-Linked) la valoarea rezervei de acoperire, segmentul asigurărilor bazate pe indici (Index-Linked) la valoarea rezervei de acoperire.

În vederea asigurării gradului de acoperire a rezervelor tehnice, sunt disponibile **active corespunzătoare**, astfel încât tipul și durata obligațiilor privind asigurările și reasigurările sunt determinate în mod adecvat. Cu ajutorul unei analize corespunzătoare cu privire la durata activelor și pasivelor din bilanț pot fi identificate neconcordanțe. Este de menționat faptul că neconcordanțele pot fi acceptate, însă, prin intermediul de ex. al analizelor de scenariu și a altor măsuri, efectele acestora asupra fiecărei părți a bilanțului sunt prezentate în mod corespunzător.

Prin măsurile prezentate în cele de mai sus este garantat principiul persoanei prudente în cadrul segmentului de asigurări de viață.

În ceea ce privește segmentul de asigurări generale o atenție deosebită se acordă în cadrul asigurărilor cu durată de soluționare pe termen lung (de ex. asigurările de răspundere civilă sau asigurări împotriva accidentelor) ca activele să fie adaptate cât mai exact la durata rezervelor tehnice. O parte majoritară a portofoliului de polițe de asigurări generale prezintă o durată de soluționare scurtă, i.e. în decursul aceluiași an calendaristic în care au survenit sau în care au fost raportate daunele, sau în anul următor.

Explicații detaliate cu privire la implementarea principiului persoanei prudente în cadrul activității de investiții sunt prezentate în cadrul capitolului C.2.1.

### **C.1.2 Concentrarea riscurilor**

Concentrarea riscurilor poate pune în pericol solvabilitatea sau lichiditatea societății de asigurări. Acestea pot rezulta de exemplu din:

- Contrapartide individuale,
- Contrapartide care fac parte din grupuri,
- Zone geografice sau sectoare de activitate, dar și din
- Dezastre naturale sau catastrofe.

În baza rezultatelor SCR nu pot fi identificate concentrări în zona asigurărilor de viață și sănătate. Următoarele concentrări de risc rezulta din asigurările generale:

- Riscul de catastrofe naturale
- Riscul de catastrofa antropica.



În vederea monitorizării dezastrelor naturale sau a catastrofelor antropice, societatea GRAWE România Asigurare S.A. realizează în cadrul procesului ORSA – în urma scenariilor rezultate ca urmare a calculului SCR – analize de scenarii și simulări de criză. În acest stadiu sunt simulate scenarii specifice în baza portofoliului curent de contracte al GRAWE România Asigurare S.A. în anumite regiuni expuse, de ex. un scenariu de cutremur și de inundații.

În acest context este vorba de rezultatele din regiunile în care societatea GRAWE România Asigurare S.A. prezintă o concentrare mare de riscuri. Luând în considerare programul de reasigurări, totuși în sarcina GRAWE România Asigurare S.A. rămâne un potențial de daune acceptabil. Scenariile sunt adaptate în mod continuu sau sunt definite scenarii noi.

În cazul tuturor scenariilor trebuie luat în considerare faptul că plăți ridicate privind daunele pot duce pe termen scurt la un necesar de lichiditate ridicat. Experiența a demonstrat totuși că soluționarea cererilor de despăgubire în cazul unei cumulări de evenimente în contextul unor activități de stabilire a daunelor provocate (examinarea daunelor, emiterea unor rapoarte de evaluare, întrebări adresate clienților) se întinde pe o perioadă mai mare de timp, astfel încât nevoia unei lichidități suplimentare în vederea realizării unor plăți ridicate privind daunele nu reprezintă un risc la nivelul GRAWE România Asigurare S.A., datorită de asemenea gradului de solvabilitate ridicat al acesteia. În plus, în cazul contractelor acoperite prin reasigurare este de așteptat ca partenerul de reasigurare să realizeze plăți în avans privind daunele, astfel încât necesarul intern de lichiditate este redus și mai mult.

### **C.1.3 Reducerea riscului**

Prin termenul de tehnici de reducere a riscului se înțeleg toate acele tehnici care le permit societăților de asigurări să transfere o parte din sau chiar toate riscurile către alt partener.

În domeniul riscurilor de subscriere, reasigurarea este utilizată drept măsură de reducere a riscului. Prin intermediul acesteia pot fi acoperite riscuri sau expuneri importante, iar portofoliul de asigurări poate fi omogenizat.

În cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. se utilizează exclusiv instrumente de reasigurare clasice. Acestea există atât pentru domeniile viață și generale cât și pentru asigurările împotriva accidentelor, care în formula standard apar în domeniul asigurărilor de sănătate.

### **C.1.4 Riscul de lichiditate - câștiguri viitoare**

Valoarea profiturilor estimate incluse în primele viitoare (Expected Profits Included in Future Premiums [EPIFP]) trebuie avută în vedere în cadrul managementului lichidității.

În cazul EPIFP este o componentă a fondurilor proprii de Rang 1 (parte din rezerva de egalizare [Reconciliation Reserve]), care în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. la 31.12.2016 se împărțea între segmentele viață și generale după cum urmează:

Profituri estimate din primele viitoare - EPIFP (EPIFP)		Rang 1
Viață		27.884
Generale		104
<b>Total</b>		<b>27.988</b>

EPIFP reprezintă valoarea primelor din asigurare viitoare ale grupelor de risc omogene (HRG) în cazul celei mai bune valori estimate (best estimate). Ideea de bază constă în evaluarea „profitabilității unui contract de asigurare“.

În vederea determinării valorii EPIFP se calculează încă o dată cea mai bună valoare estimată sub premisa că nu vor exista plăți de prime viitoare, care este apoi raportată la cea mai bună valoare estimată. În cazul unui câștig la nivelul grupelor de risc individuale, valoarea rezultată reprezintă EPIFP.

### C.1.5 Sensibilitatea la risc

Sensibilitatea la risc a rezervelor tehnice de daune în cadrul segmentului de asigurări generale este analizată la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A. prin intermediul unor metode statistice. Aceste calcule se fac la nivelul fiecărei linii de asigurări și cu ajutorul unor intervale de încredere.

## C.2 Riscul de piață

Prin conceptul de **risc de piață** GRAWE România Asigurare S.A. înțelege riscul unei pierderi sau a unor schimbări nefavorabile a situației financiare, care rezultă direct sau indirect din fluctuațiile în volumul și volatilitatea prețurilor de piață în ceea ce privește activele, obligațiile și instrumentele financiare.

### C.2.1 Expunerea la risc

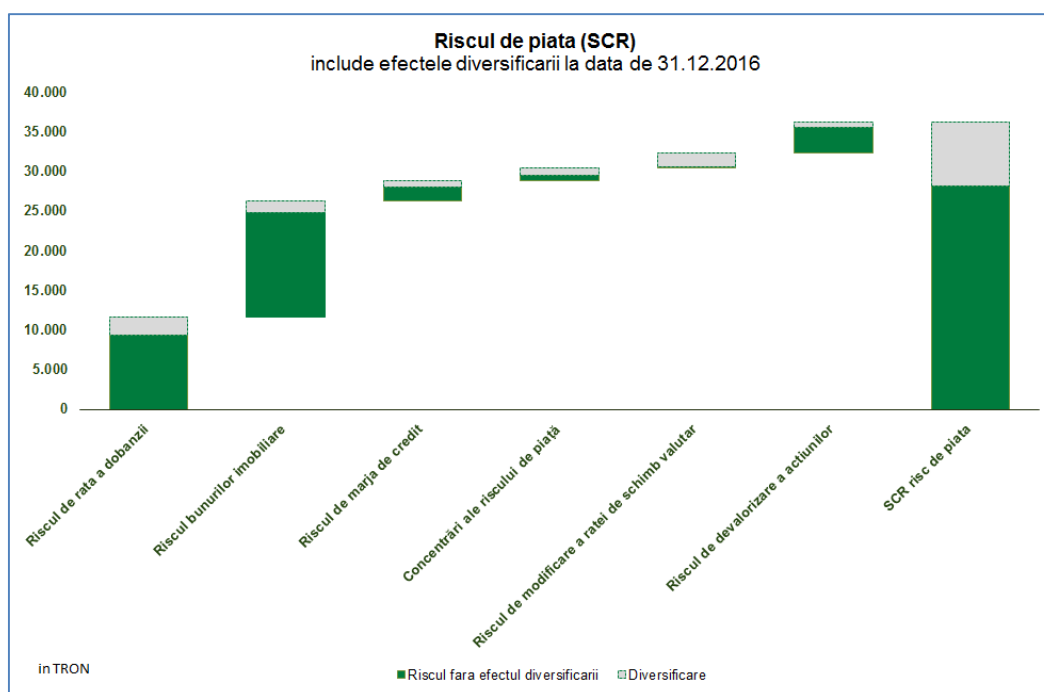
Riscurile de piață ale societății GRAWE România Asigurare S.A. se împart conform formulei standard în următoarele tipuri de riscuri:

- Riscul de rată a dobânzii,

- Riscul de devalorizare a acțiunilor,
- Riscul de bunuri imobiliare,
- Risc de marjă de credit,
- Riscul de modificare a ratei de schimb valutar și
- Concentrări ale riscului de piață.

Riscurile de piață ale GRAWE România Asigurare S.A. reprezintă prin cei 93.8% din SCR o poziția importantă de risc<sup>1</sup>.

Conform cerințelor Solvency II „trebuie să se investească în active, astfel încât siguranța, calitatea, lichiditatea și randamentul întregului portofoliu să poată fi asigurate“. In ceea ce privește gestionarea investițiilor domină principiul privind libertatea investițiilor luând in considera însă „principiul persoana prudenta“, astfel încât accentul se pune pe monitorizarea și gestionarea riscurilor de investiții.



În cadrul riscurilor de piață ale GRAWE România Asigurare S.A., **riscul bunurilor imobiliare** reprezintă cea mai mare poziție de risc, deținând o cotă de 49% din SCR. Riscul bunurilor imobiliare descriu potențialele volatilități în evoluția valorii imobiliare. Valoarea riscului bunurilor imobiliare rezultă pe de o parte din expunerea semnificativă și, pe de altă parte, din șocul din segmentul imobiliar de 25% în formula standard.

**Riscul de rata a dobânzii** rezultă din schimbările survenite în ceea ce privește valoarea de piață a instrumentelor financiare cu rată de dobândă ca urmare a modificărilor apărute în structura pe termene a ratelor de dobândă și deține o cotă de 38.9% din SCR în cadrul GRAWE România Asigurare S.A. În cadrul determinării riscului privind ratele de dobândă conform formulei standard se iau în considerare și obligațiile (din partea de pasiv) pe lângă gradul de sensibilitate al investițiilor (din partea de activ).

Un alt risc important în cadrul riscurilor de piață la nivelul GRAWE România Asigurare S.A. este reprezentat de **riscul risc aferent devalorizării acțiunilor** cu o cotă de 13.1% din SCR. Acest risc descrie potențialele volatilități în cursul acțiunilor.

Alte riscuri în cadrul riscurilor de piață sunt **riscul de dispersie** cu o cotă de 8.5% din SCR, **riscul de concentrare** cu 6.1% din SCR și **riscul de schimb valutar** cu 5.4% din SCR.

#### **Principiul persoanei prudente**

„Principiul persoanei prudente“ este respectat în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A., investițiile realizându-se doar în cazul activelor ale căror riscuri pot fi recunoscute, evaluate, monitorizate, gestionate și controlate. Mai mult, aceste riscuri trebuie integrate în mod rezonabil în sistemul de raportare și trebuie luate în considerare în calculul necesarului global de solvabilitate realizat în cadrul procesului ORSA.

Politica investițională a societății GRAWE România Asigurare S.A. se orientează după obiectivele stabilite cu privire la siguranța, randamentul și lichiditatea disponibilităților financiare. Cel mai important obiectiv în ceea ce privește investițiile ale GRAWE România Asigurare S.A. constă în garantarea durabilă a îndeplinirii obligațiilor ce decurg din contractele de asigurare. Pe lângă acest obiectiv, dezvoltarea de participății adecvate la profit pentru clienții noștri reprezintă un alt pilon important al politicii investiționale în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A..

Pe termen lung, cea mai bună garanție precum și cele mai mari câștiguri sunt oferite de produsele de investiții fiabile și echilibrate prin luarea în considerare a aspectelor cu privire la risc/rentabilitate precum și a cerințelor privind rating-ul. Echilibrul alocării strategice de active excede dispozițiile legale și urmează strategia de succes orientată pe siguranță a societății GRAWE România Asigurare S.A. Un principiu important în acest sens este reprezentat de dispersia largă în cadrul fiecărei categorii de active.

Prin intermediul unor procese de control și de raportare adecvate se garantează faptul că în cadrul activității investiționale a societății GRAWE România Asigurare S.A. nu sunt asumate riscuri inutile sau excesive, iar politica investițională rămâne aliniată la principiile orientate spre siguranță existente.

Bazele strategiei investiționale sunt analizate semestrial în cadrul întâlnirii pentru alocarea activelor (Asset Allocation) al societății GRAWE România Asigurare S.A., fiind verificată aplicabilitatea acestora precum și eventualele schimbări pe care le necesită.

Instrumentele financiare **derivate** nu au fost utilizate în cursul anului 2016 în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A.

Politicile investiționale a societății GRAWE România Asigurare S.A. sunt aprobate de către Consiliul de Supraveghere și sunt supuse unei revizui anuale.

### C.2.2 Concentrarea riscurilor

Din rezultatele prezentate în tabelul de mai jos reiese concentrări de riscuri din perspectivă contabilă în ceea ce privește riscul privind acțiunile, bunurile imobiliare și riscul de rată a dobânzii.

În următorul tabel se poate observa cota din SCR aferentă fiecărui tip de risc în cadrul riscului de piață:

		% din SCR
Risc de piață	Riscul de rată a dobânzii	38.9%
	Riscul de devalorizare a acțiunilor	13.1%
	Riscul de bunuri imobiliare	49.0%
	Risc de marjă de credit	8.5%
	Concentrări ale riscului de piață	6.1%
	Riscul de modificare a ratei de schimb valutar	5.4%
	Diversificarea	-27.1%

În vederea determinării concentrărilor de risc în funcție de gradul de risc, pentru riscul de piață este definit un prag de materialitate ale concentrărilor de 10% din SCR.

### Alocarea activelor (fără aportul asigurărilor de viață bazate pe unități de fond și indici – Unit-Link and Index-Link)

În următorul tabel activele la valoarea de piață sunt alocate categoriilor de active, luând în considerare abordarea transparentă a fondurilor. Acest lucru poate duce la alocări diferite în

comparație cu abordarea din perspectiva indicatorilor de solvabilitate din capitolul D.  
 Portofoliul de investiții al GRAWE România Asigurare S.A. prezintă la data de 31.12.2016 următoarea împărțire:

Categorie	Cotă
Obligațiuni	81,0%
Acțiuni (fonduri de investiții) și participații	4,0%
Împrumuturi	0,1%
Numerar	1,3%
Bunuri imobiliare	13,6%
	<b>100%</b>

### Împărțirea portofoliului cu dobânda fixă

Portofoliul cu dobânda fixă este alcătuit din următoarele clase de active:

Portofoliu cu rată fixă	Cotă
Obligațiuni de stat	92,96%
Obligațiuni corporative	7,04%
	<b>100%</b>

Împărțirea pe clase de rating a portofoliului cu dobânda fixă se prezintă după cum urmează:

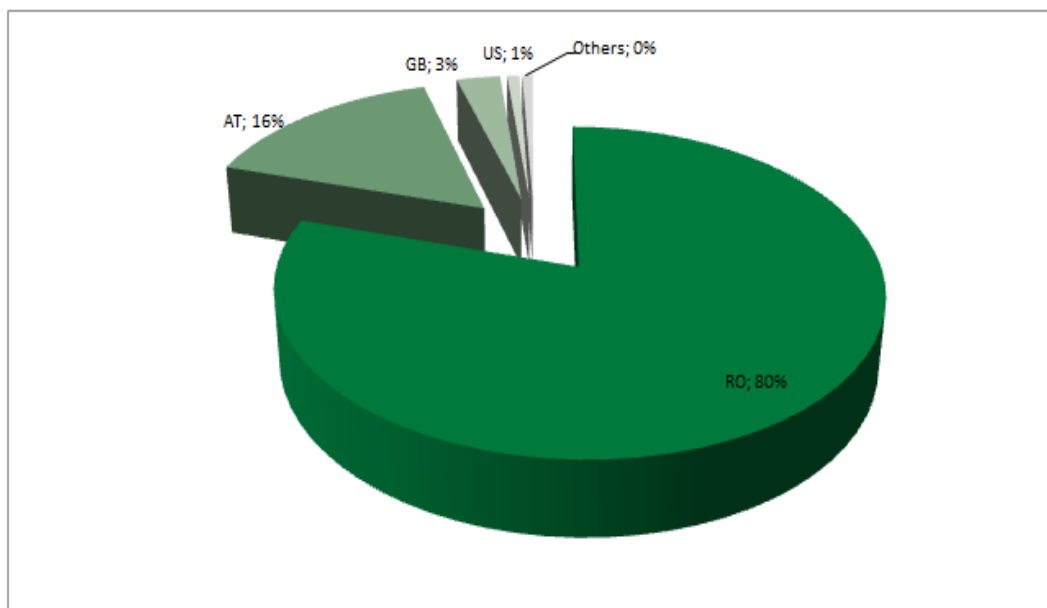
Rating	Cotă(%)
AAA	0,0%
AA	0,0%
A	5,2%
BBB	94,5%
BB	0,0%
≤ B	0,3%
	<b>100%</b>

În tabelul prezentat mai sus se poate observa că 99.7% din portofoliul cu rată fixă prezintă un rating situat în categoria de investiții (BBB sau mai bun).

După cum s-a explicat în cadrul capitolului C.1.1., societatea GRAWE România Asigurare S.A. urmărește o largă diversificare în ceea ce privește investițiile, ținând cont printre altele, pe lângă diversificarea emitenților și a formelor investiționale, și de diversificarea geografică.

## Expunerea pe țări

Următorul grafic prezintă țările în care GRAWE România Asigurare S.A. este expusa (incl. utilizând o abordare transparentă a fondurilor de investiții):



Expunerea față de România include pozițiile acțiunilor companiilor și fondurilor românești, alte participații pe teritoriul național, precum și bunurile imobiliare deținute direct de către GRAWE România Asigurare S.A. în România.

Expunerea față de alte țări ce prezintă concentrări de riscuri semnificative constă în obligațiuni directe și deținute în fonduri, acțiuni deținute de fond, etc.

Bunurile imobiliare deținute direct de către GRAWE România Asigurare S.A. se află în București. Bunurile imobiliare din București reprezintă aprox. 13.6%, din portofoliul GRAWE România Asigurare S.A. Astfel, în acest oraș există concentrări de riscuri semnificative.

### C.2.3 Reducerea riscului

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. nu utilizează drept metodă de reducere a riscurilor de piață derivatele (incl. produsele structurate).

### C.2.4 Riscul de lichiditate – câștiguri viitoare

Riscul de lichiditate este prezentat în cadrul capitolului C.1.4., iar acest risc nu are un impact semnificativ asupra riscurilor de piață.

### **C.2.5 Sensibilitatea la risc**

În segmentul de riscuri de piață societatea GRAWE România Asigurare S.A. realizează anual analize de scenarii. În acest scop sunt utilizate drept bază premisele simulărilor de criză formulate de CEIOPS în 2010 (organ european de supraveghere al asigurărilor, începând cu 2011 fiind denumit EIOPA) cu privire la efectele modificărilor ratelor de dobândă precum și la presiunea resimțită în cazul acțiunilor și bunurilor imobiliare. Rezultatul din ORSA 2016 în „scenariul advers“ arată că în cazul simulării unei scăderi mari situată între 10% și 50% a ratelor de dobândă (în funcție de scadență) ar duce la o creștere de 5.3% în cadrul portofoliului existent la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A. (Scăderea ratelor de dobândă conduce la creșterea obligațiilor, care la rândul lor reprezintă o parte semnificativă a portofoliului GRAWE România Asigurare S.A.) În cazul în care s-ar lua de asemenea în considerare presiunea acțiunilor și a bunurilor imobiliare, valoarea portofoliului societății ar înregistra o creștere de 1,8%. În cazul așa-numitului „scenariu de recesiune“, prezentând o scădere simulată între 40% și 60% (în funcție de scadență), portofoliul societății GRAWE România Asigurare S.A. ar crește cu 11.5% sau, în condițiile în care presiunea acțiunilor și a bunurilor imobiliare ar fi luate în considerare, o scădere de 4.2%.

Rezultatul testelor de stres arată faptul că societatea GRAWE România Asigurare S.A., chiar și în condițiile aplicării tuturor variabilelor de criză aferente investițiilor, poate acoperi toate rezervele tehnice precum și pe cele de altă natură, alte elemente de pasiv și cerința de capital de solvabilitate.

În concluzie, se poate spune din perspectiva riscului de piață că la nivelul societății este garantată îndeplinirea obligațiilor de asigurare ce decurg față de titulari de polițe de asigurare și de alți beneficiari datorită disponibilității fondurilor proprii.

### **C.3 Riscul de credit**

**Riscul de credit sau riscul de contrapartidă** (counterparty default risk) desemnează riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a situației financiare, care rezultă din fluctuațiile bonității emitenților de titluri de valoare, a contrapartidelor și a altor debitori, față de care Societatea are creanțe. Acesta intervine sub forma riscurilor de contrapartidă, riscuri de dispersie sau concentrări de riscuri de piață.

Posibilele caracteristici ale riscului de credit sub forma „riscuri de dispersie“ sau „de concentrare“ au fost deja discutate la Secțiunea C.2, astfel încât în această secțiune va fi explicat exclusiv „riscul de credit“ (counterparty default risk).



### **C.3.1 Expunerea la risc**

Riscul de contrapartidă în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. se referă la posibila lipsă a disponibilităților la băncile comerciale sau insolvența partenerilor de reasigurare (Expuneri de Tip 1 în formula standard) și la riscul de neplata a creanțelor de către debitori diverși (Expuneri de Tip 2 în formula standard). Riscul de contrapartidă legat de formula standard se ridică la aproximativ 9,8% din cerința totală de capital de solvabilitate (SCR) și joacă astfel un rol secundar în profilul de risc al societății GRAWE România Asigurare S.A..

Riscul de contrapartidă al societății GRAWE România Asigurare S.A. se minimizează prin selecția strictă și diversificarea partenerilor de reasigurare și a băncilor comerciale.

Contractele de reasigurare sunt plasate preponderent în cadrul grupului, chiar dacă această societate nu dispune de un rating, ci de un excelent grad de solvabilitate. La selecția partenerilor de reasigurare în afara grupului se urmărește un rating minim de A- conform Standard & Poor's, în cazul operațiunilor cu durată mare de derulare se așteaptă un rating minim de A+.

În plus, se va avea în vedere o diversificare suficientă a partenerilor de reasigurare, astfel cazul în care nu este disponibil nici un rating al uneia dintre agențiile menționate, se efectuează o analiză internă a partenerului de afaceri. Baza pentru aceasta o pot constitui rezultatele altor agenții de rating, rapoartele comerciale, evaluări de piață sau alte surse de informații.

Pentru evaluarea ratingului se utilizează de fiecare dată evaluările mai slabe dintre cele două agenții de rating Standard & Poor's sau Fitch.

### **C.3.2 Concentrarea riscurilor**

Pozițiile privind insolvența contrapartidelor se referă în primul rând la băncile comerciale și societățile de reasigurare din cadrul grupului, respectiv în mică măsură la alți parteneri de reasigurare, cu care există relații comerciale de lungă durată. Atât băncile comerciale, cât și partenerii externi de reasigurare dispun de bonități excelente.

În cazul băncilor comerciale se efectuează de asemenea o diversificare pe mai multe bănci; investirea pe termen scurt a lichidităților fluctuează însă în timp din cauza necesarului de lichidități și a disponibilității și, în plus, depinde de condițiile comerciale oferite de băncile respective. Limitele definite pentru fiecare bancă comercială sunt valabile și pentru băncile din cadrul grupului și sunt respectate de fiecare dată.

De aceea la nivel intern riscul de concentrare în domeniul riscului de credit nu este considerat ca fiind important.

### **C.3.3 Reducerea riscurilor**

În domeniul riscului de contrapartidă (counterparty default risk), în afară de măsurile interne de reducere a riscurilor – precum selecția strictă a partenerilor de reasigurare și a băncilor comerciale și diversificarea partenerilor de afaceri – nu se aplică alte tehnici de reducere a riscurilor.

### **C.3.4 Riscul de lichiditate privind profiturile viitoare**

Riscul de lichiditate privind profiturile viitoare a fost discutat deja la capitolul C.1.4. și nu are nici un efect asupra riscului de contrapartidă.

### **C.3.5 Sensibilitatea la risc**

Cel mai mare poziție de contrapartida (Loss Given Default – LGD) de tip 1 în calcul SCR conform formula standard este de 4.243 mii RON și se referă la un reasurator din cadrul grupului. Din acest motiv considerăm sensibilitatea ca ne semnificativă.

## **C.4 Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să nu reușească să valorifice investiții și alte active, pentru a-și îndeplini obligațiile financiare la scadență. Cele mai frecvente motive care pot duce la riscul de lichiditate sunt:

- scăderea valorilor de piață, respectiv înrăutățirea capacității de valorificare a investițiilor,
- incongruența neintenționată a termenelor investițiilor și a obligațiilor,
- diminuarea puterii financiare a societății sau
- cota prea scăzută a ratei lichidității în cadrul societății.

### **C.4.1 Expunerea la risc**

Riscul de lichiditate conform *definiției de mai sus* nu se reflectă *per se* explicit în formula standard, cu toate acestea este importantă evaluarea riscului de lichiditate în procesul de management al riscurilor și în procesul de autoevaluare a riscurilor și solvabilității (ORSA). În primul rând materializarea unui risc esențial (de ex. în cazul catastrofelor naturale) ar putea duce la probleme de lichiditate.

În societatea GRAWE România Asigurare S.A. se întocmește săptămânal un raport privind fluxul de numerar, raport ce ia în considerare tot capitalul disponibil la băncile comerciale și plățile preconizate. Acestea trebuie să fie permanent disponibile, pentru a putea achita plățile ce apar pentru daune și diversele cheltuieli operaționale. Prin acest mod de a proceda se asigură faptul că nu se ajunge la probleme de lichiditate nici chiar în cazul plăților pentru daune și servicii neașteptate și intervenite în termen scurt, neplanificate, sau al altor ieșiri de plăți. Există un strâns schimb de informații între departamentul Financiar/ departamentul Investirea activelor, precum și Directorat.

În cazul în care efectiv pe termen scurt ar exista un necesar crescut de numerar și lichidități, atunci societatea GRAWE România Asigurare S.A. ar putea vinde pe termen scurt (de ex. în cadrul unei zile) valori mobiliare (cu bonitate bună), pentru a produce lichiditățile necesare. Cca. 99.7% din portofoliul de obligațiuni al societății GRAWE România Asigurare S.A. constă din obligațiuni cu bonitate bună (*investment grade-rating*), adică un rating minim BBB sau mai bun.

Pentru imobilizările financiare din cadrul contractelor de asigurare de viață **bazate pe unități de fond și pe indici** trebuie asigurat faptul că acestea sunt selectate în interesul asiguraților. În special, trebuie monitorizate potențialele restricții de lichiditate.

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. garantează faptul că toate fondurile asigurărilor de viață bazate pe unități de fond și pe indici prezintă lichiditate suficientă.

Conform celor expuse mai sus, în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. – ca și în anul precedent – riscul de lichiditate este evaluat la zero.

#### **C.4.2 Concentrarea riscurilor**

În societatea GRAWE România Asigurare S.A., referitor la riscul de lichiditate, nu au fost identificate concentrări ale riscurilor.

#### **C.4.3 Reducerea riscurilor**

În domeniul riscului de lichiditate, în afară de măsurile interne de reducere a riscurilor – cum ar fi raportul fluxurilor regulate de numerar, precum și o planificare a fluxurilor de numerar – nu se utilizează tehnici de reducere a riscurilor.

#### **C.4.4 Riscul de lichiditate privind viitoarele profituri**

Riscul de lichiditate privind viitoarele profituri a fost discutat deja la capitolul C.1.4.

#### **C.4.5 Sensibilitatea la risc**

În cazul riscului de lichiditate exista o puternică legătură cu alte riscuri. Din acest motiv, în cazul altor scenarii (ca de ex. scenariu de cutremur, de inundație, precum și incendiu) se ia în calcul deja un eventual necesar crescut de lichidități.

Având de vedere ca rezultatele calcului SCR arata ca riscul cu efectele cele mai importante asupra lichidității este riscul de reziliere in masa, societatea efectuează in cadru ORSA un test de stres de lichiditate in cazul rezilierii in masa pentru acest scenariu. Rezultatele arata ca societatea deține suficiente active lichide pentru acoperirea plăților către clienți pe termen scurt si lung.

Pentru verificarea lichidității fondurilor atașate asigurărilor de viață **bazate pe unități de fond și pe indici** se efectuează teste de stres, pentru a investiga dacă, chiar și în condiții nefavorabile (ca de ex. scăderea excesivă a cursurilor acțiunilor sau obligațiunilor, posibilitatea limitată de vânzare), lichiditățile pot fi puse la dispoziție.

Testele de stres indică faptul că activele ce stau la baza fondului sunt preponderent convertibile în lichidități într-o perioada scurta de timp.

### **C.5 Riscul operațional**

**Riscul operațional** reprezintă acel risc de pierdere, care rezultă din cauza caracterului neconform sau necorespunzător al proceselor interne, angajaților, sistemelor sau din cauza evenimentelor externe. În plus sunt incluse riscurile juridice. Între reprezentanții tipici ai riscului operațional se numără cauzele de întrerupere a activității societății prin, de ex., incendiu sau inundație sau nefuncționarea sistemelor IT, care îngreunează, respectiv fac imposibilă continuarea funcționării companiei. În plus, între acestea se numără și daunele cauzate de fraudă deliberată, erori în procesele zilnice de muncă sau chiar riscuri ce rezultă din eroare umană.

Riscurile operaționale sunt în mod normal mai greu de identificat și de evaluat decât alte riscuri, astfel încât societatea GRAWE România Asigurare S.A. acordă o atenție deosebită posibilelor caracteristici diferite și le ia în calcul în mod cuprinzător.

#### **C.5.1 Expunerea la risc**

Riscul operațional in cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. rezultă din formula standard pe baza primelor încasate și se ridică la 6% din cerința de capital de solvabilitate (SCR).

În primul rând, în domeniul riscurilor operaționale, focusul se află *nu* pe cuantificare, ci pe dezvoltarea de măsuri adecvate pentru recunoașterea timpurie a riscurilor, precum și pe evitarea și reducerea urmărilor acestora (vezi în capitolului C.5.3.).

În ceea ce privește gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice (IT), GRAWE România Asigurare S.A. a dezvoltat un sistem de identificare, evaluare, monitorizare și raportare în conformitate cu Norma ASF 6/2015.

### **C.5.2 Concentrarea riscurilor**

În cazul riscului operațional nu s-au observat nici o concentrare a acestuia.

### **C.5.3 Reducerea riscurilor**

Prin planuri de urgență adecvate, precum planul de urgență în domeniul IT, planul de continuitate a activității (business continuity plan) etc., potențialele riscuri operaționale pot fi minimize.

Un alt punct central al managementului pentru situații de urgență în domeniul IT al societății GRAWE România Asigurare S.A. îl reprezintă securitatea datelor IT, pentru a asigura faptul că nu vor interveni pierderi sau accesări ale datelor critice. Din acest motiv există un sistem integrat la redundanțe de siguranță, astfel încât, în cazul disfuncționalității de proporții mai reduse a unui sistem IT, este asigurată funcționarea fără probleme a companiei.

Planul de continuitate a activității (*business continuity plan*) al societății GRAWE România Asigurare S.A. are scopul de a asigura menținerea activității, respectiv restabilirea funcționării optime a întreprinderii în urma unui caz de avarie.

Între alte măsuri de reducere a riscurilor în cadrul riscurilor operaționale se numără și combaterea fraudelor, precum și un sistem intern de control bine pus la punct.

În departamentele societății GRAWE România Asigurare S.A. în care se vehiculează bani, există reglementări interne și proceduri de control stricte.

Eficacitatea planurilor de urgență se verifică la intervale regulate. Eficacitatea sistemelor interne de control se verifică regulat de către auditul intern al societății GRAWE România Asigurare S.A. pe parcursul respectivelor misiuni de audit.

Aceste măsuri de reducere a riscurilor au dus la aceea că, în trecut, în societatea GRAWE România Asigurare S.A., riscurile operaționale au avut o pondere redusă.

#### **C.5.4 Riscul de lichiditate privind profiturile viitoare**

Din riscurile operaționale nu rezultă în mod direct nici un risc de lichiditate. Totuși, în cazul apariției unui caz neprevăzut trebuie pornit de la faptul că pot interveni și cheltuieli legate de acestea, de ex. pentru reluarea activității normale a companiei.

#### **C.5.5 Sensibilitatea la risc**

În vederea evaluării sensibilității la risc a riscurilor operaționale ale societății GRAWE România Asigurare S.A., pentru procesele critice identificate sunt definite scenarii în planurile de urgență.

Sunt selectate cele mai nefavorabile scenarii (*worst case scenario*), ale căror intervenții par cele mai plauzibile pentru societatea GRAWE România Asigurare S.A. Între scenariile posibile se numără nefuncționarea sistemelor IT pe o perioadă mai lungă de timp, precum și indisponibilitatea sediului central din București (de ex. din cauza unui incendiu). Astfel, în planurile de urgență existente s-a respectat cerința de a lua în calcul efectele (de ex. indisponibilitatea mai multor persoane pe o perioadă mai lungă de timp sau posibilități limitate de acces în spațiile de desfășurare a activității).

Pertinența scenariilor, precum și ipotezele ce stau la baza acestora se verifică împreună cu planurile de urgență cel puțin anual, și rezultatele sunt luate în considerare în mod adecvat la evaluarea capacității de a suporta riscuri.

#### **C.6 Alte riscuri semnificative**

În societatea GRAWE România Asigurare S.A. au fost identificate, respectiv sunt monitorizate în mod curent următoarele riscuri suplimentare:

- Riscuri strategice,
- Riscuri reputaționale,
- Risc de management al activelor și pasivelor (*asset-liability management*) (vezi în capitolul C.2.5.).

Riscurile menționate nu sunt luate în considerare explicit în formula standard. Riscurile nou intervenite, precum și modificările în profilul de risc al societății GRAWE România Asigurare S.A. sunt rapid recunoscute prin raportarea trimestrială a riscurilor intamplate efectuată de responsabilul de risc (*risk owner*), respectiv pe baza comunicărilor ad-hoc ale riscurilor de către responsabilul de risc (*risk owner*) – cu privire la riscurile intervenite sau potențiale –, astfel încât – dacă este necesar – se poate reacționa din timp (de ex. sub forma măsurilor de

reducere a riscurilor). O modificare a profilului de risc poate influența atât strategia de afaceri, cât și strategia privind riscul.

### **C.6.1 Expunerea la risc**

O evaluare cantitativă a **riscurilor strategice** sau **reputaționale** este dificilă, deoarece acestea se manifestă cel mai adesea cantitativ în unul sau mai multe module de risc. De aceea, în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. evaluarea acestor două riscuri se realizează prin evaluări ale experților. Rezultatele au indicat faptul că expunere la risc este ne semnificativă.

Evaluarea **managementului activelor și pasivelor (*asset-liability-management*)** se efectuează pe parcursul testelor de stres. Rezultatele au indicat faptul că GRAWE România Asigurare S.A. dispune și în cazul scenariilor extreme pe piața financiară de suficiente fonduri proprii.

### **C.6.2 Concentrarea riscurilor**

În cazul celorlalte riscuri nu s-a observat nici o concentrare a riscurilor.

### **C.6.3 Reducerea riscurilor**

În cazul riscurilor strategice și reputaționale se acordă atenție reducerii riscurilor prin intermediul planurilor de urgență și al altor măsuri.

Prin analize detaliate de risc efectuate înainte de luarea deciziilor de afaceri relevante din punct de vedere strategic, societatea GRAWE România Asigurare S.A. combate din timp **riscurile strategice**.

Supravegherea riscurilor reputaționale se efectuează prin reflectarea celor mai importante procese și a riscurilor aferente societății GRAWE România Asigurare S.A. în cadrul sistemului de control intern, unde se observă în special interacțiunea cu alte riscuri, deoarece un risc reputațional reprezintă adesea declanșatorul altor riscuri. Posibilele riscuri reputaționale (între altele și cazurile individuale concrete) se discută în cadrul Directoratului și al Comitetului de Guvernanță (*governance committee*). În plus, în planurile de urgență sunt descrise contramăsurile speciale în domeniul comunicării publice și alte modalități de acțiune în caz de manifestare a unei situații de urgență.

#### **C.6.4 Riscul de lichiditate privind viitoarele profituri**

Pentru alte riscuri esențiale nu s-a observat nici un risc de lichiditate.

#### **C.6.5 Sensibilitatea la risc**

Pe baza măsurilor descrise, în special a autoevaluării riscurilor și solvabilității (ORSA) și a analizei eventualelor riscuri intervenite, potențialele abateri ca efect al deciziilor strategice sunt recunoscute și gestionate – de exemplu prin feedback în cadrul procesului de autoevaluare a riscurilor și solvabilității (ORSA).

#### **C.7 Alte informații**

Nu au fost identificate alte riscuri suplimentare esențiale ale societății GRAWE România Asigurare S.A.



## D. EVALUAREA ÎN SCOPUL SOLVENȚEI

Evaluarea activelor și pasivelor din bilanțul întocmit conform Solvency II (denumit în continuare „bilanțul economic”) se bazează pe valoarea economică. Alineatele 1 și 2 ale articolului 9 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 privind Solvency II stipulează faptul că activele și pasivele se evaluează conform standardelor internaționale de raportare financiară (IFRS) câtă vreme ca aceste standarde sunt consistente cu prevederile din Art. 75 Directiva 2009/138/CE și că nu există alte prevederi speciale contrare în cadrul de reglementare Solvency II. Valoarea economică corespunde așadar în general, în măsura în care nu există alte prevederi, valorii de piață conform IFRS în varianta adoptată de UE.

Art. 75 din Directiva 2009/138/CE standardizează normele generale de evaluare a activelor și obligațiilor la valoarea economică.

În conformitate cu Art. 52 Legii 237/2015, societățile își evaluează activele și obligațiile astfel:

- **Valoarea activelor** se evaluează la valoarea la care ar putea fi tranzacționate între contrapartide în cadrul unei tranzacții obiective.
- **Valoarea obligațiilor** se evaluează la valoarea la care ar putea fi transferate sau decontate între contrapartide în cadrul unei tranzacții obiective, fără a se realiza o ajustare în funcție de deteriorarea creditului.

Evaluarea activelor și obligațiilor societății GRAWE România Asigurare S.A. se bazează pe principiul continuității activității conform Art. 7 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35, aplicându-se principiul evaluării individuale. Evaluarea provizioanelor tehnice se efectuează conform prevederilor pentru provizioanele tehnice (Art. 53 până 61 Legii 237/2015, respectiv Art. 76 până 86 din Directiva 2009/138/CE).

Bilanțul economic al societății GRAWE România Asigurare S.A. se prezintă la data de 31.12.2016 în macheta de raportare S.02.01 după cum urmează:

<b>Active</b>	<b>Valoare „Solvabilitate II”</b>	<b>Valoarea contabilă conf. Normă nr. 41/2015</b>
Fond comercial	0	821
Cheptuilele de achiziție amânate	0	425
Imobilizări necorporale	0	246
Creanțe privind impozitul amânat	4,633	0
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii		
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	9,748	9,873
<b>Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unitlinked)</b>	<b>415,606</b>	<b>387,903</b>
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	49,026	48,183
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	49	07
Acțiuni	1,064	1,064
<i>Acțiuni – cotate</i>		0
<i>Acțiuni – necotate</i>	1,064	1,064
Obligațiuni	349,501	325,610
<i>Titluri de stat</i>	324,892	292,139
<i>Obligațiuni corporative</i>	24,609	33,471
<i>Obligațiuni structurate</i>		0
<i>Titluri de valoare garantate cu garanții reale</i>		
Organisme de plasament colectiv	15,967	13,040
Instrumente derivate		
Depozite, altele decât echivalentele de numerar		0
Alte investiții		0
<b>Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked</b>	<b>153</b>	<b>153</b>
<b>Împrumuturi și credite ipotecare</b>	<b>458</b>	<b>458</b>
Împrumuturi garantate cu polițe de asigurare	412	412
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	47	47
Alte împrumuturi și credite ipotecare		
<b>Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:</b>	<b>-1,219</b>	<b>1,897</b>
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării gene	641	1,119
<i>Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate</i>	569	970
<i>Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale</i>	72	149
<i>Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked</i>	-1,859	778
<i>Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață</i>		
<i>Asigurare de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unitlinked</i>	-1,859	778
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	-01	0
<b>Depozite pentru societăți cedente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Creanțe de asigurare și de la intermediari</b>	<b>1,821</b>	<b>6,854</b>
<b>Creanțe de reasigurare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)</b>	<b>7,921</b>	<b>7,921</b>
<b>Acțiuni proprii (deținute direct)</b>		
<b>Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate</b>		
Numerar și echivalente de numerar	5,727	5,727
Alte active care nu figurează în altă parte	749	749
<b>Total active</b>	<b>445,598</b>	<b>423,027</b>

	Valoare „Solvabilitate II”	Valoarea contabilă conf. Normă nr. 41/2015
<b>Obligații</b>		
<b>Rezerve tehnice – asigurare generală</b>	2,887	2,778
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	2,643	2,374
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>		
<i>Cea mai bună estimare</i>	1,398	
<i>Marja de risc</i>	1,245	
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	243	405
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>		
<i>Cea mai bună estimare</i>	225	
<i>Marja de risc</i>	18	
<b>Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)</b>	311,826	342,747
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	72	50
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>		
<i>Cea mai bună estimare</i>	67	
<i>Marja de risc</i>	05	
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked)	311,754	342,697
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>		
<i>Cea mai bună estimare</i>	298,196	
<i>Marja de risc</i>	13,558	
<b>Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked</b>	121	133
Rezerve tehnice calculate ca întreg		
<i>Cea mai bună estimare</i>	119	
<i>Marja de risc</i>	02	
<b>Obligații contingente</b>		
<b>Rezerve, altele decât rezervele tehnice</b>		
<b>Obligații pentru beneficii aferente pensilor</b>	3,186	3,186
<b>Depozite de la reasigurători</b>		
<b>Obligații privind impozitul amânat</b>	06	06
<b>Instrumente derivate</b>	10,694	
<b>Datorii către instituții de credit</b>		
<b>Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit</b>	0	0
<b>Obligații de plată din asigurare și către intermediari</b>		
<b>Obligații de plată din reasigurare</b>	3,575	3,575
<b>Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)</b>	1,406	1,406
<b>Datorii subordonate</b>	1,897	1,897
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază		
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază		
<b>Alte obligații care nu figurează în altă parte</b>		
<b>Total obligații</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>335,598</b>	<b>355,728</b>
<b>Excedentul de active față de obligații</b>	<b>110,000</b>	<b>67,299</b>

Diferențele cele mai importante sunt reprezentate schematic în tabelul următor:

	<b>Bilanțul economic conform Solvency II</b>	<b>Bilanțul contabil conform Normei nr. 41/2015</b>
<b>Destinatari</b>	Autorități de supraveghere, alte societăți de asigurare, agenții de rating, clienți	Creditori, autorități de supraveghere, alte societăți de asigurare, parteneri de afaceri
<b>Generalități</b>	Evaluare conform pieței	Principiul evaluării la cost de achiziție sau cost de producție.
	Ipoteze realiste	Ipoteze prudente
	Nu sunt posibile rezerve necontabilizate în bilanțul economic	Sunt posibile diferențe între valorile contabile conform Normei nr. 41/2015 și valoarea de piață/justă, care sunt considerate rezerve ascunse

Prevederi prin directive și specificații tehnice	necontabilizate Drept de a alege metoda evaluării la valoarea justă, în conformitate cu limitele prevăzute de Norma nr. 41/2015.
Evaluare pe baza valorii economice	Evaluare la costurile de achiziție sau costul de producție, respectând principiul prudenței

Din motive de proporționalitate, explicațiile și detaliile prezentate în următoarele capitole se limitează numai la active și obligații care sunt existente în bilanțul GRAWE România Asigurare S.A. la momentul raportării.

## D.1 Active

### D.1.1 Tabloul sinoptic al principiilor și metodelor de evaluare a valorii activelor

Următorul tablou sinoptic indică prevederile relevante conform Solvency II pentru evaluarea fiecărei clase de active, respectiv principiile corespunzătoare de evaluare conform Normei nr. 41/2015 și oferă o scurtă explicație a diferențelor de evaluare a fiecărei poziții existente în bilanțul economic:

Poziția în bilanț	Principiul de evaluare conform SII	Principiul de evaluare conform Normei nr. 41/2015
Fond comercial	GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște fondul comercial sub regimul Solvency II	Cheltuielile de achiziție minus amortizările planificate pe 15 ani (perioada care a fost luată în considerare pentru amortizarea goodwill-ului provenit din achiziția portofoliului SARA Merkur)
Imobilizări necorporale	În cazul evaluării la valorile de piață trebuie făcută dovada existenței unei piețe active pentru activele imateriale. GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște alte active necorporale, având în vedere că nu îndeplinesc criteriile mai sus enunțate. Ca rezultat alte imobilizări necorporale se evaluează în bilanțul economic la 0 mii RON.	Cheltuielile de achiziție/producție minus amortizările planificate. Ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare (ajustări provizorii) sunt incluse, dacă acestea există

<b>Cheltuielile de achiziție amânate</b>	GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște cheltuielile de achiziție amânate	GRAWE România Asigurare S.A. recunoaște în situațiile financiare cheltuielile de achiziție amânate pentru asigurările generale.
<b>Creanțe privind impozitul amânat</b>	În conformitate cu Art. 15 Regulamentul delegat (UE) 2015/35 GRAWE România Asigurare S.A. recunoaște creanțe privind impozitul amânat sub regimul Solvency II aplicând principiilor IAS 12.	GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște în situațiile financiare creanțe privind impozitul amânat.
<b>Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu</b>	<p><b>Imobilizări corporale (fără terenuri și clădiri):</b> Valoarea din Bilanțul economic corespunde, din motive de proporționalitate, valorii raportate în Bilanțul statutar</p> <p><b>Terenuri și clădiri:</b> Evaluarea la valoarea justă. Valoarea justă pentru terenuri și clădiri se calculează în mod corespunzător prevederilor normelor de evaluare internaționale adoptate și în România, respectiv SEV 2016 . Aici se utilizează procedee precum metoda câștigului capitalizat sau metoda fluxului de numerar actualizat (DCF). Dacă este necesar, terenurile neconstruite se evaluează prin procedeul valorii de piață.</p>	<p><b>Imobilizări corporale (fără terenuri și clădiri):</b> Evaluarea se face la cost, mai puțin amortizarea și ajustările cumulate din depreciere.</p> <p>Conform HG nr. 276/2013 privind stabilirea valorii de intrare a mijloacelor fixe, activele cu valoare mai mică decât 2.500 RON sunt considerate obiecte de inventar și depreciază integral (înregistrează pe cheltuieli) în prima luna de funcționare</p> <p><b>Terenuri și clădiri:</b> Evaluarea se face la cost, mai puțin amortizarea și ajustările cumulate din depreciere.</p>
<b>Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele Index-Linked și Unit-Linked)</b>		
<b>Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)</b>	<p><b>Terenuri și clădiri:</b> Evaluarea la valoarea justă. Valoarea justă pentru terenuri și clădiri se calculează în mod corespunzător prevederilor normelor de evaluare internaționale adoptate și în România, respectiv SEV 2016. Aici se utilizează procedee precum metoda câștigului capitalizat sau metoda fluxului</p>	<p><b>Terenuri și clădiri:</b> Evaluarea se face la cost, mai puțin amortizarea și ajustările cumulate din depreciere.</p>

	de numerar actualizat (DCF). La nevoie terenurile neconstruite se evaluează prin procedeul valorii de piață.	
<b>Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participatii</b>	<p>Valoarea de piață a <b>acțiunilor companiilor afiliate și a participațiilor în companii de asigurare</b> se determină în conformitate cu articolul 13 alin.1 lit.b Regulamentul delegat (UE) 2015/35, utilizând metoda ajustată a punerii în echivalență deoarece companiile respective nu sunt cotate. Pentru determinarea activului net ajustat se utilizează ca bază Raportul privind solvabilitatea și situația financiară (SFCR) publicat cel mai recent. În cazul în care SFCR nu este disponibil, se utilizează situațiile financiare statutare anuale cele mai recent publicate. Evaluarea potrivit metodei ajustate a punerii în echivalență nu va permite valori negative.</p> <p>Valoarea de piață a <b>acțiunilor companiilor afiliate și a participațiilor în companii care nu sunt companii de asigurare</b> se determină în conformitate cu articolul 13 alin.5 lit.a Regulamentul delegat (UE) 2015/35, utilizând metoda ajustată a punerii în echivalență, deoarece companiile respective nu sunt cotate. Pentru determinarea activului net ajustat se utilizează ca bază situațiile financiare statutare anuale cele mai recent publicate. Evaluarea potrivit metodei ajustate a punerii în echivalență nu va permite valori negative.</p>	<p><b>Evaluare inițială:</b> Costuri de achiziție sau de producție</p> <p><b>Evaluare ulterioară:</b> Cheltuielile de achiziție diminuate cu valoarea eventualelor deprecieri de valoare.</p>
<b>Acțiuni</b>	Valoare de piață conform IFRS 13 ierarhie de evaluare conf. art. 10 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 pentru acțiuni cotate. GRAWE România Asigurare S.A. nu mai	<p><b>Evaluare inițială:</b> Costuri de achiziție</p> <p><b>Evaluare ulterioară:</b> Valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate de valoare.</p>

	deține acțiuni cotate la 31.12.2016. Pentru acțiuni necotate facem trimitere la capitolul D.1.2.5.	
<b>Obligațiuni</b>	Valoarea de piață conform IFRS 13 ierarhie de evaluare conf. art. 10 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35: Prețuri cotate conf. alin. 6 pct. a Art. 10 pentru obligațiuni pentru care există o piață lichidă și metoda alternativă conform alin 6 pct. b. Art. 10 pentru obligațiuni pentru care nu se poate determina o piață lichidă (a se vedea în capitolele D.1.2.5 și 1.3.2.2) Valorile includ dobânzi acumulate.	<b>Evaluare inițială:</b> Costuri de achiziție (inclusiv primele/discount-urile) <b>Evaluare ulterioară:</b> Valoarea de intrare minus primele / discount-urile amortizate până la momentul evaluării minus eventualele ajustări pentru pierdere de valoare (ajustări provizorii), la care se adaugă dobânda acumulată - calculată de la momentul achiziției sau de la cea mai recentă încasare de cupon și până la data raportării.
<b>Organisme de plasament colectiv</b>	Valoare de piață conform IFRS 13 ierarhie de evaluare conf. art. 10 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35	<b>Evaluare inițială:</b> Costuri de achiziție <b>Evaluare ulterioară:</b> Valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate de valoare.
<b>Depozite, altele decât echivalentele de numerar</b>	Valoarea din Bilanțul economic corespunde, din motive de proporționalitate, valorii raportate în Bilanțul statutar.	Evaluarea depozitelor se efectuează în situațiile financiare la valoarea lor nominală, diminuată cu eventualele ajustări de valoare specifice sau generale, la care se adaugă dobânda acumulată - calculată de la momentul constituirii și până la data raportării. Nu există nici o diferență de evaluare între bilanțul de solvabilitate și valoarea contabilă în situațiile financiare statutare.
<b>Active deținute pentru contractele Index-Linked și Unit-Linked</b>	Valoare de piață conform IFRS 13 ierarhie de evaluare conf. art. 10 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35. Nu există diferențe de evaluare față de Normă nr. 41/2015.	Prețurile pe o piață activă
<b>Împrumuturi și credite ipotecare</b>	Valoarea de piață conform IFRS 13 ierarhie de evaluare, respectiv evaluarea la valorile contabile pe baza	Creditele acordate sunt recunoscute la valoarea lor nominală.

	<p>lipsei informațiilor.</p> <p>Valoarea din bilanțul economic corespunde, din motive de proporționalitate, valorii raportate în Bilanțul statutar.</p>	
<b>Sume recuperabile din contracte de reasigurare</b>	Diferența dintre calculația rezervelor tehnice brute și calculația rezervelor tehnice nete conform Solvency II („best estimate”)	Partea din rezervele tehnice calculate în conformitate cu Normă nr. 41/2015 aferente contractelor cedate în reasigurare
<b>Creanțe de asigurare și de la intermediari</b>	<p>Creanțele pe termen scurt sunt recunoscute la valoarea nominală din care se scad eventualele ajustări de valoare specifice sau generale și, prin urmare, corespund sumei din situațiile financiare</p> <p>La evaluarea pentru Solvabilitate II se iau în considerare numai creanțele scadente (care au ajuns deja la scadență la data raportării), deoarece creanțele cu scadență viitoare sunt considerate fluxuri viitoare de numerar care sunt luate în calculul rezervelor tehnice prin metoda Celei Mai Bune Estimări (Best Estimate).</p>	Creanțele pe termen scurt sunt recunoscute la valoarea nominală din care se scad eventualele ajustări de valoare specifice sau generale
<b>Creanțe de reasigurare</b>	Creanțele din reasigurare sunt recunoscute în bilanțul de solvabilitate cu valoarea lor economică. Se presupune că toate creanțele au un termen de până la 12 luni. Aceste creanțe pe termen scurt sunt recunoscute la valoare nominală din care se scad eventualele ajustări de valoare specifice sau generale și, prin urmare, corespund sumei din situațiile financiare	Valoarea nominală minus eventualele ajustări de valoare specifice sau generale
<b>Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)</b>	Se presupune că toate creanțele au un termen de până la 12 luni. Aceste creanțe pe termen scurt sunt recunoscute la valoare nominală din care se scad eventualele ajustări de valoare specifice sau generale și, prin	Valoarea nominală minus eventualele ajustări de valoare specifice sau generale



	urmăre, corespund sumei din situațiile financiare.	
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	Evaluarea numerarului și a echivalentelor de numerar se efectuează în situațiile financiare la valoarea lor nominală diminuată cu eventualele ajustări de valoare specifice sau generale. Nu există nici o diferență în evaluarea între bilanțul de solvabilitate și valoarea contabilă în situațiile financiare statutare.	Valoarea nominală minus eventualele ajustări de valoare specifice sau generale
<b>Alte active care nu figurează în altă parte</b>	Valorile din bilanțul de solvabilitate corespund, din motive de proporționalitate, cu valorile conturilor statutare	Valoarea nominală minus eventualele ajustări de valoare specifice sau generale

### D.1.2 Explicarea diferențelor de evaluare a fiecărei clase de active

În acest capitol sunt explicate diferențele de evaluare pentru clasele de active a căror evaluare este diferită conform Solvency II și respectiv Normei nr. 41/2015. Diferențele la 31.12.2016 sunt prezentate în tabelul următor:

Active (mii RON)	Valoare „Solvabilitate II”	Valoarea contabilă conf. Normă nr. 41/2015	Diferența
Fond comercial	0	821	-821
Cheltuielile de achiziție amânate	0	425	-425
Imobilizări necorporale	0	246	-246
Creanțe privind impozitul amânat	4,633	0	4,633
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	9,748	9,873	-125
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	49,026	48,183	843
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	49	7	42
Obligațiuni	349,501	325,610	23,891
Organisme de plasament colectiv	15,967	13,040	2,927
Sume recuperabile din contracte de reasigurare	-1,219	1,897	-3,115
Creanțe de asigurare și de la intermediari	1,821	6,854	-5,033
<b>Total</b>	<b>429,526</b>	<b>406,955</b>	<b>22,571</b>

#### D.1.2.1 Imobilizările necorporale

În prezent în bilanțul economic al societății GRAWE România Asigurare S.A. nu sunt evaluate imobilizări necorporale (inclusiv fondul comercial și costurile de achiziție amânate).

În bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 sunt incluse următoarele poziții de Imobilizările necorporale (în mii RON):

	Valoare „Solvabilitate II”	Valoarea contabilă conf. Norma 41/2015
Fond comercial	0	821
Costuri de achiziție amânate	0	425
Imobilizări necorporale	0	246

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de -1.492 mii RON.

#### **D.1.2.2 Creanțele privind impozitul amânat**

Creanțele privind impozitul amânat recunoscut în bilanțul economic în conformitate cu IAS 12 la 31.12.2016 au fost în valoare de 4.633 mii RON. În bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 nu au fost recunoscute creanțele privind impozitul amânat.

Pentru mai multe detalii, facem trimitere la capitolul D.1.3.4.

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 s-a ridicat la 4.633 mii RON.

#### **D.1.2.3 Terenurile, clădirile și imobilizările corporale**

Terenurile, clădirile și imobilizările corporale se regăsesc în bilanțul economic la pozițiile „Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu” și „Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)”.

Ca estimare a valorii pentru bilanțul economic se recurge la valoarea justă a terenurilor și clădirilor, care este înscrisă în anexa la bilanțul contabil conform Normei nr. 41/2015. Referitor la stabilirea valorilor actuale în bilanțul economic se face trimitere la explicațiile de la capitolul 0.1.

Conform Normei nr. 41/2015, evaluarea terenurilor, clădirilor și a altor imobilizări corporale la data bilanțului se efectuează la cost, mai puțin amortizarea și ajustările cumulate de valoare. Terenurile se evaluează în bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 la costurile de achiziție, la care se adaugă eventualele cheltuieli capitalizate (cum ar fi: cheltuielile notariale, sau cheltuielile cu demolarea construcțiilor existente pe terenurile respective în vederea ridicării altor clădiri), iar construcțiile (clădirile) se evaluează la costurile de achiziție sau de producție din care se scade amortizarea contabilă și ajustările cumulate la valoare, conform pct. 236-237 din Normă nr. 41/2015. Sunt respectate de asemenea și prevederile art. 28 („Amortizarea fiscală”) din Codul fiscal, fără ca aceasta să denatureze valorile evaluate la data bilanțului.

Duratele de amortizare din contabilitate, stabilite potrivit politicilor contabile, nu sunt diferite de duratele de amortizare utilizate de GRAWE România Asigurare S.A. pentru scopuri fiscale. Societatea a optat pentru metoda de amortizare liniară. Pentru detalii privind duratele de amortizare facem trimitere la politicile contabile sumarizate prezentate în situațiile financiare statutare.

În scopul determinării eventualelor deprecieri de valoare, societatea efectuează evaluarea clădirilor și terenurilor la intervale regulate de timp, sau ori de câte ori are indicii cu privire la existența unor modificări semnificative ale pieței, respectiv în cazul modificării ipotezelor care stau la baza evaluării.

Alte imobilizări corporale sunt instalațiile tehnice (de exemplu: calculatoarele, serverele, multifuncționalele) și alte instalații, autoturismele, utilajele și mobilierul. În cazul imobilizărilor corporale, din motive de proporționalitate, valoarea bilanțului economic corespunde valorii contabile din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015.

#### **D.1.2.3.1 Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu**

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de -125 mii RON.

#### **D.1.2.3.2 Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)**

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de 843 mii RON.

#### **D.1.2.4 Cotele de participare la societățile afiliate și participațiile**

În această poziție sunt incluse numai participații la societățile MBA Training & Marketing și Grawe Carat Asigurări S.A.. Nu se realizează o evaluare la prețuri de piață, deoarece nu există acțiuni la companii cotate. Ca rezultat, valoarea lor economică se stabilește conform articolului 13 alin. 1 lit. b din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 (pentru Grawe Carat Asigurări S.A.), respectiv în conformitate cu articolul 13 alin. 5 lit.a al Regulamentului delegat (UE) 2015/35 (pentru MBA Training & Marketing) prin metoda ajustată a punerii în echivalență. Valoarea se ridică la 49 mii RON.

Din punct de vedere statutar, acțiunile la companii afiliate și participațiile sunt recunoscute în situațiile financiare la costul de achiziție. La 31.12.2016, valoarea statutară a acțiunilor la companii afiliate era de 7 mii RON.

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de 42 mii RON.

#### **D.1.2.5 Acțiunile, obligațiunile, unitățile la fondurile comune de plasament (cu excepția asigurărilor de viață bazate pe unități de fond (FLV) și asigurărilor de viață bazate pe indici (ILV))**

##### **Obligațiunile**

Conform Normei nr. 41/2015 obligațiunile sunt evaluate la costul de achiziție. Eventualele diferențe dintre valoarea nominală și valoarea de achiziție se recunosc pe cheltuieli (dacă diferența este nefavorabilă), respectiv pe venituri (dacă diferența este favorabilă) pe perioada calculată până la scadență (sau, în cazul vânzării, până la momentul deținerii) folosind principiul *pro-rata temporis*.

Valoarea economică a acestor active corespunde valorii juste a activului la momentul evaluării. Pentru determinarea valorii juste este aplicată ierarhia valorii juste așa cum s-a descris în IFRS 13. Pentru majoritatea obligațiunilor în valoare de 324.892 mii RON s-a observat o piață lichidă și evaluarea s-a făcut pe baza prețurilor cotate (Level I conform capitolul D.1.3.2.1) iar pentru restul obligațiunilor în valoare de 24.609 mii RON valoarea justă a fost stabilită recurgând la prețurile de piață ale valorilor mobiliare comparabile (a se vedea în capitolul D.4.1.)

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de 23.891 mii RON. După cum se poate observa din tabelul următor, titlurile de stat au o valoare totală mai mare conform Solvency II în comparație cu bilanțul statutar, în timp ce obligațiunile corporative au o valoare mai mică.

<b>Obligațiuni - 31.12.2016 - in mii RON</b>	<b>Valoare „Solvabilitate II”</b>	<b>Valoarea contabilă conf. Norma 41/2015</b>	<b>Diferența</b>
<i>Titluri de stat</i>	324,892	292,139	32,753
<i>Obligațiuni corporative</i>	24,609	33,471	-8,862
<b>Total</b>	<b>349,501</b>	<b>325,610</b>	<b>23,891</b>

##### **Acțiuni**

Conform Normei nr. 41/2015, acțiunile sunt recunoscute în bilanțul statutar la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate de valoare. Valoarea economică a acestor active corespunde valorii juste a activului la momentul evaluării. Pentru determinarea valorii juste este aplicată ierarhia valorii juste așa cum s-a descris în IFRS 13.

GRAWE România Asigurare S.A. nu mai deține acțiuni cotate la 31.12.2016. Pentru acțiunile necotate, facem trimitere la capitolul D.1.3.6. Ca urmare, nu există diferențe de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 la data de 31.12.2016.

### **Unitățile la fondurile comune de plasament cu excepția asigurărilor de viață legate de fonduri de investiții (FLV) și asigurărilor de viață legate de index (ILV)**

Fondurile de investiții se regăsesc în bilanțul economic la poziția „Organisme de plasament colectiv”.

Conform Normei nr. 41/2015, fondurile de investiții sunt evaluate în bilanțul statutar la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate de valoare.

Baza pentru valoarea economică a acestor active sunt valorile activelor pe care fondurile deține („Funds Look Through”). Fondurile de investiții în portofoliul GRAWE România Asigurare S.A. la data de 31.12.2016 dețin exclusiv acțiuni și obligațiuni ce pot fi evaluate conform metodelor aplicabile prin Level I sau II (a se vedea în capitolul D.1.3.2.1 respectiv D.1.3.2.2).

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de 2.927 mii RON.

### **D.1.2.6 Sume recuperabile din contracte de reasigurare**

Pentru metoda de calcul conform Solvency II se face trimitere la explicațiile de la capitolul D.4.1. Valoarea lor în bilanțului economic este de -1.219 RON.

Poziția “Sume recuperabile din contracte de reasigurare” din bilanțul economic se compară cu poziția “Partea din rezervele tehnice aferentă contractelor cedate în reasigurare” din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015, iar diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de -3.115 mii RON.

Diferența se explică prin metodologiile diferite utilizate pentru evaluarea rezervelor tehnice brute conform Solvency II și respectiv pentru evaluarea rezervelor tehnice brute conform Normelor statutare de calcul a acestora (a se vedea în capitolul D.2.).

### **D.1.2.7 Creanțele de la asigurați și intermediari (asigurare directă)**

La această poziție se înscriu creanțele la asigurați și creanțele la intermediari de asigurări.

În general aceste creanțe pe termen scurt sunt evaluate la valoarea nominală minus eventualele ajustări de valoare specifice sau generale. Pentru aceasta se consideră că toate creanțele prezintă o durată de până la 12 luni, prin urmare valoarea în timp a banilor nu este luată în considerare.

La evaluarea pentru Solvabilitate II se iau în considerare numai creanțele scadente (care au ajuns deja la scadență la data raportării), deoarece creanțele cu scadență viitoare sunt considerate fluxuri viitoare de numerar care sunt luate în calculul rezervelor tehnice prin metoda Celei Mai Bune Estimări Posibile (Best Estimate).

Evaluarea pentru bilanțul contabil anual se face pe baza primelor brute subscrise, care reprezintă prime anualizate fără luarea în considerare a frecvenței de plată. Ca rezultat creanțele de la asigurați și intermediari în bilanțul contabil anual includ și creanțe care nu au ajuns încă la scadență, care explică diferențele de evaluare în rezervele tehnice conform bilanțul economic și bilanțul contabil anual.

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de -5.033 mii RON.

### **D.1.2.8 Alte poziții din active**

La data de 31.12.2016 nu există diferențe de evaluare, altele decât cele explicate în capitolele anterioare, între valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015.

## **D.1.3 Evaluări ce pot influența în mod esențial estimările valorilor**

### **D.1.3.1 Imobilizări necorporale**

#### **Fondul comercial**

GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște fondul comercial sub regimul Solvency II.

Pe de altă parte, GRAWE România Asigurare S.A. recunoaște în situațiile financiare statutare fondul comercial (goodwill) rezultat din preluarea portofoliului societății SARA Merkur, și îl amortizează pe o perioadă de 15 ani de la momentul preluării (anul 2005).

#### **Cheltuielile de achiziție amânate**

GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște cheltuielile de achiziție amânate sub regimul Solvency II.

Pe de altă parte, GRAWE România Asigurare S.A. recunoaște în situațiile financiare statutare cheltuielile de achiziție amânate pentru asigurările generale.

### **Alte active intangibile**

Categoria “Alte active intangibile” cuprinde toate tipurile de mărci comerciale, patente, licențe sau software care sunt destinate să servească activității pe termen lung.

Alte active necorporale pot fi recunoscute în bilanț numai în cazul în care:

- Pot fi vândute separat.
- Asigurătorul poate dovedi că există o cotație de preț în piețe active pentru active identice sau similare.

GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște alte active necorporale sub regimul Solvency II, având în vedere că nu îndeplinesc criteriile mai sus enunțate.

Pe de altă parte, GRAWE România Asigurare S.A. recunoaște în situațiile financiare statutare activele necorporale care reprezintă în totalitate licențe IT, pe care le amortizează pe o perioadă de 3 ani.

### **D.1.3.2 Modelul de evaluare al imobilizărilor financiare**

Valoarea actuală a acțiunilor, a fondurilor de investiții ce nu sunt cuprinse în cadrul asigurărilor de viață legate de fonduri de investiții și legate de index, a altor valori mobiliare fără dobândă fixă, precum și a obligațiunilor și altor valori mobiliare cu dobândă fixă corespunde valorii contabile, respectiv valorii la bursă sau valorii pe piață.

#### **D.1.3.2.1 Prețurile listate pe o piață activă (Level I)**

Imobilizările financiare se evaluează pe baza prețurilor de piață, care sunt listate pe o piață activă pentru active identice.

#### **Definiția pieței active**

O piață activă conform IFRS 13 este definită ca fiind o piață în care tranzacțiile pentru activ sau pasiv au loc cu o frecvență și un volum suficiente pentru a furniza informații privind prețurile în mod continuu. Produsele comercializate sunt omogene, cumpărătorii și vânzătorii potențiali pot fi găsiți în orice moment și prețurile sunt disponibile în mod public.

La evaluare, societatea GRAWE România Asigurare S.A. considera ca în principiu obligațiunile de stat emise în moneda oficială a țării respective pot fi considerate lichide.

### **Sursele de curs pentru stabilirea prețurilor de piață cotate**

Sursele de date pentru prețurilor de piață sunt stabilite de către departamentul Administrarea activelor din cadrul Grazer Wechselseitige Versicherung AG, sunt introduse în sistemele departamentului Administrarea activelor din Graz și sunt actualizate curent.

Departamentul de Administrarea activelor din cadrul Grazer Wechselseitige Versicherung AG este responsabilă pentru prestarea serviciilor de administrare a plasamentelor financiare către GRAWE România Asigurare S.A., în baza contractului de externalizare a acestor servicii, semnat de cele două companii.

Valorile mobiliare, ale căror cursuri de evaluare pot fi preluate din sistemul informatic Bloomberg, se evaluează la respectivul preț, dacă este vorba despre prețuri de piață lichide. În cazul fondurilor de investiții evaluarea se efectuează prin programul de administrare al fondului al societății Security KAG, care este actualizat curent pe baza informațiilor actuale de preț.

#### **D.1.3.2.2 Procedeele de evaluare pe baza datelor de piață observabile (Level II)**

În cazurile în care nu există nici o listare la bursă, respectiv o piață nu poate fi considerată activă din cauza activității restrânse, atunci pentru stabilirea valorii juste (fair value) a unei valori mobiliare se recurge la prețurile de piață ale valorilor mobiliare comparabile.

#### **D.1.3.2.3 Evaluările modelate (Level III)**

În cazurile în care nu sunt disponibile nici prețuri listate pe o piață activă (level I), nici date de piață observabile (level II), atunci pentru stabilirea valorii juste (fair value) a unei valori mobiliare se utilizează modelele de evaluare care se bazează pe ipoteze și estimări.

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. utilizează procedee de evaluare care sunt adecvate în respectiva situație și pentru care sunt disponibile suficiente date pentru determinarea valorii actuale juste, pentru aceasta, în concordanță cu IFRS 13, este maximizată utilizarea factorilor de intrare observabili relevanți și este minimizată utilizarea factorilor de intrare neobservabili.

Câtă vreme cei mai importanți parametri ai modelului (de exemplu structura temporală a dobânzii, credit spreads) sunt observabili pe piață, valoarea mobilă ce trebuie evaluată se evaluează pe baza acestor metode.

Obiectivul în cazul utilizării unui procedeu de evaluare constă în aceea de a calcula prețul la care, în condițiile actuale de piață, la data de referință a evaluării ar putea avea loc un



eveniment comercial obișnuit între doi participanți pe piață independenți, pe parcursul căruia activul s-ar vinde sau pasivul s-ar transfera.

Următoarele trei procedee de evaluare se află în concordanță cu art. 10 alin. 7:

- **evaluarea bazată pe piață** – utilizează prețuri și alte informații relevante, care sunt generate prin tranzacții pe piață și conțin active, pasive sau o grupă de active și pasive identice sau similare (de ex. o întreprindere)
- **evaluarea bazată pe cost** – reflectă suma care ar fi necesară în prezent pentru a înlocui capacitatea de utilizare a unui activ (costuri actuale de înlocuire)
- **evaluarea bazată pe venituri** – transformă viitoarele sume (fluxuri de numerar sau cheltuieli și venituri) într-o singură sumă actualizată cu o rată de actualizare, care reflectă previziunile actuale ale pieței cu privire la aceste sume viitoare (metoda valorii actuale)

Factorii de intrare neobservabili se utilizează pentru determinarea valorii actuale juste în măsura în care nu sunt disponibili factori de intrare observabili relevanți. O societate dezvoltă factorii de intrare neobservabili utilizând cele mai bune informații disponibile în această circumstanță, ceea ce poate include și datele propriei societăți. Aici trebuie luate în considerare toate informațiile disponibile privitoare la ipotezele făcute de participanții pe piață.

În cazul în care nu se utilizează factori de intrare observabili, atunci datele propriei societăți trebuie ajustate.

Pentru metodele alternative utilizate facem trimitere la capitolul D.4.

#### **D.1.3.2.4 Reducerea valorii activelor financiare**

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. verifică cel puțin la data de referință a raportului dacă există indicii obiective pentru o reducere a valorii unui activ. Toate activele se evaluează cu privire la reducerile specifice ale valorii.

Între indiciile pentru necesarul de reducere a valorii se numără între altele:

- întârzierea la plată
- măsurile de redresare eșuate
- incapacitate de plată iminentă și îndatorare excesivă
- amânarea unor sau renunțarea la unele obligații de plată ale debitorului
- deschiderea unei proceduri de insolvență

### **D.1.3.3 Contractele de leasing**

În prezent irelevant.

### **D.1.3.4 Creanțele și obligațiile privind impozitul amânat**

Creanțele și obligațiile privind impozitul amânat reprezintă credite fiscale așteptate în viitor (creanțele privind impozitul amânat), respectiv obligațiile de plata așteptate în viitor (obligațiile privind impozitul amânat). Valoarea creanțelor și obligațiilor privind impozitul amânat se stabilește în conformitate cu Art. 15 Regulamentul delegat (UE) 2015/35.

Evaluarea creanțelor și obligațiilor privind impozitul amânat se bazează pe diferența dintre valoarea fiecărui activ în parte și a fiecărei obligații în parte din bilanțul economic și din bilanțul fiscal. Pentru diferențele identificate se stabilește dacă diferența este temporară sau permanentă. Diferențele temporare astfel stabilite se înmulțesc cu cota de impunere individuală a societății (16% pentru anul 2016). Diferențele permanente nu sunt luate în considerare pentru evaluarea creanțelor și obligațiilor privind impozitul amânat.

La evaluarea creanțelor și obligațiilor privind impozitul amânat nu se ia în considerare valoarea în timp a banilor.

O altă bază pentru creanțele privind impozitul amânat constituie pierderile fiscale neutilizate. În România reportarea pierderilor fiscale neutilizate încă este de 7 ani, potrivit Codului Fiscal art. 31, alin (1).

Conform Art. 15 Regulamentul delegat (UE) 2015/35, creanțelor privind impozitul amânat li se pot atribui valori pozitive doar în cazul în care este probabil că va fi disponibil un profit impozabil viitor pe baza căruia să se poată utiliza creanța privind impozitul amânat, luând în considerare orice cerințe legale sau de reglementare privind termenele referitoare la reportarea pierderilor fiscale neutilizate sau la reportarea creditelor fiscale neutilizate.

Creanțele privind impozitul amânat se înscriu la poziția „Creanțele privind impozitul amânat” de pe partea activelor în bilanțul economic, iar obligațiile privind impozitul amânat se înscriu la poziția „Obligațiile privind impozitul amânat” de pe partea obligațiilor în bilanțul economic. În bilanțul economic nu se efectuează compensarea creanțelor cu obligațiile înregistrate privind impozitul amânat.

Creanțele privind impozitul amânat în bilanțul economic se ridică la 4.633 mii RON. Această sumă este compusă din 3.812 mii RON (rezultat al diferențelor temporare dintre valoarea din bilanțul economic și cea din bilanțul fiscal) și din 821 mii RON (reprezentând pierderea

fiscală a anului 2016). Diferențele temporare care compun creanțele privind impozitul amânat provin în mare parte din investiții. Detaliile sunt prezentate în următorul tabel (mii RON).

	Diferențe temporare	Creanțele privind impozitul amânat
Investiții	10,584	1,693
Sume recuperabile din contracte de reasigurare	3,115	498
Creanțe de asigurare și de la intermediari	5,033	805
Alte Active	1,617	259
Rezerve Tehnice	292	47
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	3,186	510
<b>Total</b>	<b>23,827</b>	<b>3,812</b>
	<b>Pierdere Fiscale</b>	
Anul Fiscal 2016	5,131	821
<b>Total</b>	<b>5,131</b>	<b>821</b>
<b>Total</b>		<b>4,633</b>

Obligațiile privind impozitul amânat în bilanțul economic se ridică la 10.694 mii RON. Această sumă este compusă exclusiv din diferențe temporare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul fiscal care provine în mare parte din investiții și rezerve tehnice. Detaliile sunt prezentate în tabelul următor (mii RON):

	Diferențe temporare	Creanțele privind impozitul amânat
Investiții	35,722	5,715
Rezerve Tehnice	31,116	4,979
<b>Total</b>	<b>66,838</b>	<b>10,694</b>

În bilanțul economic s-a utilizat cota de impunere de 16% pentru calcularea impozitelor amânate.

GRAWE România Asigurare S.A. consideră că pentru toate creanțele privind impozitul amânat este probabil că va fi disponibil un profit impozabil viitor pe baza căruia să poată utiliza creanțele privind impozitul amânat.

De asemenea, obligațiile privind impozitul amânat care provin din investiții sunt semnificativ mai mari decât creanțele privind impozitul amânat care provin din investiții. Având în vedere că pentru investiții nu există restricții de vânzare, obligațiile privind impozitul amânat pot fi realizate în orice moment în funcție de decizia societății.

Considerăm că, având un comportament economic rațional, societatea va utiliza obligațiile privind impozitul amânat prin vânzarea investițiilor aferente în scopul compensării cu creanțele privind impozitul amânat înainte de termenul de prescripție fiscală a creanțelor. Astfel considerăm că nu există nici un motiv pentru care creanțele privind impozitul amânat să nu fie utilizat integral.

#### **D.1.3.5 Participațiile la societățile afiliate**

Valoarea justă a participațiilor și a acțiunilor deținute în companii afiliate se determină fie utilizând metoda punerii în echivalență determinată la data bilanțului (în conformitate cu Art. 13 alin.1 lit. b) din Regulamentul delegat (UE) 2015/35), fie corespunde valorii nete contabile statutare, în conformitate cu Art. 13 alin. 6 din același act normativ, respectiv cu Art. 13 alin 5 pentru companii afiliate care nu sunt societăți de asigurare.

Metoda punerii în echivalență utilizând activul net este o procedură contabilă de evaluare a acțiunilor companiilor afiliate și a participațiilor. Principiul de bază este acela că valoarea justă a participației prezentată în situațiile financiare ale societății-mamă este echivalentă cu capitalul propriu al societății deținute, proporțional cu deținerea de către societatea-mamă.

Orice modificare în capitalurile proprii ale companiilor afiliate, adică câștigurile sau pierderile exercițiului financiar au un impact direct asupra valorii investiției.

Valoarea de piață a participării la societatea Grawe Carat în valoare de 49 mii RON se stabilește pe baza capitalului propriu indicat în ultimul bilanț publicat al societății Grawe Carat la data de 31 decembrie 2015.

Pentru evaluarea Solvency II a cotei de participare la societatea afiliată MBA Training & Marketing, se recurge la valoarea din bilanț la data de 31 decembrie 2016. Având în vedere faptul că valoarea capitalului propriu a fost negativă, valoarea a fost stabilită ca fiind 0 RON.

#### **D.1.3.6 Acțiuni necotate**

În afară de participații și acțiuni la companii afiliate, GRAWE România Asigurare S.A. investește, în principiu, numai în acțiuni cotate la bursă și în fonduri de investiții, astfel încât întotdeauna este disponibilă valoarea de piață.

Totuși, din motive care țin de strategia pe termen lung a societății, GRAWE România Asigurare S.A. a contribuit în anul 2008 la fondarea Pool-ului de Asigurare împotriva

Dezastrelor Naturale (în continuare PAID). Subscrierea la capitalul social al acestei societăți este de 1.063.800 RON este recunoscută în bilanțul statutar la costuri.

Având în vedere modelul afacerii specific PAID, nu este posibilă o evaluare conform Level II (vezi capitolul D.1.3.2.2.). Din motive de proporționalitate, valorile din bilanțul statutar se utilizează și în bilanțul economic, având în vedere că costurile de achiziție reflectă minimul ce ar fi necesar în prezent pentru a înlocui capacitatea de utilizare a unui activ (a se vedea Level III / capitolul D.1.3.2.3). Menționăm că evaluarea în această modalitate este mai prudentă, comparativ cu evaluarea utilizând metoda ajustată a punerii în echivalență.

#### **D.1.4 Modificările evaluării și bazei de evaluare, respectiv modificările estimărilor în timpul perioadei de raportare**

Având în vedere că acest document este primul Raport privind solvabilitatea și situația financiară, nu există modificări.

## **D.2 Rezerve tehnice**

### **D.2.1 Bazele generale de evaluare**

Societățile constituie rezerve tehnice pentru a acoperi toate obligațiile care le revin față de contractanți și de beneficiarii contractelor.

În bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 rezervele tehnice sunt evaluate conform principiilor actuariale.

Rezervele tehnice conform Solvency II se compun din cea mai bună estimare (best estimate) și o marjă de risc.

Conform Art. 54 Legii 237/2015 cea mai bună estimare corespunde mediei ponderate cu probabilități a fluxurilor de trezorerie viitoare, luându-se în considerare valoarea în timp a banilor și utilizându-se structura temporală relevantă a ratei dobânzilor fără risc; valoarea în timp a banilor este înțeleasă ca fiind valoarea actualizată estimată a fluxurilor de trezorerie viitoare. Calcularea celei mai bune estimări se realizează prin metode actuariale și statistice relevante și adecvate, pe baza unor informații credibile și de actualitate și pe baza unor ipoteze realiste.

Calculul se face separat pentru domeniile asigurări de viață și asigurări generale. Cea mai bună estimare (best estimate) pentru asigurări generale constă dintr-o rezerva de prime și un rezerva de daune pentru daune.

Cea mai bună estimare se calculează la valoare brută, fără deducerea creanțelor din reasigurare sau de la vehicule investiționale care se calculează separate.

Calcularea marjei de risc este explicată la capitolul D.2.3.

### **D.2.1.1 Asigurările generale**

#### **D.2.1.1.1 Rezerva de prime**

Cea mai bună estimare (best estimate) a rezervelor de prime desemnează media ponderată a probabilităților viitoarelor fluxuri de numerar în legătură cu viitoarele perioade de risc ce reies din obligațiile deja asumate ale societății. Rezerva de prime include viitoarele venituri din prime minus viitoarele costuri și daune. Pentru calcularea provizioanelor pentru prime se previzionează viitoarele prime de asigurare pentru fiecare categorie de asigurări (linie de business - LoB) pe întreaga durată a contractului minus contractele expirate prin reziliere, ce se preconizează.

Accentul se pune pe „profitabilitatea unui contract de asigurare“. Deoarece multe contracte de asigurare în cadrul operațiunilor de asigurare generale se derulează pe mai mulți ani, plățile viitoare ale primelor vor fi anticipate și pot fi interpretate ca fluxuri de numerar. Din aceste fluxuri pozitive de numerar se scad ieșirile financiare sub forma viitoarelor plăți pentru costuri și daune previzionate. Prin expirarea și rezilierea continuă a contractelor pe parcursul perioadei, rezultă un stoc de contracte din ce în ce mai mic. Fluxurile de numerar obținute din contractele de asigurare rămase valabile pe parcursul perioadei sunt actualizate cu structura temporală a dobânzii publicată de EIOPA, obținându-se astfel valoarea în timp a banilor.

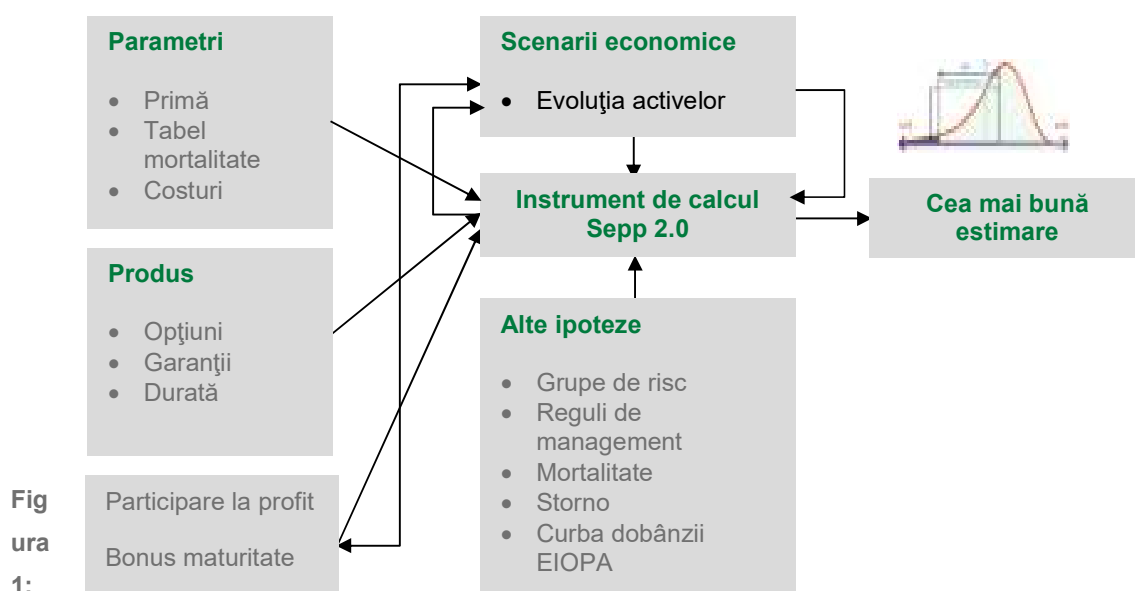
#### **D.2.1.1.2 Rezerva de daune**

Cea mai bună estimare (best estimate) a rezervei de daune desemnează media ponderată a probabilităților viitoarelor fluxuri de numerar pentru obligațiile din daunele întâmplare. Pentru daunele nesoluționate până la data raportării se estimează fluxurile de numerar viitoare cu ajutorul metodei Chain-Ladder pe baza datelor începând cu anul 2000. Aceste fluxuri de numerar viitoare se actualizează cu structura temporală a dobânzii publicată de EIOPA.

### **D.2.1.2 Asigurările de viață**

Rezervele tehnice în domeniul asigurărilor de viață trebuie stabilite cu ajutorul calculelor de simulare în primul rând pe baza duratelor lungi ale contractelor și a dependenței pe care o presupune aceasta de piața de capital. Mai întâi se selectează situațiile actuale ale tuturor contractelor de asigurare de viață. Pentru calcularea unei valori de piață, în loc de bazele de

calculul de ordinul 1 ce prezintă siguranță (cum ar fi tabelele de mortalitate sau dobânda actuarială) se utilizează bazele de calcul de ordinul 2, care nu presupun un adaos de siguranță. Apoi se înregistrează pentru fiecare contract caracteristicile tarifare convenite la încheierea contractului, cum ar fi dobânda actuarială și participarea la profit, precum și bazele de calcul ce stau la baza principiului de calcul. Pentru calcularea rezervei de beneficii discreționare viitoare (FDB) se efectuează o modelare stocastică a viitoarelor venituri din investițiile. Cu ajutorul acestor noi valori-țintă, într-un generator de scenarii se simulează apoi împreună cu activele câte 5.000 de scenarii economice, care, în funcție de regula de management, duc la plăți diferențiate ale participării la profit. Media valorilor în numerar ale tuturor scenariilor are ca rezultat cea mai bună estimare (best estimate). Reguliile de management, care sunt explicate separat, prevăd distribuția succesivă a profitului și alocarea ulterioară a excedentelor către asigurați. În modul acesta se stabilește derularea pe termen lung a rezervei tehnice în domeniul asigurărilor de viață.



Reprezentare schematică a calculului rezervelor tehnice conform Solvency II pe baza exemplului asigurărilor de viață

## D.2.2 Valoarea rezervelor tehnice în funcție de liniile de business (LoBs)

Provizioanele tehnice conform Solvency II pentru asigurări generale se compun din cea mai bună estimare (best estimate) și o marjă de risc. Acestea se calculează separat pentru domeniile asigurări de viață și asigurări generale, unde cea mai bună estimare (best estimate) pentru asigurări generale constă dintr-un provizion pentru prime și un provizion pentru daune.

Următorul tabel indică rezerva de prime pentru fiecare linie de business (LoB) din segmentul asigurărilor generale.

LoB	Tipul asigurării	31.12.2016 (in mii RON)		
		Brut	Net	Sumele recuperabile din contractele de reasigurare
1	Asigurare pentru cheltuieli medicale	-16	-16	0
2	Asigurare de protecție a veniturilor	221	158	63
4	Asigurare de răspundere civilă auto	0	0	0
5	Alte asigurări auto	7	3	4
7	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	1132	690	442
8	Asigurare de răspundere civilă generală	18	10	8
11	Asistență	6	3	3
	<b>Total asigurări generale</b>	<b>1369</b>	<b>849</b>	<b>520</b>

**Tabelul 1: Rezerva de prime**

O tarificare adecvată poate duce la o rezervă negativă de prime. Acest lucru înseamnă că în aceste cazuri societatea GRAWE România Asigurare S.A. dispune de categorii profitabile de asigurări. Deoarece rezerva de prime trebuie luată în considerare pe lângă cheltuielile de soluționare a cererilor de despăgubire și suplimentar pe lângă cheltuielile viitoare pentru funcționarea societății de asigurări, se poate ajunge în cazul anumitor categorii de asigurări și la un rezultat pozitiv, ceea ce înseamnă că cheltuielile suplimentare depășesc veniturile din ce în ce mai mici din prime.



Următorul tabel indică rezerva de daune pentru fiecare linie de business (LoB) din segmentul asigurărilor generale.

LoB	Tipul asigurării	31.12.2016 (în mii RON)		
		Brut	Net	Sumele recuperabile din contractele de reasigurare
1	Asigurare pentru cheltuieli medicale	2	2	0
2	Asigurare de protecție a veniturilor	18	9	9
4	Asigurare de răspundere civilă auto	0	0	0
5	Alte asigurări auto	0	0	0
7	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	201	89	112
8	Asigurare de răspundere civilă generală	3	3	0
11	Asistență	30	30	0
	<b>Total asigurări generale</b>	<b>254</b>	<b>134</b>	<b>121</b>

**Tabelul 2: Rezerva de daună**

Următorul tabel indică rezervele tehnice pentru fiecare linie de business (LoB) din segmentul asigurărilor de viață.

LoB	Tipul asigurării	31.12.2016 (în mii RON)		
		Brut	Net	Sumele recuperabile din contractele de reasigurare
29	Asigurare de sănătate SLT	67	67	0
30	Asigurare cu participare la profit	314,887	315,680	-792
31	Asigurare de tip Index-Linked și Unit-Linked	119	119	-1
32	Alte asigurări de viață	(16,692)	(15,625)	-1,067
	<b>Total asigurare de viață</b>	<b>298,382</b>	<b>300,241</b>	<b>-1,859</b>

**Tabelul 3: Rezerve tehnice asigurări de viață**

### **D.2.3 Descrierea sumelor recuperabile din contracte de reasigurare**

Sumele recuperabile din contracte de reasigurare privind rezerva de prime se calculează ca **diferență dintre rezultatul brut și rezultatul net**. Acestea reprezintă sumele pe care societatea GRAWE România Asigurare S.A. le plătește către reasiguratori. În multe cazuri costurile intră în sarcina societății GRAWE România Asigurare S.A., deoarece primele preconizate în viitor către reasigurator depășesc plățile preconizate în viitor, având în vedere că și reasigurarea este în final o asigurare pentru care trebuie achitată o primă.

Pentru **rezerva de daune** trebuie calculate mai întâi triumghiurile daunelor nete cu plățile achitate de către reasigurator, înainte ca provizionul pentru daune să fie calculat net.

În calculul valorii rezervelor tehnice pentru **Asigurările de viață** se calculează de asemenea separat cu și fără luarea în considerare a reasigurării, pentru a putea stabili sumele recuperabile din contracte de reasigurare.

### **D.2.4 Descrierea nivelului de incertitudine**

#### **D.2.4.1 Asigurările generale**

Pentru rezerva de daune s-au calculat intervale de încredere. Scopul este acela de a putea evalua din punct de vedere statistic fluctuațiile în sus (adică rezerve insuficiente). Intervalele de încredere indică un posibil domeniu de diversificare în caz de nivel diferit de încredere al celor mai bune valori estimate constituite pe toate grupele de risc omogene.

#### **D.2.4.2 Asigurările de viață**

Programul de calcul Sec Profit Plus (SePP) constă dintr-un calculator de garanții pentru componenta garantată a datoriilor și un simulator pentru viitoarea participare la profit disponibilă. Calculatorul de garanții structurează fluxurile de numerar pe valoarea contabilă, plasează principiile de calcul de ordinul al doilea și scontează fluxurile de numerar astfel ponderate la data de referință a bilanțului. Principiile de calcul de ordinul al doilea se stabilesc empiric.

La descrierea gradului de nesiguranță trebuie făcută diferența între cele două componente - deterministă și simulată:

#### **a) Deterministic**

Cea mai bună estimare (best estimate) se calculează din următoarele trei variabile principale:

1. Flux de numerar conform contractelor,
2. Probabilitate,

3. actualizare.

În vreme ce fluxurile de numerar conform contractelor se stabilesc prin tipul convențiilor contractuale și chiar și rata de actualizare se stabilește prin definiție prin specificația structurii temporale a dobânzii, în cadrul procedurii strict metodice incertitudinea se află exclusiv în domeniul probabilității, care este specificată prin prevederea din baza de calcul de nivel 2 (RGL 2.O). Astfel, cea mai bună estimare (best estimate) determinată depinde de facto numai de incertitudinea cu privire la RGL 2.O.

#### **b) Simulat**

Componenta simulată a celei mai bune estimări (best estimate) depinde suplimentar de rezultatul financiar, de regulă de management și de tipul scenariilor economice simulate. Prin consistența cerută a pieții, spațiul de manevră al fluctuațiilor în partea centrală este deosebit de restrânsă atâta vreme cât volumul riscului (volatilitatea) activelor modelate concordă cu realitatea. Formularea regulii de management influențează cel mai mult rezultatul, deoarece efectul cumulat al viitoarelor operațiuni efectuate sau omise au un efect masiv asupra valorii curente a fluxurilor de numerar din profit. De aceea sunt reflectate modificările (realiste) ale regulii de management și este reprezentată modificarea celei mai bune estimări (BE).

### **D.2.5 Explicarea calitativă și cantitativă a diferențelor de evaluare pe fiecare linie de business (LoB), diferențele principiilor, metodelor și ipotezelor utilizate**

Diferențele esențiale față de valorile contabile prezentate în tabelul următor rezultă din evaluarea consistentă cu piața a rezervelor conf. Solvency-II în conformitate cu principiile contabile regulamentare (=valoarea contabilă) și în conformitate cu principiul valorii juste (fair value).

LoB	Tipul asigurării	31.12.2016 (in mii RON)	
		Solvency II	Normă nr. 41/2015
1	Asigurare pentru cheltuieli medicale	-14	-
2	Asigurare de protecție a veniturilor	239	405
4	Asigurare de răspundere civilă auto	0	-
5	Alte asigurări auto	7	3
7	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	1.333	2.270
8	Asigurare de răspundere civilă generală	21	3
11	Asistență	36	98
	<b>Total asigurări generale</b>	<b>1.623</b>	<b>2.778</b>
29	Asigurare de sănătate SLT	67	49
30	Asigurare cu participare la profit	314.887	339.953
31	Asigurare de tip Index-Linked și Unit-Linked	119	133
32	Alte asigurări de viață	-16.692	2.745
	<b>Total asigurare de viață</b>	<b>298.382</b>	<b>342.880</b>
	<b>Total</b>	<b>300.005</b>	<b>345.658</b>

Tabelul 4: Comparația valorii contabile totale și a provizioanelor pentru valoarea de piață

Evaluarea se efectuează conform ierarhiei din Regulamentul (UE) nr. 1126/2008 conform principiului valorii juste (fair value). În ceea ce privește evaluarea și rezultatele, diferențele se bazează pe ipoteze fundamental diferite între valoarea contabilă conform Normei nr. 41/2015 și valoarea economică.

Diferențele esențiale sunt enumerate în tabelul următor:

	<b>Normă nr. 41/2015</b>	<b>Solvency II</b>
<b>Evaluare rezerve tehnice General</b>	Nici o insolvență a contrapartidelor	Probabilitatea de insolvență a contrapartidelor este luată în considerare
	Comportamentul asiguratului nu este luat în considerare	Comportamentul asiguratului este luat în considerare
	Nu există prognoze a dezvoltării economice	Dezvoltarea economică va fi anticipată
	Regulile de management se utilizează o dată	Regulile de management sunt adaptate treptat la graficul de simulare
<b>Evaluare rezervei de dauna</b>	Evaluarea plăților către asigurați în funcție de justa evaluare comercială	Evaluarea consistentă cu piața
	Principiul prudenței și evaluarea cazurilor individuale	Principiul valorii preconizate și calculul actuarial al situațiilor finale de daună
	Analiza valorilor nete din rezervele proprii	Analiza valorilor brute fără scăderea sumelor din reasigurare și analiza valorilor nete după reasigurare
	Fără scontare (cu excepția pensiilor)	Scontare cu o curbă a dobânzii ce nu presupune riscuri
<b>Evaluare rezervei de prime</b>	Reportarea primelor pe o perioadă de timp	Provizioanele ponderate probabilistic pentru prime pe întreaga durată a contractului
	Principiul realizării	Anticiparea viitoarelor fluxuri de numerar din prime
	Valoarea nominală.	Valoarea în timp a banilor.
<b>Evaluare rezerve tehnice Asigurări de viață</b>	Valoarea calculată actuarial a obligațiilor inclusiv dividendele deja distribuite și repartizate	Toate fluxurile de numerar ponderate probabilistic inclusiv viitoarele participări la surplus
	Utilizarea unei dobânzi actuariale luând în considerare directiva privind rata maximă a dobânzii	Utilizarea unei curbe a dobânzii publicate de EIOPA cu șocuri ascendente și descendente
	Principii de calcul de ordinul 1	Principii de calcul de ordinul 2

**Tabelul 5: Explicarea calitativă a diferențelor de evaluare dintre bilanțul conform Normei nr. 41/2015 și Solvency II**

### **D.2.5.1 Principiile de calcul de ordinul al doilea**

Factorul esențial pentru diferența dintre valoarea contabilă și valoarea de piață din asigurările de viață (LV) îl reprezintă principiile de calcul de ordinul 2. Acestea se referă la următorii parametri:

- Structura temporală a dobânzii fără riscuri
- Probabilitatea de stornare
- Probabilitatea de transformare a contractelor în contracte fără plată de prime
- Mortalitatea de ordinul 2
- Costurile de ordinul 2.

Se utilizează structura temporală a dobânzii publicată de EIOPA pentru data de referință a bilanțului. Nu se aplică prima de volatilitate sau prima de echilibrare în sensul Art. 55 al Legii 237/2015. Pentru valutele pentru care EIOPA nu publică nici o curbă a dobânzii, acestea vor fi calculate la nivel intern, în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A., conform specificațiilor EIOPA.

### **D.2.6 Descrierea prime de echilibrare**

Datorită gradului de solvabilitate suficient de ridicat nu s-a luat aplicarea unei prime de echilibrare.

### **D.2.7 Declarație privind utilizarea primei de volatilitate**

Din cauza gradului ridicat de solvabilitate s-a renunțat la utilizarea primei de volatilitate.

### **D.2.8 Declarație privind aplicarea măsurilor tranzitorii în cazul ratei dobânzilor fără risc**

Datorită gradului ridicat de solvabilitate s-a renunțat la aplicarea măsurilor tranzitorii în cazul ratei dobânzilor fără risc.

### **D.2.9 Simplificări semnificative și descrierea nivelului de incertitudine la calcularea provizioanelor tehnice**

Calcularea provizioanelor tehnice s-a efectuat conform prevederilor pentru rezervele tehnice (articolele 76 până la 86 din Directiva 2009/138/CE Solvency-II). Comportamentul asiguratului este luat în considerare în ce privește probabilitatea de reziliere în principiile de calcul de ordinul al doilea.

## D.2.10 Calcularea marjei de risc

Provizioanele tehnice cuprind, în afară de cea mai bună estimare (best estimate), și marja de risc. Calcularea marjei de risc se efectuează corespunzător modelului standard prin metoda Cost of Capital (CoC). Rațiunea acestei abordări este aceea că stocul total se reportează către o societate de referință, care investește fără asumarea de riscuri și care derulează acest stoc. Costurile pentru menținerea capitalului de solvență pentru riscurile care rezultă în ciuda investiției lipsite de riscuri sunt reflectate prin marja de risc.

Cota costurilor de capital indicată în modelul standard Solvency-II se ridică la 6%. În afară de riscurile actuariale trebuie incluse în calcul și riscurile inevitabile de piață, riscul de insolvență față de reasiguratori, precum și riscul operațional. Din punctul de vedere al conținutului metoda corespunde simplificării nr. 1 de la specificațiile tehnice.

Următorul tabel indică marjele de risc pentru fiecare linie de business (LoB) și rezerva tehnica integrală.

### Marja de risc și rezervele tehnice integrale în mii RON:

LoB	Tipul asigurării	31.12.2016	
		Marja de risc	Rezerva tehnica
1	Asigurare pentru cheltuieli medicale	1	(13)
2	Asigurare de protecție a veniturilor	17	256
4	Asigurare de răspundere civilă auto	144	144
5	Alte asigurări auto	97	104
7	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	997	2,330
8	Asigurare de răspundere civilă generală	2	23
11	Asistență	6	42
	<b>Total asigurări generale</b>	<b>1,263</b>	<b>2,887</b>
29	Asigurare de sănătate SLT	5	72
30	Asigurare cu participare la profit	10.881	325.769
31	Asigurare de tip Index-Linked și Unit- Linked	2	121
32	Alte asigurări de viață	2,677	-14,015
	<b>Total asigurări de viață</b>	<b>13.566</b>	<b>311.947</b>

Tabelul 6: Marja de risc și provizionul integral

## D.3 Alte pasive

### D.3.1 Tabloul sinoptic al bazelor și metodelor de evaluare a altor obligații

Următorul tablou sinoptic prezintă prevederile relevante ale reglementărilor Solvency II inclusiv IFRS, respectiv principiile corespunzătoare de evaluare conform Normei nr. 41/2015 pentru evaluarea claselor individuale ale altor obligații existente în bilanța GRAWE România Asigurare S.A.:

Poziția în bilanț	Principiul de evaluare conform SII	Principiul de evaluare conform Normei nr. 41/2015
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	Provizioanele non-tehnice trebuie înregistrate în bilanțul economic la cea mai bună valoare estimată. Provizioanele netehnice din situațiile financiare la 31.12.2016 sunt constituite pe termen scurt. Ca rezultat, nu este luată în considerare valoarea în timp a banilor, prin urmare, din motive de proporționalitate corespund valorii din situațiile financiare.	Evaluare conf. art. 349 alin. (1)-(2) din Normă nr. 41/2015 cea mai bună estimare a cheltuielilor probabile sau, în cazul unei obligații, a sumei necesare pentru stingerea acestora
Depozite de la reasigurători	Sunt recunoscute în bilanțul de solvabilitate cu valoarea lor economică. Se presupune că aceste depozite au un termen de până la 12 luni. Ca rezultat, nu este luată în considerare valoarea în timp a banilor, prin urmare, din motive de proporționalitate corespund valorii din situațiile financiare.	Valoarea nominală
Obligații privind impozitul amânat	În conformitate cu Art. 15 Regulamentul delegat (UE) 2015/35 GRAWE România Asigurare S.A. recunoaște obligații privind impozitul amânat sub regimul Solvency II aplicând principiile IAS 12.	GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște în situațiile financiare statutare obligații privind impozitul amânat.
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	Valoarea din bilanțul economic corespunde valorii contabile din situațiile financiare statutare.	Valoarea nominală.



<b>Obligații de plată din reasigurare</b>	Datoriile privind reasigurarea sunt datoriile rămase în urma decontării operațiunilor de acceptare în reasigurare primite și a operațiunilor de reasigurare cedată. Compensarea cu creanțele trebuie să se facă numai în cazul în care această compensare este permisă în mod legal la data de raportare; nu este permisă o compensare cu depozitele din reasigurare, în nicio situație. Valoarea din bilanțul economic corespunde valorii contabile din situațiile financiare statutare.	Valoarea nominala. Compensarea cu creanțele se va efectua numai în cazul în care respectiva compensare este permisă din punct de vedere legal la data de referință a încheierii contractului; totuși o compensare cu creanțele din depozite nu este în nici un caz permisă.
<b>Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)</b>	Nu există nicio diferență privind recunoașterea valorii între bilanțul economic și bilanțul statutar	Nu există nicio diferență privind recunoașterea valorii între bilanțul economic și bilanțul statutar

Tabelul 2: Diferențele de evaluare ale obligațiilor

### D.3.2 Explicarea diferențelor de evaluare a fiecărei clase de obligații

În acest capitol sunt explicate diferențele de evaluare pentru clase de obligații unde existe diferențe (cu excepția rezervelor tehnice, care au fost explicate în capitol D.2.). Diferențele la 31.12.2016 sunt prezentate în tabelul următor:

<b>Obligații</b>	<b>Valoare „Solvabilitate II”</b>	<b>Valoarea contabilă conf. Normă nr. 41/2015</b>	<b>Diferența</b>
Rezerve tehnice – asigurare generală	2,887	2,778	108
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	311,826	342,747	-30,921
Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked	121	133	-12
Obligații privind impozitul amânat	10,694	0	10,694
<b>Total</b>	<b>325,528</b>	<b>345,658</b>	<b>-20,130</b>

#### D.3.2.1 Obligațiile privind impozitul amânat

Obligațiile privind impozitul amânat recunoscut în bilanțul economic în conformitate cu IAS 12 la 31.12.2016 au fost în valoare de 10.701 mii RON. În bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 nu au fost recunoscute obligațiile privind impozitul amânat.

Pentru mai multe detalii facem trimitere la capitolul D.1.3.4.

Ca rezultat, diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de 10.694 mii RON.

### **D.3.3 Evaluările ce pot influența în mod esențial estimările valorilor**

#### **D.3.3.1 Obligațiile din contractele de leasing**

Nici în bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015, nici în bilanțul economic al societății GRAWE România Asigurare S.A. nu se înscriu pentru exercițiul financiar anterior obligațiile din contractele de leasing.

#### **D.3.3.2 Impozitele amânate**

Pentru mai multe detalii facem trimitere la capitolul D.1.3.4.

Efectul impozitelor amânate de reducere a riscului (capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile [AdjDT]) în bilanțul economic se bazează pe faptul că, în caz de pierderi, obligațiile privind impozitul amânat poate scădea sau creanțele privind impozitul amânat pot crește.

Capacitatea impozitelor amânate (AdjDT) de a absorbi pierderile corespunde conform art. 207, alin. 1 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 sumei din cerința de capital de bază (BSCR), ajustarea capacității de absorbție a pierderilor prin provizioanele tehnice (AdjTP) și cerinței de capital pentru riscul operațional, înmulțit cu cota de impunere proprie întreprinderii.

Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile se limitează la valoarea mai scăzută a sumei stabilite conform art. 207, respectiv la suma înregistrată în bilanțul economic a excedentului de obligații privind impozitul amânat fata de creanțele privind impozitul amânat și se ia în considerare ca poziție deductibilă din cerința de capital de solvabilitate (SCR).

### **D.3.4 Modificarea evaluării și bazei de evaluare, respectiv modificările estimărilor în timpul perioadei de raportare**

Având în vedere ca acest document este primul Raportul privind solvabilitatea și situația financiară, nu există modificări.

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

Conform art. 9 alin. 4 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35, este permisă utilizarea metodelor alternative pentru evaluare, dacă metodele utilizate

- (1) sunt utilizate și în cadrul întocmirii bilanțului contabil anual sau al bilanțului contabil consolidat,

- (2) metoda de evaluare se află în concordanță cu articolul 75 din Directiva Solvency-II,
- (3) societatea nu evaluează aceste active, respectiv pasive conform IFRS.
- (4) O evaluare a activelor și pasivelor conform IFRS pentru societate este legată de costuri care, raportat la cheltuielile administrative ale acesteia, ar fi per total nerezonabile.

În următoarele domenii societatea GRAWE România Asigurare S.A. aplică metode alternative de evaluare pentru stabilirea estimării valorii din bilanțul economic:

#### **D.4.1 Stabilirea alternativă a prețurilor pentru valorile mobiliare**

Prețul de piață pentru valorile mobiliare, pentru care nu este disponibil nici un preț de pe o piață lichidă, se stabilește prin curba dobânzii fără risc, plus o marjă. Pentru stabilirea marjei se respectă următoarea ierarhie:

- a) Utilizarea unui titlu de valoare lichid cu același debitor și același rating de credit
- b) Utilizarea de credit default swap
- c) Determinarea marjei de credit la bănci care efectuează emisii primare pentru diferiți emitenți (cu diferite ratinguri de credit).
- d) Determinarea unui spread pentru titluri de valoare echivalente.

Ierarhia de evaluare a imobilizărilor financiare este explicată la capitolul D.2.3.

#### **D.4.2 Metodele de evaluare pentru terenuri și clădiri**

Valoarea actuală pentru terenuri și clădiri se calculează în mod corespunzător prevederilor normelor privind evaluarea bunurilor imobiliare în conformitate cu Standardele de Evaluare a Bunurilor ("SEV 2016") adoptate de Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România ("ANEVAR"). . Aici se utilizează procedee precum metoda câștigului capitalizat sau metoda fluxului de numerar actualizat (DCF). La nevoie terenurile neconstruite se evaluează prin procedeul valorii reziduale.

#### **D.4.3 Metodele de evaluare pentru acțiuni necotate**

Singurele acțiuni necotate deținute sunt acțiunile PAID. Metoda de evaluare este explicată în capitolul D.1.3.6.

### **D.5 Alte informații**

#### **D.5.1 Conversia valutară**

Activele, provizioanele și datoriile exprimate în valută sunt convertite în RON pe baza cursului de referință publicat de Banca Națională a României la data bilanțului.

### **D.5.2 Pragul de semnificație**

Principiul proporționalității și pragul de semnificație sunt puse în aplicare conform art. 9 alin . 4 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35, în conformitate cu tipul, mărimea și complexitatea companiei.

În ceea ce privește determinarea pragului de semnificație pentru evaluarea activelor și pasivelor în bilanț economic, se face referire la definiția IAS 8.5.

## **E. GESTIONAREA CAPITALULUI**

### **E.1 Fonduri proprii**

Conform cadrului de reglementare Solvency II, necesarul de fonduri proprii este stabilit în funcție de profilul de risc înregistrat al societății de asigurări (conform explicațiilor din capitolul C). cu cât mai ridicate sunt riscurile pe care și le asumă o societate de asigurări, cu atât mai ridicată este cerința de capital de solvabilitate (SCR) și cerința de capital minim (MCR), pe care compania este nevoită să le acopere prin fonduri proprii.

Determinarea fondurilor proprii necesare pentru acoperirea SCR și MCR se fundamentează pe un proces în trei etape:

Ca prim pas sunt calculate fondurile proprii conform bilanțului economic ca excedent de active raportat la obligații. Acest excedent este prezentat în cadrul bilanțului economic la capitolul D. Evaluarea economică a activelor și pasivelor deviază într-o anumită măsură de la evaluarea realizată în baza cadrului de raportare financiară local prevăzut de Normă nr. 41/2015 (a se vedea explicațiile din capitolul D). Fondurile proprii determinate în baza bilanțului economic sunt prezentate drept fonduri proprii de bază.

În categorie sunt incluse de asemenea așa-numitele datorii subordonate. Politica privind managementul capitalului ale GRAWE România Asigurare S.A. nu prevăd la acest moment o emisiune de astfel de datorii.

Fondurile proprii auxiliare pot fi utilizate la nivelul societății în vederea compensării pierderilor, nu sunt incluse în bilanțul economic și sunt permise doar în urma obținerii aprobării din partea ASF. Înregistrarea de fonduri proprii auxiliare nu este prevăzută de politica societății privind managementul capitalului.

În al doilea rând, elementele fondurilor proprii sunt împărțite în trei categorii („ranguri“), întrucât acestea au capacitatea de a absorbi în moduri și grade diferite pierderile, în funcție de disponibilitate și durată.

GRAWE România Asigurare S.A. înregistrează în bilanțul economic exclusiv elementele de fonduri proprii, care nu prezintă nici o obligație și sunt întotdeauna disponibile pentru a absorbi pierderi, fiind astfel clasificate drept fonduri proprii de rang 1.

Ca ultim pas, se aplica o limitare a eligibilității elementelor de fonduri proprii de rang 1, 2 și 3, întrucât, în situații extreme, unele elemente individuale de fonduri proprii nu dețin o capacitate de absorbție deplină.

GRAWE România Asigurare S.A. a stabilit în politica sa privind managementul capitalului obiectivul de a utiliza exclusiv fonduri proprii de bază de rang 1 de bază.

Pentru a atinge acest obiectiv, trebuie respectate în special următoarele reguli în privința măsurilor privind capitalul:

- Obligația de a emite numai acțiuni ordinare.
- Obligația de a asigura vărsarea integrală, în orice moment, a tuturor elementelor fondurilor proprii, respectiv acoperirea acestora prin elemente patrimoniale de valoare.
- Interdicția de emiterie, respectiv atragere de obligațiuni de rang subsecvent și fonduri proprii auxiliare în sensul Art. 64 al Legii 237/2015.
- Interdicția de a deține acțiuni proprii.

În anul 2016 capitalul social al societății a fost majorat de la 28.487.275 RON la 40.000.000 RON, sursa exclusivă a majorării fiind rezultatul reportat.

Nu sunt prevăzute măsuri cu privire la capital pentru orizontul de planificare până în anul 2018 inclusiv.

Conform legislației în materie și documentului constitutiv al GRAWE România Asigurare S.A., hotărârea cu privire la plata dividendelor cade în responsabilitatea Adunării Generale a Acționarilor societății GRAWE România Asigurare S.A.. Directoratul trebuie să prezinte în fața Adunării Generale o propunere cu privire la plata dividendelor. Propunerea trebuie să ia în considerare interesele economice și strategice ale tuturor părților interesate (în special, însă nu exclusiv pe cele ale acționarilor); trebuie totuși să se țină cont de următoarele:

- a.) prevederile legale, în special normele în materia societăților comerciale și a atribuțiilor de supraveghere cu privire la plata dividendelor;
- b.) asigurarea în orice moment în cadrul societății a fondurilor proprii suficiente și cerințele privind fondurile proprii la data de 31.12. din ultimul an de bilanț;
- c.) evenimentele operaționale esențiale ulterioare datei de 31.12. din ultimul an de bilanț, care se prezumă a influența fondurile proprii și cerințele privind fondurile proprii;
- d.) planificarea detaliată pentru exercițiul financiar curent, respectiv prognoza rezultată în baza acesteia cu privire la fondurile proprii și la cerințele referitoare la fondurile proprii;

e.) planul de management al capitalului pe termen mediu, respectiv prognoza rezultată în baza acesteia cu privire la fondurile proprii și la cerințele referitoare la fondurile proprii.

La propunerea către Adunarea Generală a Acționarilor, Directoratul va urmări ca prin plata dividendelor gradul de solvabilitate actual și cel prognozat să nu scadă sub 125 %.

### **E.1.1. Capitalul propriu conform Normei nr. 41/2015**

Capitalul vărsat era constituit la data de 31.12.2016 din 3.200.000 de acțiuni nominative, având fiecare o valoare nominală de 12,5 RON. GRAWE România Asigurare S.A. nu deține acțiuni proprii.

În ceea ce privește calculul fondurilor proprii disponibile conform Normei nr. 41/2015, facem trimitere la explicațiile cuprinse în anexa situațiilor financiare anuale ale GRAWE România Asigurare S.A., în note 10 și 11, pag. 40.

Capital Propriu conform Normei nr. 41/2015 se prezintă după cum urmează:

	<b>31.12.2016</b>
	<b>mii RON</b>
Capital social vărsat	40.000
Prime de Capital	4.715
Rezerve din reevaluare	0
Rezerve legale	2.647
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat	17.201
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile	462
Profit	2.074
Repartizarea profitului	-104
<b>Total Capital Propriu</b>	<b>67.299</b>

### **E.1.2. Fonduri proprii conform Solvency II**

Fondurile proprii înregistrate în bilanțul economic la data de 31.12.2016 se compun din pozițiile prezentate în cele ce urmează.

GRAWE România Asigurare S.A. nu dispune de datorii subordonate și nici de fonduri proprii auxiliare.

Astfel, valoarea fondurilor proprii totale corespunde valorii fondurilor proprii de bază de nivel 1.

În baza caracteristicilor existente, fondurile proprii de bază la nivelul GRAWE România Asigurare S.A. sunt clasificate exclusiv ca fiind de „rangul 1” conform art. 93 alin. 1 lit. al Directivei 2009/138/ CE, art. 68 al Legii 237/2015 și art. 69 până la art. 71 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35. Acestea sunt eligibile în totalitate pentru acoperirea SCR și MCR.

	<b>Total</b>	<b>Din care Rangul 1</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>– nerestricționat</b>
	<b>mii RON</b>	<b>mii RON</b>
Capital social ordinar	40.000	40.000
Contul de prime de emisiune afereant capitalului social ordinar	4.715	4.715
Rezerva de reconciliere	65.285	65.285
<b>Total fonduri proprii de bază</b>	<b>110.000</b>	<b>110.000</b>

Rezerva de Reconciliere corespunde excedentului total de active față de obligații, minus pozițiile menționate la art. 70 alin. 1 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35. În exercițiul financiar anterior nu s-a stabilit sau realizat nici o plată de dividende.

De aceea Rezerva de reconciliere al GRAWE România Asigurare S.A. se calculează după cum urmează:

	<b>Total 31.12.2016</b>
	<b>mii RON</b>
<b>Excedent de active față de pasive</b>	<b>110.000</b>
Capital social ordinar	40.000
Contul de prime de emisiune afereant capitalului social ordinar	4.715
<b>Alte fonduri proprii de bază</b>	<b>44.715</b>
<b>Rezerva de reconciliere</b>	<b>65.285</b>



### E.1.3. Explicarea diferențelor de evaluare

Diferențele de evaluare dintre capitalul propriu din bilanțul economic și capitalul propriu conform Normei nr. 41/2015 constau din următoarele poziții:

	<b>Diferența de evaluare</b>
	<b>31.12.2016</b>
	<b>mii RON</b>
Diferența de evaluare a activelor	22.571
Diferența de evaluare a provizioanelor tehnice	30.824
Diferența de evaluare a altor pasive	- 10.694
Total Capital Propriu din bilanțul contabil anual	<b>67.299</b>
<b>Excedentul de active față de pasive din bilanțul economic</b>	<b>110.000</b>

Diferența de evaluare a activelor rezultă din faptul că valorile de piață stabilite în bilanțul economic depășesc per total valorile contabile din bilanțul conform Normei nr. 41/2015.

În cazul provizioanelor tehnice valoarea celei mai bune estimări (Best estimate) se află considerabil sub valorile contabile din bilanțul conform Normei nr. 41/2015.

Diferența de evaluare a altor obligații rezultă exclusiv din obligații privind impozitul amânat.

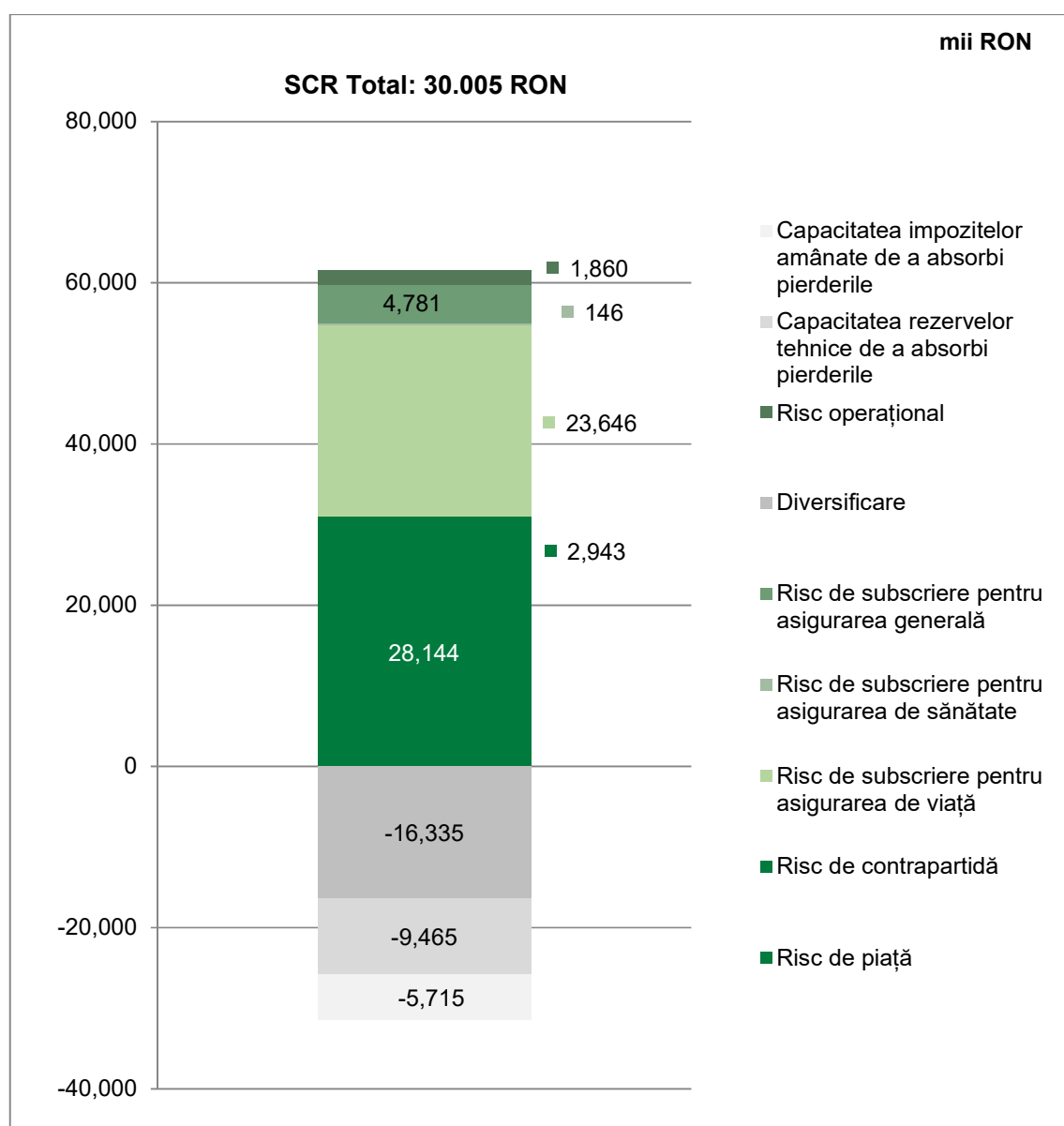
## E.2 Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. calculează cerința de capital de solvabilitate (SCR) conform principiilor de evaluare din Legea nr. 237/2015 și din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 (denumite în continuare „formula standard”).

Aceasta ar trebui să reflecte necesarul de capital care i-ar permite societății să absoarbă orice pierderi neprevăzute din anul următor. Coeficientul SCR este calibrat în așa fel încât să corespundă unei valori la risc a fondurilor proprii de bază la un nivel de încredere de 99.5% pe parcursul unui an, sau altfel spus este simulat un scenariu de faliment de „1 din 200“ de ani. Prin calibrare se garantează că toate riscurile cuantificabile la care este expusă societatea sunt luate în considerare.

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. nu utilizează în aplicarea formulei standard simplificări pentru modulele sau pentru sub module de risc specifice în sensul Art. 80 Legea nr. 237/2015, parametri specifici în sensul Art. 81 al Legii 237/2015 sau măsuri tranzitorii în sensul Art. 168 al Legii 237/2015. De asemenea la calculul rezervelor tehnice conform Solvency II nu se aplică prima de volatilitate sau prima de echilibrare în sensul Art. 55 al Legii 237/2015.

Cerința de capital de solvabilitate (SCR) a GRAWE România Asigurare S.A. se ridică la data de 31.12.2016 la 30.005 mii RON fiind structurată în funcție de modulele de risc după cum urmează:



Raportul fondurilor proprii eligibile la SCR (coeficientul de solvabilitate), la data de raportare, este de 366.61%.

**Cerința de capital minim (MCR)** reprezintă totalul minim de capital pe care o societate de asigurări trebuie să-l dețină la orice moment pentru a-și putea desfășura în continuare activitatea comercială.

Calculul MCR se realizează în baza unui proces în trei etape conform dispozițiilor Solvency II:

MCR liniară este determinată ca funcție de cea mai bună valoare estimată netă, valoarea netă, venituri totale din prime și capitalul de risc pentru polițele de asigurare de legate de fonduri de investiții și legate de înmulțite cu factori predeterminați.

Pentru MCR liniară calculată în cadrul primei etape se determină dacă aceasta se află în intervalul de 25% și 45% din SCR. În acest caz, MCR liniară este utilizată în continuare în cadrul celei de-a treia etape a calculului. În cazul în care MCR liniară este sub cei 25%, atunci în cadrul acestei etape se utilizează 25% din SCR. Dacă aceasta este peste 45%, atunci cei 45% din SCR sunt utilizați în cadrul celei de-a treia etape.

Se verifică dacă valoarea obținută în urma celui de-al doilea pas este peste o limită inferioară absolută prevăzută prin legislație. În acest caz, rezultatul pasului 2 corespunde valorii MCR: În cazul în care rezultatul calculului din pasul 2 duce la o valoare mai mică decât limita inferioară absolută, atunci MCR este mărită până la această limită.

Valoarea MCR la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A. corespunde pragul absolut conform Art. 95 lit. d. v. lege 237/2015 (Absolute floor of the MCR). Valoarea MCR a GRAWE România Asigurare S.A., la data de 31.12.2016, este de 33.342 mii RON. Raportul dintre fondurile proprii și MCR este de 329.91%.

### **E.3 Utilizarea sub-modulului „risc al acțiunilor în funcție de durată” în calcul cerinței de capital de solvabilitate**

GRAWE România Asigurare S.A. nu utilizează sub-modul “risc al acțiunilor în funcție de durată”.

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

GRAWE România Asigurare S.A. nu utilizează modele interne.

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

Nu au fost constatate neconformități cu cerința de capital minim și respectiv cu cerința de capital de solvabilitate.

### **E.6 Alte informații**

Detalii pentru active, pasive, fonduri proprii și calculul SCR și MCR pot fi găsite și în machetele cantitative anuale din Anexa A, care este parte integrantă a acestui raport.

București, la data de 19 mai 2017

Directorat

Consiliul de Supraveghere

# Glosar

## **Bilanțul economic:**

Evaluarea activelor și pasivelor din bilanțul întocmit conform Solvency II (denumit în continuare „bilanțul economic”)

## **Punct de bază:**

100 de puncte de bază corespund procentului de 1% și reprezintă modificarea pe piețele financiare.

## **Rata combinată:**

Rata combinată reprezintă suma ce reiese din **elementele de cost**, care reprezintă raportul cheltuielilor pentru încheierea polițelor de asigurare și respectiv cheltuielilor de exploatare la veniturile totale din prime, și **rata pierderii**, care indică proporția cheltuielilor operaționale la veniturile totale obținute din prime.

## **Credit Spread:**

Credit Spread (eng. pentru „marja de credit”) reprezintă în domeniul finanțelor un anglicism pentru diferența de marjă între un element de activ purtător de dobândă și o rata de dobândă de referință lipsită de risc aplicabilă în aceeași perioadă.

Acesta trebuie să indice o primă de risc suplimentară pe care un investitor o primește care își asumă anumite riscuri în activitatea de investiții.

## **Metoda Delphi:**

Interviuri cu experți ce au loc în mai multe runde în vederea determinării nivelului de risc și probabilitate de apariție. Rezultatele tipice și cele extreme ale rundei preliminară sunt prezentate experților în cadrul unei noi runde. La nivelul Grazer Wechselseitige Versicherung AG, rundele reprezintă în fapt evaluări din partea proprietarului de risc, discuții cu managerul de risc de la nivel local, discuții individuale în cadrul unor workshop-uri, precum și discuție la nivel de management.

## **Derivate:**

Derivate reprezintă instrumente de tranzacționare la termen și sub această denumire se înțeleg acele instrumente financiare a căror valoare este derivată din evoluția unei valori sau a mai multor valori de bază (Underlyings). Valoarea instrumentului derivate se orientează în funcție de valoarea de bază, în relație de dependență fie pozitivă sau negativă.

## **Efectul de diversificare:**

Diminuarea potențialului de pericol reprezentat de diversificare, care reiese din faptul că rezultatul negativ al unui risc poate fi echilibrat prin rezultatul mai favorabil al unui alt risc, atunci când aceste riscuri nu sunt corelate în totalitate.

## **Rating investment grade:**

Rating-ul investment rate reprezintă denumirea și respectiv statutul atins de companii sau de titluri de valoare care prezintă o bonitate bună și astfel un „rating de investiții”. Drept rating minim pentru investiții este considerat rating-ul BBB (Standard & Poor's), respectiv Baa (Moody's). Investițiile realizate sub această limită sunt considerate drept investiții non-investment grade, întrucât au mai degrabă o natură speculativă și prezintă un risc aferent mai ridicat.

**Corelație:**

Măsură pentru relația dintre două caracteristici.

**Regres:**

Dreptul de regres al asiguratorului, asupra căruia s-au transferat drepturile autorului faptei prejudiciabile, împotriva acestuia din urmă.

**Incidența pierderilor:**

Sub acest concept se înțelege numărul daunelor survenite pe parcursul unui an cu privire la riscul asigurat în legătură cu portofoliul la o dată anume.

**Rata pierderii / rata combinată:**

Sub denumirea de rata a pierderii se înțelege raportul daunelor survenite la veniturile totale din prime de-a lungul unei perioade. În cazul ratei combinate sunt considerate în plus față de daunele survenite și costurile, fiind apoi raportate la prime.

**Coeficientul SCR:**

Coeficientul SCR reprezintă raportul fondurilor proprii la cerința de capital de solvabilitate reglementată prin Solvency II.

**Solvabilitate:**

Resursele de capital propriu ale unei societăți de asigurare

**Daune survenite dar neraportate:**

Daune, care au fost raportate în anul de încheiere, dar care au survenit fie în anul precedent sau chiar mai devreme. Anual, la data realizării bilanțului se creează o rezervă pentru daunele (= rezerva pentru daune survenite dar neraportate) în legătură cu anul de încheiere, dar raportate abia în anul următor.

**Analizele scenariilor:**

Analizele efectelor combinării diverselor evenimente

**Valoarea la risc:**

Valoarea la risc reprezintă un indicator recunoscut pentru evaluarea riscurilor. O valoarea la risc de 1 mil EUR cu nivel de încredere de 95% și la o durată de 1 an indică faptul că există o probabilitate de 95% ca pierderea potențială din decursul unui an nu va depăși valoarea de 1 mil EUR.

**Suma asigurată:**

Limita financiară superioară a plății pe care trebuie să o efectueze asiguratorul. De regulă suma asigurată corespunde următoarei valori: a) asigurare de bunuri: valoarea de nou a bunurilor asigurate. b) asigurare de răspundere civilă: suma până la care acoperirea preia răspunderea asiguratului.

## Anexa: Machete Cantitative

		mii RON
<b>S.02.01.02</b>		
<b>Bilanț</b>		
		<b>Valoare „Solvabilitate II” C0010</b>
<b>Active</b>		
Imobilizări necorporale	R0030	
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	4,633
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	9,748
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unitlinked)	R0070	415,606
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	49,026
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090	49
Acțiuni	R0100	1,064
Acțiuni – cotate	R0110	
Acțiuni – necotate	R0120	1,064
Obligațiuni	R0130	349,501
Titluri de stat	R0140	324,892
Obligațiuni corporative	R0150	24,609
Obligațiuni structurate	R0160	
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	
Organisme de plasament colectiv	R0180	15,967
Instrumente derivate	R0190	
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200	
Alte investiții	R0210	
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	153
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	458
Împrumuturi garantate cu polițe de asigurare	R0240	412
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	47
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	-1,219
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării gene	R0280	641
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0290	569
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0300	72
Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked	R0310	-1,859
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață	R0320	
Asigurare de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unitlinked	R0330	-1,859
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	-01
Depozite pentru societăți cedente	R0350	0
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	1,821
Creanțe de reasigurare	R0370	0
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	7,921
Acțiuni proprii (deținute direct)	R0390	
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate	R0400	
Numerar și echivalente de numerar	R0410	5,727
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420	749
<b>Total active</b>	<b>R0500</b>	<b>445,598</b>

## Obligații

<b>Rezerve tehnice – asigurare generală</b>	<b>R0510</b>	<b>2,887</b>
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	2,643
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	
Cea mai bună estimare	R0540	1,398
Marja de risc	R0550	1,245
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	243
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	
Cea mai bună estimare	R0580	225
Marja de risc	R0590	18
<b>Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)</b>	<b>R0600</b>	<b>311,826</b>
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	R0610	72
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0620	
Cea mai bună estimare	R0630	67
Marja de risc	R0640	05
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked)	R0650	311,754
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	
Cea mai bună estimare	R0670	298,196
Marja de risc	R0680	13,558
<b>Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked</b>	<b>R0690</b>	<b>121</b>
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	
Cea mai bună estimare	R0710	119
Marja de risc	R0720	02
<b>Obligații contingente</b>	<b>R0740</b>	
<b>Rezerve, altele decât rezervele tehnice</b>	<b>R0750</b>	<b>3,186</b>
<b>Obligații pentru beneficii aferente pensiilor</b>	<b>R0760</b>	
Depozite de la reasigurători	R0770	06
Obligații privind impozitul amânat	R0780	10,694
<b>Instrumente derivate</b>	<b>R0790</b>	
Datorii către instituții de credit	R0800	0
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	3,575
Obligații de plată din reasigurare	R0830	1,406
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	R0840	1,897
<b>Datorii subordonate</b>	<b>R0850</b>	
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0860	
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0870	
<b>Alte obligații care nu figurează în altă parte</b>	<b>R0880</b>	<b>0</b>
<b>Total obligații</b>	<b>R0900</b>	<b>335,598</b>
<b>Excedentul de active față de obligații</b>	<b>R1000</b>	<b>110,000</b>



## S.05.01.02

## Prime, daune și cheltuieli pe linii de afaceri

mii RON

Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare și de reasigurare generală (asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională)													Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviațică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții	Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Sănătate	Accidente și răspunderi	Maritimă, aviațică și de transport	Bunuri		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
<b>Prime subscrise</b>																	
Brut – Asigurare directă	R0110	32	597	0	0	03	0	2.072	84	0	0	409	0				3.198
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0130													0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	R0140	0	296	0	0	02	0	1.375	43	0	0	254	0	0	0	0	1.970
Net	R0200	32	301			01		696	41			155					1.228
<b>Prime câștigate</b>																	
Brut – Asigurare directă	R0210	32	419	0	0	27	0	1.721	138	0	0	378	0				2.715
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0230													0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	R0240	0	228	0	0	01	0	1.232	36	0	0	244	0	0	0	0	1.740
Net	R0300	32	191			27		489	103			134					975
<b>Daune apărute</b>																	
Brut – Asigurare directă	R0310	02	29	0	0	0	0	753	30	0	0	-48	0				765
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0330													0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	R0340	0	15	0	0	0	0	362	18	0	0	18	0	0	0	0	434
Net	R0400	02	14					370	12			-67					331
<b>Variațiile altor rezerve tehnice</b>																	
Brut – Asigurare directă	R0410	0	0	0	0	0	0	28	0	0	0	0	0				28
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0430													0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500							28									28
Cheltuieli în avans	R0550	16	828	0	0	03	0	2.873	90	0	0	130	0	0	0	0	3.940
Alte cheltuieli	R1200																0
<b>Total cheltuieli</b>	<b>R1300</b>																<b>3.940</b>

mii RON

Line of business for: life insurance obligations									Life reinsurance obligations		Total
Asigurare de sănătate	Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip indexlinked și unit- linked	Alte asigurări de viață	Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare de sănătate	Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurare de sănătate	Reasigurare de sănătate	Reasigurare de viață				
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300			
<b>Prime subscrise</b>											
Brut	R1410	37	40.088	05	4.248	0	0	0	0	44.377	
Partea reasurătorilor	R1420	0	582	0	444	0	0	0	0	1.027	
Net	R1500	37	39.505	05	3.803					43.351	
<b>Prime câștigate</b>											
Brut	R1510	41	40.803	05	4.321	0	0	0	0	45.170	
Partea reasurătorilor	R1520	0	613	0	454	0	0	0	0	1.067	
Net	R1600	41	40.190	05	3.867					44.103	
<b>Daune apărute</b>											
Brut	R1610	-13	20.449	11	354	0	0	0	0	20.801	
Partea reasurătorilor	R1620	0	106	0	42	0	0	0	0	148	
Net	R1700	-13	20.343	11	312					20.654	
<b>Variațiile altor rezerve tehnice</b>											
Brut	R1710	-02	20.930	-12	81	0	0	0	0	20.997	
Partea reasurătorilor	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0		
Net	R1800	-02	20.930	-12	81					20.997	
<b>Cheltuieli în avans</b>	R1900	18	19.098	03	1.830	0	0	0	0	20.949	
<b>Alte cheltuieli</b>	R2500									0	
<b>Total cheltuieli</b>	R2600									20.949	

## S.05.02.01

## Prime, daune și cheltuieli pe țări

mii RON

	Țara de origine	Primele 5 țări (ca prime brute subscrise) – obligații de asigurare generală					Total Primele 5 țări și țara de origine	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		C0060
	R0010		DE	HU	SI	0	0	
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Prime subscrise</b>								
Brut – Asigurare directă	R0110	3,198	0	0	0	0	0	3,198
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	R0140	1,970	0	0	0	0	0	1,970
Net	R0200	1,228	0	0	0	0	0	1,228
<b>Prime câștigate</b>								
Brut – Asigurare directă	R0210	2,715	0	0	0	0	0	2,715
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	R0240	1,740	0	0	0	0	0	1,740
Net	R0300	975	0	0	0	0	0	975
<b>Daune apărute</b>								
Brut – Asigurare directă	R0310	765	0	0	0	0	0	765
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0320	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	R0340	434	0	0	0	0	0	434
Net	R0400	331	0	0	0	0	0	331
<b>Variațiile altor rezerve tehnice</b>								
Brut – Asigurare directă	R0410	28	0	0	0	0	0	28
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	28	0	0	0	0	0	28
<b>Cheltuieli în avans</b>	R0550	3,940	0	0	0	0	0	3,940
<b>Alte cheltuieli</b>	R1200							0
<b>Total cheltuieli</b>	R1300							3,940

mii RON

	Țara de origine	Primele 5 țări (ca prime brute subscrise) – obligații de asigurare de viață					Total Primele 5 țări și țara de origine	
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
			LV	LT	IT	0	0	
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Prime subscrise</b>	<b>R1400</b>							
Brut	R1410	44,377	0	0	0	0	0	44,377
Partea reasiguratorilor	R1420	1,027	0	0	0	0	0	1,027
Net	R1500	43,351	0	0	0	0	0	43,351
<b>Prime câștigate</b>								
Brut	R1510	45,170	0	0	0	0	0	45,170
Partea reasiguratorilor	R1520	1,067	0	0	0	0	0	1,067
Net	R1600	44,103	0	0	0	0	0	44,103
<b>Daune apărute</b>								
Brut	R1610	20,801	0	0	0	0	0	20,801
Partea reasiguratorilor	R1620	148	0	0	0	0	0	148
Net	R1700	20,654	0	0	0	0	0	20,654
<b>Variațiile altor rezerve tehnice</b>								
Brut	R1710	20,997	0	0	0	0	0	20,997
Partea reasiguratorilor	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1800	20,997	0	0	0	0	0	20,997
<b>Cheltuieli în avans</b>	R1900	20,949	0	0	0	0	0	20,949
<b>Alte cheltuieli</b>	R2500							0
<b>Total cheltuieli</b>	R2600							20,949

## S.12.01.02

## Rezerve tehnice pentru asigurarea de viață și de sănătate SLT

mii RON

	Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip index-linked și unit-linked		Alte asigurări de viață			Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurare de sănătate	Primiiri în reasigurare	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Asigurare de sănătate (asigurare directă)		Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare de sănătate	Reasigurare de sănătate (primiri în reasigurare)	Total (asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață)		
		Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanții	Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanții	Contracte fără opțiuni și garanții				Contracte cu opțiuni sau garanții						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010								0							
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă, corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	R0020								0							
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc																
Cea mai bună estimare																
Cea mai bună estimare brută	R0030	314.887		119			-16.692		0	298.315		67				67
Total cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0080	-792		-01			-1.067		0	-1.859						
Cea mai bună estimare minus cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite -- total	R0090	315.680		119			-15.625		0	300.174		67				67
Marja de risc	R0100	10.881	02		2.677				0	13.561						05
Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice																
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0110								0							
Cea mai bună estimare	R0120								0							
Marja de risc	R0130								0							
<b>Rezerve tehnice -- total</b>	<b>R0200</b>	<b>325.769</b>	<b>121</b>		<b>-14.015</b>				<b>0</b>	<b>311.875</b>	<b>72</b>					<b>72</b>

## S.17.01.02

## Rezerve tehnice pentru asigurări generale

mii RON

	Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională											Primiri în reasigurare neproporțională				Total obligații de asigurare generală	
	Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviatică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții	Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Reasigurare neproporțion ală de sănătate	Reasigurare neproporțion ală de accidente și răspunderi	Reasigurare neproporțion ală maritimă, aviatică și de transport		Reasigurare neproporțion ală de bunuri
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
<b>Rezerve tehnice calculate ca întreg</b>	R0010																
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă, corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	R0050																
<b>Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc</b>																	
<b>Cea mai bună estimare</b>																	
<b>Rezerve de prime</b>																	
Brut	R0060	-16	221		0	07	0	1,132	18		0	06	0				1,369
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0140	0	63		0	04	0	442	08		0	03	0				520
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime	R0150	-16	158		0	03	0	690	10		0	03	0				849
<b>Rezerve de daune</b>																	
Brut	R0160	02	18		0	0	0	201	03		0	30	0				254
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0240	0	09		0	0	0	112	0		0	0	0				121
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune	R0250	02	09		0	0	0	89	03		0	30	0				134
<b>Total cea mai bună estimare – brut</b>	R0260	-14	239		0	07	0	1,333	21		0	36	0				1,623
<b>Total cea mai bună estimare – net</b>	R0270	-14	167		0	03	0	779	14		0	34	0				983
<b>Marja de risc</b>	R0280	01	17		144	97	0	997	02		0	06	0				1,263
<b>Cuquantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice</b>																	
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0290																
Cea mai bună estimare	R0300																
Marja de risc	R0310																
<b>Rezerve tehnice – total</b>																	
Rezerve tehnice – total	R0320	-13	256		144	104	0	2,330	23		0	42	0				2,887
Cuquantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă – total	R0330	0	72		0	04	0	554	08		0	03	0				641
<b>Rezerve tehnice minus cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total</b>	R0340	-13	184		144	100	0	1,776	15		0	39	0				2,246

S.19.01.21

mii RON

Daune din asigurarea generală

Daune din asigurarea generală

Anul de accident / anul de subscriere 

Z0010	
-------	--

Daune plătite brute (necumulativ)  
(valoare absolută)

Anul	Anul de evoluție										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Anterior	R0100										
N-9	R0160	37	42	02							
N-8	R0170	111	28	0							
N-7	R0180	79	53		0						
N-6	R0190	105	15	04							
N-5	R0200	79	29								
N-4	R0210	151	09		0						
N-3	R0220	105	19	02							
N-2	R0230	144	164								
N-1	R0240	236	20								
N	R0250	513									

S.19.01.01.02: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

În anul curent	Suma anilor (cumulativ)
C0170	C0180

Anterior	R0100		
N-9	R0160		81
N-8	R0170		139
N-7	R0180		133
N-6	R0190		124
N-5	R0200		108
N-4	R0210		161
N-3	R0220		126
N-2	R0230		308
N-1	R0240	20	256
N	R0250	513	513
Total	R0260	533	1,948

mii RON

Cea mai bună estimare neactualizată brută a rezervelor de daune  
(valoare absolută)

Anul	Anul de evoluție										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Anterior	R0100										
N-9	R0160										
N-8	R0170										
N-7	R0180										
N-6	R0190										
N-5	R0200										
N-4	R0210										
N-3	R0220										
N-2	R0230			0							
N-1	R0240		02								
N	R0250	209									

Sfârșitul anului (date actualizate)
C0360

Anterior	R0100		
N-9	R0160		
N-8	R0170		
N-7	R0180		
N-6	R0190		
N-5	R0200		
N-4	R0210		
N-3	R0220		
N-2	R0230	0	
N-1	R0240	02	
N	R0250	208	
Total	R0260	210	

## S.23.01.01

mii RON

## Fonduri proprii

	Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Fonduri proprii de bază înaintea deducerii pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35</b>					
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	40,000	40,000		
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	4,715	4,715		
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	R0040				
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	R0050				
Fonduri surplus	R0070				
Acțiuni preferențiale	R0090				
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110				
Rezerva de reconciliere	R0130	65,285	65,285		
Datorii subordonate	R0140				
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160	0			0
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus	R0180				
<b>Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II</b>					
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220				
<b>Deduceri</b>					
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit	R0230				
<b>Total fonduri proprii de bază după deducere</b>	<b>R0290</b>	<b>110,000</b>	<b>110,000</b>		<b>0</b>
<b>Fonduri proprii auxiliare</b>					
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat, plătit la cerere	R0300				
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0310				
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0320				
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	R0330				
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340				
Acreditivile și garanțiile, altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350				
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360				
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370				
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390				
<b>Total fonduri proprii auxiliare</b>	<b>R0400</b>				
<b>Fonduri proprii disponibile și eligibile</b>					
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	R0500	110,000	110,000	0	0
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	110,000	110,000	0	0
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	110,000	110,000	0	0
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	110,000	110,000	0	0
SCR	R0580	30,005			
MCR	R0600	33,342			
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	0			
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	0			
<b>Rezerva de reconciliere</b>					
		<b>C0060</b>			
<b>Rezerva de reconciliere</b>					
Excedentul de active față de obligații	R0700	110,000			
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710				
Dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile	R0720				
Alte elemente de fonduri proprii de bază	R0730	44,715			
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740				
<b>Rezerva de reconciliere</b>	<b>R0760</b>	<b>65,285</b>			
<b>Profiturile estimate</b>					
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	R0770	27,884			
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	R0780	104			
<b>Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>27,988</b>			



**S.25.01.21**

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

mii RON

		Cerința de capital de solvabilitate brută	Parametri specifici societății	Simplificări
		C0110	C0090	C0100
Risc de piață	R0010	17,739		0
Risc de contrapartidă	R0020	2,943		
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	22,056	23,646	0
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	146	146	0
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	4,781	4,781	0
Diversificare	R0060	-13,806		
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	0		
<b>Risc aferent imobilizărilor necorporale</b>	<b>R0100</b>	<b>33,860</b>		

**Calcularea cerinței de capital de solvabilitate**

		C0100
Risc operațional	R0130	1,860
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	-9,465
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	-5,715
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	0
<b>Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate</b>	<b>R0200</b>	<b>30,005</b>
Majorările de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	0
<b>Cerința de capital de solvabilitate</b>	<b>R0220</b>	<b>30,005</b>
<b>Alte informații privind SCR</b>		
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”	R0400	0
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru partea rămasă	R0410	0
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru fondurile dedicate	R0420	
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	0
Efectele diversificării generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304	R0440	0

**S.28.02.01****Cerința de capital minim – Atât activitatea de asigurare de viață, cât și activitatea de asigurare generală**

	Generală		De viață	
	MCR(NL,NL) Rezultat	MCR(NL,L) Rezultat		
	C0010	C0020		
Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare generale	200	0		

	Generală		De viață		
	Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni	Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni	
	C0030	C0040	C0050	C0060	
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale	R0020	0	32	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	R0030	167	286	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	R0040	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	R0050	0	0	0	0
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	R0060	3	1	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport	R0070	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri	R0080	779	808	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	R0090	14	41	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	R0100	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	R0110	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	R0120	34	59	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	R0130	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională de sănătate	R0140	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	R0150	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	R0160	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională de bunuri	R0170	0	0	0	0

		Generală	De viață
		MCR <sub>(L,NL)</sub> - Rezultat	MCR <sub>(L,L)</sub> - Rezultat
		C0070	C0080
Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare de viață	R0200	0	11.607

		Generală		De viață	
		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigurare/vehicule investiționale)	Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigurare/vehicule investiționale)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligații cu participare la profit – beneficii garantate	R0210			297.175	
Obligații cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare	R0220			18.504	
Obligații de asigurare de tip index-linked și unit-linked	R0230			119	
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate	R0240	0		0	
<b>Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re)asigurare de viață</b>	<b>R0250</b>				<b>2.246.751</b>

### Calcularea MCR totală

		C0130
MCR liniară	R0300	11.807
SCR	R0310	30.005
Plafonul MCR	R0320	13.502
Pragul MCR	R0330	7.501
MCR combinată	R0340	11.807
Pragul absolut al MCR	R0350	33.342
		C0130
<b>Cerința de capital minim</b>	<b>R0400</b>	<b>33.342</b>

### Calcularea MCR noțională pentru asigurarea generală și de viață

		Generală	De viață
		C0140	C0150
MCR noțională liniară	R0500	200	11.607
SCR noțională fără majorarea de capital de solvabilitate (calculul anual sau cel mai recent)	R0510	508	29.497
Plafonul MCR noțională	R0520	229	13.274
Pragul MCR noțională	R0530	127	7.374
MCR noțională combinată	R0540	200	11.607
Pragul absolut al MCR noțională	R0550	16.671	16.671
MCR noțională	R0560	16.671	16.671