

UNIQA ASIGURĂRI SA

**RAPORT PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI
SITUAȚIA FINANCIARĂ**



Raportul Auditorului Independent asupra Elementelor Relevante din Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară

Către Acționari, Uniqa Asigurări SA

Opinia noastră

În opinia noastră, informațiile supuse auditului cuprinse în elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară al Uniqa Asigurări SA ("Societatea"), sunt întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și ale Normei nr. 21/2016 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare, cu modificările și completările ulterioare ("Legea 237/2015" și "Norma ASF 21/2016").

Elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară

Machetele Societății:

- S.02.01.01 - Bilanț;
- S.23.01.01 - Fonduri proprii;
- S.25.01.21 - Cerința de capital de solvabilitate – pentru societăți de asigurare ce aplică formula standard;
- S.28.01.01 - Cerința de capital minim – Numai activitatea de asigurare sau reasigurare de viață sau numai activitatea de asigurare sau reasigurare generală,

denumite în continuare "elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară".

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară" din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Evidențierea unor aspecte – Bazele întocmirii

Atragem atenția asupra secțiunilor “Cerințe de evaluare pentru Solvabilitate II” și “Gestionarea capitalului” din cadrul raportului privind solvabilitatea și situația financiară, care descriu bazele întocmirii. Raportul privind solvabilitatea și situația financiară este întocmit în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 și ale Normei ASF 21/2016, și, prin urmare, în conformitate cu un cadru de raportare financiară cu scop special. Raportul privind solvabilitatea și situația financiară trebuie publicat, iar utilizatorii vizați includ, dar nu se limitează la ASF. În consecință, este posibil ca raportul privind solvabilitatea și situația financiară să nu fie adecvat în alt scop. Opinia noastră nu este modificată cu privire la aceste aspecte.

Alte informații

Conducerea este responsabilă pentru alte informații. Alte informații cuprind:

- Activitate și performanțe;
- Sistemul de guvernare;
- Profilul de risc;
- Cerințe de evaluare pentru Solvabilitate II; și
- Gestionarea capitalului,

dar alte informații nu includ elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară și opinia noastră de audit cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară nu acoperă și acele alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară sau cunoștințele pe care noi le-am obținut în decursul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În cazul în care, pe baza activității efectuate, concluzionăm că există o denaturare semnificativă a acestor alte informații, ni se solicită să raportăm acest fapt. În aceasta privință, nu avem nimic de raportat.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru raportul privind solvabilitatea și situația financiară

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea raportului privind solvabilitatea și situația financiară în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii 237/2015 și ale Normei ASF 21/2016, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului privind solvabilitatea și situația financiară lipsit de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea raportului privind solvabilitatea și situația financiară, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară

Este responsabilitatea noastră să formăm o opinie independentă cu privire la întocmirea, în toate aspectele semnificative, a elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară, în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii 237/2015 și ale Normei ASF 21/2016.

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

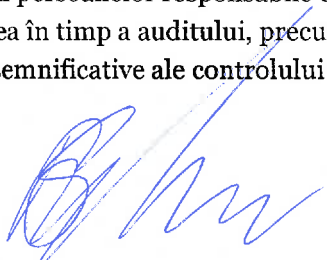
Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a elementelor relevante ale

raportului privind solvabilitatea și situația financiară, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare și rezonabilitate al elementelor relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din elementele relevante ale raportului privind solvabilitatea și situația financiară sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.


Paul Facer

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17 februarie 2010



În numele



PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



București, 21 iulie 2017



UNIQA Asigurari S.A.

Raport privind Solvabilitatea si Situatia Financiara (SFCR)

31.12.2016

CUPRINS

Sumar Executiv	5
1 Activitate si performante	8
1.1 Activitate	8
1.2 Performanta tehnica	10
1.3 Rezultatele investitiilor	13
1.4 Evolutia altor activitati, altor venituri si altor cheltuieli	14
1.5 Orice alte informatii	14
2 Sistemul de guvernanta	16
2.1 Informatii generale privind sistemul de guvernanta	16
2.1.1 Consiliul de Supraveghere	16
2.1.2 Directoratul si comitetele sale	17
2.1.3 Functii cheie	18
2.1.4 Sistemul de Remuneratie	20
2.2 Competenta si onorabilitate	24
2.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv Auto-evaluarea riscurilor proprii si a Solvabilitatii (ORSA)	27
2.3.1 Informatii generale	27
2.3.2 Gestionarea riscurilor, guvernanta si structura organizatorica	27
2.3.3 Strategia de risc	29
2.3.4 Procesul de management a riscurilor	29
2.3.5 Comitete relevante pentru managementul riscurilor	31
2.3.6 Autoevaluarea riscurilor si a solvabilitatii (ORSA) in cadrul Societatii	31
2.4 Sistemul de Control Intern	33
2.4.1 Sistemul de Control Intern	33
2.4.2 Functia de conformitate	34
2.5 Functia de audit intern	35
2.6 Functia actuariala	36
2.7 Externalizarea	36
2.8 Evaluarea gradului de adecvare al sistemului de guvernanta	37
3 Profilul de risc	39
3.1 Prezentare generala a profilului de risc	39
3.2 Riscul de subscriere	42
3.2.1 Descrierea riscului	42
3.2.2 Expunerea la risc	42

3.2.3	Evaluarea riscurilor	44
3.2.4	Concentrarea riscurilor	45
3.2.5	Acoperirea riscurilor	45
3.3	Riscul de piata	46
3.3.1	Descrierea riscului	46
3.3.2	Expunerea la risc.....	46
3.3.3	Evaluarea riscului	48
3.3.4	Concentrarea riscurilor	50
3.3.5	Diminuarea riscurilor	50
3.4	Riscul de credit/riscul de neplata.....	51
3.4.1	Descrierea riscului	51
3.4.2	Expunerea la risc.....	51
3.4.3	Evaluarea riscului	51
3.4.4	Concentrarea riscurilor	52
3.4.5	Diminuarea riscurilor	52
3.5	Riscul de lichiditate.....	52
3.5.1	Descrierea riscului.....	52
3.5.2	Evaluarea riscurilor si diminuarea riscurilor	52
3.6	Riscul operational.....	53
3.6.1	Descrierea riscului	53
3.6.2	Expunerea la risc.....	53
3.6.3	Evaluarea riscului	54
3.6.4	Concentrarea riscurilor	54
3.6.5	Diminuarea riscului.....	54
3.7	Analiza testelor de senzitivitate si scenariilor	54
3.7.1	Riscul de subscriere si riscul de piata	54
3.7.2	Risc de credit/risc de neplata	58
3.7.3	Riscul operational	58
3.8	Alte riscuri semnificative	59
3.8.1	Minimizarea riscurilor	59
4	Cerinte de evaluare pentru Solvabilitate II.....	60
4.1	Active	60
4.2	Rezerve tehnice.....	67
4.2.1	Rezerve tehnice aferente asigurarilor generale	68
4.3	Alte obligatii	70
5	Gestionarea capitalului	73

5.1	Fonduri proprii	73
5.2	Cerinta de capital de solvabilitate si cerinta de capital minim	78
5.3	Folosirea sub-modulului de risc privind capitalurile proprii, bazat pe durata, pentru calculul cerintei privind capitalul de solvabilitate	81
5.4	Diferenta dintre formula standard si modelele interne folosite	81
5.5	Nerespectarea cerintei privind capitalul minim si nerespectarea semnificativa a cerintei privind capitalul de solvabilitate.....	81
5.6	Orice alte informatii	81
Lista Figurilor		82
Lista Tabelelor.....		83
Glosar		85
Anexa I – Cerinte de reglementare pentru SFCR.....		88

Sumar Executiv

Urmatorul rezumat are scopul de a oferi o imagine de ansamblu a continutului esential al acestui raport privind solvabilitatea si situatia financiara intr-un mod usor de inteles pentru cititori. Cifrele prezentate in rezumat se refera la S.C. UNIQA ASIGURARI S.A. (Denumita in continuare "Societatea", "UNIQA") :

Prezentam Societatea si modelul sau de afaceri, impreuna cu cele mai importante cifre legate de veniturile, beneficiile si profitul din investitii in capitolul A."Activitate si performante in afaceri".

Prezentare generala, Societatea :

- se axeza pe client, iar prin experienta clientilor, UNIQA isi doreste sa fie recunoscuta drept o optiune preferata a acestora
- furnizeaza clientilor ei produse complete de asigurari de asigurari de viata, accidente si asigurari de sanatate.

Societatea face parte din UNIQA Insurance Group AG, iar activitatile internationale ale Grupului sunt controlate si prin intermediul UNIQA International AG. Grupul UNIQA opereaza pe principalele piete din Austria si Europa Centrala si de Est, precum si din Europa de Vest. Grupul este format acum din mai mult de 40 de companii din 18 tari.

Cu o gama variata de produse, UNIQA este o societate de asigurare multilaterală care isi vinde produsele pe baza unei strategii cu mai multe canale, ceea ce inseamna utilizarea tuturor canalelor de vanzari care pot produce rezultate reusite (vanzari exclusive, brokeri de asigurare, banci si vanzari directe). Se cauta, de asemenea, un amestec echilibrat intre liniile de produse pentru a functiona eficient in mediul actual.

Societatea a inregistrat in anul 2016 prime brute subscrise din activitatea de asigurari generale in valoare de 476,448 Mii RON. Primele brute subscrise au crescut cu 31%, datorita cresterii vanzarilor pe segmentul de asigurari auto. Societatea inregistreaza in anul 2016 un profit net in suma de 0.1 milioane lei. Rezultatul tehnic a inregistrat o deteriorare fata de 2015 in principal datorita rezultatului reasigurarii. In 2015 din reasigurare Societatea a inregistrat un castig pe fondul daunelor mari inregistrate care au fost acoperite prin contractele de reasigurare de tip excedent, in timp ce in 2016 numarul acestor cazuri a fost redus, intrand pe tratatul de cota parte. Detalii suplimentare privind liniile de afaceri individuale si explicatii privind evolutiile inregistrate sunt prezentate in capitolul 1.2. Performanta tehnica.

Dupa cum se subliniaza in "Sistemul de guvernanta", prezentat in Capitolul 2, UNIQA si-a dezvoltat structura organizatorica in cadrul pregatirilor pentru Solvabilitate II, astfel incat a fost creat un sistem transparent prin atribuirea clara si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor in cadrul Societatii. Miezul acestui sistem il reprezinta principiul celor "Trei linii de aparare", cu distinctii clare intre acele parti ale organizatiei care isi asuma riscul in cadrul activitatilor de afaceri curente (prima linie), cele care monitorizeaza riscul asumat (cea de-a doua linie) si cele care efectueaza revizui interne independente

a intregii activitati (a treia linie). A se vedea capitolul 2.3.2 “Gestionarea riscurilor, guvernanta si structura organizatorica” pentru detalii suplimentare.

Una dintre cele mai importante evolutii a guvernantei in UNIQA a inclus eforturile de a stabili o structura cuprinzatoare a comitetelor (a se vedea 2.1.2 pentru detalii), care este acum implementata ca un organism strategic de supraveghere, consiliere si sprijin in procesul de luare a deciziilor pentru Directorat si Consiliul de Supraveghere. Subiectele legate de managementul riscurilor, de rezervare, de management al activelor si a pasivelor (ALM), de remunerare si de aspecte legate de gestionarea securitatii sunt acoperite de aceste comitete. Stabilirea functiilor cheie (a se vedea 2.1.3 pentru detalii) este de asemenea un element crucial in sistemul de guvernanta. Definirea clara a principiilor remunerarii (2.1.4) si a cerintelor pentru persoanele care conduc in mod activ afacerea sau detin alte functii-cheie (2.2) fac, de asemenea, parte dintr-un sistem de guvernanta adecvat.

O atentie deosebita este acordata sistemului de management al riscurilor (capitolul 2.3) ca parte integranta a sistemului de guvernanta. Acesta defineste responsabilitatile, procesele si regulile generale care ne permit sa ne gestionam riscurile intr-un mod eficient si adecvat. Obiectivul clar este de a permite constatarile obtinute din sistemul de management al riscurilor - de la identificarea riscurilor la evaluarea riscurilor - sa fie utilizate in luarea deciziilor corporative strategice si care sunt materiale pentru Societate. Evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilitatii (ORSA) joaca un rol foarte important aici.

Capitalul de risc care trebuie acoperit, definit ca o pierdere economica potentiala in termen de un an, cu o probabilitate de aparitie de 1: 200 ani, se afla in centrul cerintelor cantitative din cadrul Solvency II. Detaliile privind compunerea si calcularea capitalului de risc sunt prezentate in capitolul 3 „Profilul de risc”. Acestea includ mai ales riscurile materiale legate de practica actuariala, riscurile de piata, riscurile de credit sau riscurile de neplata, impreuna cu riscurile operationale. UNIQA este diversificata din perspectiva produselor si a canalelor de distributie, iar urmatoarea prezentare generala ilustreaza cerintele de capital pentru modulele individuale de risc, cerinta de capital generala de solvabilitate (SCR) si capitalurile proprii care le insotesc.

Componenta SCR 2016

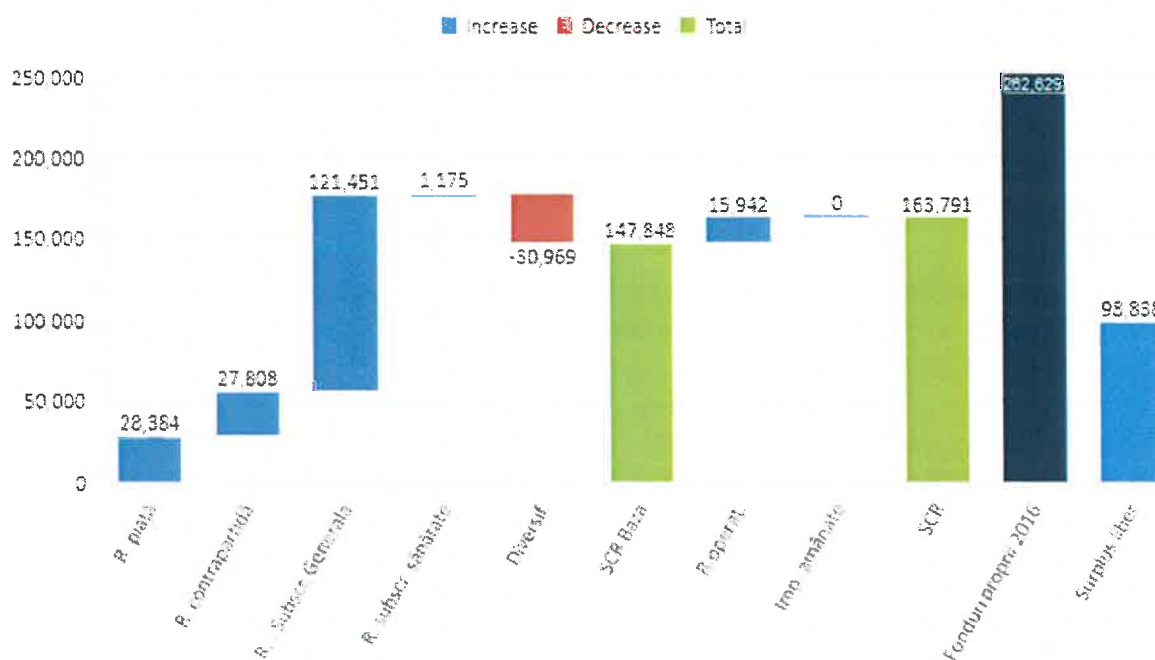


Figura 1 Componenta SCR

Principala componenta a cerinței de capital de solvabilitate este alocată riscului de subscriere pentru asigurări generale, ceea ce este tipic pentru o societate de asigurări care subscrie aceste riscuri. Fondurile proprii disponibile să acopere cerința de capital de solvabilitate sunt dimensionate adecvat pentru atingerea obiectivelor societății.

UNIQA are o poziție de capital adecvată, cu o rată de solvabilitate de 160%, în conformitate cu strategia de risc a societății. Chiar și în diferite scenarii de stres, rata de solvabilitate a Societății rămâne peste măsurarea minimă definită intern de 135%, cu excepția celui de al doilea scenariu combinat când scade ușor sub 135% (a se vedea 3.7 pentru detalii).

Metodele utilizate pentru a măsura elementele bilanțiere individuale din bilanțul de solvabilitate sunt prezentate în Capitolul 4 „Evaluarea în scopuri de solvabilitate” și acolo se prezintă o comparație cu situațiile financiare întocmite în conformitate cu standardele contabile în vigoare.

În final, în capitolul 5 „Managementul capitalului”, capitalul economic este reconciliat cu capitalul eligibil pentru acoperirea cerințelor de capital de solvabilitate. Capitalul eligibil pentru acoperirea cerințelor de capital de solvabilitate este de 262,629 Mii RON la 31.12.2016 acesta acoperind în mod adecvat cerința de capital de solvabilitate de 163,791 Mii RON cu o rată de solvabilitate de 160%. Cea mai mare parte a capitalurilor proprii eligibile, în procent de 70% este reprezentată de capitalurile proprii de rangul 1.

1 Activitate si performante

1.1 Activitate

S.C. UNIQA ASIGURARI S.A. (denumita in continuare "Societatea", "UNIQA") este o societate infiintata in Romania in anul 1991. Societatea este autorizata sa desfasoare activitati de asigurare-reasigurare prin sediul sau din Bucuresti, sector 1, Str. Nicolae Caramfil nr. 25, si prin intermediul agentilor si punctelor sale de lucru din intreaga tara. Principala activitate a Societatii o reprezinta asigurarile generale.

Actionarul majoritar al Societatii este Uniqa Internationale Beteiligungs-Verwaltungs GmbH, iar detinatorul final in cadrul grupului este Uniqa Insurance Group AG, cu sediul social in Untere Donaustrasse nr 21, A- 1029 Viena, Austria.

UNIQA este supravegheata de catre ASF:

Autoritatea de Supraveghere Financiara

Adresa: Splaiul Independentei Nr. 15, Sector 5, Cod postal 050092,
Bucuresti, Romania

E-mail: office@asfromania.ro

Fax: (+4) 021.659.60.51 si (+4) 021.659.64.36

Pentru exercitiul financiar curent, a fost numit auditor societatea:

PricewaterhouseCoopersAudit SRL

Lakeview Building, Bd. Barbu Vacarescu nr. 301-311, Bucuresti, sector 2, Romania

Telefon: (40) 21 225 3000

Fax: (40) 21 225 3600

Structura actionariatului

Structura actionariatului la data de 31 decembrie 2016 este prezentata mai jos:

			31 decembrie 2016		
			Nr actiuni	Procentaj (%)	Valoare (RON)
Uniqa Internationale Beteiligungs-Verwaltungs GmbH			1.549.401	99,99990%	309.880.200
Uniqa International AG			2	0,00010%	400
Total			1.549.403	100,0000%	309.880.600

Tabel 1 Structura Actionariatului

Structura actionariatului

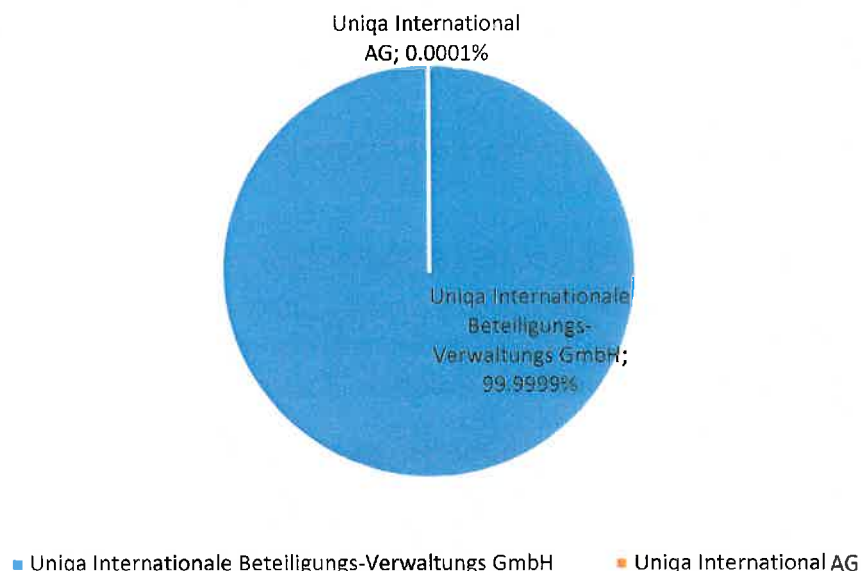


Figura 2 Structura Actionariatului %

Structura societatii

UNIQA Asigurari SA este membra al UNIQA International, grup extins la nivel european (denumit in continuare „Grupul UNIQA”, „Grupul”).

Actiunile internationale ale Grupului sunt administrate de catre UNIQA International, care este de asemenea responsabila pentru monitorizarea si analiza continua a pietelor-tinta internationale, pentru fuziuni si achizitii si integrarea acestora. Pana la momentul de fata, fac parte din Grup peste 40 de societati din 19 tari. UNIQA Asigurari SA functioneaza pe piata de asigurari din Romania.

Societatea isi elaboreaza situatiile financiare in conformitate cu standardele de contabilitate locale asa cum sunt reglementate in Romania. Toate datele prezentate in Capitolul 1 “Activitate si performante” din prezentul raport se bazeaza pe aceste situatii financiare.

Asigurari generale

Asigurarile generale acopera, de exemplu: asigurari de incendiu, asigurari de autovehicule sau raspundere civila.

Majoritatea politelor de asigurari generale sunt contractate pe termen scurt, de pana la un an. O distributie relativ ridicata in ceea ce priveste numarul de clienti coroborata cu o durata relativ scurta a politelor pastreaza cerintele de capital la un nivel moderat.

Asigurarile generale acopera produse de asigurari generale atat pentru persoane fizice, cat si pentru persoane juridice.

Prin strategia noastra multi-canal, acoperim o gama larga de nevoi ale clientilor. Politele de asigurare sunt intermediare de forta de vanzari extinsa, grupa pe canale: exclusiv, brokeri, banci si marketing direct. In ceea ce priveste intermedierea realizata de banci, Uniqa beneficiaza de o colaborare de succes cu Raiffeisen Bank Romania S.A. pentru vanzarea de asigurari generale.

Zone geografice

Peste zece milioane de clienti si-au aratat deja increderea in Grupul UNIQA - 35% din ei in Austria, si 65% pe pietele internationale. La nivel local, la sfarsitul anului 2016 existau peste 310.000 de clienti activi. Grupul UNIQA si-a reinnoit, in anul 2013, Parteneriatul Preferential cu Raiffeisen Bank International AG, pentru o durata de 10 ani.

Societatea este prezenta pe intreg teritoriul national, prin reseaua de agentii si puncte de lucru, totalizand un numar de 92 de locatii.

Tranzactii sau evenimente semnificative dupa data bilantului/ perioada de raportare

In perioada de dupa data bilantului si pana la data aprobarii situatiilor financiare statutare nu au existat evenimente semnificative care sa necesite prezentare. Situatiile Financiare pentru anul 2016 au fost aprobate in Adunarea Generala a Actionarilor din data de 24 aprilie 2017.

Structura juridica, de guvernanta si organizatorica a Societatii

Capitolul 2 Sistemul de Guvernanta contine o descriere a structurii juridice precum si a structurii de guvernanta si organizatorice a Societatii.

Proceduri si tranzactii relevante in cadrul entitatilor UNIQA din Grup.

Mai multe informatii despre acest aspect pot fi regasite in capitolul 2.1.4 Relatii cu Societati si Persoane fizice afiliate.

1.2 Performanta tehnica

Urmatorul capitol prezinta performanta tehnica a UNIQA in perioada de raportare. Ulterior, informatiile prezentate in acest raport sunt comparate cu datele prezentate in situatiile financiare ale Societatii.

Asigurari generale, performanta tehnica pe linii de activitate, Brut

in mii lei	Prime, daune si cheltuieli pe tip de asigurare - activitatea de asigurari generale					
	Prime brute subscrise	Prime brute castigate	Daune brute	Miscari in alte provizioane tehnice - sume brute	Cheltuieli de exploatare - sume brute	Rezultatul tehnic - sume brute
	2016	2016	2016	2016	2016	2016
Asigurare de sanatate	1,287	1,045	383	0	460	192
Asigurare de protectie a veniturilor	3,478	3,127	1,241	115	1,232	540
Asigurare de raspundere civila pentru autovehicule (RCA)	203,914	193,730	167,252	-15,641	78,052	-35,931
Asigurari de mijloace de transport terestru, altele decat feroviare (CASCO)	182,748	169,241	118,534	0	67,709	-14,002
Asigurare maritimă, aviatică și de transport	2,604	2,559	1,880	137	908	-366
Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	63,000	59,370	9,773	3,323	25,209	21,065
Asigurare de raspundere civila generala	16,257	16,434	7,902	0	6,425	2,107
Asistentă	3,160	1,870	708	0	1,270	-108
Total	476,448	447,376	307,684	-12,066	181,264	-29,506

Tabel 2 Performanta tehnica pe linii de activitate, brut

Asigurari generale, performanta tehnica pe linii de activitate, Net

in mii lei	Prime, daune si cheltuieli pe tip de asigurare - activitatea de asigurari generale					
	Prime nete subscrise	Prime nete castigate	Daune nete	Miscari in alte provizioane tehnice - sume nete	Cheltuieli de exploatare - sume nete	Rezultatul tehnic - sume nete
	2016	2016	2016	2016	2016	2016
Asigurare de sanatate	1.287	1.045	393	0	460	192
Asigurare de protectie a veniturilor	1.131	956	624	62	899	-426
Asigurare de raspundere civila pentru autovehicule (RCA)	119.407	113.697	73.756	-9.385	51.271	-1.945
Asigurari de mijloace de transport terestru, altele decat feroviare (CASCO)	99.742	91.089	70.077	0	-46.467	-23.445
Asigurare maritimă, avietică și de transport	863	935	-147	45	629	-407
Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	26.540	27.627	4.856	1.798	18.647	-4.625
Asigurare de raspundere civila generala	4.513	4.725	2.360	0	3.668	-1.521
Asistență	1.145	795	478	0	743	-425
Total	267.618	241.069	152.397	-7.479	119.662	-22.558

Tabel 3 Performanta tehnica pe linii de activitate, net

Comparatie cu informatiile din rapoartele financiare

[in mii lei] Valori Statutare	Asigurari generale
	2016
Venituri din prime brute subscrise	476,448
Venituri din prime, nete de reasigurare	241,069
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	20,875
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare	144,395
Variatia altor rezerve tehnice, nete de reasigurare	(7,479)
Cheltuieli de exploatare nete	111,267
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	21,554
Rezultat tehnic al asigurarii generale	
Profit	
Pierdere	(7,793)

Tabel 4 Evolutia rezultatului tehnic

Evolutia primelor

Veniturile din prime, nete de reasigurare sunt reprezentate de venituri din prime brute subscrise, diminuate de primele cedate in reasigurare si variatia rezervei de prime, nete de reasigurare.

Societatea a inregistrat in anul 2016 prime brute subscrise din activitatea de asigurari generale in valoare de 476,448 Mii RON.

Comparatie cu informatiile din rapoartele financiare

Primele brute subscrise au crescut cu 31%, datorita cresterii vanzarilor pe segmentul de asigurari auto. Vanzarile de RCA au inregistrat o crestere de 61%, iar cele de CASCO de 17%. Crestere au inregistrat si vanzarile de polite de incendii si calamitati naturale, respectiv 19%, in timp ce celelate tipuri de clase au inregistrat o usoara scadere de 3%, cea mai importanta scadere, de 10%, fiind inregistrata pe segmentul de asigurari de raspundere civila generala. In ciuda eforturilor sustinute de diminuare a ponderii asigurarilor auto in total portofoliu acestea au revenit la nivelul anului 2014, ponderea inregistrata in 2016 fiind de 81%, in conditiile in care la in cursul anului 2015 aceasta a scazut la 78%. Cresterea vanzarilor pe clasele de asigurari auto au fost generate cu precadere de conditiile din piata asigurarilor, respectiv falimentul Carpatica, care s-a adaugat la falimentul Astra, ceea ce a condus la o

redistribuire a clientilor de RCA, tip de asigurare vandut cu preponderenta de cele doua companii, si plafonarea tarifulor la care Societatii ii este permis sa vanda politele, masura impusa de legislatia locala, incepand cu jumatatea lunii noiembrie 2016. Cu toate aceste influente adverse, s-a reusit limitarea atragerii de riscuri toxice in portofoliu pe cele doua clase de asigurari, datorita masurilor implementate pe parcursul anului.

In ciuda influentelor legislative si a evenimentelor la nivelul pietei asigurarilor, care au avut un efect advers asupra structurii vanzarilor, strategia UNIQA pe piata romaneasca nu a suferit modificari majore. Obiectivul este in continuare cresterea ponderii vanzarilor de produse non auto si extinderea portofoliului de produse si limitarea vanzarilor pe clasele de asigurari neprofitabile. Toate actiunile intreprinse in vederea implementarii strategiei au necesitat ajustari pe fondul plafonarii tarifulor de RCA.

Cheltuieli cu daunele

Daunele brute pentru exercitiul financiar 2016 au fost in valoare de 307,684 Mii RON, majoritatea fiind pentru asigurarile de autovehicule (RCA si Casco).

Costul cu daunele net este in suma de 152,397 mii RON.

Comparatie cu informatiile din rapoartele financiare

Costul cu daunele brut, dupa deducerea regreselor, a continuat trendul descrescator inceput in urma cu un an. Scaderea inregistrata a fost de 13% fata de anul 2015. Iar scaderea in 2015 fata de anul anterior a fost de 33%. Un impact pozitiv a fost generat cu precadere de scaderea daunelor pe segmentul auto, cea mai mare reducere inregistrand-o daunele pe segmentul de RCA 21%. Aceasta imbunatatire a costurilor cu daunele s-a datorat atat procesului de sanitarizare a portofoliului inceput la sfarsitul anului 2014 cat si incidentei reduse a daunelor de valori mari. Daunele brute pe clasa de CASCO au continuat sa inregistreze o reducere, aceasta fiind la un nivel mai mic cu 4% fata de anul anterior.

Recuperarile brute din regrese au inregistrat o reducere de 20% fata de anul anterior, valoarea sumelor recuperate fiind de 16,7 milioane lei fata de 20,8 inregistrate la 2015.

Rata daunei in cazul RCA s-a redus la jumatate, de la 171% la 86%, pe fondul reducerii cheltuielilor cu daunele (plati efective si rezerve constituite pentru daune notificate), precum si ca urmare a cresterii primelor castigate, in conditiile cresterii cu 61% a primelor brute subscrise. O imbunatatire a ratei daunei s-a inregistrat si in cazul asigurarilor CASCO si a altor tipuri de asigurari, reducere de la 66% la 62% la CASCO si de la 73% la 66% la alte tipuri de asigurari, in conditiile in care pentru asigurarile de incendiu si calamitati naturale rata daunei s-a deteriorat inregistrand o crestere de la 6% la 16%. Pentru asigurarile de incendiu si calamitati desi valoarea daunelor platite a fost cu 2,3 milioane mai mica in 2016 fata de anul anterior, au fost notificate evenimente noi care au generat cresterea cu 2,5 milioane a valorii rezervei de daune fata de 2015 cand impactul pozitiv al reducerii rezervelor a fost de 6 milioane.

Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare includ cheltuieli administrative, cheltuieli de achizitie, miscari de costuri de achizitie in avans, cheltuieli legate de rezolvarea daunelor, cheltuieli cu administrarea investitiilor si cheltuieli indirecte. Cheltuielile nete ocazionate in anul 2016 s-au ridicat la 118,688 Mii RON.

Comparatie cu informatiile din rapoartele financiare

Pe parcursul anului 2016 au fost operate ajustari la nivelul grilelor de comisionare. La acestea s-au adaugat modificarile legislative aplicabile de la inceputul anului referitoare la fiscalizarea agentilor, care a dus la reducerea numarului acestora, precum si politica de fidelizarea a fortei de vanzari exclusive care a trecut de la statutul de agent la cel de angajat. Toate aceste actiuni au condus la reducerea comisioanelor ca procent in total prime castigate, de la 14.7% la 12.7%, desi in valoare absoluta acestea au crescut cu 5%.

Desi cheltuielile administrative au crescut cu 17% fata de anul anterior, ponderea lor in prime brute

subscrise a înregistrat o scădere de 2%.

Cheltuielile cu taxele specifice activității de asigurare s-au dublat în condițiile introducerii unor taxe noi din 2016, respectiv contribuții la fondul de rezoluție și al majorării altora – de la 0.80% la 1%, taxa RCA, și de la 0.30% la 0.40% taxa de funcționare, în condițiile modificării și bazei de calcul. Costul salarial a înregistrat o creștere de 8% în condițiile în care numărul mediu de angajați s-a menținut relativ constant. Această creștere s-a datorat faptului că au fost angajate persoane pe poziții tehnice și manageriale care au implicat un cost salarial mai ridicat.

1.3 Rezultatele investițiilor

În următoarea secțiune este prezentat rezultatul investițiilor Societății din perioada de raportare, precum și comparativ cu informațiile din rapoartele financiare ale anului precedent.

Portofoliul de investiții al Societății constă din investiții în obligațiuni, acțiuni, investiții în fonduri de plasamente și depozite altele decât numerar și echivalente și reprezintă suma de 603,333 Mii RON (2015: 502,744 Mii RON)

La data de 31 decembrie 2016, Societatea deține Obligațiuni cu o valoare de 600,171 Mii RON (2015: 500,694 Mii RON), reprezentând majoritatea investițiilor companiei.

Castigul din plasamente a continuat să scadă și în 2016 (8,708 mii RON), valoarea fiind cu 12% mai mică decât în 2015 (9,878 mii RON). Deși veniturile din dobânzi au înregistrat o creștere de 18% datorită ușoarei îmbunătățiri a randamentelor și a creșterii valorii totale a plasamentelor cu 12%, venitul net din dobânzi a fost cu 3% mai mic, datorită dublării cheltuielilor cu dobânzile. Principala cauză rezidă în faptul că în 2016 s-a înregistrat cheltuielile cu dobânda aferentă creditului subordonat pentru întregul an, în timp ce la 2015 s-a înregistrat dobânda doar pentru 1 luna, creditul fiind acordat la finalul lunii noiembrie.

Informații privind modificările capitalurilor proprii

Tabelul următor prezintă evoluția capitalului propriu al Societății.

Denumirea elementului		Sold la începutul exercitiului financiar	Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercitiului financiar
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
A		1	2	3	4	5	6
Capital subscris		309.880.600	-	-	-	-	309.880.600
Prime de capital		16.572.554	-	-	-	-	16.572.554
Rezerve din reevaluare		11.945.359	-	-	-	-	11.945.359
Rezerve legale		1.143.999	7.450	7.450	-	-	1.151.449
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare		11.833.102	-	-	11.833.102	11.833.102	-
Alte rezerve		29.227	-	-	-	-	29.227
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	-	-	-	-	-	-	-
	Sold D	130.569.397	-	-	4.125.392	4.125.392	126.444.005
Rezultatul reportat provenit din modificările politicilor contabile	Sold C	-	618.273	-	-	-	618.273
	Sold D	3.331.053	-	-	-	-	3.331.053
	Sold D	42.296.583	862.657	-	-	-	43.159.240
Rezultatul reportat provenit din surplusul realizat din rezerve din reevaluare	Sold C	-	11.833.102	11.833.102	-	-	11.833.102

Denumirea elementului		Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
A		1	2	3	4	5	6
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	4.342.518	149.008	-	4.342.518	4.342.518	149.008
Repartizarea profitului (sold D)		217.126	7.450	7.450	217.126	217.126	7.450
Total capitaluri proprii		179.333.200	11.737.726	11.833.102	11.833.102	11.833.102	179.237.824

Tabel 5 Situatia modificarilor de capital propriu [Mii RON] conform cerintelor statutare

1.4 Evolutia altor activitati, altor venituri si altor cheltuieli

[in mii lei] Valori Statutare	Asigurari generale
	2016
Rezultatul tehnic al asigurarii generale	(7,793)
Venituri din plasamente	28,606
Plusvalori nerealizate din plasamente	0
Cheltuieli cu plasamentele	19,898
Minusvalori nerealizate din plasamente	0
Alte venituri netehnice	7,161
Alte cheltuieli netehnice, inclusiv provizioanele si ajustarile de valoare	7,928
Rezultatul curent brut	
Profit	149
Pierdere	
Impozit pe profit	0
Rezultatul net al exercitiului	149

Tabel 6 Alte venituri si alte cheltuieli [Mii RON] conform regulilor statutare

1.5 Orice alte informatii

Angajati

Numarul mediu al angajatilor pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016 a fost 894 (923 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015).

Suma indemnizatiilor acordate in exercitiul financiar 2016 organelor de conducere ale companiei a fost de 1,066,513 RON (2015: 1,083,430 RON).

Nu au fost acordate imprumuturi sau avansuri membrilor Directoratului si directorilor societatii cu exceptia avansurilor de trezorerie acordate in vederea derularii activitatii.

Numarul efectiv al angajatilor la 31 decembrie, pe categorii, a fost:

	2015	2016
Management	2	2
Personal operativ	444	503
Personal administrativ	437	385
Total	883	890

Tabel 7 Numarul angajatilor

Cheltuielile audit pentru situatiile financiare

In anul 2016 onorariul auditorilor financiari pentru auditul situatiilor financiare statutare si de grup a fost de 235,125 RON (2015: 223,414 RON).

2 Sistemul de guvernanta

2.1 Informatii generale privind sistemul de guvernanta

Un sistem de guvernanta eficient si robust este fundamental pentru o administrare si o monitorizare eficace a societatii. Din acest motiv, la nivel de Grup sunt definite procese si abordari clare pentru o gestionare si monitorizare eficace a societatii. Acestea sunt semnificative mai ales din punctul de vedere al eficientei sistemului de control intern si al gestionarii riscurilor la nivelul societatii. Societatea a implementat sistemul de guvernanta in conformitate cu directiva Solvabilitate II. Acest lucru garanteaza faptul ca sunt respectate activitatile de afaceri (tip, scala, complexitate), precum si profilul de risc aferent. Prin urmare, sistemul de guvernanta consta dintr-o structura organizationala transparenta, cu roluri, responsabilitati si sarcini clare.

Urmatoarea imagine ilustreaza structura sistemului de guvernanta al UNIQA Asigurari SA:

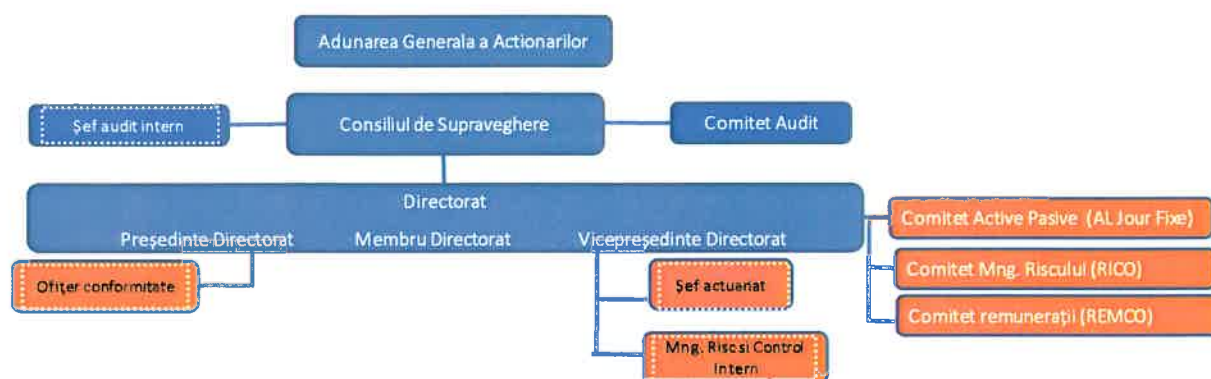


Figura 3 Consiliul de Supraveghere al UNIQA si comitetele sale

Directoratul UNIQA reglementeaza obiectivele si strategiile de afaceri ale Societatii. Acesta este responsabil in special pentru implementarea, dezvoltarea si supravegherea sistemului de guvernanta. In acest sens el defineste strategia de risc, organizarea activitatii si precum si un sistem intern robust de monitorizare si control.

O caracteristica a sistemului de guvernanta este colaborarea dintre functia de actuariat si functia de management a riscurilor intr-o responsabilitate comuna din perspectiva rolului lor. Functiile isi pun la dispozitie una alteia expertiza si experienta, indeplinindu-si in acelasi timp sarcinile si responsabilitatile aferente, ceea ce garanteaza o colaborare stransa.

2.1.1 Consiliul de Supraveghere

Consiliul de supraveghere controleaza Directoratul pentru a se asigura ca acesta si managementul operational implementeaza masuri adecvate pentru crearea unei valori durabile a societatii. Consiliul de Supraveghere se intruneste cel putin trimestrial.

Responsabilitatile Consiliului de Supraveghere sunt:

- Supravegherea Directoratului;
- Numirea si eliberarea din functie a membrilor Directoratului;
- Convocarea Adunarii Generale a Actionarilor;
- Numirea Comitetului de Audit si a altor Comitete;
- Aprobarea strategiei de afaceri si de risc, a bugetului societatii si a planurilor de afaceri (pentru

anii urmatori), precum si monitorizarea si aprobarea continua a previzionarilor pe parcursul anului.

- Aprobarea investitiilor esentiale precum si vanzarea sau achizitia de participatiuni in portofolii si actiuni de societati comerciale;
- Aprobarea structurilor de capital, propunerea distributiei dividendelor catre Adunarea Generala a Actionarilor, adoptarea si controlul rapoartelor financiare anuale si consolidate (dupa caz), precum si raportul asupra solvabilitatii si a situatiei financiare, la nivel individual;
- Se asigura ca sunt identificate si gestionare eficient principalele riscuri ale afacerii;
- Implementarea de standarde etice si asigurarea conformitatii si guvernantei ca urmare a cerintelor legislative si generale;
- Aprobarea utilizarii fondurilor si a alocarii capitalului.

Urmatoarele comitete au fost formate de catre Consiliul de Supraveghere:

Comitet	Atributii
Comitetul de audit	Comitetul de audit realizeaza actiuni preliminare pentru Consiliul de Supraveghere. Principala lor sarcina este analiza intensiva a rapoartelor financiare anuale sau consolidate (dupa caz), raportul de solvabilitate si situatia financiara, rapoartele financiare si alocarea propusa a beneficiilor. Realizeaza o supraveghere si evaluare eficienta a eficacitatii sistemului de control intern si a altor componente ale sistemului de guvernanta.

Tabel 8 Comitete Consiliului de Supraveghere

2.1.2 Directoratul si comitetele sale

Directoratul conduce activitatile Societatii pe proprie raspundere, intr-o maniera adecvata si corecta. Directoratul este responsabil pentru toate chestiunile care nu sunt alocate Adunarii Generale sau Consiliului de Supraveghere.

Structura Directoratului

Alocarea responsabilitatilor Directoratului Societatii, inclusiv responsabilitatile, sunt ilustrate mai jos:

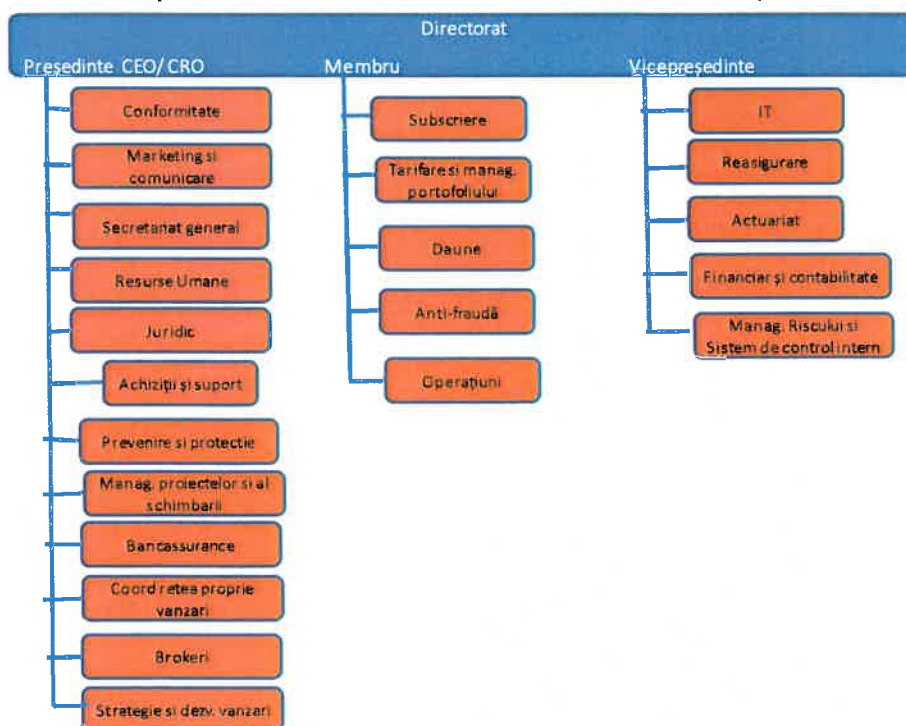


Figura 4 Structura Directoratului

Structura comitetelor constituite la nivelul Societatii

În plus, Directoratul Societatii a înființat trei comitate separate (comitete de nivelul 2), pentru a acoperi aspecte specifice ale activității Societatii:

- Comitetul Active Pasive (AL Jour-Fix);
- Comitetul de management al Riscurilor (RICO) și
- Comitetul pentru remunerații (REMCO)

Comitetele sunt comisii de gestiune strategică, consiliere și adoptare de decizii. În toate comitetele, participă cel puțin un reprezentant al Directoratului al Societatii (președintele comitetului). În plus, participă reprezentanți ai departamentelor corespunzătoare subiectului.

Comitetele menționate (nivelul 2) pot la rândul lor să definească sub-comitete (nivelul 3), pentru a aprofunda subiecte speciale, în cadrul unui grup de experți cu relevanță. Comitetele adoptă decizii formale. Dacă deciziile necesare depășesc competențele șefului respectivului departament sau membru al comitetului, acestea sunt escalate la următorul nivel ierarhic de comitete.

Tabelul de mai jos oferă o vedere de ansamblu asupra naturii comitetelor Societatii la nivelul 2:

Comitet	Responsabilitatea	Frecvența
Comitetul Active Pasive (AL Jour-Fix)	AL Jour-Fix se concentrează asupra riscurilor de piață, precum și pe interacțiunea dintre partea de active și pasive a bilanțului Societatii. Comitetul ia decizii cu privire la subiecte relevante privind Gestionarea Activelor și Pasivelor (ALM). Se pregătesc decizii privind apetitul pentru risc legat de riscul de investiții, precum și decizii privind alocarea strategică a activelor.	4 p.a.
Comitetul de management al riscurilor (RICO)	RICO se concentrează asupra guvernării riscurilor și a subiectelor generice legate de gestionarea riscurilor. Comitetul raportează asupra subiectelor relevante cantitative (situația solvabilității economice și profilul de risc) și calitative (harta riscurilor, ICS) privind gestionarea riscurilor Societatii. Sunt evaluate și prezentate Comitetului toate politicile relevante privind managementul riscurilor ale Societatii. În plus, sunt discutate modificările de reglementare și sunt luate măsuri pentru controlul economic (sistem de limitare).	4 p.a.
Comitetul pentru remunerații (REMCO)	REMCO acoperă toate subiectele legate de plata managerilor care nu fac parte din Directoratul al Societatii, și nu sunt manageri de nivelul 2. Sunt luate decizii cu privire la structura și nivelul plății, acestea fiind de asemenea controlate periodic. În cadrul acestui proces, REMCO ia în considerare toate elementele plății, adică salariul de bază, salariul variabil, precum și beneficiile suplimentare. În plus, se definesc și se controlează toate obiectivele relevante pentru plată, precum și realizarea acestora.	1 p.a.

Tabel 9 Structura de comitete

2.1.3 Funcții cheie

Mai jos sunt prezentate sarcinile și integrarea organizatorică a celor patru funcții cheie obligatorii cerute prin regimul de Solvabilitate II. În plus, Societatea consideră următoarele funcții de management drept funcții cheie substanțial extinse, funcții critice cu șefii respectivi:

- Juridic;
- Financiar;
- IT;
- Daune;
- Subscriere.

Fiecare functie cheie genereaza rapoarte periodice care sunt prezentate Directoratului si Consiliul de Supraveghere. Informatiile raportate sunt folosite in procesul de monitorizare a activitatii si de luare a deciziilor.

Modelul de guvernanta defineste responsabilitati clare pentru cele mai importante comitete ale Societatii si controleaza colaborarea acestora. Elementele centrale formeaza cadrul organizational si reglementeaza responsabilitatile la diverse niveluri. Acestea includ sefiile diverselor functii, comitetele, Consiliile de administratie si Consiliile de supraveghere. Aceste responsabilitati clar definite sunt executate in mod activ in cadrul Societatii.

Funcția actuarială

Funcția actuarială este subordonată din punct de vedere organizational Vicepresedintelui Directoratului. Contribuția funcției actuariale la procesul ORSA include evaluarea conformității cerințelor privind rezervele tehnice, precum și analiza deviațiilor estimărilor privind calculul Cerințelor de capital de solvabilitate (SCR) față de profilul de risc. În cadrul de operare al funcției actuariale este stabilit să se evite conflictele de interese provenind din sarcini noi. Tabelul de mai jos face un rezumat al sarcinilor funcției actuariale:

Funcția actuarială	• Coordonarea calculului rezervelor tehnice pentru bilanțul de solvabilitate; • Stabilirea procesului de calcul și dezvoltarea de metode fundamentale și stabilirea ipotezelor utilizate în calculul rezervelor tehnice; • Evaluarea suficienței și calității datelor utilizate în calculul rezervelor tehnice; • Compararea celor mai bune estimate cu rezultatele obținute; • Informarea Directoratului și Consiliului de Supraveghere despre adecvarea rezervelor tehnice; • Monitorizarea calculului rezervelor tehnice în cazurile menționate de Articolul 82 al Directivei Solvabilitate II; • Exprimarea unei opinii referitoare la politica de subscriere; • Exprimarea unei opinii referitoare la adecvarea tratatelor de reasigurare • Contribuția la implementarea eficientă a sistemului de management a riscurilor menționat în Articolul 44 al Directivei Solvabilitate II, în special în ce privește modelarea riscurilor aferente calculului cerințelor de capital menționate în Capitolul VI, Secțiunile 4 și 5, și evaluarea menționată în Articolul 45 al Directivei Solvabilitate II; • Elaborarea de rapoarte actuariale, mai ales al raportului anual al funcției actuariale.
---------------------------	--

Tabel 10 Funcția actuarială

Funcția de management al riscului

Funcția de management a riscurilor este subordonată Vicepresedintelui Directoratului și este responsabilă pentru punerea în aplicare a managementului riscului în cadrul Societatii. Funcția de management a riscului evaluează în mod independent riscurile Societatii, cu o atenție specială celor cu potențial de generare a unei pierderi financiare semnificative. În cele ce urmează, sunt ilustrate responsabilitățile funcțiilor de administrare a riscului:

Funcția de management a riscului	• Elaborarea și pregătirea strategiei de risc; • Realizarea, implementarea și supravegherea proceselor uniformizate de administrare a riscurilor la nivel de Societate, în conformitate cu standardele Grupului; • Elaborarea și menținerea standardelor minime pentru procese specifice de administrare a riscului pentru toate categoriile de risc; • Elaborarea și monitorizarea limitelor de risc, în special luând în considerare obiectivele strategice ale Societatii; • Identificarea riscurilor, sistem de monitorizare și raportare a riscurilor relevante; • Stabilirea apetitului pentru risc la nivelul Societatii și alocarea capitalului economic • Monitorizarea performanțelor întregii activități de administrare a riscurilor și asigurarea unei raportări sigure și la timp.
---	--

Tabel 11 Funcția de management a riscului

Functia de conformitate

Functia de conformitate se subordoneaza Presedintelui Directoratului si are o linie de raportare directa catre acesta din urma. Functia de conformitate este independenta de unitatile operationale, functiile cheie si de alte functii de management. Functia de conformitate actioneaza in calitate de consilier al Directoratului si al Consiliului de Supraveghere, cu privire la toate aspectele legate de conformitate. Responsabilitatea principala a functiei de conformitate este de a monitoriza respectarea reglementarilor interne si externe, de evaluare a adecvarii masurilor de conformitate adoptate de catre Societate, de a propune solutii de imbunatatire si de raportare catre conducerea Societatii cu privire la toate problemele de conformitate. Sunt incluse urmatoarele campuri de activitate descrise:

Functia de conformitate	• Reglementarea monitorizarii conformitatii cu toate legile care trebuie respectate, cu toate regulamentele si cerintele de supraveghere; • Elaborarea unei Politici de Conformitate conform Solvabilitate II si a regulamentelor pentru politici de conformitate; • Reglementari pentru dezvoltarea structurii de conformitate, o analiza a riscurilor de conformitate standardizata, planuri de activitate si verificari privind conformitatea; • Reglementarea functiilor locale de conformitate cu privire la monitorizare, avertizarea timpurie, evaluarea riscurilor, consultare, evaluarea gradului de adecvare, prevenire; • Conformitatea reputationala: Regulamentele pentru instruirea periodica a noilor angajati si manageri cu privire la Regulamentul de Ordine Interioara, gestionarea anti-coruptie si de etica, controlul asupra gestiunii registrului de donatii si analiza donatiilor inregistrate; consultarea Directoratului al Societatii; raportare periodica catre Directoratul Societatii; • Regulamente pentru un sistem de prevenire a spalarii banilor, a finantarii terorismului, precum si liste de sanctiuni si monitorizarea continua a masurilor luate si • Regulamente pentru sistemele aplicabile ale activitatii relevante FATCA si UIG, pentru a se asigura ca toti clientii FATCA sunt inregistrati si raportati in IRS.
--------------------------------	--

Tabel 12 Functia de conformitate

Auditul intern

Functia de audit intern este realizata de catre Directia „Audit intern” a Societatii, si se subordoneaza direct Consiliului de Supraveghere al Societatii. Aceasta este o functie exclusiva, si nu poate fi realizata impreuna cu alte functii de non-audit. Acest lucru le garanteaza independenta, oferind prin urmare o supraveghere si evaluare eficienta a eficacitatii sistemului de control intern si a altor componente ale sistemului de guvernanta. Sarcinile din cadrul auditului intern sunt enumerate mai jos:

Auditul intern	• Responsabilitatea generala pentru activitati legate de audit in cadrul Societatii; • Asigurarea raportarilor de audit cerute prin lege; • Crearea unui plan de audit multianual, bazat pe riscuri, pentru Societate si obtinerea de autorizatii - daca este necesar - din partea organelor abilitate atunci cand apar modificari substantiale ale planului de audit; • Realizarea de verificari planificate si audituri speciale in cadrul Societatii; • Initierea de audituri speciale in cazul unui pericol iminent; • Raportarea anuala a indeplinirii planului de audit.
-----------------------	--

Tabel 13 Auditul intern

2.1.4 Sistemul de Remuneratie

Scopul remuneratiei Societatii este acela de a obtine un echilibru intre tendintele pietei, cerintele statutare si de reglementare, asteptari si actionari, precum si nevoile angajatilor. Principiile de baza ale sistemului de remuneratie al Societatii sunt:

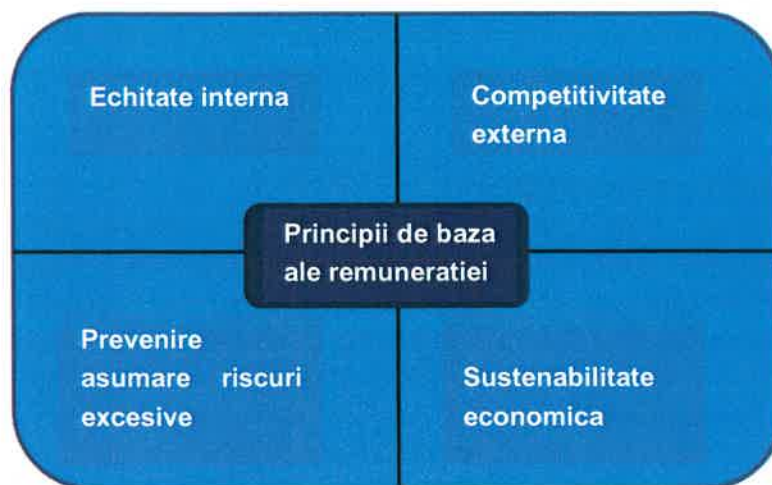


Figura 5 Principiile de baza ale remunerației

Echitatea internă include tratamentul corect al angajaților dintr-o structură organizatorică, referitoare la domeniul de responsabilitate și caracteristicile individuale ale acestora. **Competitivitatea externă** se referă la poziționarea dorită pe piață a fiecăreia dintre componentele pachetului de compensare, pentru a asigura motivarea și angajamentul pe termen lung al angajaților Societății. Pentru a evita o **asumare extensivă de riscuri**, sunt considerate mărirea și structura pachetelor de compensare, vehiculele de serviciu, precum și tipurile de risc din respectivele arii de activitate. Acestea sunt subordonate funcțiilor individuale și implică cerințe juridice precum și **durabilitate economică**, care aplică bugetul aprobat de cheltuieli personale și supravegherea cheltuielilor cu personalul raportată la situația profitului Societății pe termen scurt și lung.

Alinierea la strategia de afaceri a Societății și planurile strategice pe termen lung sunt în special importante pe realizarea organizării și supravegherii pachetelor salariale. Implementarea acestor planuri este o componentă (variabilă) legată de performanță, a pachetului de remunerație, care încorporează participarea și performanța unor indivizi, echipe, grupuri.

În cadrul politicii de remunerație, se face distincția între:

- Nivelul 1: roluri de conducere la nivel înalt, care au cel mai semnificativ impact asupra afacerilor, care sunt clar definite în cadrul Politicii, și
- Nivelul 2: detinatori de poziții-cheie, roluri de management din cadrul Societății, care sunt clar definiți în cadrul Politicii.

Salariul de baza

Deciziile privind salariul de bază sunt făcute cu luarea în calcul a profesiei (complexitatea și nivelul ierarhic), precum și a caracteristicilor individuale (experiență, abilități, talent și potențial) ale angajatului. Indicii de referință de piață precum și strategia de compensații a Societății formează bazele pentru stabilirea și actualizarea grilelor salariale pentru diferitele niveluri de funcții. Acestea sunt propuse și administrate de către departamentul Resurse Umane al Societății pentru pozițiile care sunt în zonele de interes din liniile directoare. Deciziile sunt luate fie de către Consiliul de Supraveghere sau de către Directorat, în funcție de poziție.

Mărirea salariului de bază are ca scop existența unui echilibru adecvat dintre componentele fixă și cea variabilă, care limitează o aversiune la risc pe scară largă.

Remunerația variabilă

Societatea aplică două tipuri de remunerații variabile, care sunt legate de două termene de timp diferite: plata variabilă pe termen scurt se referă la contribuția managerilor de la nivelele 1 și 2 în realizarea obiectivelor agreeate pe o perioadă de un an. Plata variabilă pe termen lung se referă la performanțele

de-a lungul unei perioade de patru ani, si este legata de dezvoltarea pe termen lung, durabila, a Societatii. Plata pe termen lung, durabila, este oferita numai functiilor cu cel mai semnificativ impact in activitate (de ex. managerii de nivelul 1).

Remuneratia variabila pe termen scurt

Remuneratia variabila pe termen scurt are drept scop recompensarea managerilor de nivelul 1 si 2 pentru realizarea pe termen scurt a obiectivelor economice ale Societatii. In cazul in care Societatea genereaza castiguri favorabile adecvate, respectiv isi atinge obiectivele, managerii eligibili au sansa de a participa la rezultatele sale financiare sub forma unei plati variabile pe termen scurt. Aceasta este proiectata astfel incat sa sustina un echilibru favorabil intre plata fixa si cea variabila. Bonusul tinta avut in vedere depinde de complexitatea sarcinilor respectivului manager. Bonusul tinta pentru fiecare persoana este verificat periodic si comunicat persoanei respective in primele luni ale unui exercitiu financiar, in functie de schimbarile organizatorice precum si de modificarile in complexitatea sarcinilor si practicile pietei.

Planul anual, reprezentand valorile minime si maxime pentru Societate si precum si cele individuale, sunt definite si comunicate de catre Consiliul de Supraveghere sau Directorat. Rezultatele de final de an ale Societatii si gradul de atingere a obiectivelor stabilite sunt evaluate dupa sfarsitul anului de catre functiile corespunzatoare.

Plata variabila pe termen lung

Plata variabila sustinuta pe termen lung este oferita numai cadrelor de conducere de la nivelul 1, ca recunoastere pentru contributia lor la gestionarea performantei durabile pe termen lung a Societatii. Plata variabila pe termen lung se face prin plati de numerar. Sunt agreeate limite superioare. Marimea platii variabile pe termen lung depinde de pozitia ierarhica in cadrul Grupului a membrului Directoratului. Un contract separat acopera conditiile platii variabile pe termen lung, precum si valoarea, obiectivele si calculul final, precum si achitarea platii variabile pe termen lung.

Urmatorul tabel ilustreaza ponderea relativa a cotei diferitelor grade salariale in remuneratia totala a anului 2016:

Componenta	Cota Nivel 1	Cota Nivel 2	Baza evaluare	Coridor	Conditie	Plata
Salariu fix	>80%-90%	>80%-90%	Pozitia, experienta, aptitudini, talent si potential	N/A	Acorduri contractuale	Plata lunara
Stimulenti (variabil) pe termen scurt (STI)	Acord contractual individual	multiplicare: STI target Rezultate Societate rezultate individuale	1. STI target: maxim 3 salarii 2. Rezultate de afaceri: >70% 3. Rezultate individuale (scor de performanta)	0% – 144%	Manageri nivelul 1 sau 2	Plata anuala
Plata variabila pe termen lung	Acord contractual individual	0%	Acord contractual individual	Acord contractual individual	Manageri nivelul 1	Plata numerar in anul 4

Tabel 14 Tabel remuneratie variabila pe termen lung

Relatii cu societati si persoane fizice afiliate

Societatile Grupului UNIQA au diverse relatii profesionale legate cu persoane fizice si juridice afiliate. In conformitate cu Standardul International de Contabilitate (IAS) 24, societatile afiliate sunt acele societati care exercita o influenta dominanta sau semnificativa asupra Societatii. Mai mult, acest grup de societati afiliate include filialele neconsolidate, societatile asociate si societatile mixte ale Grupului UNIQA. Membrii de conducere din pozitii-cheie, in conformitate cu IAS 24, precum si membrii familiilor lor sunt

mentionati ca persoane fizice afiliate. Aceasta include in special acei membrii ai managementului din functii-cheie ale Societatii care isi exercita influenta dominanta sau semnificativa asupra Societatii, precum si membrii apropiati ai familiilor acestora.

Tranzactii cu entitati afiliate - Persoane juridice

Uniq Re	Exercitiul financiar 2016
Venituri (+) / Cheltuieli (-)	
Prime cedate in reasigurare	-197.092.717
Variatia rezervei de prime, cedate in reasigurare	-12.258.084
Daune platite, cedate in reasigurare	104.796.695
Variatia rezervei de daune, cedata in reasigurare	37.739.466
Variatia rezervei de riscuri neexpirate, cedata in reasigurare	-6.256.588
Comisioane primite de la reasuratori	62.681.788
Variatia comisiunelor din reasigurare amanate	-3.978.423
Cheltuieli cu dobanzile aferente depozitelor de reasigurare	-4.140.239
Alte venituri tehnice provenind din reasigurare	1.681.982
Alte cheltuieli tehnice provenind din reasigurare	-591.696
Daune cedate in reasigurare, aferente anilor anteriori ajustate pe rezultatul reportat	-
Rezultat din reasigurare	-17.417.816

Alte parti afiliate	Exercitiul financiar 2016
Venituri (+) / Cheltuieli (-)	
Venituri din dobanzi:	
- Uniq Asigurari de Viata S.A.	115.058
Cheltuieli cu dobanzile:	
- Uniq International AG	-292.136
- Uniq RE AG	-1.805.717
- Uniq Insurance Group	-2.519.398
Cheltuieli achizitie:	
- Raiffeisen Insurance Broker	-3.119.114
Cheltuieli administrative:	
- Uniq International AG	2.895.967
- Uniq Capital Markets GmbH	-354.042
- Uniq Insurance Group	-1.598.520
- Uniq Software Services Bulgaria	-214.778
- Uniq IT Services GmbH (UITS)	-1.994.313
- UNIQA Raiffeisen Software Service SRL	-
- Uniq Biztosito Ungaria	192.643
- Stech Beograd	11.951
- Uniq Asigurari de Viata S.A.	-429.715
- Raiffeisen Bank	-913.232
- Floreasca Tower SRL	-3.294.132
Rezultat	-13.319.478

Tabel 15 Tranzactii cu entitati afiliate - Persoane juridice

Tranzactii cu entitati afiliate - Persoane fizice

Nu exista astfel de tranzactii cu entitati afiliate intre persoane fizice.

2.2 Competenta si onorabilitate

Societatea a elaborat cerintele pentru abordarea privind competenta si onorabilitatea, in conformitate cu Directiva Solvabilitate II. Scopul acestei cerinte este acela de a se asigura ca persoanele fizice care conduc efectiv afacerea sau care ocupa pozitii-cheie, sunt suficient de calificate si de incredere, la nivel individual. Acest grup de persoane include: membrii Directoratului si ai Consiliului de Supraveghere, precum si detinatorii de functii-cheie.

Din acest motiv, sunt definite criterii si proceduri clare, care asigura cerintele privind persoanele la data desemnarii pentru ocuparea unei anumite pozitii. O parte a acestor proceduri o constituie monitorizarea continua si documentarea indeplinirii permanente a acestor cerinte. In legatura cu cerintele de competenta si onorabilitate, se face distinctia intre cerintele privind Directoratul si Consiliul de Supraveghere si cerintele pentru detinatorii de functii-cheie.

Directoratul si Consiliul de Supraveghere

Membrii Consiliului de Supraveghere si Directoratului Societatii trebuie sa:

- Detina in mod colectiv cel putin calificarea, experienta si cunostintele despre: pietele de asigurari si financiare;
- Strategie de afaceri si modelul de afaceri;
- Sistem de guvernanta;
- Analiza financiara si actuariala, si
- Cadrele si cerinte de reglementare.

Se aplica principiul calificarilor profesionale colective. Acest lucru inseamna ca nu este de asteptat ca membrii Consiliului de Supraveghere si Directoratului sa posede fiecare cunostintele la nivel expert, competenta si experienta in toate aceste domenii, dar ca respectivul Consiliu trebuie pe ansamblul sau sa posede cunostintele, competenta si experienta colectiva, pentru a putea oferi o conducere competenta si prudenta.

Aceste cerinte de incredere personala includ:

- Lipsa unui cazier judiciar relevant;
- Lipsa unor abateri disciplinare sau administrative relevante, precum si
- Onestitate, reputatie, integritate, lipsa conflictelor de interese, caracter, comportament personal si soliditate financiara.

Detinatori de functii-cheie

Cerintele de competenta si onorabilitate pentru detinatorii de functii-cheie includ cel putin urmatoarele calificari, experiente si cunostinte:

- Diplome, instruirii si abilitati tehnice esentiale pentru functie;
- Cunostinte la nivel de expert necesare pentru functie;
- Experienta profesionala de minim 3 ani in domeniul si/sau intr-un domeniu similar relevant pentru fisa postului, precum si
- Experienta definita in fisa postului.

Cerintele de incredere personala includ:

- Lipsa unui cazier judiciar relevant;
- Lipsa unor abateri disciplinare sau administrative relevante, precum si

- Onestitate, reputatie, integritate, lipsa conflictelor de interese, caracter, comportament personal și soliditate financiară.

Următoarele cerințe suplimentare sunt definite pentru diversele poziții-cheie din Societate:

Functia actuariala
• Actuar recunoscut conform reglementarilor juridice din țara de funcționare • Capacitatea de a reprezenta Societatea și de a apăra pozițiile de afaceri în fața autorităților locale • Capacitatea de a forma o opinie independentă de alte departamente din cadrul Societății și de a o apăra • Capacitatea de a recunoaște neregularități în cadrul Societății și de a le raporta Consiliului de Administrație
Functia de administrare a riscului
• Experiența actuarială sau economică • Cunoștințe actuariale, cunoștințe bilanț • Înțelegere profundă a Solvabilității II - Principii de calcul • Înțelegere profundă a procesului de gestionare a riscurilor
Functia de conformitate
• Calificările profesionale, abilități și experiențe sunt suficiente pentru a oferi o gestionare solidă și atentă • De încredere • Diploma obținută în științe juridice sau administrarea afacerii
Auditul intern
• Competent și onorabil conform Solvabilitate II • Independență și exclusivitate • Obiectivitate • Capacitatea de a controla legalitatea, corectitudinea și practicarea operațiunilor de afaceri, precum și gradul de adecvare și eficacitate al sistemului de control intern și a altor părți ale sistemului de guvernare

Tabel 16 Cerințe pentru diversele poziții-cheie

Procesul de evaluare privind competența și onorabilitatea

Procesul de evaluare privind competența și onorabilitatea este integrat într-un proces intern și extern de recrutare de personal. În mod similar, sunt definite responsabilități clare în funcție de poziția respectivă. Pentru acest proces, sunt definite, printre altele, documentele de verificare cerute. Fiecare ofertă de loc de muncă trebuie să includă cerințele definite potrivite poziției respective. În cazul în care candidatul întrunește cerințele definite, acesta este evaluat în cadrul unui proces de recrutare de personal. Semnificația fiecărui factor trebuie inclus în evaluare, cu condiția ca respectivul candidat să întrunească în mod complet cerințele definite privind competența și onorabilitatea. Procesul intern și extern de recrutare a personalului este ilustrat în următoarea diagramă:

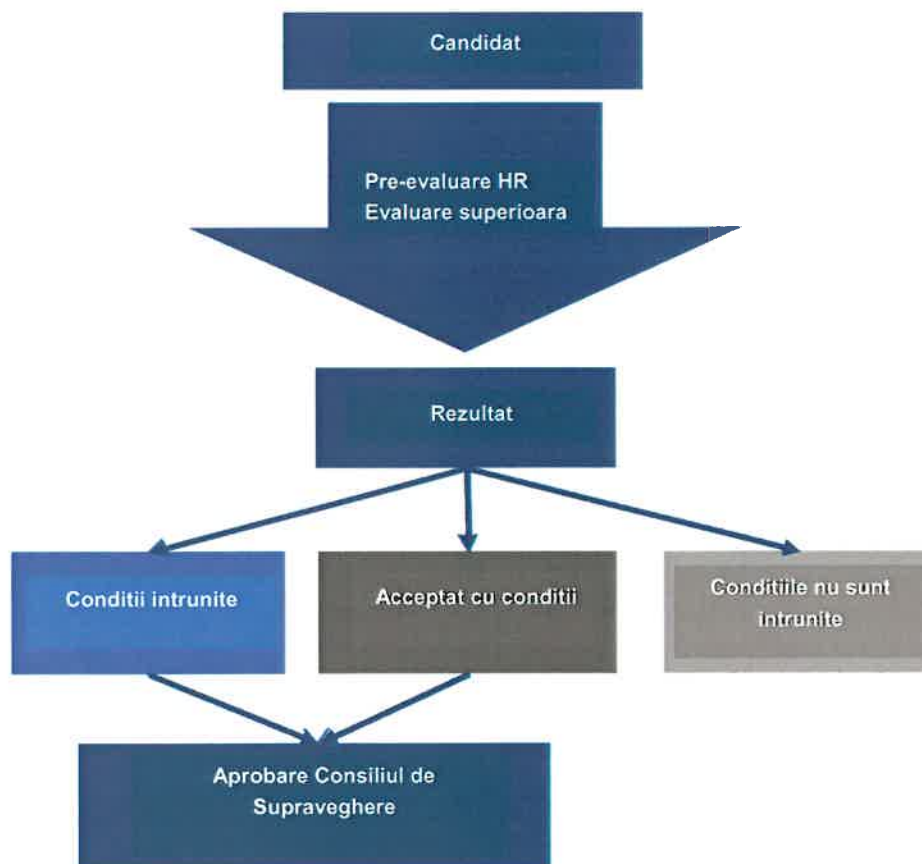


Figura 6 Procesul de evaluare a calificării profesionale și a gradului de încredere

Evaluarea Directoratului și a Consiliului de Supraveghere

Departamentul de Resurse Umane colectează documentația necesară în colaborare cu secretarul general responsabil și cu departamentul juridic pentru a evalua îndeplinirea cerințelor de competență și onorabilitate. La nivel de Grup, Departamentul Resurse Umane emite o recomandare către președintele Consiliului de Supraveghere, pe baza acestei prime evaluări. Președintele Consiliului de Supraveghere ia decizia finală cu privire la numirea persoanei în Directorat sau în Consiliul de Supraveghere.

Evaluarea funcțiilor-cheie

Departamentul de Resurse Umane colectează documentația necesară pentru a evalua cerințele de competență și onorabilitate. Pe baza acestei prime evaluări, Departamentul de Resurse Umane oferă o recomandare către membrul din Directorat responsabil pentru decizie. Directoratul ia apoi decizia finală cu privire la numirea pe funcția-cheie.

Rezultatele evaluării

Un candidat este considerat competent și onorabil dacă respectivul candidat primește o evaluare generală pozitivă și îndeplinește ulterior, în mod continuu, toate cerințele. Dacă un candidat îndeplinește doar parțial cerințele, acesta poate fi clasificat ca fiind competent și onorabil, cu anumite condiții. Aceste condiții pot fi definite de către președintele Consiliului de Supraveghere sau de către membrul Directoratului responsabil, în strânsă colaborare cu Departamentul de Resurse Umane. Cu toate acestea, candidatul trebuie să îndeplinească condițiile într-un anumit interval de timp. Altfel, nu este considerat competent și onorabil. Directoratul trebuie să-și acorde consimțământul, cu condiția ca respectivul candidat să fie clasificat drept competent și onorabil.

Reevaluarea

Este datoria Directoratului, Consiliului de Supraveghere si a detinatorilor de pozitii-cheie sa informeze partea responsabila cu evaluarea sau membrul Directoratului responsabil cu privire la modificarile importante privind documentatia lor aferenta, declaratiile sau alte informatii sau date pe care le-au strans pe parcursul primei evaluari. Ulterior, partea responsabila sau membrul responsabil din Directoratul decide daca este necesara o reevaluare. Pe langa scopul decizional, exista rezultate clar definite. Daca acestea apar, trebuie realizata o reevaluare. Procesul de reevaluare este aceeaasi ca procesul de evaluare a competentei si onorabilitatii.

Realizarea cerintei de continuitate

Este de datoria Directoratului si al Consiliului de Supraveghere sa dezvolte in mod continuu expertize noi si, prin urmare, sa asigure realizarea cerintei de continuitate. Acest lucru este verificat anual de catre departamentul de Resurse Umane. Pe langa acest lucru, grupul de persoane respective ofera auto-evaluari anuale de monitorizare a eventualelor modificari privind competenta si onorabilitatea survenite de la ultima evaluare. In cazul in care auto-evaluarea nu este realizata in mod corespunzator, se pot defini masuri disciplinare.

2.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv Auto-evaluarea riscurilor proprii si a Solvabilitatii (ORSA)

2.3.1 Informatii generale

Sistemul de management al riscului ca parte a sistemului de guvernanta serveste la identificarea, evaluarea si supravegherea pe termen scurt si pe termen lung a riscurilor la care este expusa Societatea. Linile directoare interne ale Grupului constituie baza pentru standarde uniforme in cadrul Societatilor din Grup. Acestea includ o descriere detaliata a structurii organizatorice si a proceselor desfasurate.

2.3.2 Gestionarea riscurilor, guvernanta si structura organizatorica

Structura organizatorica a sistemului de gestionare a riscurilor reflecta conceptul celor „trei linii de aparare”. Aceasta este detaliata in urmatoarele sectiuni.

Prima linie de aparare: gestionarea riscurilor in functionarea afacerii

Persoanele responsabile cu operatiunile de afaceri trebuie sa configureze si sa realizeze un mediu de control adecvat pentru identificarea si monitorizarea riscurilor legate de afaceri (proces).

A doua linie de aparare: functiile de supraveghere inclusiv functia de gestionare a riscurilor

Functia de gestionare a riscurilor si functiile de supraveghere, precum Control sau Conformitate, trebuie sa monitorizeze activitatile de afaceri fara competenta pentru deciziile privind activitatile de afaceri.

A treia linie de aparare: audit intern si extern

Auditul intern si extern ofera o asigurare suplimentara cu privire la proiectarea si eficacitatea sistemului de control in ansamblu, inclusiv gestionarea riscurilor si conformitate.

Structura organizatorica a sistemului de gestionare a riscurilor si cele mai importante responsabilitati in cadrul Grupului UNIQA si al Societatii sunt surprinse mai jos.

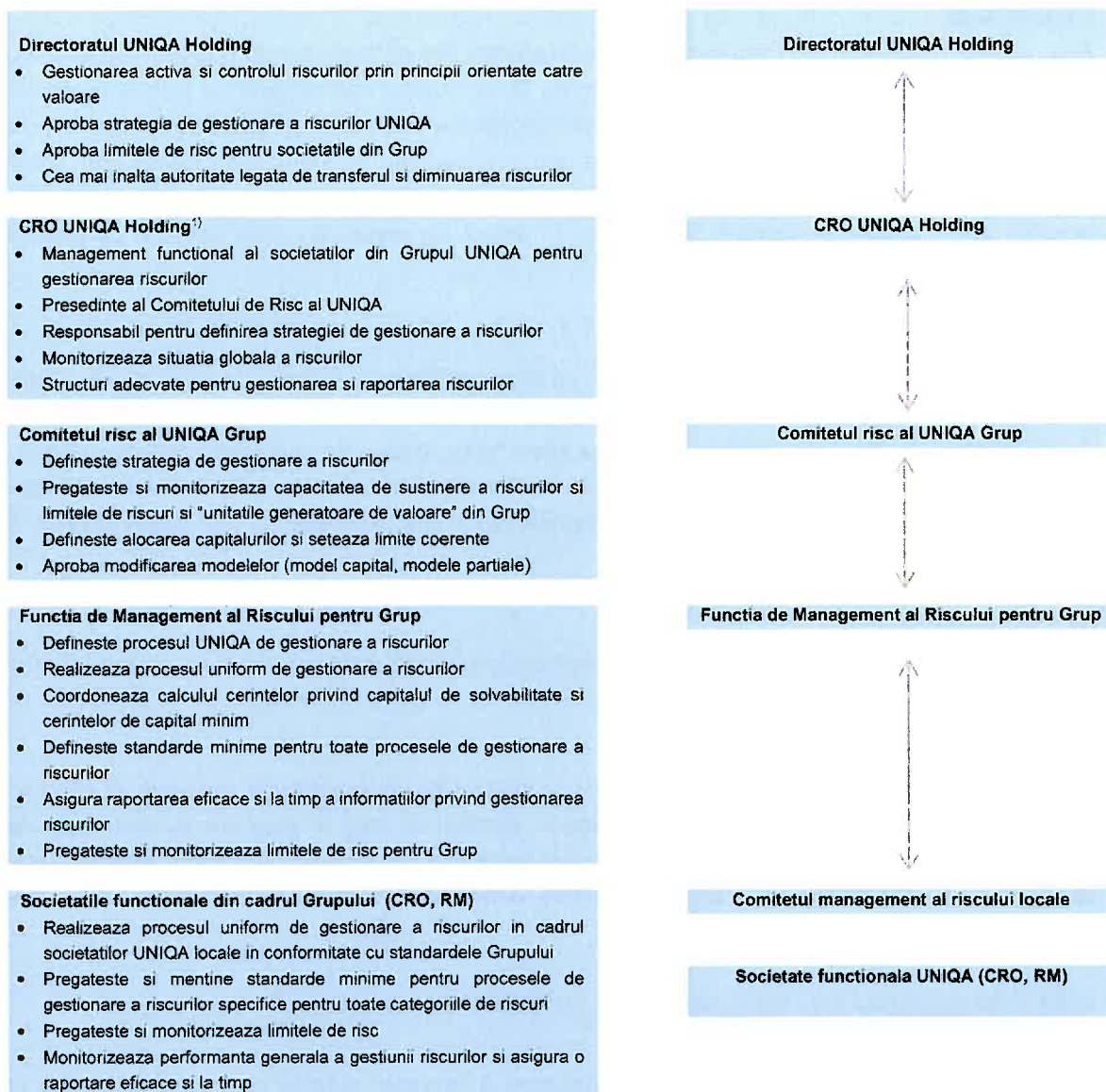


Figura 7 Structura organizatorica a sistemului de gestionare a riscurilor

Directoratul si functiile sale

Directoratul Societatii este responsabil pentru stabilirea strategiei de afaceri si stabilirea strategiei asociate de risc. Componentele esentiale ale sistemului de gestionare a riscurilor si de guvernanta asociata sunt incorporate in Politica de gestiune a riscurilor a Societatii, care a fost adoptata de catre Directorat.

La nivelul Directoratului Societatii, functia de Ofiter Principal de Risc (CRO) este un rol distinct alocat unui membru al acestuia. Acest lucru asigura ca subiectele de gestionare a riscurilor sunt reprezentate in Directorat. In special in ceea ce priveste indatoririle de gestionare a riscurilor, CRO este sustinut de catre departamentul de management a riscurilor, care este responsabil de punerea in aplicare la nivel operativ a proceselor si metodelor de gestionare a riscurilor.

Comitetul de management a riscurilor este o componenta de baza in cadrul sistemului de gestionare a riscurilor. Acesta monitorizeaza si controleaza profilul de risc al Societatii pe termen scurt si lung, asa cum este definit in cadrul strategiei de risc a Societatii. In plus, comitetul este responsabil pentru definirea, controlul si monitorizarea capacitatii de suportare a riscurilor si a limitelor de risc.

2.3.3 Strategia de risc

Strategia de risc descrie modul in care Societatea gestioneaza riscurile care reprezinta o amenintare potentiala pentru atingerea obiectivelor strategice de afaceri. Principalele obiective sunt reprezentate de mentinerea si protejarea stabilitatii financiare, a reputatiei si profitabilitatii Societatii, pentru a indeplini obligatiile fata de clienti, actionari si alte parti interesate.

Strategia de risc este elaborata de catre functia de management a riscurilor din Societate si este aprobata de catre Directorat si ulterior de catre Consiliul de Supraveghere al societatii.

O componenta cheie a strategiei de risc este definirea categoriilor de risc. UNIQA prefera riscurile care pot fi influentate si controlate in mod eficient si eficace, conform unui model de incredere. Profilul de risc se axeaza in primul rand pe riscurile de subscriere. Tabelul de mai jos ofera o prezentare generala a preferintelor de risc definite, structurate pe categorii de risc.

Categoricia de risc	Apetit pentru risc		
	scazut	mediu	ridicat
Riscuri de subscriere			X
Riscuri de piata		X	
Risc de credit/risc feliment		X	
Riscul de lichiditate	X		
Risc de concentrare	X		
Risc strategic	X		
Risc reputational	X		
Risc operational	X		
Risc contagiune	X		

Tabel 17 Strategia de risc

Societatea isi defineste apetitul pentru risc pe baza unui "model de capital economic" (ECM) care corespunde cu dezvoltarea continua a formulei standard pentru SCR a Autoritatii Europene de Asigurari si Pensii Ocupationale (EIOPA). Este folosita o abordare interna pentru a stabili riscul de marja de credit si de concentrare precum si utilizarea ajustarii de volatilitate.

Capitalizarea interna minima este definita de cel putin 135% in anul 2017. Pe termen lung, raportul de capital trebuie sa fie in jur de 150%.

Un profil de risc diversificat este crucial pentru o societate de asigurari. O diversificare ridicata a riscurilor imbunatateste stabilitatea veniturilor. Cu toate acestea, deoarece subscrierea este obiectul de activitate, iar specificul societatii il constituie asigurarile generale, acceptam o pondere a riscului de subscriere de 85-90% in perioada 2017-2021.

2.3.4 Procesul de management a riscurilor

Pe de o parte, gestionarea riscurilor defineste categoriile de risc care sunt vizate de procesele de management a riscurilor. Pe de alta parte, ofera structura organizatorica si de procese pentru a asigura un proces transparent si optim de gestionare a riscurilor.

Procesul de management a riscurilor produce informatii periodice cu privire la profilul de risc si permite conducerii de nivel inalt sa preia controlul asupra masurilor, pentru a atinge obiectivele strategice pe termen lung. Procesul se concentreaza pe riscurile cu relevanta pentru Societate si este definit pentru urmatoarele categorii de risc:

- Riscul de subscriere
- Riscul de piata / Riscul de gestionare a activelor si pasivelor (ALM)
- Riscul de credit/riscul de neplata
- Riscul de lichiditate
- Riscul de concentrare

- Riscul strategic
- Riscul reputational
- Riscul operational si
- Riscul de contaminare

Pentru aceste categorii de risc, riscurile sunt identificate in mod regulat, evaluate si raportate in conformitate cu procesul de management al riscurilor standardizat la nivelul intregului Grup. Sunt implementate linii directoare, care au ca scop reglementarea proceselor, pentru majoritatea categoriilor de riscuri mentionate mai sus. Figura de mai jos surprinde procesul de gestionare a riscurilor din UNIQA:

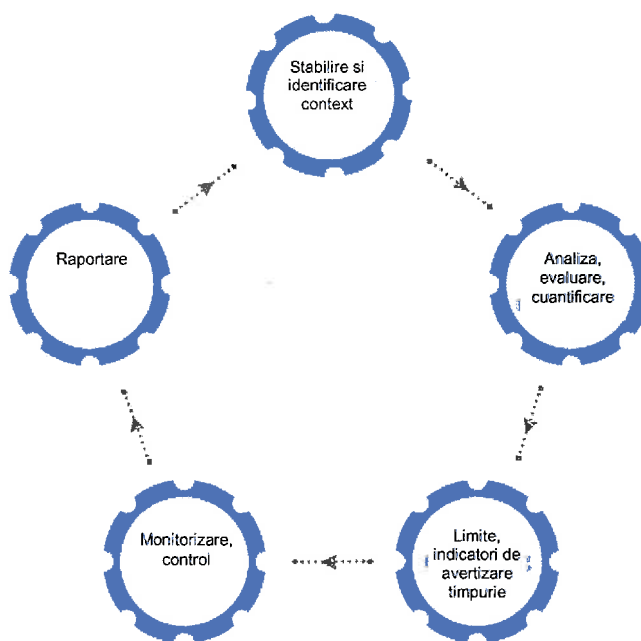


Figura 8 Procesul de gestionare a riscurilor

Identificarea riscurilor

Identificarea riscurilor este punctul de pornire al procesului de gestionare a riscurilor. Toate riscurile semnificative sunt inregistrate in mod sistematic si descrise cat mai detaliat. Pentru a procesa o identificare a riscurilor pe cat mai complet posibil, sunt utilizate simultan diferite abordari. In plus, sunt luate in calcul toate categoriile de risc, divizii/ bilanturi, departamente, procese si sisteme.

Evaluare/masurare

Categoriile de risc privind riscul de piata, riscul de subscriere, riscul de neplata al partenerilor contractuali si riscul de concentrare sunt evaluate prin metoda cantitativa pe baza cerintelor din Solvabilitate II¹ pentru abordarea SCR si ECM (Model de Capital Economic). Pentru rezultatele abordarii standard, sunt identificati si analizati factorii initiatori de risc, pentru a evalua daca situatia de risc este reflectata in mod adecvat (in conformitate cu procesul ORSA). Toate celelalte categorii de risc sunt evaluate cantitativ sau calitativ folosind scenarii de risc corespunzatoare.

Evaluarea riscurilor serveste ca stabilire a riscurilor speciale necesita un control special

¹ Regulamentul delegat (UE) 2016/35 al Comisiei din 10 octombrie 2015 de completare a Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind accesul la activitate si desfasurarea activitatii de asigurare si de reasigurare (Solvabilitate II)

Limite si indicatori de avertizare timpurie

In cadrul sistemului de limite si avertizare timpurie, capacitatea de asumare a riscurilor (fondurile proprii disponibile pe baza de IFRS si capitalul economic) si cerintele de capital sunt stabilite in mod periodic, pe baza situatiei de risc, iar din acestea este obtinut nivelul de acoperire. Daca sunt atinse pragurile critice de acoperire, este initiat un proces precis definit, care are scopul de a aduce gradul solvabilitatii inapoi la un nivel non-critic.

Controlul si monitorizarea

Procesul de control si monitorizare a riscurilor se concentreaza pe auditarea continua a mediului de risc si pe indeplinirea strategiilor de risc. Managerul de risc al Societatii indeplineste procesul de management al riscului si este sustinut in acest lucru de catre comitetul de administrarea riscurilor.

Raportarea

Ca rezultat al analizei de risc si al monitorizarii, este elaborat un raport de risc pentru Societate. Toate rapoartele de risc au aceeaasi structura si ofera o vedere de ansamblu asupra principalilor indicatori de risc, a capacitatii de asumare a riscurilor, a cerintelor privind solvabilitatea si a profilului de risc. In plus, este utilizat un formular de raportare, pentru a oferi o informare lunara privind riscurile majore ale Societatii ("harta celor mai mari riscuri").

Pe langa evaluarea in conformitate cu Solvabilitate II, sunt evaluate in mod periodic riscurile operationale si alte riscuri semnificative, prin evaluari realizate de catre experti. Evaluările de calitative si cantitative de risc sunt consolidate in cadrul unui raport de riscuri si sunt puse la dispozitia conducerii.

2.3.5 Comitete relevante pentru managementul riscurilor

In capitolul 2.1.2 a fost deja prezentata o imagine de ansamblu asupra comitetelor infiintate in Societate. Comitetul de management a riscurilor, in particular, reprezinta o componenta-cheie in cadrul sistemului de gestionare a riscurilor. Acest comitet este responsabil pentru controlul profilului de risc si pentru definirea si monitorizarea capacitatii de asumare a riscurilor si a limitelor de risc.

2.3.6 Autoevaluarea riscurilor si a solvabilitatii (ORSA) in cadrul Societatii

Procesul de autoevaluare a riscurilor si a solvabilitatii (ORSA) al UNIQA este un proces proactiv din care face parte integranta din strategia de afaceri, procesul de planificare pe termen mediu si lung, iar in acelasi se integreaza in conceptul de gestionare al riscurilor implementat in Societate. Raportul ORSA are urmatorul continut:

1. Formula standard: proces, metodologie, adecvare si variatii;
2. Evaluarea nevoilor generale de solvabilitate: metodologie, fonduri proprii (OF), nevoi proprii de solvabilitate (OSN), analize si scenarii de stres, masuri de diminuare a riscului;
3. Evaluarea conformitatii continue a cerintelor privind solvabilitatea/ capitalul minim (SCR/MCR) si rezervele tehnice: procese, proiectie SCR, analize si scenarii de stres, rezerve tehnice.
4. Concluzii si planuri de actiune si
5. Anexa.

Integrarea procesului ORSA

Procesul ORSA are o importanta deosebita pentru intreaga Societate. Are loc un schimb continuu intre ORSA si procesele de gestionare a riscurilor, care ofera ORSA datele de intrare relevante. Fiecare decizie strategica materiala, precum si datele de baza, sunt observate in procesul ORSA, intr-un scenariu de baza cat si in conditii de stres. Acest lucru asigura o gestionare eficienta si eficace a riscurilor Societatii si este, prin urmare, un element crucial pentru indeplinirea tuturor cerintelor de capital

(SCR si MCR) si cerintele complete privind solvabilitatea (perspectiva interna), atat pe moment, cat si pe intreaga perioada de planificare.

Data de referinta ORSA pentru Societate este 31 decembrie a anului precedent. Acest lucru asigura ca ORSA este actualizat si ca rezultatele proceselor de strategie si planificare, precum si specificatia cadrului privind riscurile si strategia de risc pentru anul urmator, pot fi incluse. Pe langa ORSA anuale, pot fi derulate si ORSA neplanificate. In acest scop, societatea a definit diverse incidente care initiaza procesul de evaluare, pentru a stabili daca este necesara o ORSA neplanificata. Imediat ce se petrece un incident initiator, este informat Directoratul al Societatii. Departamentul de gestiune a riscurilor analizeaza daca trebuie realizata o ORSA neplanificata. Rezultatul este transmis Directoratului, sub forma de recomandare, iar acesta decide daca este necesara o ORSA neplanificata.

Abordarea in 8 pasi a ORSA

Procesul ORSA al Societatii se bazeaza pe o abordare in 8 pasi, care este realizata intr-un mod integrat intre departamentul de gestiune a riscurilor, functiile de gestiune a riscurilor si Directoratul Societatii. In paragraful de mai jos este explicata abordarea in 8 pasi a Societatii.

In cadrul primului pas, sunt identificate riscurile relevante pentru procesul ORSA al Societatii si definite metodele si ipotezele. Al doilea pas acopera identificarea si evaluarea riscurilor la care este expusa Societatea. In al treilea pas, este realizata o proiectie a cerintelor de capital economic, SCR, precum si aplicarea de teste si analize de scenarii de stres (inclusiv scenarii inverse). In al patrulea pas, sunt inregistrate metodele si rezultatele. In al cincilea pas, sunt evaluate nevoile pentru aplicarea de masuri de minimizare a riscurilor, precum si potentiala lor aplicare. In al saselea pas, sunt monitorizate pozitiile de risc ale Societatii in baza unui sistem tip „stoplight”. Daca este nevoie, se aplica masuri suplimentare. Raportul final ORSA este intocmit in pasul sapte. In pasul opt, aplicarea limitelor de risc realizeaza limitarea riscurilor in baza categoriilor de risc individuale si alocarea fondurilor proprii pentru riscurile identificate.

Abordarea in 8 pasi a ORSA, explicata mai sus, este caracterizata printr-un schimb continuu de informatii intre diversele parti implicate. Directoratul Societatii poarta responsabilitatea finala a aprobarii ORSA a Societatii si discuta metodele si ipotezele pentru procesul ORSA al Societatii, impreuna cu departamentul de gestionare a riscurilor. In plus, Directoratul este responsabil pentru aprobarea rezultatelor, masurilor si raportului ORSA. Participarea Directoratului Societatii asigura faptul ca acesta este informat in permanenta in legatura cu pozitiile de risc ale Societatii si cu cerintele privind capitalul propriu care deriva din acestea.

Identificarea riscurilor

Identificarea riscurilor sta la baza unui proces complet de gestionare a riscurilor si a ORSA. Procesul de identificare acopera riscul de expuneri in ceea ce priveste toate categoriile de risc, asa cum sunt descrise in Capitolul 3 Profilul de Risc. Riscurile sunt identificate de catre responsabilul de risc adecvat. Aceasta identificare se bazeaza pe diferite conversatii la nivel expert cu privire la riscuri. In consecinta, sunt analizate procesele individuale generatoare de riscuri. Titularii de riscuri sunt selectati pe baza ariei lor de operare in cadrul structurii organizatorice.

Indeplinirea continua a cerintelor de solvabilitate

Necesarul global de solvabilitate al Societatii, care este denumit in continuare drept cerinte privind capitalul economic (economic capital requirement, ECR) in conformitate cu terminologia Solvabilitate II si reprezinta rezultatul tuturor cerintelor privind capitalul. Pentru anumite riscuri, sunt incluse efecte de diversificare in conformitate cu formula standard Solvabilitate II pentru modulele de risc si liniile de afaceri individuale, pentru care este utilizat modelul standard. Evaluarea riscurilor are loc prin

urmatoarele metode: Abordarea standard Solvabilitate II, cerinte privind capitalul economic sau evaluarea calitativa a riscurilor non-cantitative.

Pe baza proiectiilor, Societatea garanteaza ca asigura in mod continuu cerintele de capital reglementate pe intreaga perioada de planificare a activitatii si nu numai. Acesta este motivul pentru care cerintele periodice privind capitalul SCR, ECR si disponibilitatea capitalului propriu sunt proiectate pe o perioada de cinci ani. In plus, se realizeaza teste de rezistenta la stres prin realizarea de scenarii si analize de senzitivitate. Aceste analize de scenarii se bazeaza pe scenarii viitoare posibile, cu o influenta materiala asupra pozitiei de capitaluri proprii si solvabilitate ale Societatii. Prin analiza senzitivitatii, influenta factorilor individuali de risc este evaluata prin intermediul testelor de scenarii. Aici sunt analizate cazuri ipotetice, care constau din diversi factori de risc. Bugetul general al Societatii poate fi stabilit in baza capitalului propriu disponibil si al apetitului pentru risc.

2.4 Sistemul de Control Intern

2.4.1 Sistemul de Control Intern

Standardele pentru implementarea consecventa a sistemului de control intern (internal control system, ICS) sunt reglementate prin liniile directoare generale ICS, astfel incat riscurile, care sunt corelate cu eficacitatea si eficienta activitatilor de asigurare, conformitatea si informatiile (non-)financiare sa fie minimizezate sau prevenite prin controale si proceduri definite in prealabil.

Pe langa cerintele de supraveghere, o importanta deosebita este acordata organizarii transparente si eficiente a procesului. Prin urmare, a fost implementat un sistem de control pentru reducerea si evitarea riscurilor pentru toate procesele in care pot aparea riscuri semnificative financiare si/sau operationale, precum si riscuri de conformitate.

Ghiduri la nivel de Grup servesc drept baza pentru punerea in aplicare a sistemului de control intern. Acestea definesc cerintele minime cu privire la organizare, metode si domeniu de aplicabilitate. In baza acestor standarde, Societatea a implementat standarde ICS, pentru a asigura o abordare uniforma la nivel de Grup. Standardele ICS specifica faptul ca sistemul de control intern trebuie sa fie implementat cel putin pentru urmatoarele procese principale (si sub-procese lor)

- Pregatirea bilantului
- Contabilitate
- Colectarea primelor (incl. Incasso/ Excasso)
- Administrarea activelor
- Dezvoltarea de produse
- Subscriere
- Solutionarea daunelor
- Procesul de management al riscului
- Reasigurare
- Procese IT
- Control financiar

Conceptul acestor „trei linii de aparare” este de asemenea valabil pentru cadrul ICS. Exista o persoana responsabila pentru fiecare dintre procesele mentionate, care are responsabilitatea organizarii unui control intern eficient in cadrul responsabilitatilor sale.

In conformitate cu liniile directoare ICS ale Societatii, pentru procesele descrise mai sus trebuie sa fie efectuate urmatoarele activitati:

- Documentarea proceselor
- Identificarea riscurilor si definirea controalelor

- Realizarea si documentarea controalelor
- Evaluarea riscurilor si controalelor
- Monitorizarea
- Proceduri in caz de incalcare
- Analiza maturitatii si actualizarea ICS
- Raportarea

Pentru a garanta o evaluare continua a calitatii controlului, este crucial sa existe si sa fie implementat un sistem de monitorizare pentru examinarea realizarii, transparente si eficacitatii, pentru fiecare proces. Evaluarea acestor criterii trebuie sa aiba loc prin intermediul unei evaluari standardizate a controalelor, si trebuie sa fie identificata in mod individual pentru fiecare proces.

Trebuie avute in vedere urmatoarele criterii:

- Eficacitate/performanta - performanta fiabila a controalelor definite
- Transparenta - este disponibila documentarea adecvata a controalelor realizate
- Eficienta - analiza cost-beneficii si situatia riscurilor in cadrul procesului joaca un rol important in crearea unui ICS

Fiecare titular de proces depune anual un raport ICS, care include informatii cu privire la realizarea controlului, precum si punctele slabe existente si masurile planificate. Apoi fiecare persoana responsabila cu ICS la nivel de Societate creeaza un raport general ICS. Acesta include o evaluare globala a proceselor inregistrate in sistemul de ICS, prin intermediul unei analize a maturitatii (nivelul de maturitate al implementarii ICS). Raportul ICS pentru Societate se intocmeste anual. Este adus in atentie CRO si in timpul discutiilor Comitetului de administrare a riscurilor.

2.4.2 Functia de conformitate

Functia de conformitate a Societatii a fost infiintata in conformitate cu reglementarile Solvabilitate II.

Structura functiei de conformitate

Pentru fiecare functie de conformitate trebuie desemnati un Ofiter de Conformitate responsabil si un adjunct. Ofiterul de conformitate responsabil are scopul de a detine „functia cheie” in conformitate cu Solvabilitate II si trebuie sa indeplineasca anumite cerinte profesionale si personale.

In functie de marimea societatii, in functia de conformitate pot fi desemnati alti angajati cu responsabilitati legate de conformitate pe langa Ofiterul de conformitate si adjunctul acestuia.

Practic, se intentioneaza o structura de conformitate descentralizata: constand dintr-un ofiter de conformitate si manageri zonali, care actioneaza in calitate de reprezentanti cu atributii in domeniul conformitatii.

Responsabilitati

Functia de conformitate a Societatii urmareste evolutiile legale relevante (legi noi, modificari legislative, adaugiri la jurisdictie) la nivel local si European si le discuta cu persoanele responsabile cu conformitatea din Societate, pentru a identifica evolutiile pe termen lung pentru Societate si pentru a initia planuri utile de actiune.

Functia de conformitate a Societatii trebuie sa realizeze o analiza a riscurilor din punct de vedere al conformitatii si trebuie sa evalueze riscurile recunoscute. Pe baza acesteia, este creat si implementat un plan anual de conformitate, care contine diverse activitati si masuratori pentru urmatorul exercitiu financiar. In plus, functia de conformitate trebuie sa consilieze Directoratul cu privire la posibile intrebari

referitoare la conformitatea cu legislatia aplicabila, trebuie sa propuna planuri de masuri impreuna cu specialistul in conformitate, precum si sa verifice si sa sustina aplicarea masurilor adoptate la nivel de societate. In plus, functia de conformitate raporteaza in mod periodic actiunile catre mai multe forumuri printre care: Directorat, Consiliul de Supraveghere, Comitetul de administrare a riscurilor.

Functia de conformitate se axeaza de asemenea pe subiecte legate de gestionarea etica si gestiunea in conformitate cu legea. Este supravegheata de asemenea prevenirea spalarii banilor inclusiv legea conformitatii fiscale a conturilor straine (FATCA)/Standardele Comune de raportare (CRS).

2.5 Functia de audit intern

Structura de audit intern

In realizarea acestei functii, auditul intern sprijina managementul Societatii in functia de control si monitorizare. Acesta ofera servicii independente si obiective de audit si consultanta, cu scopul de a adauga valoare afacerii si de a creste procesele de afaceri. Acesta sustine Societatea in atingerea obiectivelor, controleaza si evalueaza caracterul adecvat si eficacitatea proceselor de gestiune a riscurilor, a sistemului de control intern, a proceselor de management si monitorizare, a organizarii conformitatii si a unor parti suplimentare din sistemul de guvernanta, si ajuta permanent la imbunatatirea acestora. Auditarea abordarii privind legalitatea, periodicitatea, celeritatea, eficienta, securitatea si orientarea catre obiective in activitatea si operatiile Societatii face parte permanenta din activitatea sa. Auditul este subordonat direct Consiliului de Supraveghere.

Responsabilitati

Auditul intern isi realizeaza indatoririle in mod autonom, independent si obiectiv si, mai presus de toate, independent de procese de afaceri. Atunci cand realizeaza un test, o raportare sau o evaluare a rezultatelor, acesta nu raspunde in fata niciunei zone operationale.

In indeplinirea functiei sale, auditul intern este responsabil pentru:

- Crearea planului multianual de audit bazat pe riscuri pentru Societate si, daca este cazul, obtinerea autorizatiei din partea institutiilor abilitate legal in cazul schimbarilor semnificative ale planului de audit
- Realizarea de examinari sistematice si de audituri speciale
- Efectuarea de audituri speciale in cazul unui pericol iminent
- Raportarea anuala privind indeplinirea planului de audit
- Intocmirea raportarilor specifice de audit cerute prin lege

Integrarea organizatorica

Pentru a fi capabili sa realizeze misiunile de audit, auditorii sunt autorizati sa verifice toate documentele si datele care sunt necesare pentru indeplinirea misiunii lor de audit si sa solicite si respectiv, sa primeasca informatiile necesare. Fiecare angajat al Societatii, inclusiv partenerii lor exclusivi de distributie si partenerii contractuali ai activitatilor externalizate, trebuie sa asigure inspectia documentelor si datelor solicitate, fara intarziere, precum si sa ofere orice informatii sunt solicitate de acestia. Accesul in locatii trebuie sa fie acordat fara exceptie.

Raportarea se face catre toti membrii Directoratului Societatii, catre Consiliul de Supraveghere al Societatii, precum si catre managerii departamentelor auditate sau ASF, dupa caz. In rapoartele sale, auditul intern dispune adoptarea de masuri pentru eliminarea anomaliilor recunoscute si stabileste timpul de realizare a acestora agreeate cu sefi de departamente.

2.6 Functia actuariala

In cadrul Societatii, functia actuariala si functia de gestionare a riscurilor au o buna colaborare in abordarea subiectelor privind Solvabilitate II. Sarcinile functiei actuariale au fost deja descrise in capitolul 2.1.3 Functii-Cheie.

Managerul actuar este definit ca functie cheie in cadrul Societatii si trebuie sa indeplineasca cerintele de competenta si onorabilitate descrise in sectiunea 2 Sistemul de Guvernanta.

In cadrul raportului anual actuarial, functia actuariala raporteaza catre Consiliul de Supraveghere. Raportul contine toate activitatile incheiate in cadrul perioadei de raportare, precum si rezultatele acestora. Aici, sunt evidentiata mai ales potentialele de optimizare si se fac recomandari pentru actiuni de imbunatatire a acestora. Raportul urmeaza specificatii structurale precis definite.

2.7 Externalizarea

Societatea a externalizat mai multe activitati. Prin urmare, se acorda atentie faptului ca societatile relevante de prestari servicii, catre care au fost externalizate activitatile, pot fi considerate parteneri de incredere. Pentru a asigura acest lucru, Societatea a creat un standard intern privind activitatile externalizate, care este adaptat procesului de externalizare si care defineste standarde aplicabile. Prin urmare, se face distinctia intre externalizarea interna in cadrul Grupului UNIQA si cea externa.

Tipuri de externalizare

Externalizarea interna in cadrul Grupului UNIQA este definita ca externalizarea unei activitati sau a unui proces catre o societate care apartine societatilor membre ale Grupului UNIQA si in care Grupul detine o participatie de cel putin 50% plus 1. Cu toate acestea, chiar si in cadrul externalizarilor interne in cadrul Grupului, Directoratul respectivei societati, care realizeaza externalizarea activitatii, detine autoritatea, sau mai degraba responsabilitatea externalizarii. Externalizarea externa inseamna ca o activitate sau un proces este realizat de catre o societate din exteriorul Grupului UNIQA.

In cadrul Politicii de Externalizare, sunt definite functii cheie care nu pot fi externalizate extern. In plus, sunt definite procese cheie care sunt reglementate in Politica de Externalizare. Este necesar sa fie incheiat un contract de externalizare si trebuie respectate procesele si continutul definite in liniile directoare privind externalizarea si cele privind contractele de externalizare. In plus, pentru externalizarea activitatilor si functiilor este necesara aprobarea Directoratului si a Consiliului de Supraveghere.

Procesele de externalizare

Sunt definite procese clare atat pentru definirea contractului de externalizare, cat si pentru controlul contractului de externalizare. Procesul de externalizare contine urmatoarele 9 etape:



Figura 9 Procesul de externalizare

Pentru realizarea unui proces de externalizare, trebuie definita o echipa individuala de proiect. In plus, in desfasurarea procesului, exista o distinctie intre externalizarea interna si cea externa. Prin urmare, solicitarea unei cereri externe de oferte nu este necesara in cadrul externalizarii interne la nivel de Grup (etapa 3). In plus, etapa referitoare la evaluarea si decizia privind furnizorul extern de servicii (etapa 5), este anuata. Pentru fiecare etapa a procesului sunt definite cerinte clare, care trebuie indeplinite de echipa de proiect. Este stabilita o persoana responsabila pentru fiecare contract de externalizare. Mai departe, persoana responsabila trebuie sa indeplineasca sarcini precis definite si trebuie sa raporteze anual catre Directorat, care evalueaza performanta din anul precedent a furnizorului de servicii. Sunt definite motive pentru incetarea unui contract, daca este cazul. Sunt inregistrate toate functiile externalizate.

Activitati semnificative externalizate

Societatea a externalizat urmatoarele activitati sau procese semnificative in cadrul Grupului sau catre furnizori externi:

Activitate	Motivul externalizarii	Obiectivele externalizarii
UCM/ Intern	- Contingent tehnologic - Personal profesional calificat	Managementul operational al activelor, alocarea strategica a activelor, alocarea tactica a activelor si sistem de control intern.
Stocare documentatie/extern	Expertiza si certificari necesare pentru arhivare/stocarea documentelor	Furnizarea de activitati, certificari si premise necesare pentru o depozitare corespunzatoare a documentelor, conform legislatiei aplicabile

Tabel 18 Activitati si procese semnificative externalizate

2.8 Evaluarea gradului de adecvare al sistemului de guvernanta

Declaratie si rezumatul aspectelor-cheie

Societatea a stabilit un sistem eficient de guvernanta, precum si functiile-cheie asociate, care asigura o gestionare atenta si durabila a afacerii Societatii (a se vedea de asemenea capitolul 2.1 Informatii generale, despre Sistemul de Guvernanta). In cadrul structurii organizatorice a sistemului de guvernanta, sunt definite si coordonate clar rolurile si responsabilitatile, iar sarcinile care ar putea duce la conflicte de interese sunt clar separate. Directoratul este responsabil de gestionarea riscurilor, precum si pentru indeplinirea cerintelor de reglementare. Pentru indeplinirea sarcinilor legate de gestionarea riscurilor, instituirea comitetului de administrare a riscului la nivelul Directoratului, precum si canalele de raportare asociate, asigura o independenta operationala adecvata pentru membrii Directoratului Societatii.

Controlul riscurilor in activitatea curenta: "Trei linii de aparare"

Sistemul de gestionare a riscurilor se concentreaza pe indeplinirea obiectivelor strategice ale Societatii si din acest motiv, sistemul de guvernanta si gestionarea riscurilor Societatii reflecta toate modificarile si adaptarile strategiei si, in plus, inregistreaza toate riscurile de afaceri relevante. Caracterul adecvat al controalelor si riscurilor luate in considerare sunt asigurate de conceptul de "trei linii de aparare" (asa cum este descris in capitolul 2.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv Riscurile proprii si Evaluarea Solvabilitatii (ORSA)).

Descrierea sarcinilor celor "trei linii de aparare" in cadrul sistemului de guvernanta

Strategia de risc a fost aprobata de catre Directoratul si Consiliul de Supraveghere al Societatii. Deoarece "a doua linie de aparare" (functia de management a riscurilor) pregateste strategia de risc (si,

daca este nevoie, o actualizeaza), se garanteaza automat ca eventualele modificari sau evolutii necesare ale sistemului de guvernanta pot fi identificate si pot functiona imediat.

A "treia linie de aparare" (Examinare interna si externa) produce planul de audit multianual, bazat pe riscuri, pentru Societate, pentru identificarea greselilor sau erorilor din cadrul sistemului de guvernanta si pentru a adopta o reactie adecvata.

Evaluarea adecvării

Sistemul de guvernanta al Societatii este evaluat in fiecare an. Se pot aduce modificari sau ajustari functiilor cheie, sarcinilor si competentelor, canalelor de raportare sau structurii comitetului de administrare a riscurilor.

3 Profilul de risc

3.1 Prezentare generala a profilului de risc

Cerinta privind capitalul de solvabilitate al societatii este calculata in baza formulei standard din Solvabilitate II si serveste la stabilirea cerintei de capital reglementat pentru Societate. Calibrarea formulei standard asigura faptul ca UNIQA inregistreaza toate riscurile cuantificabile la care este expusa. Masura de risc de baza este de 99,5% VaR (valoare in risc) pentru un orizont temporal de un an.

Cerinta de capital de solvabilitate este suma a trei componente:

- Cerinta de capital de solvabilitate de baza ("BSCR")
- Cerinta de capital de solvabilitate aferenta riscului operational
- Ajustare prin efecte de diminuare a riscurilor

BSCR este calculata prin agregarea diferitelor module de riscuri si sub-riscuri, luand in considerare efecte de corelare. In plus, se fac ajustari pentru capacitatea de absorbtie a pierderilor. Suma BSCR, precum si cerintele de capital de solvabilitate aferente riscului operational si ajustarile pentru excedentele libere si impozitele amanate rezulta in SCR (cerinta de capital de solvabilitate).

Figura de mai jos ilustreaza compozitia modulelor corespunzatoare de riscuri si sub-riscuri. Fiecare risc in parte este calculat prin intermediul unei abordari bazate pe scenarii sau pe factori, si explicat in urmatoarele sectiuni. Toate calculele pe modulele de riscuri si sub-riscuri sunt bazate pe metodele statutare din Regulamentul Delegat (UE) 2016/35 al Comisiei².

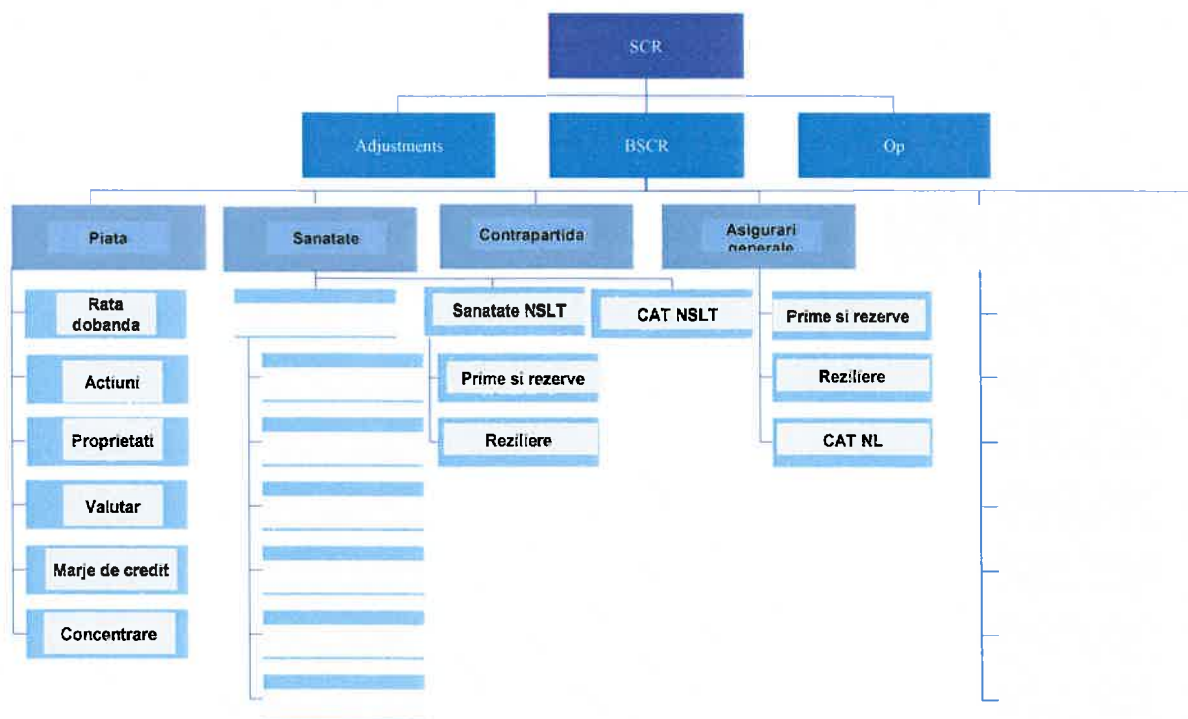


Figura 10 Structura formulei standard

Tabelul prezentat mai jos, ilustreaza profilul de risc si compozitia SCR a Societatii la data de 31

² Regulamentul delegat (UE) 2016/35 al Comisiei din 10 octombrie 2015 de completare a Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind accesul la activitate si desfasurarea activitatii de asigurare si de reasigurare (Solvabilitate II)

decembrie 2015 si la 31 decembrie 2016. Rata de solvabilitate este de 160% la data de 31 decembrie 2016 si ilustreaza faptul ca Societatea detine un capital adecvat profilului sau de risc.

În Mii RON	2016	2015	Modificare
Cerința de capital de solvabilitate (SCR)	163,791	149,715	14,076
Cerința de capital de solvabilitate de bază	147,848	132,238	15,610
Riscul de piață	28,384	32,050	-3,667
Risc de contrapartidă	27,808	22,584	5,223
Risc subscriere viață	0	0	0
Risc subscriere asigurare generală	121,451	106,847	14,603
Risc subscriere sănătate	1,175	1,591	-417
<i>Efect diversificare</i>	-30,969	-30,836	-133
Risc operațional	15,942	17,476	-1,534
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	0		0
Fondurile eligibile proprii pentru a acoperi cerința de capital de solvabilitate	262,629	227,177	35,452
Capital subscris	309,881	309,881	0
Prima de capital	16,573	16,573	0
Rezerva de reconciliere	-143,449	-174,133	30,685
Datorii subordonate	72,252	68,251	4,001
Valoarea creanțelor nete din impozit pe profit amânat	7,373	6,607	766
Rata de solvabilitate SCR	160%	152%	9%
Surplus liber	98,838	77,463	21,376

Tabel 19 Profilul de risc - Calculul capitalului de solvabilitate pentru 2015/2016

Figura 10 ilustreaza compozitia cerintelor SCR la 31 decembrie 2016 si evolutia acestora in comparatie cu 31 decembrie 2015.

Evolutia SCR 2015-2016

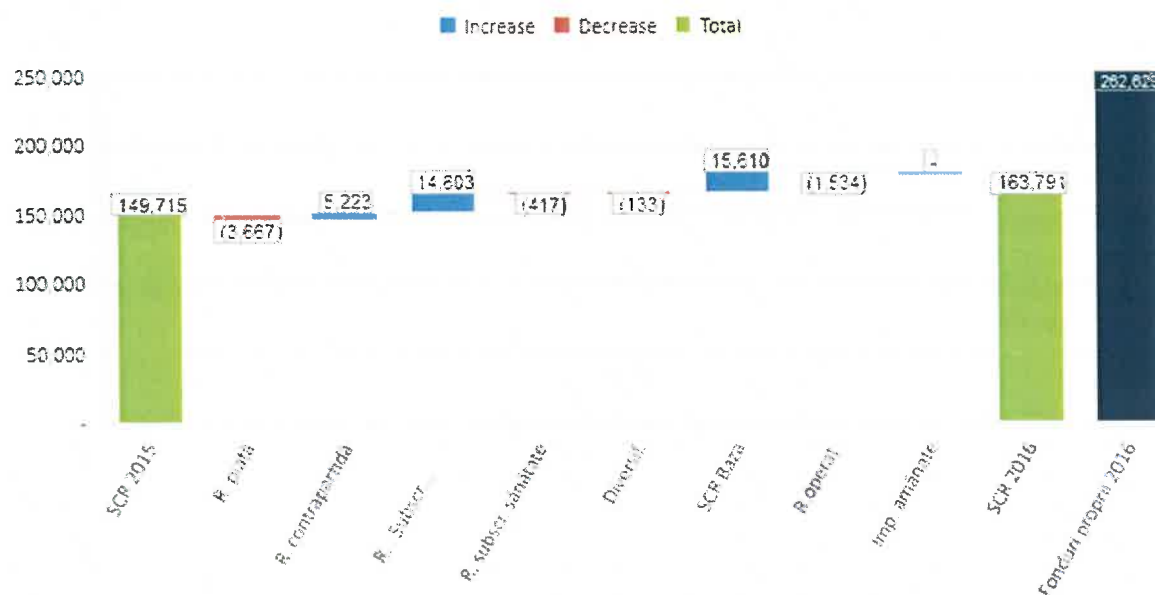


Figura 11 Evolutia SCR 2015/2016

Componenta SCR 2016

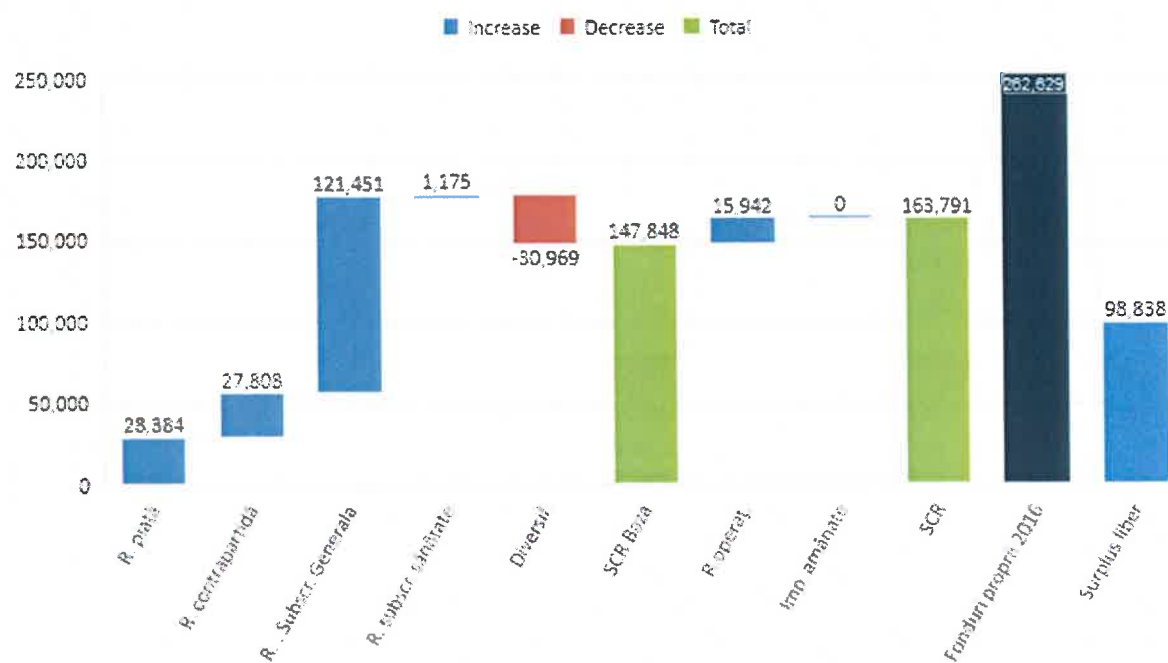


Figura 12 Componenta SCR

Mentinerea relativ constanta a ratei de solvabilitate comparativ cu anul precedent s-a obtinut in conditiile cresterii atat a cerintei de solvabilitate cat si a fondurilor proprii eligibile pentru acoperirea acestora:

Modificari ale Fondurilor Proprii

- Fondurile proprii de baza au crescut cu 30.685 mii RON datorita imbunatatirii profitabilitatii activitatii in anul 2016

- Datoriile subordonate au crescut cu 4.000 RON datorita evaluarii lor la valoare de piata prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare

Modificari ale cerintei de capital de solvabilitate

- Cresterea riscului de subscriere de asigurari generale, atribuibil atat riscului de prima si rezerva cat si riscului de catastrofa, care a evoluat in stransa legatura cu volumul de afaceri
- Modificari in riscul de piata ce au condus la o scadere neta datorata unui mai buna administrari a riscului de concentrare si o reducere a riscului marjei de credit
- Cresterea riscului de contrapartita ca urmare a cresterii partii acoperite prin reasigurare a riscului de subscriere
- Cresterea riscului operational datorita cresterii volumului activitatii ce a condus la cresterea rezervelor tehnice

3.2 Riscul de subscriere

3.2.1 Descrierea riscului

Riscul de subscriere include urmatoarele module de risc:

- Risc de subscriere pentru activitatea de asigurari generale
- Risc de subscriere pentru activitatea de asigurari de sanatate (similar din punct de vedere tehnic asigurarilor generale)

Risc de subscriere pentru asigurari generale

Riscul de subscriere pentru asigurari generale este definit dupa cum urmeaza:

- a) Riscul pierderii sau a unei modificari adverse in valoarea rezervelor tehnice, rezultat din fluctuatii in momentul, frecventa si severitatea evenimentelor asigurate, si de momentul si contravaloarea platilor despagubirilor.
- b) Riscul pierderii sau a modificarii adverse in valoarea rezervelor tehnice, rezultate din incertitudini semnificative ale preturilor si ipotezelor de provizionare referitoare la evenimente extreme sau exceptionale.

Risc de subscriere pentru asigurarea de sanatate

Riscul de subscriere pentru asigurarea de sanatate este definit dupa cum urmeaza:

- a) Riscul de pierdere sau de modificari negative ale valorii datoriilor asociate contractelor de asigurare care rezulta din fluctuatiile privind costurile ocazionate in administrarea contractelor de asigurare si reasigurare.
- b) Riscul de pierdere sau de modificari negative ale valorii datoriilor asociate contractelor de asigurare care rezulta din fluctuatiile privind distributia, frecventa si gravitatea riscurilor asigurare, precum si din valoarea platilor legate de performanta de la momentul provizionarii.
- c) Riscul de pierdere sau de modificare negativa a valorii datoriilor asociate contractelor de asigurare, care rezulta dintr-o incertitudine semnificativa a preturilor si ipotezelor de provizionare, legate de epidemii majore si riscurile aferente acestora

3.2.2 Expunerea la risc

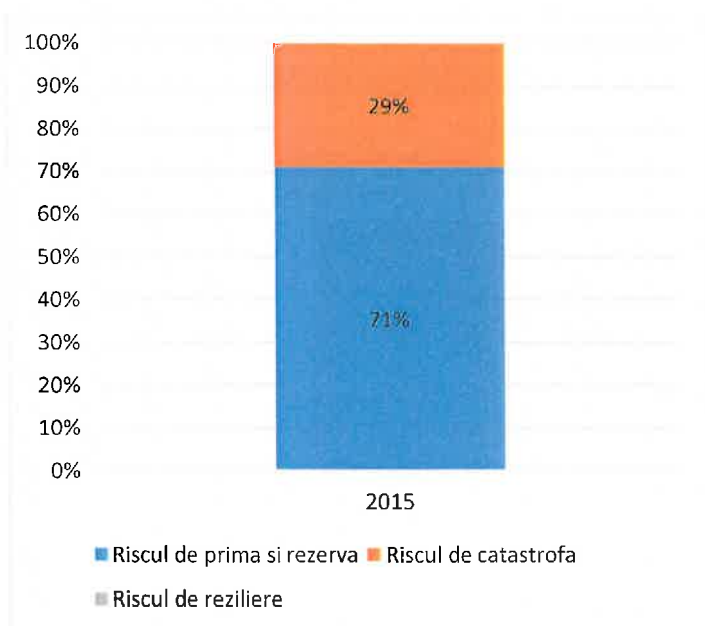
Risc de subscriere pentru asigurari generale

Tabelul de mai jos ilustreaza continutul modulului de risc de asigurari generale. Riscul de prima si de

rezerva este componenta principala a riscului de subscriere. Pe clase de asigurari, datorita compozitiei portofoliului, majoritatea riscului este atribuita asigurarilor de autovehicule, atat Casco cat si RCA. Riscul de subscriere a crescut in anul 2016, ca urmare a cresterii portofoliului de asigurari (atat subscris efectiv in 2016 cat si planificat pentru anul 2017).

În Mii RON	2016		2015	
Risc subscriere asig. generale	121,451		106,847	
Riscul de prima si rezerva	100,546	68%	91,262	71%
Riscul de catastrofa	47,475	32%	37,252	29%
Riscul de reziliere	512	0%	0	0%
Diversificare	-27,082		-21,667	

Tabel 20 SCR risc subscriere asigurari generale



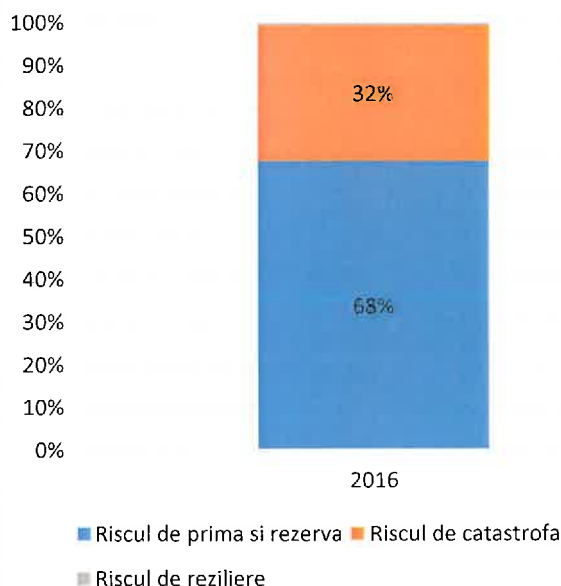


Figura 13 Distributie risc subscriere asigurari generale

Risc de subscriere pentru asigurari de sanatate (similare cu cele generale)

Tabelul de mai jos ilustreaza componenta modului de risc de asigurari de sanatate (similare asigurarii generale). Riscul de prima si rezerva este componenta principala a acestui modul.

În Mii RON	2016		2015	
Risc subscriere asig. sanatate	1,175		1,591	
Riscul de prima si rezerva	777	52%	1,259	64%
Riscul de catastrofa	708	48%	708	36%
Diversificare	-310		-376	

Tabel 21 Risc subscriere sanatate (similar asigurare generala)

3.2.3 Evaluarea riscurilor

Risc de subscriere pentru asigurari generale³

Riscul de subscriere asigurari generale consta in urmatoarele sub-module de risc:

- Riscul de prima si rezerva pentru asigurari generale
- Riscul de catastrofa pentru asigurari generale

Riscul de subscriere pentru asigurari generale este calculat prin aplicarea factorilor de risc si a metodelor care sunt descrise in Regulamentul Delegat 2015/35 in capitolul "Modulul de risc de subscriere pentru asigurari generale". Cerintele de capital a diferitelor sub-module sunt combinate prin aplicarea parametrilor de corelatie stabiliti. Calculul riscurilor de subscriere al asigurarii generale contine de asemenea si pierderile neasteptate generate de subscrierile noi in perioada de 12 luni urmatoare datei de referinta.

³ Regulament Delegat (EU) 2015/35, Cap V, Sect 2, Art 114ff

Risc de subscriere pentru asigurari de sanatate⁴

În cazul societății, ne referim la riscul de subscriere pentru asigurari de sanatate similare asigurărilor generale.

Modelul standard în conformitate cu Regulamentul delegat 2015/355 este aplicat la calcularea cerinței privind capitalul de solvabilitate pentru risc de subscriere de sanatate (similar cu asigurările generale). În acest scop, este utilizată o abordare identică cu cea pentru riscul de subscriere pentru asigurările generale.

Pentru calculul riscului de catastrofa la asigurarea de sanatate, sunt calculate trei scenarii de stres diferite. Scenariile includ a) riscul de accident în masă, b) riscul de concentrare pentru accidente și c) riscuri pandemice. Rezultatele acestor scenarii sunt corelate într-un singur risc de catastrofa.

3.2.4 Concentrarea riscurilor

În cadrul riscurilor de subscriere, concentrările materiale de riscuri sunt explicate în secțiunea următoare.

Riscuri de subscriere de asigurari generale

UNIQA are politici și standarde uniforme pentru garantarea existenței unor procese adecvate de management a riscurilor și a măsurilor de acoperire a riscurilor care reduc riscurile în mare măsură. Concentrarea geografică esențială se referă în special la riscurile de catastrofa, în special cutremur, acest dezastru natural având un impact potențial pe arii geografice extinse. Acest tip de risc de catastrofa este măsurat prin aplicarea modelelor pentru dezastru natural de la diferiți furnizori. Ca rezultat, o privire de ansamblu poate fi creată la nivelul societății. Pe baza rezultatelor modelelor, sunt luate măsuri adecvate de management a riscurilor. Măsuri principale de acoperire a riscurilor se referă la ghidurile de subscriere și la cumpărarea de protecție prin reasigurare suficientă pentru a acoperi potențiale concentrări geografice.

3.2.5 Acoperirea riscurilor

Riscurile de subscriere de sanatate

Procesul continuu de management activ se desfășoară anual, prin stabilirea și evaluarea nevoii de ajustare a tarifelor. Eficacitatea tehnicilor de ameliorare a riscurilor pentru activitatea de asigurari de sanatate este evaluată prin compararea plăților așteptate și efectuate, precum și prin calculul marjei de contribuție.

Riscurile de subscriere de asigurari generale

Cresterea profitabilității a portofoliului de asigurari generale este un element cheie al strategiei pe termen lung a societății și se concentrează pe obiectul de activitate. Un proces continuu de management a portofoliului și o evaluare consistentă a tarifelor sunt componentele principale. Ultima reprezintă punctul inițial al calculului și distribuției primelor adaptate la risc.

Reasigurarea este o altă tehnică de acoperire a riscului pentru asigurările generale. Este utilizată în mod adițional pentru reducerea volatilității castigurilor ca un instrument în procesul de management al riscului și al capitalurilor.

Eficiența măsurilor de acoperire a riscurilor descrise pentru asigurările generale este monitorizată prin intermediul calculelor formulei standard, dar și prin utilizarea unui model de risc intern. O măsură cuantificată a acoperirii prin reasigurare se realizează prin intermediul cifrelor cheie, ca de exemplu RoRAC (Rentabilitatea capitalurilor ajustate la risc) și EVA (Valoarea adăugată economică), atât înainte cât și după deducerea acoperirii din reasigurare.

⁴ Regulament Delegat (UE) 2015/35, Cap V, Sect 4, Art 144ff

⁵ Regulament delegat (UE) 2015/35, Capitolul V, Sub-sectiunea 7, Sectiunea 2, articolul 114ff

3.3 Riscul de piata

3.3.1 Descrierea riscului

Riscul de piata reflecta riscul rezultat din gradul de volatilitate al preturilor de piata ale instrumentelor financiare, care au un impact asupra valorii activelor si pasivelor societatii.

Acesta trebuie sa reflecte in mod adecvat congruenta structurala dintre active si pasive, acordand o atentie speciala duratei acestora.

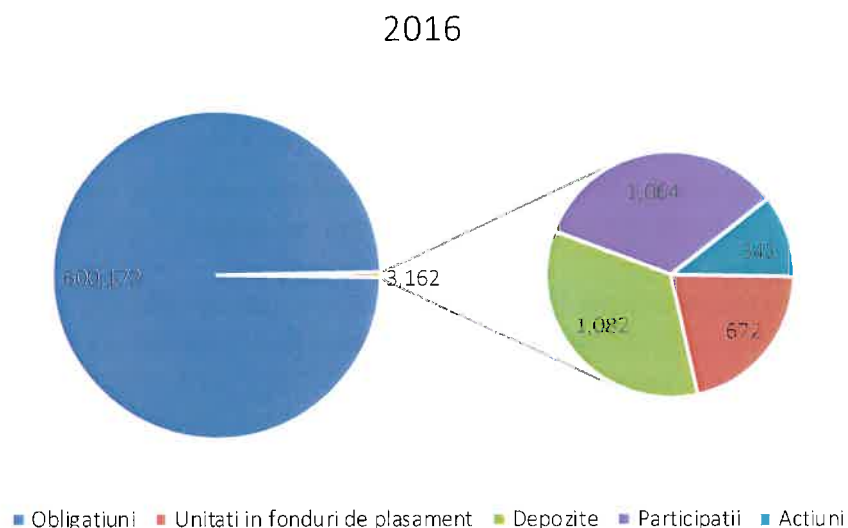
Ca parte din modelul SCR, riscul de piata este impartit in urmatoarele sub module de risc ilustrate in Tabelul 27, care respecta Directiva 2009/138/CE.

Sub-modul de risc	Definitie
Riscul valutar	Sensibilitatea valorii activelor, pasivelor si instrumentelor financiare fata de modificarea nivelului sau volatilitatii ratelor de curs valutar.
Risc de rata a dobanzii	Sensibilitatea valorii activelor, pasivelor si instrumentelor financiare fata de modificarea curbei ratei dobanzii sau fata de volatilitatea ratelor de dobanda.
Risc privind capitalurile proprii	Sensibilitatea valorii activelor, pasivelor si instrumentelor financiare fata de modificarea nivelului sau volatilitatii preturilor de piata ale capitalurilor proprii.
Riscul de bunuri imobiliare	Sensibilitatea valorii activelor, pasivelor si instrumentelor financiare fata de modificarea nivelului sau volatilitatii preturilor de piata ale bunurilor imobiliare.
Risc de marja de credit	Sensibilitatea valorii activelor, pasivelor si instrumentelor financiare fata de modificarea nivelului sau volatilitatii marjei de credit fata de curbs ratei dobanzii lipsite de riscuri.
Riscul de concentrare	Riscuri suplimentare pentru o societate de asigurare sau reasigurare, provenind fie din lipsa de diversificare a portofoliului de active, sau dintr-o expunere ridicata la riscul de neplata printr-un emitent unic sau un grup de emitenti afiliati de garantii.

Tabel 22 Riscul de piata, sub module de risc si definitiile acestora

3.3.2 Expunerea la risc

Figura de mai jos ilustreaza alocarea activelor portofoliului de investitii al Societatii la data de 31.12.2016 si la 31.12.2015.



2015

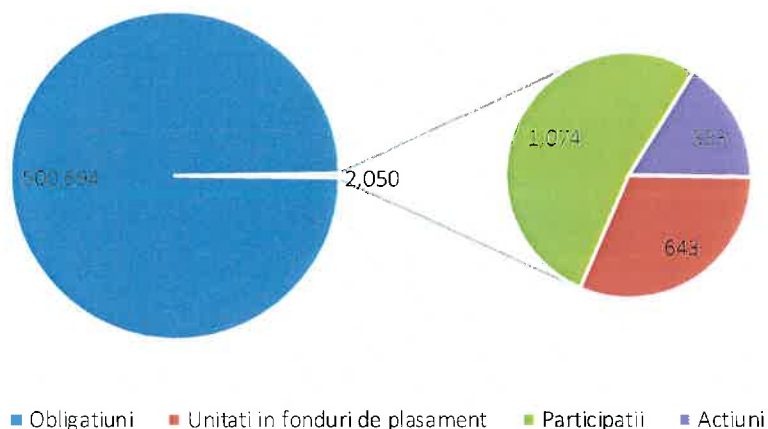


Figura 14 Alocarea activelor (pe baza Bilantului Economic)

Activitatile de investitii din anul 2016 au fost puternic influentate de o abordare de investitii orientata catre partea de pasive. Pentru cresterea afacerii rezultata din activitatea de asigurari generale, numerarul disponibil pentru investitii a fost directionat mai ales catre obligatiuni (majoritatea fiind reprezentata de obligatiuni de stat), asa cum se poate vedea in figura de mai sus.

Pozitie	2016		2015	
	in Mii RON	in %	in Mii RON	in %
Risc de piata	28,384		32,050	
Riscul ratei de dobanda	17,402	41%	10,394	18%
Riscul modificarii pretului actiunilor	962	2%	898	2%
Riscul modificarii pretului proprietatilor	3,481	8%	3,721	6%
Riscul marjei de credit	2,709	6%	11,252	19%
Riscul de concentrare	1,286	3%	18,947	32%
Riscul valutar	16,224	39%	13,434	23%
Diversificare	-13,682		-26,596	

Tabel 23 SCR pentru riscul de piata

Principalul impact al scaderii riscul de piata provine din reducerea riscului de concentrare si de marja de credit, ca urmare a unui management mai bun al portfoliului de investitii.

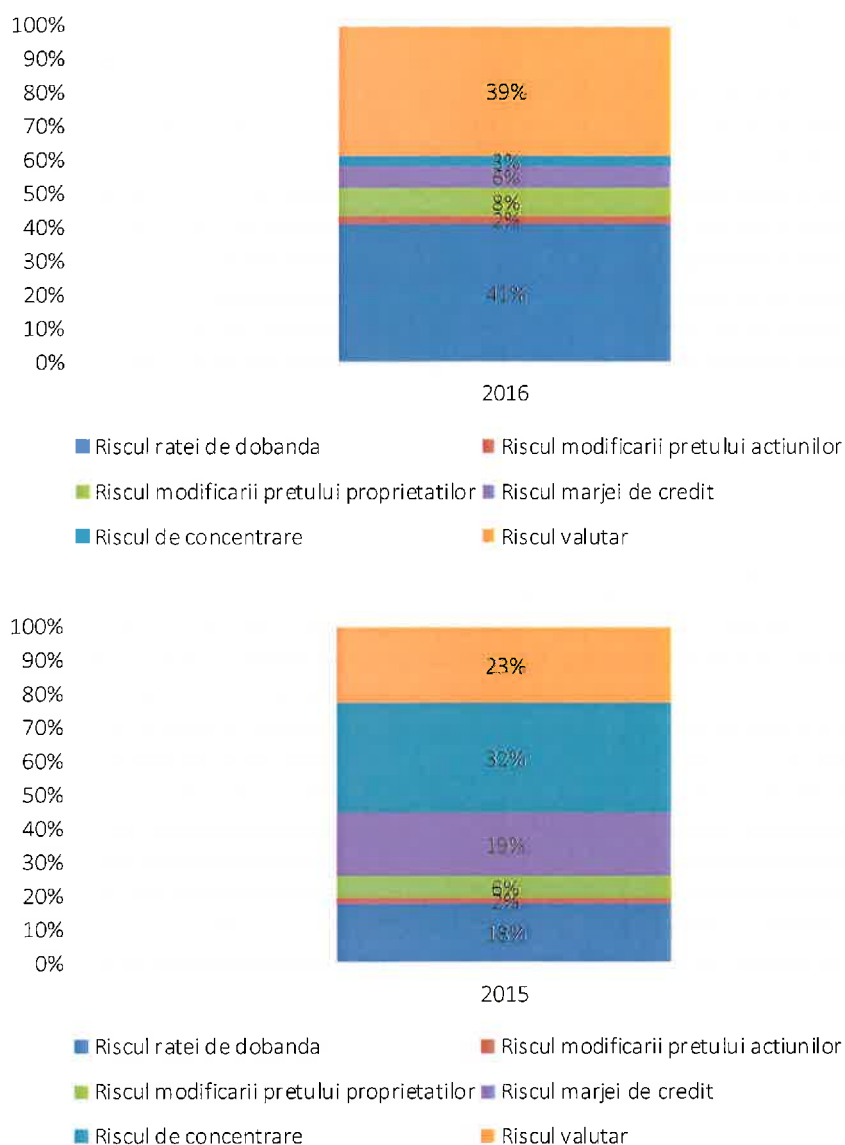


Figura 15 Compozitia riscului de piata

3.3.3 Evaluarea riscului⁶

Societatea calculeaza riscul de piata conform formulei standard, asa cum este descrisa in Directiva. Riscul de piata consta din sub module de risc, asa cum sunt definite in formula standard, care sunt agregate prin intermediul unei matrice de corelare. Pentru corelarea dintre riscul de rata a dobanzii, riscul privind investitiile in actiuni, riscul de bunuri imobiliare si riscul de marja de credit, sunt disponibili doi factori diferiti. In acest sens, Societatea foloseste factorul de corelare de 0,5, deoarece scenariul unei scaderi a ratei dobanzilor duce la o cerere mai mare de capital pentru riscul de rata a dobanzii. Calculele cerintelor de capital pentru diferitele sub-module de risc vor fi elaborate de mai jos.

Riscul ratei de dobanda

Cerintele de capital pentru riscul de rata a dobanzii se calculeaza prin aplicarea a doua scenarii de stres asupra tuturor activelor care sunt sensibile la modificarile ratei dobanzii si prin stabilirea unei pierderi potentiale a fondurilor proprii initiale. Unul dintre scenarii simuleaza o crestere a ratelor dobanzii si

⁶ Regulament delegat (EU) 2015/35, Cap V, Sect 5, Art 164ff

celalalt o scadere a ratelor dobanzii. Cu toate acestea, numai acel scenariu care provoaca cea mai mare schimbare negativa este considerat ca fiind relevant pentru calculul cerintelor de capital. Scenariile sunt aplicate la curba de randament in moneda respectiva, prezentata de EIOPA, iar consecintele asupra cerintelor de capital sunt agregate la final. Conform abordarii standard, se va face o distinctie intre urmatoarele doua cazuri:

- **Scenariu pentru o crestere a ratelor dobanzii:** Cresterea estimata a ratei dobanzii fluctueaza intre 70 la suta pentru scadentele de pana la doi ani si 26 la suta pentru scadentele de 20 de ani. Incepand cu scadentele de 20 de ani, cresterea ratelor dobanzii este redusa in mod linear pana la 20 la suta pentru scadentele de 90 de ani sau mai mult. In orice caz, cresterea ratelor dobanzii este in valoare de cel putin un punct procentual.
- **Scenariu pentru o scaderea ratelor dobanzii:** Scaderea estimata a ratei dobanzii fluctueaza intre 75 la suta pentru scadentele de pana la un an si 29 la suta pentru scadentele de 20 de ani. Incepand cu scadentele de 20 de ani, scaderea ratelor dobanzii este redusa in mod linear pana la 20 la suta pentru scadentele de 90 de ani sau mai mult. Scaderea ratelor dobanzii de baza fara risc este egala cu zero.

Asa cum se descrie mai sus, scenariul unei scaderi a ratelor dobanzii duce la cerinte mai mari de capital si este prin urmare considerat baza de calcul de catre Societate.

Riscul privind modificarea preturilor actiunilor

Pentru calculul riscului privind capitalurile proprii, Societatea utilizeaza abordarea standard conform articolului 105 (5) din Directiva. Aceasta se bazeaza pe derivarea modificarilor din valoarea activului net in cadrul testelor de rezistenta la stres pe baza de scenarii, inclusiv un factor de ajustare simetrica si consecintele aferente asupra capitalurilor proprii.

In contextul abordarii standard pentru riscul privind capitalurile proprii, se face distinctia intre as-numitele "capitaluri proprii de tip 1" si „Capitaluri proprii de tip 2”.

- **Capitaluri proprii de tip 1:** Capitaluri proprii listate pe pieteile reglementate din tarile care sunt membre ale SEE sau OECD, sau care sunt tranzactionate prin facilitati multilaterale de tranzactionare, ale caror sedii sociale sau birouri se afla in State Membre UE.
- **Capitaluri proprii de tip 2:** Capitaluri proprii, altele decat marfuri si alte investitii alternative. Acestea cuprind de asemenea toate celelalte active, altele decat cele acoperite prin sub-modulele de risc riscul de rata a dobanzii, riscul de bunuri imobiliare sau riscul de dispersie.

Societatea detine investitii de tipul 2.

Pentru calculul cerintelor de capital pentru riscul privind capitalurile proprii, se vor folosi urmatoarele scenarii:

Scenariu pentru capitalurile proprii de tip 2: O scadere instantanee a valorii de piata de 49 la suta, inclusiv o ajustare simetrica de pana la (+/- 10 la suta), precum si scadere instantanee de 22 procente din valoarea de piata a capitalurilor proprii ale societatilor afiliate.

Riscul de bunuri imobiliare

Calculul cerintelor de capital pentru riscul de bunuri imobiliare corespunde unei pierderi a fondurilor proprii initiale in cazul unei scaderi instantanee a valorii tuturor valorilor imobiliare cu 25 la suta.

Risc de marja de credit

Cerinta de capital pentru riscul de marja de credit se calculeaza prin agregarea sumei cerintelor de capital sub scenariile de stres pentru obligatiuni si credite, actiuni si derivative, acolo unde este cazul. In conformitate cu formula standard, se aplica anumite derogari pentru obligatiuni, credite si produse derivate, legate de anumite organizatii, guverne si banci. Societatea aplica aceste derogari. Pentru

grupurile descrise mai sus, se aplica metodele in conformitate cu abordarea standard.

Cerinta de capital pentru obligatiuni si imprumuturi (sunt excluse creditele ipotecare pentru proprietati rezidentiale) este stabilita prin intermediul unui calcul bazat pe factori, in cadrul unui scenariu de stres. Calculul presupune valoarea de piata a instrumentului si ia in considerare evaluarea si durata creditului. Se presupune ca marja de credit a tuturor instrumentelor va creste, ceea ce va duce la o scadere iminenta a valorii obligatiunilor. Socul riscului de marja de credit a obligatiunilor si creditelor este o functie concava a duratei.

Riscul de concentrare

Cerintele de capital pentru riscul de concentrare sunt calculate prin aplicarea factorilor de risc, definiti in conformitate cu formula standard, care sunt peste pragurile clar definite, in functie de etapa calitatii de credit.

In conformitate cu formula standard, se aplica anumite derogari la calcul riscului de concentrare, care exclud din calcul anumite expuneri la risc. Societatea aplica aceste derogari.

Pragurile sunt definite pentru fiecare etapa de calitate de credit. Ulterior, se evalueaza daca diferitele expuneri la risc depasesc pragurile respectivei etape de calitate de credit. Cu conditia ca pragurile sa fie depasite, factorii de risc prescrisi in formula standard se aplica la surplusul expunerii la risc de peste prag, iar suma tuturor cerintelor va fi agregata.

Riscul valutar

Cerinta de capital pentru riscul valutar este calculata prin aplicarea a doua socuri de valuta, definite in conformitate cu formula standard, asupra fiecarei valute relevante si prin stabilirea consecintelor relevante asupra fondurilor proprii. Riscul valutar se refera la toate pozitiiile sensibile la modificarile valutare pe partea de active si pe partea de pasive. Consecintele socurilor pentru fondurile proprii initiale sunt agregate. Conform abordarii standard, este considerata relevanta fiecare valuta pentru care fluctuatiile de curs valutar afecteaza fondurile proprii originale ale Societatii.

Sunt aplicate doua socuri pentru calculul riscului valutar. Cu toate acestea, numai acel soc care produce cea mai mare schimbare negativa este considerat ca fiind relevant pentru calculul cerintelor de capital. Conform abordarii standard, se va face o distinctie intre urmatoarele doua socuri de curs valutar:

- Aprecierea valutara: Aprecierea monedei nationale, cu 25 la suta.
- Devalorizarea valutara: Devalorizarea monedei nationale, cu 25 la suta.

3.3.4 Concentrarea riscurilor

Pe langa evaluarea riscului de concentrare, asa cum este prevazuta in formula SCR standard, toti emitentii (respectiv toate grupurile de emitenti) sunt monitorizati/e in contextul sistemului intern de limite, pe baza masurarii riscului economic. In acelasi timp, se monitorizeaza daca volumele de investitii ale emitentilor, comparativ cu volumul total de investitii, depasesc anumite praguri, care sunt definite in functie de bonitatea emitentului.

In cazul in care se intampla acest lucru, se va alocă o prima de risc pentru elementele care depasesc pragurile.

3.3.5 Diminuarea riscurilor

In calitate de investitor pe baza de pasive, trebuie sa luam in considerare specificul pasivelor noastre in definirea politicii de investitie a activelor, in sensul alinierii activelor si pasivelor. Am definit si am implementat o limita clara legata de procesul de alocare strategica a activelor (SAA), pentru a limita riscul nostru de piata la un volum acceptabil.

3.4 Riscul de credit/riscul de neplata

3.4.1 Descrierea riscului

În conformitate cu Directiva 2009/138/CE (articolul 105), riscul de credit sau riscul de neplata va reflecta pierderile posibile datorate unei neplati neașteptate, sau a deteriorării bonității contrapartidelor și debitorilor întreprinderilor de asigurare și reasigurare pentru următoarele 12 luni. Riscul de credit/ riscul de neplata acoperă contractele de ameliorare a riscurilor precum contractele de reasigurare, precum și creanțele de la intermediari și toate celelalte riscuri de credit care nu sunt acoperite de modulul de risc de dispersie. Acesta va ține cont de garanțiile reale sau de celelalte gajuri deținute sau în contul societății de asigurare sau de reasigurare și de riscurile asociate acestora. Pentru fiecare contrapartidă, riscul de credit/ riscul de neplata va ține cont de expunerea generală la risc a contrapartidei asigurării cu privire la contrapartida respectivă, indiferent de forma juridică a obligațiilor contractuale ale acesteia față de societatea respectivă.

În conformitate cu specificațiile formulei standard, riscul de credit sau riscul de neplata constă din următoarele două tipuri:

- Expunere la risc conform cu Tipul 1 (clasa de expuneri de tipul 1 acoperă expunerile care pot să nu fie diversificate, în care este probabil să fie clasificată contrapartida. Printre altele, acest tip cuprinde de obicei: contracte de reasigurare, derivate, securitizări, depozite bancare, scrisori de credit, garanții și produse aflate la giranți terți).
- Expunere la risc conform cu tipul 2 (cuprinde de obicei toate expunerile, care nu sunt acoperite de sub modulul de risc de dispersie, dar care sunt de obicei foarte diversificate și care nu au un rating. Printre altele, acest tip cuprinde de obicei: creanțe de la intermediari, creanțe de la titulari de polite, împrumuturi garantate cu polite de asigurare, scrisori de credit, garanții și credite ipotecare).

3.4.2. Expunerea la risc

Riscul de credit sau riscul de neplata al Societății este:

Poziție	2016		2015	
	În Mii RON	în %	În Mii RON	în %
CDR Total	27,808		22,584	
Tip 1	25,780	91%	20,801	90%
Tip 2	2,630	9%	2,309	10%
Diversificare	-603		-526	

Tabel 24 Riscul de credit sau riscul de neplata în conformitate cu Tipul 1 și Tipul 2

Tabelul 23 arată compunerea riscului de credit sau a riscului de neplata pentru anii 2015 și 2016. Se face o distincție între tipul 1 și tipul 2 de expunere la risc. Creșterea riscului de contrapartidă în 2016, în special pe tipul 1, este influențată de creșterea riscului de subscriere, care a condus la o acoperire mai mare prin reasigurare, ce intră în calculul modulului de risc de credit.

3.4.3 Evaluarea riscului⁷

Factorii și metodele de risc descrise în Regulamentul Delegat 2015/25, în capitolul privind modulul de risc de contrapartidă, vor fi utilizate pentru calcularea cerinței de capital de solvabilitate pentru riscul de credit sau riscul de neplata.

Cerința de capital pentru tipul 1 și tipul 2 este stabilită în baza pierderii în caz de nerambursare (Loss-Given-Default), denumită și LGD. Prin urmare, orice pasive ale unei contrapartide care trebuie

⁷ Regulament Delegat (EU) 2015/35, Cap V, Sect 6, Art 189ff

rambursate in caz de neplata, dar nu inainte de momentul in care pasivele urmeaza a fi contabilizate, pot fi folosite pentru reducerea LGD. Exista specificatii clare pentru calculul LGD in functie de forma de expunere. In plus, specificatiile reglementeaza nivelul pana la care pot fi utilizate efecte de ameliorare a riscurilor.

3.4.4 Concentrarea riscurilor

In caz de neplata, riscul potentialelor concentrari care rezulta din transferul de la o societate de reasigurare catre cativa reasiguratorii, pot conduce la riscuri pentru anumiti reasiguratorii. Societatea reglementeaza acest risc prin intermediul unei societati de reasigurare interna din Grup (UNIQA Re), catre care societatile locale cedeaza activitati, reasigurator care, la randul sau, este responsabil de selectia reasiguratorilor externi. In acest scop, UNIQA Re a incheiat o polita de reasigurare, care reglementeaza precis selectia contrapartidelor si evita astfel de concentrari externe (de ex. s-a stabilit ca un singur reasigurator poate detine maxim 20 la suta dintr-un contract, si ca fiecare reasigurator trebuie sa aiba minim un A in rating pentru a fi selectat).

3.4.5 Diminuarea riscurilor

Societatea a stabilit urmatoarele masuri pentru a limita riscul de credit sau riscul de neplata:

- Limite
- Rating-uri minime
- Proceduri de reamintire

Pentru evitarea concentrarilor cu privire la riscul de neplata si riscul de credit, pentru Societate sunt definite limite ale depozitelor bancare. Aceste limite sunt monitorizate la fiecare doua saptamani.

Pentru reasiguratorii externi, sunt definite ratinguri minime si o limita superioara pentru expunerea pe reasigurator. Pentru mentinerea la un nivel cat mai mic al nivelului de creante de la intermediarii de asigurari si societatile de asigurare, au fost implementate proceduri clare de reamintire. Acestea sunt supuse unei monitorizari regulate, prin posibilitati precise de evaluare.

3.5 Riscul de lichiditate

3.5.1 Descrierea riscului

Riscul de lichiditate este alcatuit din riscul de lichiditate de plata si riscul de refinantare. Riscul de lichiditate reprezinta riscul ca un activ sa nu poata fi tranzactionat suficient de rapid pentru a preveni o pierdere sau a realiza profitul necesar. Riscul de refinantare poate aparea daca societatea de asigurare nu poate sa realizeze activele pentru a-si onora obligatiile financiare la scadenta.

3.5.2 Evaluarea riscurilor si diminuarea riscurilor

In ceea ce priveste riscul de lichiditate, se va face distinctia intre doua tipuri de obligatii:

- Obligatii cu o scadenta sub 12 luni;
Obligatii cu o scadenta de peste 12 luni

Obligatii cu o scadenta sub 12 luni;

Pentru a se asigura ca Societatea isi poate onora obligatiile de plata in urmatoarele 12 luni, s-a instaurat un proces regulat de planificare, pentru a asigura disponibilitatea unor sume corespunzatoare de numerar pentru acoperirea fluxurilor de numerar anticipate. Ca parte a procesului de planificare, planurile de lichiditati sunt pregatite de catre companii de asigurare semnificative afiliate Societatii. Ajustarea si monitorizarea constanta a acestor planuri este asigurata printr-un proces clar si structurat. In plus, este disponibila zilnic o suma minima de lichiditati, ca rezerva de numerar, in functie de modelul

de afaceri.

Obligatii cu o scadenta de peste 12 luni;

Pentru minimizarea riscului de lichiditate pentru urmatoarele 12 luni, Societatea a definit o alocare strategica a activelor pentru a incorpora fluxurile de iesire asteptate pentru pasivele cu o scadenta pe termen lung. Aceasta abordare este monitorizata permanent. In plus, pentru a minimiza riscul de lichiditate pentru o perioada mai lunga de 12 luni, se aplica o abordare speciala, in functie de natura pe termen lung a obligatiilor acesteia.

3.6 Riscul operational

3.6.1 Descrierea riscului

Riscul operational descrie riscul de pierderi financiare, provocate de procese interne insuficiente, sisteme, resurse de personal sau evenimente externe.

Riscul operational include riscul juridic, dar nu riscul reputational si riscul strategic. Riscul juridic este riscul de pierderi financiare datorat plangerilor sau incertitudinii privind aplicabilitatea sau interpretarea contractelor, legilor sau a altor cerinte legale.

Subiectele prevenirii spalarii banilor si finantarii terorismului fac obiectul unei atentii speciale. Riscul operational legat de acest subiect decurge din procese lipsa sau inadecvate pentru identificarea, monitorizarea, precum si raportarea pentru prevenirea potentialelor operatiuni de spalare a banilor.

3.6.2 Expunerea la risc

Societatea este expusa riscurilor operationale intr-un mediu diversificat. Aceste riscuri sunt identificate in mod regulat cu ajutorul catalogului de risc al Societatii. Urmatoarele riscuri sunt identificate ca fiind semnificative:

- Riscul privind procesele, in special legate de procesele de baza
- Riscuri HR (Resurse Umane) (lipsa personalului si dependenta de persoane cu cunostintele necesare)
- Riscuri IT (in special securitate IT si complexitatea sporita a mediului IT, precum si riscurile privind intreruperile activitatii).
- Diverse riscuri legate de proiecte

Urmatorul tabel ilustreaza compozitia SCR pentru riscurile operationale la data de 31.12.2016 si la 31.12.2015.

in mii RON	2016	2015
Cerinta de capital pentru risc operational calculata pe baza primelor	13,484	11,133
Cerinta de capital pentru risc operational calculata pe baza rezervelor tehnice	15,942	17,476
Risc operational	15,942	17,476

Tabel 25 Cerinta de capital de solvabilitate pentru riscul operational

Asa cum apare in tabelul de mai sus, riscul operational este direct influentat de componenta de calcul care porneste de la evolutia rezervelor tehnice in cursul perioadei de raportare.

3.6.3 Evaluarea riscului

Pentru calculul riscului operational, Societatea aplica o abordare bazata pe factori, in conformitate cu formula standard descrisa in Directiva. Cerinta de capital pentru riscul operational corespunde celei mai mici dintre urmatoarele valori:

- Cerinta de capital de baza aferenta riscului operational, sau
- 30% din cerintele de capital de solvabilitate de baza calculate luate impreuna.

Pentru calculul cerintei de capital de baza pentru riscul operational, se va face distinctia intre doua abordari:

- Calculul bazat pe prime: 3% din primele castigate in sectorul de asigurari generale. In plus, in cazul cresterii acestor prime cu peste 120% comparativ cu anul precedent, vor fi adaugate marje suplimentare in conformitate cu abordarea standard.
- Calculul pe baza de rezerve tehnice: 3% din cea mai buna valoare estimata a rezervelor tehnice in sectorul de asigurari generale. Anumite valori sunt excluse in conformitate cu abordarea standard.

Cu toate acestea, pentru calculul cerintelor de capital este considerata relevanta numai abordarea conform careia este necesar capitalul cel mai mare.

3.6.4 Concentrarea riscurilor

Concentrarea riscurilor in cadrul riscului operational este evaluata in mod regulat si include, de exemplu, dependenta fata de canalele de distributie, clientii majori sau personalul-cheie. In functie de rezultatul evaluarii, vor fi puse in actiune masuri adecvate de control (de exemplu, acceptarea riscurilor, minimizarea riscurilor, etc.). In plus, dezvoltarea concentratiilor de riscuri cu privire la riscul operational este minimizata prin:

- Un model de guvernanta clar si structurat, cu procese adecvate
- O functie de conformitate durabila, la care se face referinta ca si conformare la reguli, precum si
- Un sistem de control intern (ICS) clar enuntat si structurat

3.6.5 Diminuarea riscului

Definirea masurilor de ameliorare a riscurilor este o etapa esentiala in procesul de gestionare a riscurilor pentru riscurile operationale. In strategia de risc a Societatii, preferinta de risc pentru asumarea riscurilor operationale este clasificata ca "scazuta". Prin urmare, Societatea si entitatile sale locale vor incerca sa reduca pe cat de mult posibil riscul operational.

Cele mai importante masuri de limitare a riscurilor pentru riscul operational sunt urmatoarele:

- implementarea si mentinerea sistemului de control intern
- Optimizarea si intretinerea proceselor
- Educarea si instruirea continua a personalului, precum si
- Pregatirea de planuri de urgenta

3.7 Analiza testelor de senzitivitate si scenariilor

3.7.1 Riscul de subscriere si riscul de piata

Societatea utilizeaza urmatoarele definitii pentru sensibilitati, teste si scenarii de rezistenta la stres, care sunt prezentate in tabelul urmator.

Senzitivitate	
	Recalcularea unui KPI pe baza modificarii unui parametru de intrare. Modificarea nu este semnificativa/extrema si poate avea fie un impact pozitiv, fie unul negativ.

Scenariu	Impactul unui KPI pe baza modificării în general a mai mult de un parametru de intrare. Modificarea poate avea fie un impact pozitiv, fie unul negativ. Scenariile sunt de obicei legate de evenimente (de ex. scenarii istorice).
Test de rezistență la stres	Recalcularea unui KPI pe baza modificării unui parametru de intrare. Modificarea este semnificativă/extremă, cu un impact negativ.
Teste de rezistență la stres combinate	Recalcularea unui KPI pe baza modificării a mai mult de un parametru de intrare. Modificarea este semnificativă/extremă, cu un impact negativ.
Test invers de rezistență la stres	Definirea unui scenariu care da un rezultat negativ predefinit al unui KPI.

Tabel 26 Definiție sensibilitate, test și scenariu de rezistență la stres

Pe baza experiențelor din testele de rezistență la stres precedente, și având în vedere mediul cu rate mici ale dobânzii, Societatea s-a concentrat asupra sensibilităților ratei dobânzii. Societatea folosește sensibilitățile, testele și scenariile de rezistență la stres prezentate în Tabelul de mai jos.

Sensibilitate/ test de stres/ scenariu	Impact
Sensibilități cheie	
modificare paralelă a dobânzii + 100 puncte de bază (pana la LLP)	Instantanee
modificare paralelă a dobânzii - 100 puncte de bază (pana la LLP)	Instantanee
Socul asupra capitalurilor proprii	Instantanee
+10 la suta soc asupra valurilor straine	Instantanee
-10 la suta soc asupra valurilor straine	Instantanee
Cresterea marjelor de credit	Instantanee
Nat Cat: Eveniment cutremur	Instantanee
Sensibilități pe termen lung	
Cresterea inflației cu 1,3 la suta p.a.	Pe termen lung
Cresterea costurilor cu 5 la suta p.a.	Pe termen lung
Scenarii combinate	
Scenariu combinat 1	Instantanee
Scenariu combinat 2	Instantanee/ pe termen lung
Altele	
Rate dobândă fără convergență în UFR	Instantanee
Crestere rate dobânzi	Instantanee
Scadere rate dobânzi	Instantanee
Rate dobânzi fără Ajustare de Volatilitate	Instantanee

Tabel 27 Privire de ansamblu sensibilitate, test de rezistență la stres și scenarii

Mai jos, sensibilitățile, testele de rezistență la stres și scenariile prezentate sunt descrise în detaliu. Societatea face distincție între următoarele două tipuri de sensibilități și teste de rezistență la stres:

- Una care are numai un impact instantaneu, și
- Una care are un impact pe termen lung pentru același interval de timp cu cel folosit în proiecția SCR.

Produse legate de dobânzi

Asa cum este descris și în continuare, ratele dobânzilor sunt supuse socurilor numai în acele domenii în care instrumentele de bază pot fi catalogate drept lichide. Ultimul punct la care un instrument poate

fi inca clasificat drept lichid este ultimul punct lichid (last liquid point, LLP). Dupa aceea ratele de dobanda sunt extrapolate la neschimbata Ultima Rata Forward (Ultimate Forward Rate, UFR), cu o perioada de convergenta neschimbata. UFR este valoarea care reflecta ratele dobanzilor din ultimele decade, inclusiv prognozele dezvoltarii economice din zona euro. Numai sensibilitatea fara convergenta la UFR este tratata diferit. Aici, rata forward la ultimul punct lichid este utilizata pentru scadentele ramase, adica pastrate constante.

Sase sensibilitati se concentreaza pe rata dobanzii:

- O modificare paralela a curbei ratei dobanzii cu + 100 de puncte de baza pana la ultimul punct lichid (LLP) si apoi extrapolarea catre UFR.
- O modificare paralela a curbei ratei dobanzii cu -100 de puncte de baza pana la ultimul punct lichid (LLP) si apoi extrapolarea catre UFR.
- Utilizarea ratelor de dobanda, care spre deosebire de metodologia Solvabilitate II, nu converg catre Ultima Rata Forward (UFR); in loc de aceasta, nivelul ratei dobanzii la ultimul punct lichid este mentinut pentru perioada ramasa a ratei dobanzii
- O crestere a ratelor dobanzii (fara modificare paralela) bazata pe date istorice, pana la ultimul punct lichid (LLP) si apoi extrapolare catre UFR.
- O scadere a ratelor dobanzii (fara modificare paralela) bazata pe date istorice, pana la ultimul punct lichid (LLP) si apoi extrapolare catre UFR.
- Folosirea ratelor dobanzilor fara Ajustarea de Volatilitate (VA) pe pasive, ca si pentru active, Solvabilitate II defineste deja folosirea ratelor dobanzii fara ajustare de volatilitate (VA).

Actiuni si alte instrumente de capital

Pentru expunerea de capitaluri proprii, este aplicat un soc general de +30 la suta pentru toate capitalurile proprii, inclusiv produsele derivate pe garantiile de capitaluri proprii, capitalurile proprii private, fonduri speculative, certificate de fond care nu sunt descompuse, titluri de valoare indexate, participatii, etc. Contrar metodologiei Solvabilitate II, nu se face nicio diferentiere intre „capitaluri proprii altele”, "capitaluri proprii global" sau "participatii.

Instrumente legate de valuta

Pentru expunerea valutara, toate valutele vor suferi un soc de +10 la suta, respectiv -10 la suta. Nu se fac exceptii pentru monedele ancorate la euro. Socurile se aplica pentru:

- Toate instrumentele pentru care la baza se afla o rata de curs valutar (forward pe cursul de schimb, optiuni pe cursul de schimb, etc.) si
- Toate pozitiile pentru care moneda de cotare este diferita de moneda portofoliului respectiv.

Marje de credit

Pentru sensibilitatea la marja de credit, a fost asumata o largire a marjelor de credit in relatie cu respectiva categorie de rating. Tabelul de mai jos reprezinta marjele de credit pentru fiecare nivel de rating. Diferitele modificari de puncte de baza aplicate sunt conforme cu sensibilitatile raportate in raportul anual, si variaza de la un soc de 25 de puncte de baza pentru expunerile cu rating AA, pana la 150 de puncte de baza pentru expunerile cu rating mai mic decat B. Nu este asumata nicio marja de credit pentru obligatiunile de stat, obligatiunile corporative, imprumuturile sau alte tipuri de active expuse la marja de credit.

Rating	Marja de credit
AAA	0
AA	25
A	50

BBB	75
BB	100
B	125
Mai mic decat B	150

Tabel 28 Marja de credit pentru fiecare nivel de rating

Cutremure

Riscul aferent expunerii la cutremure a fost identificat ca cel mai important risc in cadrul modulului de catastrofe naturale. Este considerat riscul care a o probabilitate de aparitie o data la 250 de ani.

Scenarii combinate

In plus, au fost definite doua scenarii combinate pentru societate, care constau din senzitivitatile care au fost utilizate si ca Senzitivitati individuale.

Combinatia 1 a fost desemnat scenariu cu impact numai pe piata financiara si consta din:

- Scaderea ratelor dobanzilor;
- Soc de marja de credit;
- Soc pe capitalurile proprii de -30% si
- Soc de curs valutar de -10%

Combinatia 2 consta din:

- Cresterea ratelor dobanzilor;
- Soc pe capitalurile proprii de -30% si
- Scenariu Nat Cat;
- Scenariu inflatie, si
- Scenariu costuri.

Pe langa senzitivitatile deja descrise, care au un impact imediat asupra indicatorilor financiari cheie, au fost aplicate si scenarii care impacteaza cifrele financiare viitoare.

Scenariu de inflatie

In cadrul proiectiei pe urmatoorii 5 ani se considera o rata de inflatie de 1.3% pe an pentru primele si costurile aferente asigurarilor generale.

Scenariu de costuri

In cazul scenariului costurilor se presupune ca toate costurile vor creste cu 5% pe an in urmatoorii ani. Nici o diferentiere nu se face intre costuri administrative si alte cheltuieli, iar scenariul se aplica pentru toate clasele de asigurari.

Rezultate

Tabelul urmator arata rezultatele scenariilor, mai ales cu privire la situatia cerintelor de capital de solvabilitate.

Tipuri de scenarii de senzitivitate (in mii lei)	Capitaluri proprii (SCR)	SCR	Cota SCR
Scenariul de baza	227,177	149,715	152%
Scenarii cheie de senzitivitate			Δ Cota SCR
Ratele dobanzii +100 bps	-12,348		-8%
Ratele dobanzii -100 bps	2,180		1%
Actiuni -30%	-5,158		-3%
FX +10%	-1,046		-1%
FX -10%	-8,041		-5%
Marja de credit	-14,641		-10%
Cutremur (1 in 250 ani)	-11,275		-8%
Scenarii cheie de senzitivitate			Δ Cota SCR
Scenariu privind inflatia (+1.3% rata de inflatie anuala pentru costuri, comisioane si daune)	-3,199		-2%
Scenarii de cost (+5%)	-4,644		-3%
Scenarii de senzitivitate combinate			Δ Cota SCR
Scenariu Combinat 1	-7,912		-5%
Scenariu Combinat 2	-30,283		-20%
Altele			Δ Cota SCR
Rata dobanzii fara acoperirea "Ultimate Forward Rate (UFR)"	-4,520		-3%
Cresterea ratelor dobanzii	-18,393		-12%
Scaderea ratelor dobanzii	12,403		8%
Ratele dobanzilor fara Ajustarea de Volatilitate (VA)	-4,594		-3%

Tabel 29 Senzitivitatile fondurilor proprii

In plus, Pentru senzitivitatile pe termen lung, cota SCR a fost estimata pana in 2021:

	2016 Estimat (FC2)	2017 Bugetat	2018 Planificat	2019 Planificat	2020 Planificat	2021 Planificat
Scenariul de baza	155%	164%	156%	157%	174%	195%
Scenariul privind inflatia	153%	161%	150%	150%	165%	186%
Scenariul privind costurile	152%	159%	147%	147%	162%	182%

Tabel 30 Proiectia ratei SCR pentru senzitivitatile pe termen lung

3.7.2 Risc de credit/risc de neplata

Pentru riscul de credit, sau riscul de neplata, Societatea nu foloseste la momentul de fata nicio analiza de stres si senzitivitate. O astfel de analiza este folosita atunci cand este necesar.

3.7.3 Riscul operational

Pentru riscul operational, Societatea nu foloseste la momentul de fata nicio analiza de stres si senzitivitate. O astfel de analiza este folosita atunci cand este necesar.

3.8 Alte riscuri semnificative

Pe langa categoriile de riscuri descrise mai sus, Societatea a definit si procese de management a riscurilor pentru riscul strategic, riscul reputational si riscul de contaminare.

Riscul Reputational este riscul de pierderi suferite ca urmare a eventualelor deteriorari ale reputatiei Societatii, deteriorarea imaginii acesteia, sau o impresie generala negativa datorata unei perceptii negative a clientilor, partenerilor de afaceri, actionarilor sau a autoritatii de supraveghere.

Riscul strategic este riscul care rezulta din deciziile de management sau din implementarea neadecvata a deciziilor de management cu impact asupra castigurilor si solvabilitatii prezente/viitoare. Acesta cuprinde riscul care decurge din decizii de management neadecvate, rezultate din neluarea in calcul a unui mediu de afaceri in schimbare.

Cele mai importante riscuri reputationale, precum si riscurile strategice, sunt identificate, evaluate si raportate in mod similar cu riscurile operationale.

Riscul de contaminare cuprinde posibilitatea ca impacturile nefavorabile care au loc intr-una dintre entitatile Grupului UNIQA sa se extinda si asupra altor entitati. Datorita faptului ca riscul de contaminare poate avea mai multe origini, nu exista o abordare standardizata privind modul de tratare a riscului de contaminare. In primul rand, intelegerea corelatiei dintre diferitele tipuri de riscuri este esentiala pentru identificarea unui potential risc de contaminare.

3.8.1 Minimizarea riscurilor

Folosirea impozitelor amanate este o tehnica generala de diminuare a riscurilor care este aplicabila tuturor categoriilor de riscuri. Aceasta este luata in considerare la calcularea de catre Societate a cerintelor de capital de solvabilitate. Impozitele amanate vor fi definite in D1 Active. Atunci cand impozitele amanate sunt utilizate ca tehnica de diminuare a riscurilor, se presupune ca o parte a impactului poate fi redus in cazul unui scenariu extrem, care reduce valoarea activului relevant (sau, respectiv, creste valoarea pasivului). Impactul poate fi redus deoarece o obligatie legata de o amanare de impozite potential existenta si recunoscuta nu va mai fi scadenta din cauza scenariului, prin urmare impactul general al scenariului va fi redus.

4 Cerinte de evaluare pentru Solvabilitate II

Metodele enuntate in Directiva Solvabilitate II si in Actele Delegate sunt folosite pentru derivarea bilantului de solvabilitate. Acestea se bazeaza pe principiul de continuitate a activitatii precum si pe evaluari individuale. In principiu, standardele de contabilitate locale constituie cadrul pentru principiile de recunoastere si evaluare in bilantul de solvabilitate. Activele si pasivele sunt evaluate in conformitate cu articolul 75 din Directiva Solvabilitate II. Prin urmare, activele sunt evaluate la valoarea pentru care acestea pot fi schimbate intre parteneri de afaceri cunoscatori, doritori, independenti unul fata de celalalt. Acolo unde sunt disponibile, pentru evaluare sunt utilizate valorile de piata. Acolo unde acestea nu sunt disponibile, sunt folosite valorile de marcare la model.

Pasivele sunt evaluate la valoarea la care ar putea fi transferate sau decontate de catre partile cunoscatoare in cadrul unei tranzactii standard de pe piata. In general, pentru evaluare este folosita o abordare piata-model, care modeleaza fluxurile de numerar viitoare ale afacerii existente.

4.1 Active

Tabelul urmator arata comparatia dintre evaluarea activelor totale conform Solvabilitate II si statutare, avand ca data de referinta 31.12.2016.

Evaluarea activelor

	Active [în mii lei]	Valori în conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori în conformitate cu reglementările contabile în vigoare	Diferența
1	Cheltuieli de achiziție amânate	0	29,847	(29,847)
2	Active necorporale	0	17,586	(17,586)
3	Impozitul amânat (poziția de activ)	7,373	0	7,373
4	Bunuri și echipamente folosite în scopul desfășurării activității	14,371	14,371	(0)
5	Proprietăți care nu sunt folosite în scopul desfășurării activității	0	0	0
6	Investiții	603,334	594,715	8,619
6.1	Participații	1,064	1,064	0
6.2	Acțiuni	343	594	(250)
6.2.1	Acțiuni - listate	343	594	(250)
6.2.2	Acțiuni - nelistate	0	0	0
6.3	Obligațiuni	600,172	590,975	9,197
6.3.1	Obligațiuni guvernamentale	582,507	573,395	9,112
6.3.2	Obligațiuni corporative	17,665	17,580	85
6.4	Plasamente	672	1,000	(328)
6.5	Depozite	1,082	1,082	(0)
6.6	Alte investiții	0	0	0
7	Împrumuturi	4,372	4,458	(87)
7.1	Alte împrumuturi	4,372	4,458	(87)
8	Creanțe de la reasuratori/apartinând	288,360	373,458	(85,098)
8.1	Activități de asigurări generale	288,360	373,458	(85,098)
8.1.1	Activitatea de asigurări generale mai puțin activitatea de asigurări de sănătate	288,022	373,458	(85,436)
8.1.2	Activitatea de asigurări de sănătate (similare asigurărilor generale)	338	0	338
9	Creanțe de la intermediarii în asigurări	13,880	103,893	(90,014)
10	Creanțe de la reasuratori	29,378	4,549	24,830
11	Creanțe comerciale	19,498	19,871	(372)
12	Numerați și echivalente de numerar	24,145	24,151	(6)
13	Alte active	883	883	0
	Total active	1,005,593	1,187,784	(182,192)

Tabel 31 Active bazate pe data de evaluare 31.12.2016

Urmatoarele tabele descriu pe baza individuala principiile, metodele si ipotezele cheie de baza pentru fiecare clasa de active pe care se bazeaza evaluarea pentru scopuri de solvabilitate, si ilustreaza diferentele substantiale, atat din punct de vedere cantitativ, cat si calitativ, pentru evaluare in conformitate cu standardele locale utilizate in Situatiile Financiare.

Costuri de achizitie amânate

	Active [în mii lei]	Valori în conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori în conformitate cu reglementările contabile în vigoare	Diferența
1	Cheltuieli de achiziție amânate	0	29,847	(29,847)

Tabel 32 Costuri de achiziție amânate

Cheltuielile de achiziție amânate includ costurile care se produc în termenul de subscriere a riscurilor de asigurare și de vânzare a contractelor de asigurare, în special la momentul încheierii contractului. Costurile de achiziție amânate vor fi evaluate la zero în conformitate cu Solvabilitate II, ceea ce duce la

o diferenta de valoare intre cele doua raportari.

Imobilizari necorporale

Active [in mii lei]	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Active necorporale	0	17,588	-17,588

Tabel 33 Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale includ o aplicatie software de procesare a datelor. Amortizarea imobilizarilor necorporale se face in functie de durata lor de viata economica pentru o perioada fixa de timp. Imobilizarile necorporale pot fi recunoscute pentru scopurile Solvabilitate II daca acestea pot fi vandute separat si daca valorile de piata pot fi stabilite in mod fiabil. Deoarece nu au fost intrunite ambele criterii, aceste active nu au fost recunoscute in bilantul pentru solvabilitate, ceea ce explica diferenta de valoare intre cele doua raportari.

Active privind impozitul amanat

Active [in mii lei]	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Impozitul amanat (pozitia de activ)	7,373	0	7,373

Tabel 34 Active privind impozitul amanat

Activele privind impozitul amanat nu sunt recunoscute in bilantul statutar, in conformitate cu standardele de raportare financiara locale.

Pe de alta parte, datorita diferentelor limitate in timp dintre evaluarea activelor si pasivelor in bilantul pentru solvabilitate in conformitate cu Solvabilitate II si bilantul statutar, activele si pasivele privind impozitul amanat sunt stabilite pentru scopurile Solvabilitate II in conformitate cu reglementarile fiscale locale ale Societatii.

Pentru pierderile reportate, activele legate de impozitele amanate sunt recunoscute daca recuperarea lor viitoare, in conformitate cu previziunea interna, este posibila. Valoarea intrinseca a activelor legate de impozitul amanat din diferente temporare este revizuita la data fiecarui bilant.

Prin urmare, activele legate de impozitele amanate sunt calculate pe baza diferentei dintre baza statutar si bilantul si constau din pierderi ascunse, inmultite cu rata de impozitare.

Avand in vedere ca impozitul amanat se refera la o singura companie si este datorat intr-o singura jurisdictie, exista dreptul de compensare a creantei din impozitul pe profitul amanat cu datoriile din impozitul pe profit amanat. Astfel, UNIQA Asigurari compenseaza activele (creantele) de impozit amanat cu pasivele (datoriile) de impozit amanat.

Impoztul amanat prezentat ca element de activ in suma de 7,373 mii lei, reprezinta impozitul net amanat in cazul UNIQA Asigurari.

Proprietati si echipamente (pentru uz propriu)

	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Active [in mii lei]			
Proprietati si echipamente folosite in scopul desfasurarii activitatii	14.371	14.371	0

Tabel 35 Proprietati si echipamente detinute (pentru uz propriu)

Evaluarea imobilizarilor corporale pentru uz propriu in conformitate cu principiile Solvabilitate II se bazeaza pe opinia expertilor si se realizeaza in mod regulat. In evaluarea proprietatilor imobiliare sunt utilizate abordari cum ar fi cea a venitului mediu ponderat, a activului net precum si cea a fluxurilor de numerar aduse in prezent care este influentata de ipotezele care stau la baza determinarii fluxurilor de numerar si a factorilor de discount.

Ca urmare, pentru determinarea fluxurilor de numerar se au in vedere, printre altii, urmatoorii parametri:

- Chiria tipica locala
- Costuri administrative si de marketing
- Alte costuri
- Competitia de pe piata
- Compararea cu alte proprietati aflate intr-o situatie similara

Participatii

	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Active [in mii lei]			
Participatii	1,064	1,064	0

Tabel 36 Participatii

UNIQA Asigurari nu inregistreaza diferente intre evaluarea in conformitate cu principiile Solvabilitate II si evaluarea in conformitate cu standardele locale de raportare.

Actiuni

	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Active [in mii lei]			
Actiuni - listate	343	594	-250

Tabel 37 Actiuni

Actiunile detinute de UNIQA Asigurari au fost evaluate tinand cont de pretul pietei avand in vedere ca aceste actiuni erau tranzactionabile si cotate pe o piata activa la data evaluarii. Valoarea justa astfel determinata corespunde cu valoarea economica obtinuta in conformitate cu principiile Solvabilitate II astfel incat poate fi considerata ca atare si in bilantul economic.

Diferenta dintre evaluarea in conformitate cu principiile Solvabilitate II si evaluarea in conformitate cu reglementarile locale statutare este data de metoda de evaluare diferita si anume: evaluarea la valoarea justa conform bilantului economic si evaluarea prin metoda costului amortizat conform situatiilor financiare statutare.

Obligatiuni

Active [in mii lei]	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Obligatiuni	600,172	590,975	9,197
<i>Obligatiuni guvernamentale</i>	582,507	573,395	9,112
<i>Obligatiuni corporative</i>	17,665	17,580	85

Tabel 38 Obligatiuni

Obligatiunile de stat au fost evaluate la costul amortizat in conformitate cu standardele de contabilitate locale in vigoare, pe cand in conformitate cu principiile Solvabilitate II, acestea sunt evaluate la pretul de piata. Pretul de piata este furnizat de catre furnizorul de servicii de management al activelor (UNIQA Capital Markets GmbH), cu care Societatea a incheiat un contract scris, cu privire la furnizarea de servicii operationale pentru active, pe langa alte activitati similare.

Valorile juste calculate corespund valorii economice in conformitate cu Solvabilitate II si pot fi adoptate pentru bilantul de solvabilitate. Acestea sunt calculate dupa cum este indicat mai jos.

Obligatiunile, pentru care a fost prezenta o cotation de pret pe piata activa la momentul observarii, au fost inregistrate cu pretul de piata de tranzactionare sau de piata nemodificat (marcare la piata). Daca preturile nu sunt cotate pe pietele active, valoarea economica a fost derivata din activele comparabile, luand in considerare o ajustare necesara a parametrilor specifici (valorizare la pretul pietei). Daca evaluarea prin valorizarea la pretul pietei nu a fost posibila, in evaluare au fost utilizate metode alternative de evaluare respectiv tehnici de raportare la model.

Plasamente in fonduri de investitii

Active [in mii lei]	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Plasamente	672	1,000	-328

Tabel 39 Plasamente in fonduri de investitii

Diferenta dintre evaluarea in conformitate cu principiile Solvabilitate II si evaluarea in conformitate cu reglementarile locale statutare este data de metoda de evaluare diferita si anume: evaluarea la valoarea justa conform bilantului economic si evaluarea prin metoda costului amortizat conform situatiilor financiare statutare.

Depozite, altele decat numerar si echivalente de numerar

Active [in mii lei]	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Depozite	1,082	1,082	0

Tabel 40 Depozite

Valoarea justa a depozitelor corespunde cu valoarea calculata in conformitate cu principiile Solvabilitate II si poate fi preluata in bilantul economic.

Imprumuturi

Active [in mii lei]	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Imprumuturi	4,372	4,458	-87
Alte imprumuturi	4,372	4,458	-87

Tabel 41 Imprumuturi

Imprumuturile sunt evaluate la cost amortizat cat timp nu sunt clasificate ca active financiare in cazul in care se aplica pretul pietei. Modalitatea de determinare a costului amortizat prin actualizarea fluxurilor viitoare de numerar in Solvabilitate II difera fata de valoarea nominala plus dobanda atasata inregistrata in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare.

Creante recuperabile din contracte de reasigurare

Active [in mii lei]	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Creante de la reasuratori aparinand:	288,360	373,458	(85,098)
Activitati de asigurari generale	288,360	373,458	(85,098)
Activitatea de asigurari generale mai putin activitatea de asigurari de sanatate	288,022	373,458	(85,436)
Activitatea de asigurari de sanatate (similare asigurarilor generale)	338	0	338

Tabel 42 Creante recuperabile din contracte de reasigurare

Acest element include creantele recuperabile de la reasuratori, respectiv partea cedata a rezervelor tehnice. Creantele din bilantul economic avand un termen de scadenta de pana la 12 luni, sunt recunoscute la valoarea nominala. Creantele avand un termen de scadenta mai mare de 12 de luni sunt evaluate la valoarea curenta a fluxurilor viitoare de numerar. Indiferent de perioada de plata, riscul de neplata al contrapartidei este identificat in conformitate cu o procedura de evaluare interna, bazata pe ratele istorice de neplata, si este luat in considerare in mod adecvat in evaluare.

In conformitate cu standardele de raportare statutare acestea sunt evaluate la valoarea nominala.

Creante de la asigurati si intermediari

Active [in mii lei]	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Creante de la intermediarii in asigurari	13,880	103,893	-90,014

Tabel 43 Creante de la asigurati si intermediari

Creantele de la asigurati si intermediarii in asigurari sunt recunoscute la valoarea nominala in conformitate cu principiile Solvabilitate II. Indiferent de perioada de plata, riscul de neplata al contrapartidei este identificat in conformitate cu o procedura de evaluare interna, bazata pe ratele istorice de neplata, si este luat in considerare in mod adecvat in evaluare.

In standardele de raportare locale acestea sunt evaluate la valoarea nominala.

Diferentele dintre evaluarea conform principiilor Solvabilitate II si evaluarea conform reglementarilor statutare sunt urmatoarele:

- Recunoasterea creantelor din prime de asigurare la valoarea scadenta si nu la valoarea anualizata a primelor: scadere in suma de 89.010 mii RON
- Reclasificarea unor sume provenite din decontarea cu intermediarii in valoare de 823 mii lei.
- Reclasificarea datoriilor provenite din operatiuni de asigurare directa in suma de 181 mii lei.

Creante de la reasiguratorii

Active [in mii lei]	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Creante de la reasiguratorii	29,378	4,549	24,830

Tabel 44 Creante de la reasiguratorii

Diferentele dintre valorile obtinute in conformitate cu reglementarile locale si valorile obtinute in urma aplicarii principiilor Solvabilitate II sunt generate in primul rand de suma de 23.328 mii RON reprezentand partea cedata a reasiguratorului (neta de comisioanele de reasigurare) aferenta partii scadente in viitor din creantele din prima ce nu sunt recunoscute in bilantul Solvency II.

Diferenta o constituie reclasificarile intre ceantele si debitele de reasigurare. In cazul bilantului statutar, atat dobanda depozitului de reasigurare cat si principalul sunt prezentate pe aceeasi pozitie in timp ce in bilantul economic dobanda curenta la depozitul de reasigurare in suma de (2,070 mii RON) este prezentata ca parte a soldului cu UNIQA Re, ca si datorie curenta, pe cand depozitul din reasigurare este evaluat la valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar, aceasta reprezentand diferenta neta dintre creantele si datoriile cu / catre reasiguratorii intre cele doua standarde.

Creante (comerciale, nelegate de asigurari)

Active [în mii lei]	Valori în conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori în conformitate cu reglementările contabile în vigoare	Diferența
Creanțe comerciale	19,498	19,871	-372

Tabel 45 Creanțe comerciale

Acest element include toate creanțele care nu deriva din activitatea de asigurări. Indiferent de perioada de plată, riscul de neplată al contrapartidei este identificat în conformitate cu o procedură de evaluare internă, bazată pe ratele istorice de neplată, și este luat în considerare în mod adecvat în evaluare. În standardele de raportare locale acestea sunt evaluate la valoarea nominală. Diferențele reprezintă reclasificări.

Numerar și echivalente de numerar

Active [în mii lei]	Valori în conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori în conformitate cu reglementările contabile în vigoare	Diferența
Numerar și echivalente de numerar	24,145	24,151	-6

Tabel 46 Numerar și echivalente de numerar

Sub acest element, sunt recunoscute numerarul aflat în bănci și echivalentele de numerar. Evaluarea este realizată la valoarea economică corespunzătoare valorii nominale. Diferența este reprezentată de clasificarea diferită a avansurilor de trezorerie.

Alte active neraportate în alta parte

Active [în mii lei]	Valori în conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori în conformitate cu reglementările contabile în vigoare	Diferența
Alte active	883	883	0

Tabel 47 Alte active

Alte active includ toate activele care nu sunt deja incluse în alte elemente pe partea de active. Evaluarea este realizată la valoarea economică corespunzătoare valorii nominale. Nu există diferențe de reevaluare față de Solvabilitate II.

4.2 Rezerve tehnice

Datorită tipului de pasive, rezervele tehnice ale Societății sunt evaluate numai la cea mai bună estimare plus o marjă de risc.

Calculul rezervelor, bazat pe cea mai bună estimare, este o reevaluare a rezervelor tehnice în conformitate cu standardele de raportare locală pentru evaluarea economică.

Tabelul următor arată rezervele pentru Solvabilitate II, comparativ cu rezervele conform standardelor

de raportare locala ale Societatii, in conformitate cu standardele de raportare statutare, la data de 31.12.2016.

Evaluarea rezervelor tehnice

	Pasive - Rezerve tehnice (mii lei)	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
1	Rezerve tehnice – activitatea de asigurari generale	946,388	703,870	(157,481)
1.1	Rezerve tehnice – activitatea de asigurari generale (cu exceptia asigurarilor de sanatate)	544,515	703,870	(159,354)
1.1.1	Rezerve tehnice - total	0	0	0
1.1.2	Rezerve tehnice calculate dupa principiul celei mai bune estimari	529,646	0	529,646
1.1.3	Marja de risc	14,869	0	14,869
1.2	Rezerve tehnice - pentru activitatea de asigurari de sanatate (similare asigurarilor generale)	1,873	0	1,873
1.2.1	Rezerve tehnice - total	0	0	0
1.2.2	Rezerve tehnice calculate dupa principiul celei mai bune estimari	1,766	0	1,766
1.2.3	Marja de risc	107	0	107
2	Alte provizioane tehnice	0	0	0
	Total rezerve tehnice	946,388	703,870	(157,481)

Tabel 48 Rezerve tehnice

In urmatoarele paragrafe sunt descrise principiile de baza, metodele si ipotezele cheie care au stat la baza evaluarii rezervelor tehnice in bilantul economic. Diferentele semnificative de evaluare intre bilantul economic si bilantul statutar sunt explicate atat din punct de vedere calitativ cat si din punct de vedere cantitativ.

4.2.1 Rezerve tehnice aferente asigurarilor generale

Metodele utilizate pentru evaluarea provizioanelor tehnice sunt stabilite la nivelul Grupului UNIQA si sunt prezentate in standardele de evaluare. Standardele de evaluare a rezervelor tehnice stabilite de catre Grupul UNIQA sunt adoptate de catre toate subsidiarele Grupului UNIQA inclusiv de catre UNIQA Asigurari. Metodele de evaluare stabilite pentru rezervele tehnice aferente activitatii de asigurari generale sunt folosite si pentru evaluarea rezervelor tehnice aferente asigurarilor de sanatate (similare din punct de vedere tehnic asigurarilor generale).

Conform principiilor Solvabilitate II, urmatoarele rezerve tehnice sunt generate distinct:

1. Rezervele de dauna
2. Rezervele de prima
3. Marja de risc

Pentru calcularea rezervelor tehnice toate cheltuielile sunt luate in considerare asa cum se mentioneaza la articolul 31 din Actul Delegat:

- Cheltuieli de achizitie
- Cheltuieli administrative
- Cheltuieli cu instrumentarea daunelor

Ipotezele privind costurile viitoare care se iau in calcul pentru estimarea fluxului de numerar, se bazeaza pe cheltuielile planificate conform planului de afaceri al UNIQA Asigurari.

Pentru a evalua fiecare tip de rezerva in parte, se aplica metode diferite de evaluare:

Rezerve de daune

Baza de estimare a valorii finale a daunei sau de evaluare a rezervelor de dauna (recunoscute pentru daunele care nu au fost încă platite) o constituie triumghiurile privind factorul de dezvoltare referitor la plățile de dauna, pentru fiecare tip de asigurare în parte. Metodele cunoscute cum ar fi: "Chain ladder"; "Munich chain ladder"; "Cap cod"; "Bornhuetter-Ferguson" sunt utilizate pentru evaluarea rezervei calculate pe baza celei mai bune estimări.

Dacă aceste metode nu sunt relevante (de ex. pentru activitățile de asigurare unde există informații limitate cu privire la daunalitate), alte metode acceptate ca fiind cele mai bune practici în domeniu sunt folosite (metode bazate pe frecvența și severitatea daunei).

Pentru determinarea rezervei de dauna actualizate, calculată după principiul celei mai bune estimări, se au în vedere nu numai modelele de fluxuri de numerar pe baza triumghiurilor privind factorul de dezvoltare referitor la plățile de dauna dar și ratele de dobândă de referință. Rezerva netă de dauna se calculează prin folosirea factorului brut – net pe baza datelor IFRS. Aceasta înseamnă că partea cedată în reasigurare se deduce din rezerva brută pentru a se obține rezerva netă de dauna.

Rezerve de prime

Estimarea acestui tip de rezerva se bazează pe modele de fluxuri de numerar de intrare (incasare de prime de asigurare) și de ieșire (plăți de daune, comisioane, costuri administrative). Aceste fluxuri de numerar sunt determinate pe baza planului de afaceri și a seriilor de timp istorice.

Limitele contractuale și termenele de valabilitate (terminarea contractelor) sunt avute în vedere pe baza fiecărui contract individual în parte așa cum se specifică în Actul Delegat.

Partea cedată în reasigurare a rezervei calculată pe baza celei mai bune estimări ține cont de aplicarea cotelor de reasigurare pe o bază consistentă.

Marja de risc

Prin calculul marjei de risc se urmărește să se asigure că nivelul provizionului tehnic este echivalentul sumei pe care compania se așteaptă să o plătească pentru a-și îndeplini obligațiile asumate.

Marja de risc reprezintă costul asigurării fondurilor eligibile (sau a capitalului de solvabilitate) necesare pentru îndeplinirea obligațiilor asumate de către companie pe întreaga durată a valabilității contractelor de asigurare.

Marja de risc se calculează ca valoare actualizată a tuturor costurilor viitoare de capital.

Pentru obținerea marjei de risc, valoarea planificată actualizată a cerinței de capital de solvabilitate (SCR), calculată pe baza principiului celei mai bune estimări și având în vedere contractele în vigoare, se înmulțește cu coeficientul de cost al capitalului de 6%.

În calculul marjei de risc sunt incluse: riscul de subscriere pentru activitatea de asigurări generale, riscul de contrapartidă și riscul operațional.

Pentru calculul marjei de risc se presupune că nu există riscuri de piață neacoperite.

Gradul de incertitudine

Parametrii și ipotezele utilizate pentru calcularea rezervelor tehnice sunt supuse incertitudinii naturale datorită posibilelor variații în ceea ce privește castigurile și costurile precum și cu privire la ipotezele economice cum ar fi ratele de discount.

De aceea, UNIQA Asigurări efectuează în mod continuu analize de sensibilitate pentru a testa sensibilitatea rezervelor calculate după metoda celei mai bune estimări la anumiți parametri și ipoteze. Pentru activitatea de asigurări generale, următorii parametri și ipoteze sunt analizați:

- Schimbări în ceea ce privește estimarea evoluției ratei de dauna

- Schimbari in ceea ce priveste estimarea evolutiei ratei de cost
- Schimbari in evaluarea rezervei de dauna
- Schimbari in ceea ce priveste rata de discount

Aceste modificari in ceea ce priveste parametrizarea si ipotezele care conduc la schimbari in evaluarea rezervelor tehnice sunt analizate atat din punct de vedere cantitativ cat si din punct de vedere calitativ si raportate catre Directorat.

In ceea ce priveste activitatea de asigurari generale, rezervele tehnice calculate in conformitate cu principiile Solvabilitate II sunt mai mici decat cele calculate aplicand standardele locale. Motivele principale sunt:

- Rezervele de dauna calculate conform principiilor Solvabilitate II sunt prezentate ca flux de numerar actualizat ceea ce are un efect considerabil asupra valorii acestora avand in vedere ca specificul activitatii de asigurari generale necesita recunoasterea unui nivel ridicat al stocului de rezerve ce includ si o componenta de raspundere civila care necesita o perioada mai indelungata de pastrare.

4.3 Alte obligatii

Urmatorul tabel arata o comparatie a tuturor celorlalte obligatii la data raportarii 31.12.2016, evaluate in conformitate cu Solvabilitate II si cu standardele de raportare financiara locale.

	Alte pasive (mii lei)	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
1	Depozite de la reasiguratorii	164,587	162,810	1,777
2	Impozit amanat (pozitia de pasiv)	0	0	0
3	Datorii catre intermediarii in asigurari	1,873	30,466	-28,593
4	Datorii catre reasiguratorii	7,936	4,366	3,571
5	Datorii comerciale	20,813	36,371	-15,558
6	Datorii subordonate	72,252	70,664	1,587
6.1	Datorii subordonate incluse in fondurile proprii de baza	72,252	70,664	1,587
7	Alte elemente de pasiv	1,366	0	1,366
	Total pasive	268,827	304,677	-35,850

Tabel 49 Alte obligatii

Depozite de la reasiguratorii

Alte pasive (mii lei)	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Depozite de la reasiguratorii	164,587	162,810	1,777

Tabel 50 Depozite de la reasiguratorii

Diferenta dintre cifrele statutare si cele din bilantul economic este reprezentata de modalitatea diferita de recunoastere a depozitului din reasigurare:

- In bilantul statutar este recunoscut la valoarea nominala plus dobanda atasata
- In bilantul economic este recunoscut la valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare, iar dobanda atasata este cuprinsa in creantele / datoriile curente cu reasiguratorii

Datorii catre asigurati si intermediari in asigurari

Alte pasive (mii lei)	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Datorii catre intermediarii in asigurari	1,873	30,468	-28,593

Tabel 51 Datorii catre asigurati si intermediari in asigurari

Acest element include datoriile de plata rezultate din activitatea de asigurare precum si fata de intermediari. Datoriile sunt evaluate la valoarea de decontare, atat pentru situatiile financiare conform standardelor de raportare financiara locale, cat si pentru bilantul de solvabilitate.

Diferentele de evaluare in conformitate in bilantul economic si in bilantul statutar sunt reprezentate de:

- neregnoasterea veniturilor din avans referitoare la comisioanele din reasigurare (acelasi principiu ca si cel utilizat pentru costurile de achizitie in avans) in suma de 28.918 mii RON,
- neregnoasterea datoriilor pentru comisioane neexigibile in suma de 11.147 mii RON
- diferenta fiind reprezentata de clasificari pe alte pozitii de datorii.

Datorii catre reasiguratori

Alte pasive (mii lei)	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Datorii catre reasiguratori	7,936	4,366	3,571

Tabel 52 Datorii catre reasiguratori

Diferentele dintre valorile obtinute in conformitate cu reglementarile locale si valorile obtinute in urma aplicarii principiilor Solvabilitate II sunt generate de reclasificarile intre ceantele si debitele de resigurare. In cazul bilantului statutar, atat dobanda depozitului de reasigurare cat si principalul sunt prezentate pe aceeasi pozitie in timp ce in bilantul economic dobanda curenta la depozitul de reasigurare in suma de (2,070 mii RON) este prezentata ca parte a soldului cu UNIQA Re, ca si datorie curenta, pe cand depozitul din reasigurare este evaluat la valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar, aceasta reprezentand diferenta neta dintre creantele si datoriile cu / catre reasiguratori intre cele doua standarde.

Datorii comerciale

Alte pasive (mii lei)	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Datorii comerciale	20,813	36,371	-15,558

Tabel 53 Datorii comerciale

Acest element cuprinde obligatiile de plata care nu pot fi atribuite altor categorii. Datoriile sunt evaluate la valoarea de decontare, atat pentru rapoartele financiare pentru standardele de raportare financiara locale, cat si pentru bilantul de solvabilitate. Diferentele reprezinta clasificari pe alte pozitii de datorii.

Datorii subordonate

Alte pasive (mii lei)	Valori in conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	Diferenta
Datorii subordonate	72,252	70,664	1,587
Datorii subordonate incluse in fondurile proprii de baza	72,252	70,664	1,587

Tabel 54 Datorii subordonate

În conformitate cu standardele de raportare financiară locale, datoriile subordonate care sunt recunoscute în fondurile proprii sunt declarate la valoarea lor nominală plus dobânda adăugată, în vreme ce în bilanțul de solvabilitate acestea sunt evaluate la valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare, reieșind astfel diferențe de evaluare.

Alte obligații care nu sunt reflectate în alta parte

Alte pasive (mii lei)	Valori în conformitate cu principiile Solvabilitate II	Valori în conformitate cu reglementările contabile în vigoare	Diferență
Alte elemente de pasiv	1.366	0	1.366

Tabel 55 Alte obligații

Acest element include orice alte datorii care nu sunt prezentate în alta parte. Celelalte obligații sunt evaluate la valoarea de decontare, atât pentru rapoartele financiare pentru standardele de raportare financiară locale, cât și pentru bilanțul de solvabilitate. Diferențele reprezintă clasificări pe alte poziții de datorii.

5 Gestionarea capitalului

5.1 Fonduri proprii

Acest capitol conține informații despre gestionarea capitalului. Strategia de gestionare a capitalului este dezvoltată de către comitetul pentru gestionarea riscurilor (RICO), adoptată de către Directoratul Societății și implementată de către managementul riscului și trezorerie. Pentru implementare, s-a definit o directivă privind gestionarea capitalului.

Prin intermediul unei gestionari active a capitalului, Societatea asigură capitalizarea permanentă adecvată a societății. Trebuie să existe suficiente fonduri disponibile pentru a corespunde cerințelor de capital care au fost calculate cu ajutorul formulei standard în funcție de cerințele autorității de supraveghere, conform Solvabilitate II.

În plus, gestionarea fondurilor proprii urmărește scopul de creștere a capacității financiare a Societății pe cât de mult posibil și de a o menține la un nivel justificat la o cota țintă de solvabilitate de 135% pe termen scurt și 150% pe termen mediu și lung după fluctuații severe de pe piețele de capital sau după evenimente care provoacă daune pe scară mare.

Pentru a fi capitalizată în mod adecvat, UNIQA continuă să definească un anumit nivel de fonduri proprii reglementate, care nu depășesc în mod excesiv capitalul necesar reglementat. În măsura în care o permit planificarea strategică și cea de capital, Societatea returnează capitalul neutilizat sub forma de dividende către acționarii săi.

Solvabilitatea globală este monitorizată în mod periodic pentru a corespunde cu cerința de solvabilitate globală. Planificarea activităților de gestionare a capitalului și cerința globală de solvabilitate conform autoevaluării interne a riscurilor (ORSA, pilonul 2) este bazată pe un orizont de timp de 5 ani. În plus, UNIQA a implementat următoarele procese pentru gestionarea fondurilor proprii:

- Monitorizarea în mod periodic a activului net respectiv fondurile proprii, în cadrul sau în afara rapoartelor financiare conform standardele de raportare financiară locale.
- Acest lucru conține diferite categorii de fonduri proprii ("Ranguri"), în conformitate cu Solvabilitate II, pentru a corespunde cerinței globale de solvabilitate privind fondurile proprii disponibile.
- În consecință, o nevoie posibilă de adaptare pentru respectarea cerințelor privind capitalurile proprii reglementate poate fi revizuită în mod periodic.

Clasificarea fondurilor proprii pe categorii

În conformitate cu Solvabilitate II, fondurile proprii, care diferă în capacitatea lor de absorbție a pierderilor, sunt clasificate în categorii, așa-numite ranguri. Această capacitate variabilă de absorbție a pierderilor este ilustrată în Figura următoare. Capacitatea de absorbție a pierderilor pentru fondurile din Rangul 1 este estimată mai sus decât cea din Rangul 2, respectiv fondurile proprii din Rangul 3.

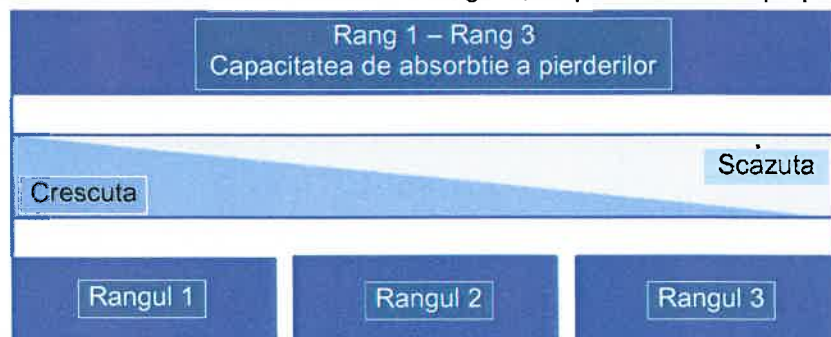


Figura 16 Capacitatea de absorbție a pierderilor a fondurilor proprii

Tabelul de mai jos prezinta criteriile calitative relevante pentru categoriile de fonduri proprii respective.

Criterii de calitate	Rangul 1 restrictionat	Rangul 2	Instrumente de rangul 2 auxiliare
Capacitatea de absorbtie a pierderilor	Capacitatea de absorbtie a pierderilor atat in continuitatea activitatii cat si in lichidare	Capacitatea de absorbtie a pierderilor cel putin in lichidare	Capacitatea de absorbtie a pierderilor cel putin in lichidare
Perioada de scadenta	Perioada a scadentei nelimitata; prima posibilitate contractuala de rascumparare sau plata anticipata cel mai devreme la 5 ani de la emitere	Nelimitata sau perioada a scadentei initiale de cel putin 10 ani; prima posibilitate contractuala de rascumparare sau plata anticipata cel mai devreme la 5 ani de la emitere	Nelimitata sau perioada a scadentei initiale de cel putin 5 ani
Clasament subordonare	Egala sau preferentiala pentru capitalul social sau, respectiv, capitalul de infiintare, subordonat componentelor de capitaluri proprii de baza de rang 2 si rang 3, precum si pretentiilor tuturor titularilor de polite si beneficiarilor indreptatiti si creditorilor nesubordonati	Subordonata tuturor pretentiilor tuturor titularilor de polite si beneficiarilor indreptatiti si creditorilor nesubordonati	Subordonata tuturor pretentiilor tuturor titularilor de polite si beneficiarilor indreptatiti si creditorilor nesubordonati

Tabel 56 Criterii de calitate per rang relevante UNIQA

Reconcilierea capitalurilor proprii din standardele de raportare financiara locale cu fondurile proprii reglementate in conformitate cu Solvabilitate II

La data de evaluare 31 decembrie 2016, valorile conform reglementarilor contabile locale erau in valoare de 249,902 mii RON, din care 179,238 mii RON capitaluri proprii si 70,664 mii RON fonduri subordonate. In conformitate cu principiile de evaluare Solvabilitate II, fondurile proprii au reprezentat 262,629 Mii RON, la aceeasi data de raportare. Tabelul urmator arata reconcilierea capitalurilor proprii din standardele de raportare financiara locale cu fondurile proprii in conformitate cu Solvabilitate II.

Pozitia in mii lei	2016
Valori in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare	249,902
Reevaluarea activelor	-182,192
Cheltuieli de achizitie amanate	-29,847
Active necorporale	-17,588
Impozitul amanat	7,373
Investitii	8,619
Imprumuturi	-87
Creante recuperabile de la reasiguratori	-85,098
Creante de la asiguratii si intermediarii in asigurari	-90,014
Creante de la reasiguratori	24,830
Creante comerciale	-372
Numerar si echivalente de numerar	-6
Reevaluarea rezervelor tehnice	-157,481
Reevaluarea altor datorii	-37,437
Depozite de la reasiguratori	1,777
Datorii catre intermediarii in asigurari	-28,593
Datorii catre reasiguratori	3,571
Datorii comerciale	-15,558
Altele elemente de pasiv	1,366
Fonduri proprii economice	262,629
Rang 1	183,005
Rang 2	72,252
Rang 3	7,373
Fonduri proprii de baza	262,629

Tabel 57 Reconcilierea capitalurilor proprii statutare cu fondurile proprii reglementate

Diferenta dintre capitalurile proprii conform standardele de raportare financiara locale si fondurile proprii reglementate, evaluate conform regulilor din Solvabilitate II, este reprezentata de suma de 12.727 Mii RON si provine din tratamentul diferit al elementelor individuale in cadrul respectivei abordari de evaluare.

Pentru evaluarea fondurilor proprii reglementate, este intocmit un bilant de solvabilitate, in conformitate cu cerintele actelor delegate (UE) 2016/35. Prin urmare, activele sunt evaluate la valoarea pentru care acestea pot fi schimbate intre parteneri de afaceri cunoscatori, doritori, independenti unul fata de celalalt. Acolo unde sunt disponibile, pentru evaluare sunt utilizate valorile piata-piata. Acolo unde acestea nu sunt disponibile, sunt folosite valorile evaluate conform marcarii la un model.

Pasivele sunt evaluate la valoarea la care ar putea fi transferate sau decontate in cadrul unei tranzactii standard de pe piata. In general, pentru evaluare este folosita o abordare de marcare la un model, care modeleaza fluxurile de numerar viitoare ale afacerii existente.

Factorii esentiali diferentele intre fondurile proprii in conformitate cu Solvabilitate II, fata de standardele de raportare financiara locale, sunt urmatoarii:

- Activele necorporale sunt evaluate la zero in bilantul de solvabilitate.
- Cheltuielile de achizitie reportate si datoriile din comisioane in avans sunt evaluate la zero in bilantul de solvabilitate.
- Rezervele tehnice si creante de reasigurare sunt semnificativ mai mari in conformitate cu

standardele de raportare financiara locale. Acest lucru se intampla deoarece in bilantul Solvency II sunt evaluate pe baza celei mai bune estimari actualizate dar care include o marja de risc.

- Creantele din prime sunt recunoscute in bilantul statutar la valoare anualizata, iar in bilantul Solvency II sunt recunoscute doar ratele de prima scadente (cu impact si asupra datoriilor din reasigurare respectiv datoriilor catre intermediari)
- Impozitul amanat nu este recunoscut in bilantul conform reglementarilor contabile statutare iar in bilantul Solvency II este recunoscut impozit amanat prin aplicarea ratei de impozit pe profit asupra diferentelor temporare intre baza fiscal si baza economica.
- Investitiile sunt evaluate in toate cazurile la valoare de piata in bilantul Solvency II, pe cand in bilantul statutar majoritatea sunt evaluate la cost sau cost amortizat (principal diferenta este in cazul obligatiunilor)
- Depozitele din reasigurare si imprumuturile subordonate sunt recunoscute in bilantul Solvency II la valoarea actualizata a fluxurilor de trezorerie viitoare, iar conform reglementarilor contabile locale la cost plus dobanda atasata.

Reconcilierea fondurilor proprii reglementate cu fondurile proprii conform cerintelor de raportare financiara locale

Informatii privind fondurile proprii

Pozitia (in mii lei)	2016
Fonduri proprii disponibile de baza	262,629
Rang 1	183,005
Capital de baza	309,881
Prime legate de capitalul de baza	16,573
Rezerva de reconciliere	-143,449
Rang 1 Restrictionat	0.00
Rang 2 – Datorii subordonate	72,252
Rang 3 – Impozit amanat	7,373
Reduceri datorate limitelor de rang	0
Fonduri proprii pentru acoperirea cerintei de capital de solvabilitate	262,629

Tabel 58 Informatii privind fondurile proprii

In conformitate cu cerintele Solvabilitate II, exista limite definite legate de eligibilitatea diverselor ranguri. Fondurile proprii de rangul 1 sunt de cea mai mare calitate si pot prin urmare sa fie utilizate pentru a acoperi cerintele de capital de reglementare in conformitate cu Solvabilitate II.

Fondurile proprii de rang 2 constau din datorii subordonate care indeplinesc conditiile pentru clasificarea ca si fonduri proprii.

Fondurile proprii de rang 3 constau din creantele nete aferente impozitului amanat.

In perioada curenta de raportare, componenta fondurilor proprii este similara cu cea a perioadei de raportare precedente.

Tabelul de mai jos arata calitatea capitalului Societatii la data de 31 decembrie 2016 precum si partea din acesta care poate fi utilizata pentru a acoperi cerinta de solvabilitate a Societatii. Fondurile proprii reglementate constau in majoritate din capital de rangul 1 (capital de cea mai buna calitate, 70%) si din datorii subordonate in proportie de 27% care pot fi utilizate in totalitate pentru a acoperi cerinta de

capital. La randul sau, majoritatea capitalului de rangul 1 consta din capital de baza, diminuat cu rezerva de reconciliere si minus platile de dividende asteptate, daca exista. In bilantul de solvabilitate exista la momentul de fata si capital de rangul 3 in proportie de 3%. Datorita componentei respectivelor ranguri, nu trebuie efectuata nicio adaptare pe baza limitarilor cantitative.

Modificari in fondurile proprii in perioada de raportare

Pozitia	2016		2015		Modificare	
	in mii lei	in %	in mii lei	in %	in mii lei	in %
Rang 1	183,005	70%	152,320	64%	30,685	20%
Rang 1 Restrictionat	0	0%	0	0%	0	0%
Rang 2	72,252	29%	68,251	29%	4,001	6%
Rang 3	7,373	3%	16,693	7%	-9,320	-56%
Total	262,629	100%	237,264	100%	25,365	11%

Tabel 59 Modificari in capitalurile proprii in perioada de raportare

Din anul 2015 in anul 2016, fondurile proprii eligibile au crescut cu 25.365 Mii RON, iar componenta pe ranguri s-a imbunatatit, fondurile proprii de rang 1 crescand cu 30.685 mii RON, in special datorita imbunatatirii profitabilitatii activitatii. Fondurile proprii de rang 2 au crescut datorita evaluarii incepand cu decembrie 2016 a datoriilor subordonate la valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar. Fondurile de rang 3 au scazut datorita reducerii diferentelor temporare dintre bilantul economic si baza fiscala ce genereaza impozit amanat.

Fonduri proprii eligibile (acoperire SCR si MCR per rang)

Conform Solvabilitate II, exista urmatoarele limitari care au fost luate in calcul pentru imputarea fondurilor proprii disponibile asupra cerintei de capital (SCR/MCR). In conformitate cu Regulamentul Delegat privind stabilirea fondurilor proprii eligibile pentru acoperirea cerintelor de capital, Societatea utilizeaza urmatoarele limitari:

Acoperirea SCR si MCR pe Ranguri	Limite %	Limite in Mii lei
Acoperirea SCR		
Rang 1	Min. 50% din SCR	81,895
Rang 1 Restrictionat	Max. 20% din total Rang 1	16,379
Rang 3	Max. 15% din SCR	24,569
Rang 2 + Rang 3	Max. 50% din SCR	81,895
Acoperirea MCR		
Rang 1	Min. 80% din MCR	38,344
Rang 1 Restrictionat	Max. 20% din total Rang 1	16,379
Rang 2	Max. 20% din MCR	9,586

Tabel 60 Fonduri proprii eligibile (general)

Urmatorul tabel arata fondurile proprii eligibile ale Societatii pentru SCR si MCR din fondurile proprii disponibile, la data de 31 decembrie 2016.

Componentele fondurilor proprii (in mii lei)	Total	Tier 1 nerestrictionat	Tier 1 restrictionat	Tier 2	Tier 3
Fonduri proprii de baza	262,629	183,005	0	72,252	7,373
Fonduri proprii eligibile sa acopere SCR	262,629	183,005	0	72,252	7,373
Fonduri proprii eligibile sa acopere MCR	192,590	183,005	0	9,586	0

Tabel 61 Fonduri proprii eligibile pentru SCR la 31 decembrie 2016

5.2 Cerinta de capital de solvabilitate si cerinta de capital minim

Societatea foloseste formula standard pentru a calcula cerintele sale privind capitalul de solvabilitate. Calculul cerintei privind capitalul de solvabilitate este efectuat in conformitate cu reglementarile Solvabilitate II aplicabile si presupune ca activitatile de afaceri sunt continuate. Cerinta privind capitalul de solvabilitate este calibrat pentru a garanta ca sunt luate in considerare toate riscurile cuantificabile la care este expusa Societatea. Acest lucru include nu doar activitatile de afaceri curente, dar si activitatile noi asteptate in urmatoarele douasprezece luni. In ceea ce priveste activitatile comerciale curente, cerintele privind capitalul de solvabilitate acopera numai pierderile neasteptate. Cerinta privind capitalul de solvabilitate corespunde valorii aflate in risc din fondurile de baza proprii la un nivel de incredere de 99,5% pentru o perioada de un an.

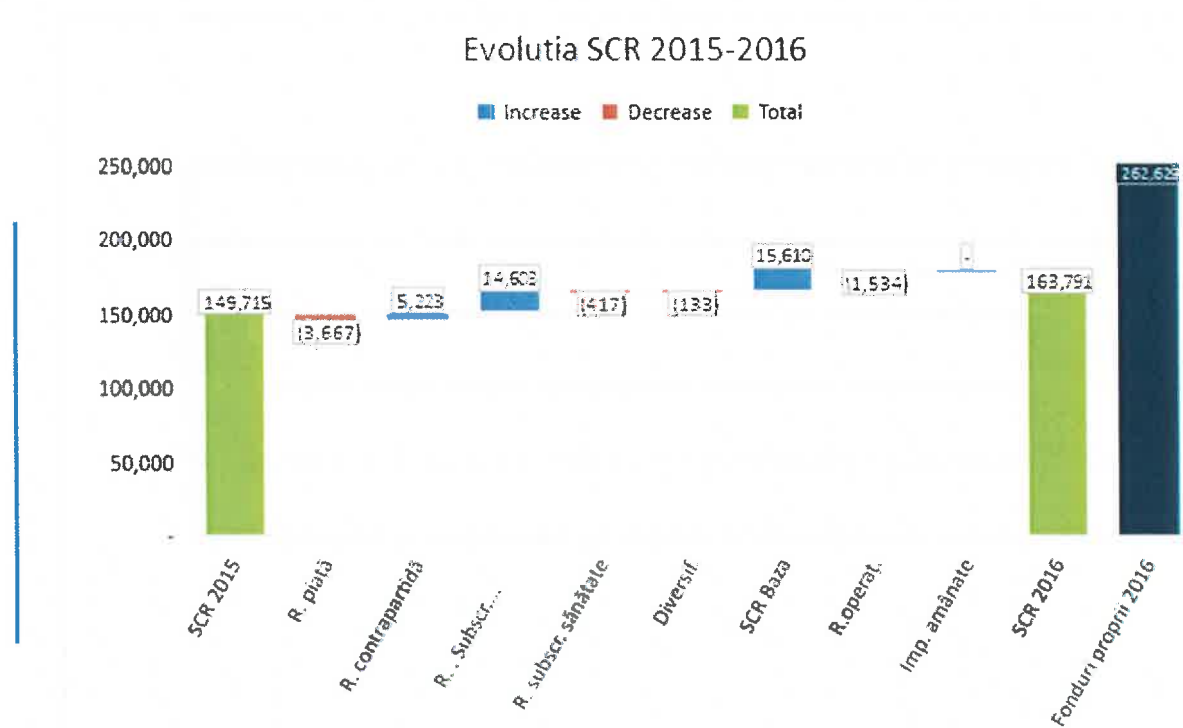
Urmatorul rezumat prezinta cerinta privind capitalul de solvabilitate si capitalul minim per modul de risc la sfarsitul perioadei de raportare la data evaluarii 31 decembrie 2016, precum si comparativ cu perioada de raportare precedenta:

În Mii RON	2016	2015	Modificare
Cerința de capital de solvabilitate (SCR)	163,791	149,715	14,076
Cerința de capital de solvabilitate de bază	147,848	132,238	15,610
Riscul de piață	28,384	32,050	-3,667
Risc de contrapartidă	27,808	22,584	5,223
Risc subscriere viață	0	0	0
Risc subscriere asigurare generală	121,451	106,847	14,603
Risc subscriere sănătate	1,175	1,591	-417
Efect diversificare	-30,969	-30,836	-133
Risc operațional	15,942	17,476	-1,534
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	0		0
Fondurile eligibile proprii pentru a acoperi cerința de capital de solvabilitate	262,629	227,177	35,452
Capital subscris	309,881	309,881	0
Prima de capital	16,573	16,573	0
Rezerva de reconciliere	-143,449	-174,133	30,685
Datorii subordonate	72,252	68,251	4,001
Valoarea creanțelor nete din impozit pe profit amanat	7,373	6,607	766
Rata de solvabilitate SCR	160%	152%	9%
Surplus liber	98,838	77,463	21,376
Rata MCR	402%	381%	21%

Tabel 62 Privire de ansamblu asupra SCR si MCR

Rata de solvabilitate a ramas relative constanta cu cea din perioada anterioara in conditiile in care cerinta de capital de solvabilitate a crescut in urma cresterii riscului de subscriere (dezvoltarea portofoliului de asigurari), dar si fondurile eligibile au crescut ca urmare a imbunatatirii profitabilitatii.

Figura urmatoare ilustreaza evolutia cerintei privind capitalul de solvabilitate comparativ cu anul de raportare 2015, precum si componenta sa in 2016:



Componenta SCR 2016

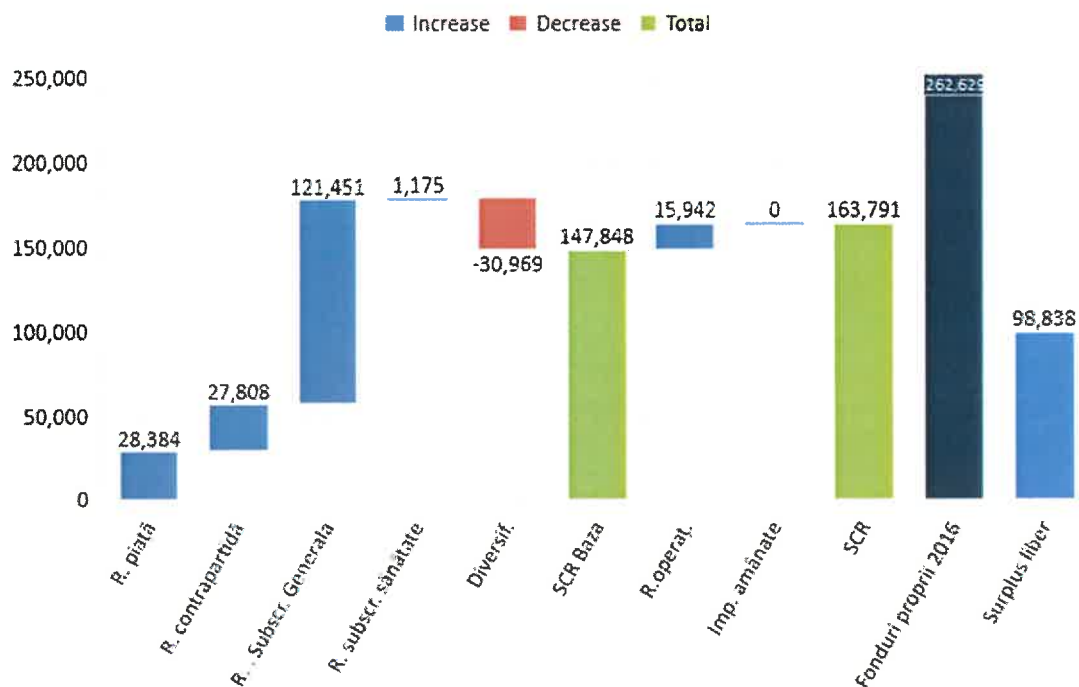


Figura 17 SCR profil de risc

Societatea nu folosește calcule simplificate pentru niciunul dintre modulele sau sub-modulele de risc din formula standard. De asemenea, nu sunt folosiți parametri specifici societății, conform articolului 104, paragraful 7 din Directiva 2009/138/CE.

Cerința liniară de capital minim este calculată după cum urmează:

$$MCR_{\text{linear}} = MCR_{(\text{linear}, nl)} + MCR_{(\text{linear}, l)}$$

Unde

- $MCR_{(\text{linear}, nl)}$ desemnează componenta formulei lineare pentru obligațiile de asigurări generale și de reasigurare și
- $MCR_{(\text{linear}, l)}$ desemnează componenta formulei lineare pentru obligațiile de asigurări de viață și de reasigurare

MCR_{combinat} este calculat pe baza MCR_{linear} și a cerinței curente privind capitalul de solvabilitate.

Fondurile proprii reglementate, cerința privind capitalul de solvabilitate și cerința privind capitalul minim al Societății sunt compuse după cum urmează:

Cerința de capital minim (MCR) în Mii RON	2016	2015
MCR Liniar	47,929	42,174
SCR	166,487	149,715
MCR max	74,919	67,372
MCR min	41,622	37,429
MCR Combinat	47,929	42,174
Minim absolut al MCR	16,642	16,399
Cerința de capital de solvabilitate (SCR)	163,791	149,715
Cerința de capital minim (MCR)	47,929	42,174
Fondurile proprii eligibile pentru a acoperi cerința de capital minim solvabilitate	192,590	160,755

Tabel 63 Cerința privind capitalul de solvabilitate și capitalul minim

5.3 Folosirea sub-modulului de risc privind capitalurile proprii, bazat pe durata, pentru calculul cerinței privind capitalul de solvabilitate

Societatea nu folosește sub-modulul de risc privind capitalurile proprii bazat pe durata pentru stabilirea SCR.

5.4 Diferența dintre formula standard și modelele interne folosite

Societatea utilizează formula standard.

5.5 Nerespectarea cerinței privind capitalul minim și nerespectarea semnificativă a cerinței privind capitalul de solvabilitate

Societatea a respectat cerința privind capitalul minim și capitalul de solvabilitate în permanență pe perioada exercitiului financiar 2016.

5.6 Orice alte informații

Raportul SFCR al UNIQA Insurance Group AG

UNIQA Insurance Group AG, din care face parte și UNIQA Asigurări de Viață SA, a realizat un Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară (SFCR) care poate fi regăsit sub denumirea "Bericht über die Solvabilität und Finanzlage 2016" la adresa: www.uniqagroup.com

Lista Figurilor

Figura 1 Componenta SCR.....	7
Figura 2 Structura Actionariatului %	9
Figura 3 Consiliul de Supraveghere al UNIQA si comitetele sale	16
Figura 4 Structura Directoratului.....	17
Figura 5 Principiile de baza ale remuneratiei.....	21
Figura 6 Procesul de evaluare a calificarii profesionale si a gradului de incredere.....	26
Figura 7 Structura organizatorica a sistemului de gestionare a riscurilor.....	28
Figura 8 Procesul de gestionare a riscurilor	30
Figura 9 Procesul de externalizare	36
Figura 10 Structura formulei standard	39
Figura 11 Evolutia SCR 2015/2016	41
Figura 12 Componenta SCR.....	41
Figura 13 Distributie risc subscriere asigurari generale	44
Figura 14 Alocarea activelor (pe baza Bilantului Economic)	47
Figura 15 Compozitia riscului de piata.....	48
Figura 16 Capacitatea de absorbtie a pierderilor a fondurilor proprii	73
Figura 17 SCR profil de risc.....	80

Lista Tabelelor

Tabel 1 Structura Actionariatului.....	8
Tabel 2 Performanta tehnica pe linii de activitate, brut.....	10
Tabel 3 Performanta tehnica pe linii de activitate, net.....	11
Tabel 4 Evolutia rezultatului tehnic	11
Tabel 5 Situatia modificarilor de capital propriu [Mii RON] conform cerintelor statutare	14
Tabel 6 Alte venituri si alte cheltuieli [Mii RON] conform regulilor statutare	14
Tabel 7 Numarul angajatilor.....	15
Tabel 8 Comitete Consiliului de Supraveghere	17
Tabel 9 Structura de comitete.....	18
Tabel 10 Functia actuariala.....	19
Tabel 11 Functia de management a riscului.....	19
Tabel 12 Functia de conformitate	20
Tabel 13 Auditul intern	20
Tabel 14 Tabel remuneratie variabila pe termen lung	22
Tabel 15 Tranzactii cu entitati afiliate - Persoane juridice	23
Tabel 16 Cerinte pentru diversele pozitii-cheie.....	25
Tabel 17 Strategia de risc	29
Tabel 18 Activitati si procese semnificative externalizate.....	37
Tabel 19 Profilul de risc - Calculul capitalului de solvabilitate pentru 2015/2016.....	40
Tabel 20 SCR risc subscriere asigurari generale	43
Tabel 21 Risc subscriere sanatate (similar asigurare generala)	44
Tabel 22 Riscul de piata, sub module de risc si definitiile acestora	46
Tabel 23 SCR pentru riscul de piata.....	47
Tabel 24 Riscul de credit sau riscul de neplata in conformitate cu Tipul 1 si Tipul 2	51
Tabel 25 Cerinta de capital de solvabilitate pentru riscul operational	53
Tabel 26 Definitie senzitivitate, test si scenariu de rezistenta la stres	55
Tabel 27 Privire de ansamblu senzitivitate, test de rezistenta la stres si scenarii.....	55
Tabel 28 Marja de credit pentru fiecare nivel de rating	57
Tabel 29 Senzitivitatile fondurilor proprii.....	58
Tabel 30 Proiectia ratei SCR pentru senzitivitatile pe termen lung	58
Tabel 31 Active bazate pe data de evaluare 31.12.2016	61
Tabel 32 Costuri de achizitie amanate	61
Tabel 33 Imobilizari necorporale.....	62
Tabel 34 Active privind impozitul amanat	62
Tabel 35 Proprietati si echipamente detinute (pentru uz propriu)	63
Tabel 36 Participatii	63
Tabel 37 Actiuni	63
Tabel 38 Obligatiuni	64
Tabel 39 Plasamente in fonduri de investitii	64
Tabel 40 Depozite.....	65
Tabel 41 Imprumuturi.....	65
Tabel 42 Creante recuperabile din contracte de reasigurare	65
Tabel 43 Creante de la asigurati si intermediari	66
Tabel 44 Creante de la reasuratori	66
Tabel 45 Creante comerciale.....	67
Tabel 46 Numerar si echivalente de numerar.....	67
Tabel 47 Alte active	67

Tabel 48 Rezerve tehnice	68
Tabel 49 Alte obligatii.....	70
Tabel 50 Depozite de la reasiguratori.....	70
Tabel 51 Datorii catre asigurati si intermediari in asigurari.....	71
Tabel 52 Datorii catre reasiguratori	71
Tabel 53 Datorii comerciale	71
Tabel 54 Datorii subordonate	71
Tabel 55 Alte obligatii.....	72
Tabel 56 Criterii de calitate per rang relevante UNIQA	74
Tabel 57 Reconcilierea capitalurilor proprii statutare cu fondurile proprii reglementate	75
Tabel 58 Informatii privind fondurile proprii.....	76
Tabel 59 Modificari in capitalurile proprii in perioada de raportare.....	77
Tabel 60 Fonduri proprii eligibile (general)	77
Tabel 61 Fonduri proprii eligibile pentru SCR la 31 decembrie 2016.....	78
Tabel 62 Privire de ansamblu asupra SCR si MCR	78
Tabel 63 Cerinta privind capitalul de solvabilitate si capitalul minim	81

Glosar

Termen	Explicatie
Cheltuieli indirecte – Brut	Cheltuielile totale de subscriere alocate pe baza de angajamente ale societatii in perioada de raportare
Model partial (intern)	Un model intern dezvoltat in mod individual de catre societatea de asigurare sau reasigurare din ordinul autoritatii locale de supraveghere pentru calculul nevoilor privind capitalul de solvabilitate sau modulele de risc relevante (partial).
Beneficii asigurari - brut	Suma totala a platilor de asigurare si a modificarilor rezervelor pentru evenimente de asigurare din cadrul exercitiului financiar, legat de contractele de asigurare din activitati comerciale directe si indirecte. Acest lucru nu include cheltuielile de solutionare a cererilor si modificarile rezervelor pentru cheltuielile de solutionare a cererilor.
Beneficii asigurari - Net	Suma totala a platilor de asigurare si a modificarilor rezervelor pentru evenimente de asigurare din cadrul exercitiului financiar, pe baza sumei totale a activitatilor comerciale directe si indirecte, minus suma platita societatilor de reasigurare. Acest lucru nu include cheltuielile de solutionare a cererilor si modificarile rezervelor pentru cheltuielile de solutionare a cererilor.
Cea mai buna estimare	Describe media ponderata cu probabilitati pentru fluxurile de numerar viitoare, luand in considerare valoarea prezenta si folosind curbele esentiale de dobanda fara riscuri.
Valoarea activitatii in vigoare (value of business-in-force, VBI)	Valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare din contractele de asigurare de viata minus valoarea prezenta a costurilor cu capitalul necesar in acest context.
Cerinta de capital economic (ECR)	A se vedea Necesarul global de solvabilitate
Fonduri proprii	Pentru societatile publice, acesta inseamna capitalul social varsat. Pentru societatile de asigurari mutuale, atata timp cat aceasta poate acoperi pierderile, aceasta inseamna rezervele de capital, rezervele de venit si rezerva de risc, precum si profitul net care nu este destinat distributiei.
Prima subscrisa – Brut	Primele brute subscrise contau din toate primele pentru contractele de asigurare din exercitiul financiar, din activitati directe de asigurare, indiferent daca primele se refera total sau partial

	la un exercitiu fiscal ulterior.
Prima subscrisa – Net	Primele nete subscrise sunt suma totala a primelor realizate din activitati directe si indirecte de asigurare, minus suma platita catre societatile de reasigurare.
Necesar global de solvabilitate (OSN)	Suma consolidata a tuturor cerintelor de capital
Ranguri	Clasificarea componentelor de baza ale fondului propriu, bazata pe lista fondului propriu, in conformitate cu criteriile din Regulamentul (UE) de Implementare, in rangul 1, rangul 2 si rangul 3. In cazul in care o componenta de baza a propriului fond nu este inclusa in lista, aceasta va fi evaluata si clasificata in mod individual.
Rata costului	Rata cheltuielilor totale de exploatare minus comisioanele de reasigurare primite si cota din profiturile platilor de reasigurare pentru primele castigate, inclusiv portiunea de economii din prime din asigurarile de viata unit-linked si index-linked.
Cerinta de capital minim (MCR)	Un minim de securitate sub care nu trebuie sa scada fondurile proprii. MCR este calculata in functie de SCR, prin intermediul unei formule.
Autoevaluarea riscurilor si a solvabilitatii (ORSA)	Acesta este un proces de evaluare al riscului si solvabilitatii, anticipativ, specific societatii. face parte integranta din strategia de afaceri precum si din procesul de planificare si din intregul concept de gestionare a riscurilor in acelasi timp.
Apetit pentru risc	Subscrierea constienta a riscurilor si gestionarea riscurilor in cadrul capacitatii de suportare a riscurilor.
Limita de risc	Limita de risc limiteaza valoarea riscului, sau, mai bine spus, asigura ca o anumita parte din pierdere sau o anumita deviatie in sens negativ de la valoarea planificata (performanta estimata) nu este depasita atunci cand se utilizeaza o probabilitate prestabilita.
Marja de risc	Marja de risc este o aditie la cea mai buna estimare, pentru a se asigura ca rezervele tehnice sunt egale cu valoarea solicitata de catre societatile de asigurare si reasigurare, pentru a respecta obligatiile de asigurare si reasigurare ale acestora.
Functii cheie	Comitete/ organe ale societatii cerute prin lege. Acestea livreaza rapoarte periodice catre Consiliul de Supraveghere si Directorat. informatiile oferite sunt ulterior analizate, iar deciziile se iau in consecinta.

Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	fondurile proprii eligibile care ar trebui pastrate de catre societatile de asigurare si reasigurare pentru a-si satisface cerintele privind capitalul de solvabilitate. Aceasta este calibrata astfel incat sa asigure ca sunt luate in considerare toate riscurile cuantificabile (precum riscul de piata, riscul de credit, riscurile privind subscrierea asigurarilor de viata). Acopera activitatile comerciale curente, precum si cele ale urmatoarelor douasprezece luni.
Bilantul de solvabilitate	Suma totala a activelor si obligatiilor unei societati de asigurare si reasigurare (spre diferenta de standardele de contabilitate IFRS). Activele si obligatiile sunt evaluate in conformitate cu valoarea de tranzactionare si plata de catre parti aflate in cunostinta de cauza, doritoare si independente.
Model standard	O formula standard pentru calculul cerintelor de capital de solvabilitate.
Prime castigate – Brut	totalul primelor "subscrise" minus modificarile din activitatea de asigurare directa prin prime brute necastigate.
Prime castigate – Net	totalul primelor "subscrise" mai putin modificarile la suma activitatilor directe si indirecte de asigurari prin primele brute necastigate si minus platile catre societatile de reasigurare.

Anexa I – Cerinte de reglementare pentru SFCR

cerintele de reglementare pentru SFCR si pe care le respecta raportul, sunt enuntate in urmatoarele paragrafe: Pe langa aceste cerinte de reglementare, acest document respecta de asemenea Articolul 51 si Articolul 56 din Directiva 2009/138/CE (Nivelul 1) si Decizia ASF nr. 3223/2016 privind aplicarea de catre societati a ghidurilor emise de Autoritatea Europeana de Asigurari si Pensii Ocupationale pentru implementarea regimului de supraveghere Solvabilitate II.

Capitolul A

Acest capitol contine informatii despre activitatea societatii si performantele sale conform articolului 293 DVO (nivel 2), precum si Liniile Directoare 1 si 2 EIOPA-BoS-15/109 (nivelul 3).

Capitolul B

Acest capitol contine informatii despre sistemul de guvernanta al Societatii conform articolului 294 DVO (nivel 2), precum si Liniile Directoare 3 si 4 EIOPA-BoS-15/109 (nivelul 3).

Capitolul C

Acest capitol contine informatii despre profilul de risc al Societatii conform articolului 295 DVO (nivel 2), precum si Linia Directoare 5 EIOPA-BoS-15/109 (nivelul 3).

Capitolul D

Acest capitol contine informatii despre cerintele de evaluare pentru Solvabilitate II conform articolului 296 DVO (nivel 2), precum si Liniile Directoare de la 6 la 10 EIOPA-BoS-15/109 (nivelul 3).

Capitolul E

Acest capitol contine informatii despre gestionarea capitalului Societatii conform articolului 297 si articolului 298 DVO (nivel 2), precum si Liniile Directoare de la 11 la 13 EIOPA-BoS-15/109 (nivelul 3).

Bilanț

S.02.01.01.01
Bilanț

		Valoare „Solvabilitate II”	Valoarea din conturile statutare
		C0010	C0020
Active			
Fond comercial	R0010		
Costuri de achiziție amânate	R0020		29.847.479 00
Imobilizări necorporale	R0030	0 00	17.588.278 00
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	7.372.775 37	0 00
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	0 00	0 00
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	14.370.757 51	14.370.758 00
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	R0070	603.333.592 49	594.715.076 00
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	0 00	0 00
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participatii	R0090	1.063.800 00	1.063.800 00
Acțiuni	R0100	343.350 00	583.829 00
Acțiuni – cotate	R0110	343.350 00	583.829 00
Acțiuni – necotate	R0120	0 00	0 00
Obligațiuni	R0130	600.171.974 64	580.975.055 00
Titluri de stat	R0140	582.597.279 67	573.385.347 85
Obligațiuni corporative	R0150	17.664.694 97	17.579.707 15
Obligațiuni structurale	R0160	0 00	0 00
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	0 00	0 00
Organisme de plasament colectiv	R0180	672.079 08	1.000.000 00
Instrumente derivate	R0190	0 00	0 00
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200	1.082.389 77	1.082.392 00
Alte investiții	R0210	0 00	0 00
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	0 00	0 00
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	4.371.908 79	4.458.456 00
Împrumuturi garantate cu poliele de asigurare	R0240	0 00	0 00
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	0 00	0 00
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	4.371.908 79	4.458.456 00
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	288.359.857 48	373.458.077 00
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0280	288.359.857 48	373.458.077 00
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0290	288.022.093 74	373.458.077 00
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0300	337.763 74	0 00
Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață, fără	R0310	0 00	0 00
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață	R0320	0 00	0 00
Asigurare de viață, fără asigurarea de sănătate și asigurarea de tip index-linked și unit-linked	R0330	0 00	0 00
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	0 00	0 00
Depozite pentru societăți cedente	R0350	0 00	0 00
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	13.879.564 00	103.893.399 00
Creanțe de reasigurare	R0370	29.378.181 53	1.548.854 00
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	19.498.248 91	19.870.705 00
Acțiuni proprii (deținute direct)	R0390	0 00	0 00
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă	R0400	0 00	0 00
Numerar și echivalente de numerar	R0410	24.144.985 32	24.150.507 00
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420	882.901 06	882.901 00
Total active	R0500	1.005.592.772 46	1.187.781.290 00
Obligații			
Rezerve tehnice – asigurare generală	R0510	546.382.346 20	703.866.606 00
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	544.515.459 77	703.866.606 00
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	0 00	
Cea mai bună estimare	R0540	529.646.326 47	
Marja de risc	R0550	11.889.133 30	
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	1.872.886 43	0 00
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	0 00	
Cea mai bună estimare	R0580	1.785.713 91	
Marja de risc	R0590	107.172 52	
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	0 00	0 00
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	R0610	0 00	0 00
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0620	0 00	
Cea mai bună estimare	R0630	0 00	
Marja de risc	R0640	0 00	
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și asigurarea de tip index-linked)	R0650	0 00	0 00
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	0 00	
Cea mai bună estimare	R0670	0 00	
Marja de risc	R0680	0 00	
Rezerve tehnice – asigurarea de tip index-linked și unit-linked	R0690	0 00	0 00
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	0 00	
Cea mai bună estimare	R0710	0 00	
Marja de risc	R0720	0 00	
Alte rezerve tehnice	R0730		0 00
Obligații contingente	R0740	0 00	0 00
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	R0750	0 00	0 00
Obligații pentru beneficii aferente pensilor	R0760	0 00	0 00
Depozite de la reasigurator	R0770	164.587.009 86	162.810.293 00
Obligații privind impozitul amânat	R0780	0 00	0 00
Instrumente derivate	R0790	0 00	0 00
Datorii către instituții de credit	R0800	0 00	0 00
Obligații financiare, altele decât datorile către instituții de credit	R0810	0 00	0 00
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	1.873.271 00	30.485.809 00
Obligații de plată din reasigurare	R0830	7.936.461 92	4.366.887 35
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	R0840	20.812.779 00	36.370.675 00
Datorii subordonate	R0850	72.251.809 89	70.664.393 00
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0860	0 00	0 00
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0870	72.251.809 89	70.664.393 00
Alte obligații care nu figurează în altă parte	R0880	1.365.691 00	0 00
Total obligații	R0900	815.215.384 86	1.008.546.466 35
Excedentul de active față de obligații	R1000	190.377.387 60	179.237.823 65



Fonduri proprii

S.23.01.01.01

Fonduri proprii

	Total	Rang 1 - nerestricționat	Rang 1 - restricționat	Rang 2	Rang 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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					
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	309.880.600,00	309.880.600,00			
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	16.572.554,10	16.572.554,10			
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	0,00	0,00			
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale					
Fonduri surplus	0,00	0,00			
Acțiuni preferențiale	0,00	0,00			
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	0,00	0,00			
Rezerva de reconciliere					
Datorii subordonate	-143.448.541,87	-143.448.541,87			
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	72.251.809,89		0,00	72.251.809,89	0,00
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus	7.372.775,37		0,00	0,00	7.372.775,37
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					
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					
Deduceri					
Total fonduri proprii de bază după deducere	262.629.197,49	163.004.612,23	0,00	72.251.809,89	7.372.775,37
Fonduri proprii auxiliare					
Capitalul social ordinar nevărsat și neaplatat, plătit la cerere					
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neaplate, plătit la cerere					
Acțiunile preferențiale nevărsate și neaplate, plătit la cerere					
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datorită subordonate la cerere					
Acreditivele și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE					
Acreditivele și garanțiile, altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE					
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE					
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE					
Alte fonduri proprii auxiliare					
Total fonduri proprii auxiliare					
Fonduri proprii disponibile și eligibile					
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	262.629.197,49	163.004.612,23	0,00	72.251.809,89	7.372.775,37
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	262.629.197,49	163.004.612,23	0,00	72.251.809,89	7.372.775,37
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	192.590.497,67	163.004.612,23	0,00	72.251.809,89	7.372.775,37
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	163.790.808,31			6.585.885,44	
SCR					
MCR	47.929.427,21				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	160,34%				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	401,82%				

S.23.01.01.02

Rezerva de reconciliere

	C0060
Rezerva de reconciliere	
Excedentul de active față de obligații	190.377.387,60
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	0,00
Dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile	0,00
Alte elemente de fonduri proprii de bază	530.825.929,47
Ajustarea cu elementele de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	0,00
Rezerva de reconciliere	-150.448.541,87
Profilurile estimate	
Profiluri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	0,00
Profiluri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	13.467.948,32
Total profiluri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	13.467.948,32



Cerinta de capital de solvabilitate - pentru societati de asigurare ce aplica formula standard

S.25.01.21.01
Cerinta de capital de solvabilitate de baza

	Cerinta de capital de solvabilitate neta C0030	Cerinta de capital de solvabilitate bruta C0040	Alocare de la ajustare datorate RFF si portofoliilor ajustatorilor de congruenta C0050
R0010	28.383.732 03	28.383.732 03	
R0020	27.807.696 77	27.807.696 77	
R0030	0 00	0 00	
R0040	1.174.809 44	1.174.809 44	
R0050	121.450.826 37	121.450.826 37	
R0060	-30.968.798 98	-30.968.798 98	
R0070	0 00	0 00	
R0100	147.848.325 63	147.848.325 63	

S.25.01.21.02
Calculul cerintei de capital de solvabilitate

	Valoare C0100
Ajustare datorata RFF / Agregari Map nSCR	
R0120	
R0130	15.942.482 69
R0140	0 00
R0150	0 00
R0160	
R0200	163.790.808 31
R0210	
R0220	163.790.808 31
Cerinta de capital de solvabilitate	
Alte informatii referitoare la SCR	
Cerinta de capital pentru sub-modulul actiunilor pe baza de durata	
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0450	0 00
R0460	



Cerința de capital minim – Numai activitatea de asigurare sau reasigurare de viață sau numai activitatea de asigurare sau reasigurare generală

S.28.01.01.01

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

		Componentele MCR
		C0010
MCR(NL) Rezultat	R0010	47.929.427,21

S.28.01.01.02

Informații generale

		Informații generale	
		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
		C0020	C0030
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale	R0020	177.441,81	1.286.916,50
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	R0030	579.889,82	1.131.210,38
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	R0040	0,00	0,00
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	R0050	160.665.949,94	1.16.587.837,80
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	R0060	52.196.124,91	99.741.569,94
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviație și de transport	R0070	4.373.386,82	3.669.900,20
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri	R0080	17.402.651,21	29.540.172,44
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	R0090	5.256.727,07	4.514.699,49
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	R0100	0,00	0,00
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	R0110	0,00	0,00
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	R0120	2.369.998,57	1.145.252,31
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	R0130	0,00	0,00
Reasigurare neproporțională de sănătate	R0140	0,00	0,00
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	R0150	0,00	0,00
Reasigurare neproporțională maritimă, aviație și de transport	R0160	0,00	0,00
Reasigurare neproporțională de bunuri	R0170	0,00	0,00

S.28.01.01.03

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

		C0040
MCR(L) Rezultat	R0200	

S.28.01.01.04

Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare 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)
		C0050	C0060
Obligații cu participare la profit – beneficiile garantate	R0210		
Obligații cu participare la profit – beneficiile discreționare viitoare	R0220		
Obligații de asigurare de tip index-linked sau unit-linked	R0230		
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate	R0240		
Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re) asigurare de viață	R0250		

S.28.01.01.05

Calcularea MCR totală

		C0070
MCR liniară	R0300	47.929.427,21
SCR	R0310	166.468.904,77
Plafonul MCR	R0320	74.919.107,15
Pragul MCR	R0330	41.621.726,19
MCR combinată	R0340	47.929.427,21
Pragul absolut al MCR	R0350	16.641.860,00
Cerința de capital minim	R0400	47.929.427,21

