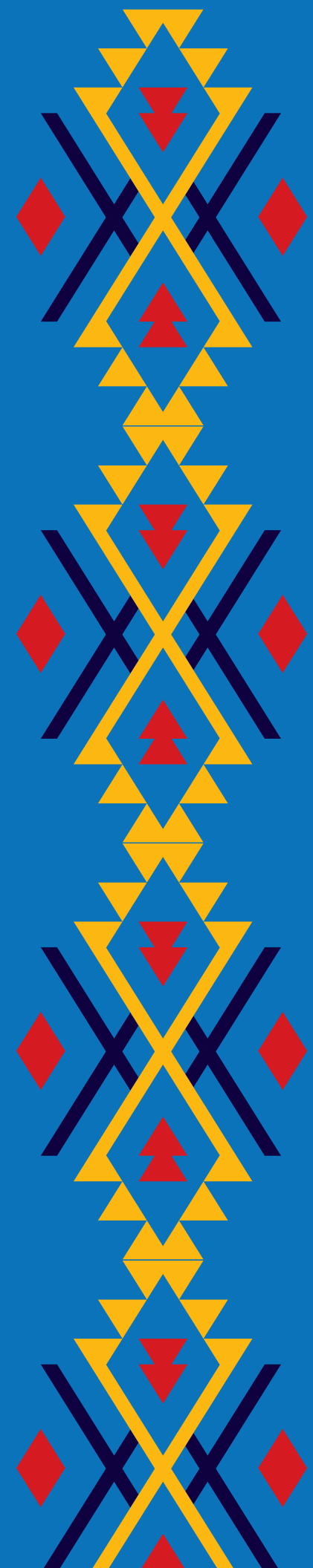


# **RAPORT PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUATIA FINANCIARA**

**AN FINANCIAR 2025**



## REZUMAT

### Raport privind Solvabilitatea si Situati​a Financiara – exercitiul financiar 2025

#### Informatii generale

Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. este o societate de asigurare pe actiuni, cu sediul in Romania, care administreaza sistemul de asigurare obligatorie a locuintelor, conform Legii nr. 260/2008. Activitatea societatii consta exclusiv in emiterea politei PAD, care acopera riscurile de cutremur, inundatii si alunecari de teren, pe intreg teritoriul Romaniei.

La 31.12.2025, societatea detinea fonduri proprii eligibile in valoare de 453.504 mii RON si o rata de acoperire a cerintei de capital de solvabilitate (SCR) de 250%, peste nivelul minim reglementat.

---

#### A. Activitatea si performanta

##### A.1 Activitatea

Societatea opereaza un singur produs de asigurare, PAD, produs obligatoriu prin lege. La sfarsitul anului 2025, portofoliul cuprindea 2.389.124 polite in vigoare, in crestere fata de anul precedent. Gradul de cuprindere in asigurare la nivel national a fost de 24,57%, cu diferente semnificative intre regiuni.

##### A.2 Performanta de subscriere

Primele brute subscribe in anul 2025 au fost de 299.483 mii RON. Veniturile din prime nete de reasigurare au crescut comparativ cu anul anterior. Daunalitatea a fost redusa, rata bruta a daunei fiind de aproximativ 3,8%, ca urmare a unui nivel scazut al evenimentelor asigurate.

##### A.3 Performanta investitiilor

Societatea a aplicat o politica de investitii prudenta, in conformitate cu principiul persoanei prudente. Portofoliul de investitii a fost alcatuit preponderent din titluri de stat, obligatiuni supranationale cu rating ridicat si depozite bancare. Rezultatul investitional a avut o contributie pozitiva la rezultatul net al exercitiului financiar.

##### A.4 Performanta altor activitati

In anul 2025 nu au fost inregistrate alte activitati semnificative cu impact material asupra rezultatului financiar.

---

## B. Sistemul de guvernanta

Societatea dispune de un sistem de guvernanta adecvat, proportional cu natura, amploarea si complexitatea activitatii desfasurate. Structura de conducere este unitara si include Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva.

Au fost implementate toate functiile-cheie prevazute de regimul Solvabilitate II: functia de management al riscului, functia de conformitate, functia de audit intern (externalizata) si functia actuariala. In cursul anului 2025 nu au existat modificari semnificative ale sistemului de guvernanta sau ale detinatorilor functiilor-cheie.

---

## C. Profilul de risc

Profilul de risc al societatii este dominat de riscul de subscriere, in special riscul de catastrofa naturala, avand in vedere specificul produsului PAD. Alte riscuri relevante sunt riscul de piata, riscul de credit (in principal fata de reasiguratorii), riscul de lichiditate, riscul operational, riscul reputational si riscul strategic.

Riscurile sunt identificate, evaluate, monitorizate si raportate periodic, utilizand atat metode cantitative (formula standard Solvabilitate II), cat si evaluari calitative si teste de stres. Reasigurarea reprezinta principalul instrument de diminuare a riscului, programul de reasigurare avand o capacitate adecvata si reasiguratorii cu rating minim A-.

Odata cu revizuirea Regulamentului Delegat 35/2015, cu aplicabilitate de la 30.01.2027, Formula standard pentru submodulul de catastrofe naturale din Riscul de Subscriere nu mai este adecvata Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale pentru calculul cerintei de capital de solvabilitate. Societatea va utiliza in continuare metodologia formulei standard furnizata de catre EIOPA, cu exceptia acestui submodul pentru care s-a demarat un proiect de elaborare si aprobare a unui model intern partial.

Totodata, in 2025, Societatea a utilizat rezultatele preliminare ale modelului intern partial in procesul de recalibrare a programului de reasigurare, urmare a reevaluarii cantitative a profilului de risc.

Principalii factori care pot conduce la cresterea abaterii de la formula standard sunt urmatoarii:

- ✓ cresterea valorii de inlocuire a locuintelor inclusa in calculul PML (inclusiv ca urmare a cresterii inflatiei), ducand la cresterea SCR brut de catastrofa si la cresterea riscului de contrapartida;
  - ✓ recalibrarea specificatiilor formulei standard pentru riscul de catastrofe;
  - ✓ modificarea listei de reasiguratorii ca urmare a reînnoirii anuale a programului de reasigurare
  - ✓ diminuarea CQS ca urmare a modificarii ratingurilor reasiguratorilor participanti la programul de reasigurare, cu impact in cresterea riscului de contrapartida;
  - ✓ cresterea in valoare a ajustarii privind capacitatea de absorbtie a taxelor amanate;
  - ✓ diminuarea valorii riscului de piata, ducand la cresterea ponderii riscului de contrapartida;
  - ✓ reducerea retinerii proprii in programul de reasigurare, care duce la scaderea cerintei de capital;
-

## **D. Evaluarea in scopul solvabilitatii**

Activele si obligatiile sunt evaluate la valoare de piata, in conformitate cu cerintele Solvabilitate II. Rezervele tehnice constituite la 31.12.2025 au fost adecvate naturii obligatiilor asumate. Societatea nu utilizeaza ajustari precum prima de volatilitate, prima de echilibrare sau extrapolarea curbei ratei dobanzii fara risc.

Portofoliul de investitii este caracterizat printr-un nivel ridicat de lichiditate si un profil de risc prudent, asigurand capacitatea societatii de a face fata obligatiilor financiare, inclusiv in scenarii de stres.

---

## **E. Gestionarea capitalului**

La 31.12.2025, fondurile proprii eligibile ale societatii au fost de 453.504 mii RON, fiind constituite integral din fonduri proprii de nivel 1. Cerinta de capital de solvabilitate (SCR) a fost de 181.400 mii RON, iar cerinta minima de capital (MCR) de 45.350 mii RON.

Societatea a respectat permanent cerintele de capital, fara situatii de neconformitate. Rata de acoperire a SCR a fost de 250%, iar rata de acoperire a MCR de aproximativ 1000%, reflectand o pozitie de solvabilitate foarte solida.

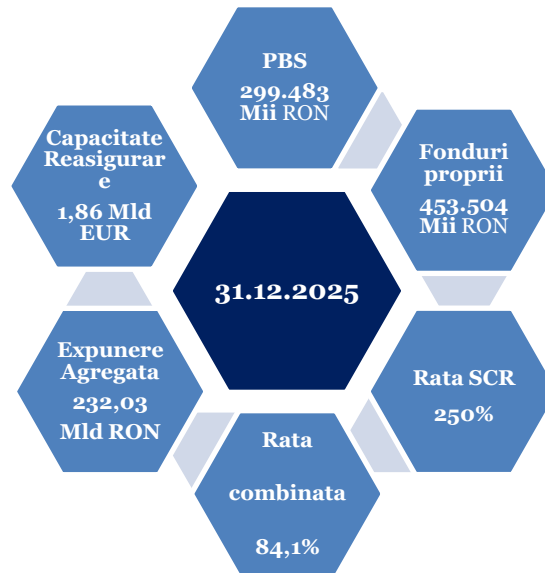
Avand in vedere particularitatile portofoliului si evolutiile reglementarilor europene, societatea a demarat procesul de dezvoltare a unui model intern partial pentru submodulul de catastrofe naturale.

<b>INTRODUCERE.....</b>	<b>6</b>
<b>A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA.....</b>	<b>8</b>
A.1. ACTIVITATEA.....	8
A.2. PERFORMANTA DE SUBSCRIERE .....	10
A.3. PERFORMANTA INVESTITIILOR.....	12
A.4. PERFORMANTA ALTOR ACTIVITATI .....	12
A.5. ALTE INFORMATII.....	12
<b>B. SISTEMUL DE GUVERNANTA.....</b>	<b>13</b>
B.1. INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA .....	13
B.2. CERINTE DE COMPETENTA SI ONORABILITATE .....	19
B.3. SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR, INCLUSIV EVALUAREA INTERNA A RISCURILOR SI A SOLVABILITATII .....	19
B.4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN .....	26
B.5. FUNCTIA DE AUDIT INTERN.....	28
B.6. FUNCTIA ACTUARIALA.....	29
B.7. EXTERNALIZAREA .....	29
B.8. ALTE INFORMATII.....	31
<b>C. PROFILUL DE RISC.....</b>	<b>32</b>
C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE.....	33
C.2. RISCUL DE PIATA.....	38
C.3. RISCUL DE CREDIT .....	42
C.4. RISCUL DE LICHIDITATE .....	44
C.5. RISCUL OPERATIONAL.....	47
C.6. ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE .....	49
C.7. ALTE INFORMATII .....	53
<b>D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII.....</b>	<b>61</b>
D.1. ACTIVE.....	61
D.2. REZERVE TEHNICE.....	64
D.3. ALTE OBLIGATII .....	65
D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE.....	67
D.5. ALTE INFORMATII.....	67
<b>E. GESTIONAREA CAPITALULUI .....</b>	<b>68</b>
E.1. FONDURI PROPRII .....	68
E.2. CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE SI CERINTA DE CAPITAL MINIM.....	69
E.3. UTILIZAREA SUBMODULULUI „RISC AL ACTIUNILOR IN FUNCTIE DE DURATA” IN CALCULUL CERINTEI DE CAPITAL DE SOLVABILITATE .....	71
E.4. DIFERENTE INTRE FORMULA STANDARD SI EVENTUALELE MODELE INTERNE UTILIZATE.....	71
E.5. NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL MINIM SI NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE .....	72
E.6. ALTE INFORMATII.....	72
<b>F. MACHETE DE RAPORTARE CANTITATIVA.....</b>	<b>73</b>

## INTRODUCERE

### PREGATITI SA RECONSTRUIM IMPREUNA

*Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale este rezerva financiara a unei comunitati care gandeste pe termen lung*



Societatea de asigurare Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale este o societate pe actiuni, persoana juridica romana, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J2009010819408, cod unic de inregistrare 26191737, infiintata la data de 05 noiembrie 2009.

Capitalul social subscris si varsat al societatii este de 193.418.190 lei, divizat in 19.341.819 actiuni nominative, a cate 10 lei fiecare.

Societatea este administrata in sistem unitar, de catre Consiliul de Administratie, numit de Adunarea Generala a Actionarilor.

Societatea are prevazute in Actul Constitutiv principalele responsabilitati ale Consiliului de Administratie privind implementarea si respectarea principiilor de guvernanta corporativa, avand implementate totodata o serie de politici/proceduri/regulamente care dezvoltă principiile guvernantei la toate nivelele de organizare a societatii.

Structura de conducere si administrare a Societatii este realizata de: Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie, Directorul General si doi Directori Generali Adjuncti.

La nivelul Societatii sunt infiintate 10 comitete consultative si decizionale care emit recomandari cu privire la diverse tematici care fac obiectul procesului decizional.

Funcțiile-cheie ocupa un rol important in structura companiei, asigurand tot timpul adecvarea unui bun sistem de guvernanta si a criteriilor de onorabilitate si profesionalism. Societatea a constituit cele 4 functii cheie impuse de Directiva Solvabilitate II.

Toti titularii functiilor cheie au un nivel de subordonare adecvat pentru a evita afectarea obiectivitatii si a independentei, precum si pentru evitarea potentialelor conflicte de interese.

## ASPECTE CHEIE IN 2025

- ✓ **Capital social si actionariat:** majorarea capitalului social de la 193.418.190 lei de la 77.367.276, prin incorporarea profiturilor acumulate si nedistribuite actionarilor. Anul 2025 a marcat intrarea pentru prima data in actionariatul Societatii a unor actionari din afara industriei de asigurari (cu o participatie cumulata de 26%), reducand semnificativ participatiile actionarilor in faliment;
- ✓ **Piata de reasigurare:** Usoara relaxare a conditiilor pe piata de reasigurare dupa reasezarea semnificativa inregistrata in ultimii ani;
- ✓ **Context economic:** *cresterea brusca a cursului valutar* in conditiile unui deficit bugetar excesiv, pe fondul unor incertituni legate de riscul politic si *de o rata crescuta a inflatiei*, cu efect direct asupra valorii de inlocuire a locuintelor, aspecte la care se adauga o crestere a pretului energiei in iulie si a cotelor de accize si cote TVA (de la 19% la 21%, incepand cu luna august);
- ✓ **Contributii:** 2% din primele brute subscribe, contributie permanenta la Fondul de Garantare a Asiguratilor pentru asigurarile generale si 5% din primele brute subscribe pentru contributia speciala (care este considerata imprumut fara dobanda);
- ✓ **Proiecte interne noi:** proiect de dezvoltare a unui model intern partial pentru evaluarea riscului de catastrofe naturale, proiect de aliniere la prevederile de sustenabilitate/ durabilitate (ESG), implementarea unei solutii de gestionare a documentelor, implementare aplicatie de open banking si dezvoltare aplicatie de inrolare si gestiune a corpului de constatatori de rezerva (componenta a proiectului Prometheus).
- ✓ **Rezultat net:** In 2025, Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. a inregistrat un **rezultat pozitiv semnificativ**, acesta datorandu-se in principal unei daunalitati reduse, al unei economii in zona costului de reasigurare, precum si al unui rezultat investitional semnificativ. Rezultatele obtinute consolideaza resursele financiare ale societatii, contribuind la siguranta proprietarilor de locuinte in caz de producere a unor evenimente.
- ✓ **Alte informatii:**

Indicator	2024	2025
Portofoliu in vigoare	2.342.639	2.389.124
PBS (mii RON)	293.453	299.483
Rata combinata	96.1%	84.1%
Rata solvabilitate	217%	250%
SCR (mii RON)	177.028	181.400
MCR (mii RON)	44.257	45.350
Fonduti proprii (mii RON)	383.764	453.504

## A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA

### A.1. ACTIVITATEA

#### A.1.1. DENUMIREA SI FORMA JURIDICA A SOCIETATII

Societatea Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. (denumit in continuare „Societatea”) este o persoana juridica de drept privat, de nationalitate romana, avand forma juridica de societate pe actiuni si forma de organizare si functionare a unei societati de asigurare-reasigurare, cu respectarea dispozitiilor Legii nr. 260/2008, privind asigurarea obligatorie a locuintelor impotriva cutremurelor, alunecarilor de teren si inundatiilor si a reglementarilor speciale emise in legatura cu aceasta.

Societatea detine certificatul de inmatriculare in registrul asiguratorilor - nr. RA-065/14.11.2009 si Codul LEI: 315700H6SYCXQWPJF410.

Societatea are certificat ISO 9001:2015 obtinut pentru implementarea si mentinerea unui sistem de management al calitatii conform conditiilor din standardul SR EN ISO 9001:2015.

**Sediul Social:** Isi desfasoara activitatea in sediul social din Bucuresti, Sector 1, Bulevardul Nicolae Titulescu, nr. 4-8, Cladirea America House, Aripa de Est, Etaj 3.

#### A.1.2. DENUMIREA SI DATELE DE CONTACT ALE AUTORITATII DE SUPRAVEGHERE

Autoritatea de supraveghere competenta pentru supravegherea financiara a Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. este Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) cu sediul in Bucuresti, Splaiul Independentei nr. 15, sector 5.

#### A.1.3. DENUMIREA SI DATELE DE CONTACT ALE AUDITORULUI EXTERN AL SOCIETATII

**Forvis Mazars Romania S.R.L.**, cu sediul situat in Globalworth Campus Pipera, Str. Ing. George Constantinescu 4B si 2-4, Cladirea B, Etaj 5, sector 2, Bucuresti, telefon: (031) 229 26 00, fax: (031) 229 26 01.

#### A.1.4. DESCRIEREA DETINATORILOR DE PARTICIPATII CALIFICATE

Au calitatea de actionari cu participatii calificate in cadrul Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale urmatoarele societati avand sediul social din Romania:

- GROUPAMA ASIGURARI S.A. (15%);
- ALLIANZ-TIRIAC UNIT ASIGURARI S.A. (15%);
- INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. participatie directa 15% si indirecta 11% prin GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.;
- GENERALI ROMANIA Asigurare Reasigurare S.A. (11%);
- ABC INSURANCE S.A. (11%).

Fiecare dintre ceilalti 4 actionari, societati de asigurare din Romania, detine cate 5,5% din capitalul social al Societatii.

La data de referinta, in actionariatul Societatii mai exista un singur actionar aflat in faliment, societatea Euroins Romania Asigurare Reasigurare S.A. La data de 16.12.2025 actiunile detinute de acest actionar au fost licitate in cadrul procedurii de faliment, de catre Omniasig Vienna Insurance Group S.A. Ulterior datei de referinta, in 2026 a fost incheiat si Procesul Verbal de Adjudecare si s-a semnat cesiunea in Registrul Actionarilor in data de 16.02.2026, cand Omniasig a dobandit calitatea de actionar.

#### A.1.5. DETALII REFERITOARE LA POZITIA SOCIETATII IN STRUCTURA JURIDICA A GRUPULUI

Societatea nu face parte din niciun grup.

#### A.1.6. LINIILE DE ACTIVITATE SEMNIFICATIVE ALE SOCIETATII SI ZONELE GEOGRAFICE SEMNIFICATIVE IN CARE ACEASTA ISI DESFASOARA ACTIVITATEA

In conformitate cu prevederile Legii nr. 260/2008, Societatea este autorizata sa administreze sistemul de asigurare obligatorie a locuintelor, bazat pe comercializarea unui singur produs de asigurare: contractul de asigurare impotriva dezastrelor naturale, denumit PAD, care acopera trei riscuri de dezastre naturale specifice Romaniei: cutremure, inundatii si alunecari de teren.

SFCR 2025 Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A.

Zona geografica in care Societatea isi desfasoara activitatea este Romania.

#### A.1.7. ACTIVITATI SEMNIFICATIVE SAU ORICE EVENIMENT CU UN IMPACT SEMNIFICATIV ASUPRA SOCIETATII

1. Majorarea capitalului social la 193.418.190 lei de la 77.367.276;
2. Modificarile in actionariatul Societatii, cu intrarea pentru prima data a unei societati din afara industriei de Asigurari, cu o participatie cumulata semnificativa (26%);
3. Proiectul de dezvoltare si avizare a unui model partial intern, ca raspuns la modificarea Formulei Standard;
4. Proiecte cu impact operational: aplicatia de inrolare si gestiune a corpului de constatatori de rezerva.

#### A.1.8. PRINCIPALELE OBIECTIVE STRATEGICE DE AFACERI ALE SOCIETATII CONFORM PLANULUI DE AFACERI

##### **4 piloni de dezvoltare durabila a Societatii, respectiv:**

**GUVERNANTA:** asigurarea unui cadru de functionare in deplina concordanta cu cerintele legale si cu profilul de risc al Societatii;

**SUSTENABILITATE FINANCIARA:** reflectata de nivelul de solvabilitate al Societatii si de dimensiunea adecvata a structurii si nivelului de protectie prin reasigurare;

**SUSTENABILITATE OPERATIONALA:** reflectata de capacitatea de a face fata, in orice moment, unui numar de operatiuni mult mai mare decat media obisnuita, in cazul unor evenimente majore sau in cazul cresterii portofoliului;

**DEZVOLTARE:** cresterea gradului de acoperire a fondului locativ prin asigurarea obligatorie PAD.

##### **Misiune, Viziune, Valori:**

###### **MISIUNE**

Misiunea noastra nu este doar aceea de a oferi protectie financiara in fata fenomenelor naturale, ci si aceea de a educa proprietarii cu privire la importanta asigurarii, pentru un viitor mai usor de reconstruit. Suntem uniti de aceeasi responsabilitate, asa ca obiectivul nostru este acela de a oferi protectie financiara in fata celor 3 riscuri specifice tarii noastre (cutremur, inundatii si alunecari de teren) tuturor proprietarilor de locuinte din Romania.

###### **VIZIUNE**

Ne dorim sa traим intr-o tara unita, responsabila si chibzuita, care se gandeste la viitor si este oricand pregatita sa reconstruiasca. Mai putin "merge si asa", mai mult "merge asa cum trebuie". Societatea este rezerva financiara a unei comunitati care gandeste pe termen lung. Viziunea noastra pentru viitor este aceea a unei tari pentru care reconstructia locuintelor nu este o povara.

###### **VALORI**

*Solidaritate* - Functionam pe principiul solidaritatii. Contribuim cu totii, beneficiem cu totii, in cazul unui dezastru major, indiferent de starea sociala, de venituri sau de zona in care locuim. Aceasta valoare este fundamentul pe care am construit Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale..

*Responsabilitate* - Luam in serios marea responsabilitate pe care o purtam. Aceea de a ne onora obligatiile asumate, oricand este nevoie de noi. Asa ca suntem in permanenta preocupati de imbunatatirea activitatii si legislatiei specifice, pentru a ne indeplini misiunea cu eficacitate.

*Simplitate* - Protectia locuintei in fata dezastrelor naturale este o nevoie de baza, asa ca am creat un produs de asigurare usor de inteles si de distribuit, deci accesibil pentru toti proprietarii din Romania.

## A.2. PERFORMANTA DE SUBSCRIERE

Obiectul asigurarii PAD il reprezinta constructiile cu destinatie de locuinta, aflate pe teritoriul Romaniei, din mediul urban si rural si care sunt inregistrate in evidentele organelor fiscale, exceptie facand locuintele situate in cladiri expertizate tehnic si incadrate prin raport de expertiza tehnica in clasa I de risc seismic.

Suma asigurata obligatoriu si prima obligatorie sunt stabilite in functie de materialul de constructie al locuintei, acestea fiind impartite in doua categorii: TIP A si TIP B. Incepand cu 11.11.2023, suma asigurata obligatoriu devine 100 Mii LEI - pentru locuintele de TIP A si 50 Mii LEI pentru cele de TIP B, iar primele de asigurare, aferente sumelor asigurate obligatoriu sunt stabilite la 130 LEI si respectiv 50 LEI.

Dupa modul de realizare a raporturilor juridice de asigurare, produsul de asigurare PAD face parte din categoria asigurarilor obligatorii, impuse prin lege.

Interesul asigurabil si obligativitatea respectarii legii sunt ale persoanelor fizice si juridice care au in proprietate constructii cu destinatia de locuinta, a persoanelor ori autoritatilor desemnate in conditiile legii sa administreze locuintele aflate in proprietatea statului sau a unitatilor administrativ teritoriale.

Produsul PAD se incadreaza in clasa VIII „Incendiu si calamitati naturale”.

Distributia PAD se realizeaza prin intermediul societatilor de asigurare-reasigurare autorizate sa practice riscuri de catastrofa si care au incheiat cu Societatea protocoale de colaborare, prin intermediarii in asigurari (brokeri de asigurare) cu care Societatea a incheiat contracte de distributie sau direct de catre Societate, pentru asistatii sociali/ institutiile statului ori emiterea on line pe portalul Societatii.

In analiza performantei de subscriere, s-au avut in vedere informatiile cu privire la veniturile si cheltuielile Societatii aferente subscrierii produsului PAD, asa cum sunt inregistrate in evidentele Societatii:

	<i>mii RON</i>	
	<b>2024</b>	<b>2025</b>
<b>I. Venituri din prime. nete de reasigurare</b>		
Prime brute subscribe	293.453	299.483
Prime cedate reasigurare	184.533	183.430
Variatia rezervei de prima neta de reasigurare	24.563	-3.995
<b>Total</b>	<b>84.357</b>	<b>120.048</b>
<b>II. Cheltuieli daune</b>		
Daune intamplate	18.870	10.021
Cheltuieli cu managementul daunelor	3.569	3.588
<b>Total</b>	<b>22.440</b>	<b>13.610</b>
<b>III. Cheltuieli tehnice</b>		
Cheltuieli de achizitie	18.337	22.599
Cheltuieli administrative	18.878	22.429
Alte cheltuieli tehnice	371	574
<b>Total</b>	<b>37.587</b>	<b>45.603</b>

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

Costul de reasigurare ramane elementul cel mai important din structura de P&L a Societatii, factor decisiv in ceea ce priveste sustenabilitatea modelului de business. Rata de reasigurare la nivelul anului 2025 a fost de 54% din primele brute castigate. Piata internationala de reasigurare in 2025 a fost una in care s-a mentinut tendinta favorabila de scadere a preturilor, situatie favorabila, de care a beneficiat si Societatea.

Daunele intamplate reprezinta platile efectuate ca despagubiri catre asigurati cumulate cu variatia rezervei pentru daunele avizate si variatia rezervei estimate pentru daune neavizate.

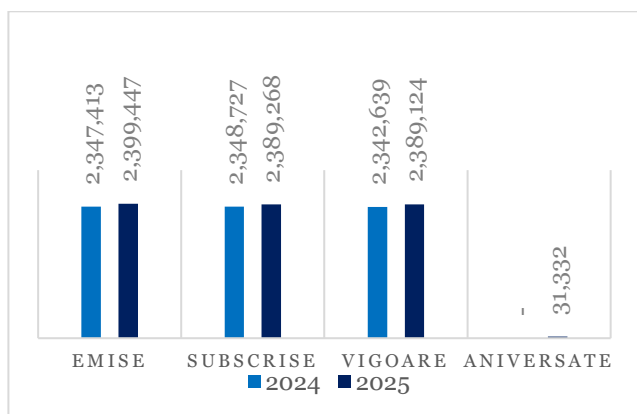
In anul 2025 Societatea a inregistrat o daunalitate foarte scazuta, rata daunei bruta fiind de doar 3,8%.

Cheltuielile cu managementul daunelor reprezinta cheltuielile cu instrumentarea si administrarea dosarelor de dauna (cheltuieli directe si indirecte) si variatia rezervei de daune neavizate aferenta acestor cheltuieli.

Nivelul lunar de acumulare al rezervei de catastrofa a ramas la 5% din primele brute subscribe, incepand cu luna august 2023.

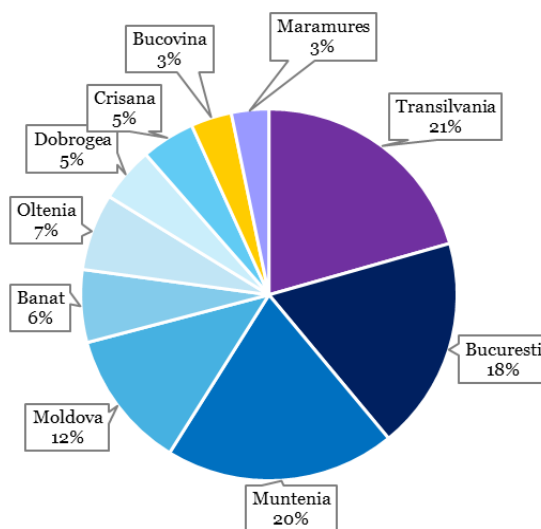
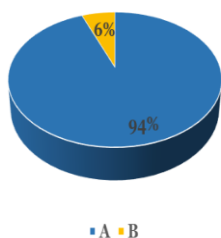
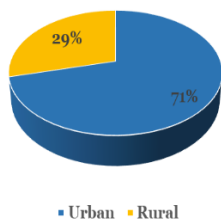
Cheltuielile tehnice includ cheltuieli de achizitie, cheltuieli administrative si alte cheltuieli. Cheltuielile de achizitie reprezinta: comisioanele de intermediere (10% din primele subscribe), taxa de functionare catre Autoritatea de Supraveghere Financiara si contributia permanenta la Fondul de Garantare al Asiguratilor, variatia cheltuielilor de achizitie reportate, diminuate cu valoarea comisioanelor de reasigurare castigate.

Portofoliul de asigurari a inregistrat o crestere modesta fata de aceeaasi perioada a anului precedent astfel incat numarul contractelor in vigoare la 31.12.2025 a crescut cu doar 2% fata de 31.12.2024.



- ✓ numarul politelor emise pana la 31.12.2025 a crescut cu 2,22% fata de perioada similara a anului trecut;
- ✓ numarul politelor subscribe la 31.12.2025 a crescut cu 1,73% fata de perioada similara a anului trecut;
- ✓ numarul politelor in vigoare la 31.12.2025 a crescut cu 1,98% fata de 31.12.2024.
- ✓ Precizare: Politele Emise nu contin politele multianuale aniversate, Politele Subscribe contin politele multianuale aniversate.

## DISTRIBUTIA CONTRACTELOR IN VIGOARE LA 31.12.2025



### A.3. PERFORMANTA INVESTITIILOR

Investitiile financiare au o contributie semnificativa in rezultatele obtinute de catre Societate, primele de asigurare reprezentand principala sursa a acestora.

Societatea are o politica de investitii prudenta, cu respectarea cadrului legal si cerintelor regimului Solvabilitate II. Strategia de investitii respecta cerintele principiului „persoanei prudente” si are ca scop plasarea disponibilitatilor in instrumente traditionale, cu grad ridicat de siguranta si lichiditate. Astfel, ponderea cea mai mare este detinuta de titlurile de stat emise de Statul Roman (pana la maxim 85%), obligatiuni supranationale cu rating triplu A (pana la maxim 40%), urmate de depozitele bancare (pana la maxim 30%).

Fiecare decizie investitionala respecta limita de expunere prevazuta in politica de investitii cu privire la tipul instrumentului financiar cat si ratingul institutiei financiare.

Portofoliul contine instrumente in RON si EUR, urmarind distributia datoriilor pe valute.

Conform evidentelor contabile, portofoliul de investitii financiare a inregistrat o crestere de 11,8 % fata de anul 2024 si are urmatoarea componenta:

	<b>31.12.2024</b>	<b>Mii RON 31.12.2025</b>
Titluri de stat/Obligatiuni	466.593	486.580
Depozite	112.646	151.340
Conturi curente, casierie	8.222	18.804
<b>Total active lichide</b>	<b>587.461</b>	<b>656.725</b>

In anul 2025 dobanda medie a depozitelor bancare in RON a fost de 4,86%. Valoarea medie a randamentului titlurilor de stat denuminate in RON a fost de 6,99% iar pentru investitiile in titluri de stat denuminate in EUR, randamentul mediu a fost de 4,22%.

	<b>2024</b>	<b>Mii RON 2025</b>
Venituri din titluri de stat	19,716	24,360
Venituri din depozite	7,646	7,086
Total venituri din investitii	<b>27,362</b>	<b>31,447</b>
Cheltuieli din investitii	-2,210	-2,419
<b>Rezultat investitii</b>	<b>25,152</b>	<b>29,027</b>

Incepand cu 2024 Societatea si-a modificat *Politica de investitii* in sensul diversificarii portofoliului investitional si protejarii retinerii proprii prin investirea acestor fonduri in instrumente care sa asigure:

- ✓ un nivel ridicat de lichiditate;
- ✓ un nivel scazut de risc de contrapartida.

### A.4. PERFORMANTA ALTOR ACTIVITATI

Societatea nu a inregistrat alte venituri si cheltuieli semnificative in perioada de raportare.

La 31 decembrie 2025, Societatea avea in derulare 2 contracte de leasing operational, 1 contract de leasing financiar si contractele inchiriere pentru sediul social si cel secundar.

### A.5. ALTE INFORMATII

Nu e cazul.

## B. SISTEMUL DE GUVERNANTA

Societatea a creat si mentine un sistem de guvernanta care asigura:

- ✓ un management corect, prudent si eficient;
- ✓ o structura organizatorica transparenta si adecvata;
- ✓ alocarea si separarea corespunzatoare a atributiilor;
- ✓ administrarea corecta a riscurilor;
- ✓ adecvarea politicilor si strategiilor;
- ✓ adecvarea mecanismelor de control intern;
- ✓ un sistem eficient de comunicare si de transmitere a informatiilor;
- ✓ aplicarea unor proceduri operationale care sa impiedice aparitia conflictelor de interese si divulgarea informatiilor confidentiale;
- ✓ principiul continuitatii activitatii.

Sistemul de guvernanta cuprinde structuri organizatorice si operationale menite sa sprijine indeplinirea obiectivelor strategice si activitatea Societatii.

### B.1. INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA

Structura de conducere si administrare a Societatii, in conformitate cu Actul Constitutiv, este asigurata de: Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva.

#### B.1.1 ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR REPREZINTA ORGANUL DELIBERATIV SUPREM IN SOCIETATE.

Adunarea Generala Ordinara decide si adopta hotarari cu privire la aspectele reglementate de dispozitiile art. 111 din Legea nr. 31/1990 privind societatile si Actul Constitutiv al societatii.

Iar în cadrul Adunarii Generale Extraordinare se decid aspecte precum cele reglementate de dispozitiile art. 113 din aceeași lege, specificat si în dispozitiile statutare (majorarea/reducerea capitalului social, fuziunea, reorganizarea, încheierea unor acte de dispozitie de valoare contabila înalta).

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a delegat Consiliului de Administratie atributii ce tin de mutarea sediului, respectiv majorarea capitalului social în anumite conditii.

In 2025 au fost organizate doua Adunari Generale Ordinare si o Adunare Generala Extraordinara, masurile si propunerile acestor organisme fiind implementate corespunzator.

#### B.1.2 CONSILIUL DE ADMINISTRATIE ESTE ORGANUL DE GESTIUNE COLECTIVA AL SOCIETATII FIIND RESPONSABIL PENTRU:

- ✓ indeplinirea tuturor actelor necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al Societatii;
- ✓ executarea si implementarea hotararilor Adunarilor Generale ale Actionarilor;
- ✓ supravegherea activitatii delegate Conducerii Executive;
- ✓ adoptarea masurilor corespunzatoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa care sa asigure o administrare corecta, eficienta si prudenta, bazata pe principiul continuitatii activitatii.

*Urmatoarele competente generale ale Consiliului de Administratie nu pot fi delegate Conducerii Executive:*

- ✓ stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale Societatii;
- ✓ stabilirea politicilor contabile si a sistemului de control financiar si aprobarea planificarii financiare;
- ✓ numirea si revocarea Conducerii Executive si stabilirea remuneratiei membrilor acesteia;
- ✓ supravegherea activitatii Conducerii Executive;
- ✓ pregatirea raportului anual referitor la administrarea Societatii si rezultatele financiare ale acesteia;
- ✓ organizarea si convocarea Adunarii Generale a Actionarilor si implementarea/ executarea hotararilor acesteia;
- ✓ introducerea cererii pentru deschiderea procedurii speciale in cazul insolventei Societatii, potrivit prevederilor legale aplicabile.

Totodata, nu pot fi delegate Conducerii Executive atributiile primite de catre Consiliul de Administratie din partea Adunarii Generale a Actionarilor cu privire la modificarea sediului social sau majorarea capitalului social în limitele si conditiile autorizate.

Consiliul de Administratie este alcatuit din cinci membri, propusi de catre actionarii Societatii, numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor, sub conditia aprobarii de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. Membrii Consiliului de Administratie isi exercita mandatul pentru o perioada de patru ani, incepand de la data primirii aprobarii ASF.

La data de 31.12.2025 cei cinci membri ai Consiliului de Administratie au fost:

- ✓ *Dl. François Coste* – Presedinte;
- ✓ *Dl. Gabriel Marcu* - Vicepresedinte;
- ✓ *Dna. Adriana Matache* - Membru;
- ✓ *Dl. Paul Cazacu* - Membru;
- ✓ *Dl. Ciprian Osiac* – Membru.

In anul 2025 Consiliul de Administratie s-a intrunit de opt ori. Cu exceptia a trei sedinte, dedicate unor subiecte specifice, in cadrul fiecarei intruniri, pe agenda sedintelor a existat un punct dedicat prezentarii si evaluarii rezultatelor activitatii manageriale.

### **B.1.3. CONDUCEREA EXECUTIVA ESTE FORMATA DINTR-UN DIRECTOR GENERAL SI DOI DIRECTORI GENERALI ADJUNCTI CARE NU POT DETINE NICIO ALTA FUNCTIE SAU CALITATE IN CADRUL SOCIETATII**

La data de 31.12.2025 Conducerea Executiva a fost asigurata de catre:

- ✓ Dna Nicoleta Radu – Director General
- ✓ Dl Ionut Baciu – Director General Adjunct
- ✓ Dl Cosmin Tudor- Director General Adjunct

*Dintre competentele Conducerii Executive mentionam:*

- ✓ exercita conducerea activitatii curente zilnice (executive) a societatii si asigura indeplinirea hotararilor adoptate de Consiliul de Administratie;
- ✓ propune strategia de dezvoltare a Societatii si asigura mobilizarea resurselor in vederea atingerii obiectivelor aprobate de Consiliul de Administratie cu respectarea prevederilor legale, a actului constitutiv al Societatii si a hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor.

Regulamentul de Organizare si Functionare defineste structura precum si guvernanta corporativa a Societatii, prin prezentarea atributiilor stabilite, competentelor, nivelurilor de autoritate. In acest fel se asigura transparenta procesului decizional si raspunderile fata de partile interesate in bunul mers al activitatii, precum si atragerea acestora in procesul decizional.

**Directorul General** este numit de catre Consiliul de Administratie al Societatii pentru un mandat de 4 ani si conduce direct activitatea Societatii acoperind toate functiunile.

*Printre principalele atributii si responsabilitati ale Directorului General, mentionam:*

- ✓ raspunde pentru administrarea si buna desfasurare a activitatilor Societatii, inclusiv punerea in aplicare a politicilor, strategiilor pentru atingerea obiectivelor, asigurandu-se;
- ✓ de indeplinirea atributiilor si exercitarea competentelor, intr-un cadru bine structurat, cu obiective specifice, clar definite si in conformitate cu legislatia specifica aplicabila Societatii;
- ✓ furnizeaza Consiliului de Administratie informatii calitative si cantitative in timp util, la solicitarea acestuia sau din proprie initiativa ca urmare a indeplinirii atributiilor in mod operativ si eficient;
- ✓ asigura si raspunde de activitatea curenta a Societatii, ducand la indeplinire toate hotararile Adunarii Generale a Actionarilor, Consiliului de Administratie precum si alte sarcini ce ii sunt stabilite ierarhic;
- ✓ este responsabil pentru integralitatea si corectitudinea raportarilor si a altor informatii cu privire la activitatea si situatia financiara a Societatii, conform legislatiei specifice aplicabile;
- ✓ respecta standardele etice si profesionale in vederea prevenirii aparitiei conflictelor de interese si actioneaza cu diligenta cuvenita, relationeaza cu onestitate si in mod deschis, atat intern, cat si extern;
- ✓ asigura segregarea activitatilor la nivel individual sau la nivel de Societate si aplicarea unor politici interne/regulamente interne pentru evitarea aparitiei conflictelor de interese directe sau indirecte;
- ✓ se asigura ca la nivelul Societatii este aplicata procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor semnificative, iar in aplicarea acesteia sunt utilizate instrumente, tehnici si mecanisme adecvate;

- ✓ asigura elaborarea de planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta in vederea eliminarii riscurilor sau minimizarii acestora pe care le evalueaza semestrial;
- ✓ face propuneri privind obiectivele strategice ale Societatii, programul de investire prudentiala a activelor si pregateste planificarea strategica, bugetul de venituri si cheltuieli, planul de activitate si politica de investitii;
  - ✓ face propuneri referitoare la programul de reasigurare si aproba propunerile Departamentului Reasigurare ce tin de unele elemente tehnice ale programului de reasigurare in cadrul procesului de reinnoire si pe parcursul derularii acestuia, cu incadrarea in limitele aprobate de catre Consiliul de Administratie;
  - ✓ are obligatia de a comunica in baza unei strategii de comunicare cu partile interesate, strategie care respecta cerinte de celeritate, echitate si transparenta;
  - ✓ are responsabilitatea de a stabili un sistem de detectare a deficientelor sistemului de control intern si de a intreprinde masuri pentru solutionarea respectivelor deficiente.

**Directorii Generali Adjuncti** sunt numiti de catre Consiliul de Administratie al Societatii pentru un mandat de 4 ani, fiind raspunzatori pentru activitatea desfasurata alaturi de Directorul General in fata Consiliului de Administratie si a Adunarii Generale a Actionarilor. Unul dintre Directorii Generali Adjuncti indeplineste si atributiile functiei de Ofiter de Conformitate Sanctiuni Internationale.

#### B.1.4. LA NIVELUL SOCIETATII SUNT CONSTITUITE 9 COMITETE SI 1 SUBCOMITET, RESPECTIV:

**1. Comitetul de Managementul Riscului** –este format din membri ai conducerii executive si operative si are rolul de a coordona întregul cadru de administrare a riscurilor în cadrul societatii. Comitetul monitorizeaza expunerile la riscuri, informeaza Consiliul de Administratie cu privire la evolutiile relevante, avizeaza politicile si procedurile de identificare, evaluare, control si raportare a riscurilor si propune limite de expunere, inclusiv în scenarii de criza. De asemenea, avizeaza Raportul ORSA, Planul/Profilul de risc si sistemele interne de raportare, precum si aspecte privind activitatea de investitii. Activitatea aferenta riscurilor TIC este gestionata prin intermediul Subcomitetului dedicat, potrivit regulamentului intern. Comitetul se întruneste periodic sau ori de cate ori este necesar si adopta decizii, recomandari sau avize.

**2. Subcomitetul de Management al Riscului TIC** - este format din membri ai conducerii executive si operative. Subcomitetul avizeaza sau aproba politici, proceduri si masuri de control pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si reducerea riscurilor TIC (Tehnologia Informatiilor si Comunicatiilor), stabileste sisteme de raportare interna, analizeaza riscurile TIC asociate externalizarilor si decide asupra actiunilor corective si responsabililor. În limitele de competenta stabilite prin regulament, subcomitetul emite decizii, recomandari si avize.

**3. Comitetul de Audit** – este un organism consultativ, format din membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie, cu rol în supravegherea sistemului de management al riscurilor, control intern, audit intern si audit financiar. Comitetul avizeaza cadrul de organizare al activitatii de audit intern (politici, planuri, resurse), monitorizeaza implementarea masurilor de remediere dispuse în urma controalelor si auditului, urmareste integritatea raportarii financiare si de durabilitate si eficacitatea controlului intern, gestioneaza procedura de selectie a auditorului financiar si monitorizeaza independenta acestuia. În limitele prevazute de legislatie, aproba serviciile de non-audit ce pot fi prestate de auditorul statutar.

**4. Comitetul de Daune** - este un comitet de lucru, investit cu rol decizional in instrumentarea dosarelor de dauna cu caracter special sau a caror valoare de despagubire se incadreaza in limita aferenta Comitetului de Daune. Principalele atributii ale acestui comitet sunt:

- ✓ analizarea si deciderea asupra rezolutiei dosarelor de dauna care intra in sfera atributiilor sale;
- ✓ raportarea catre conducerea executiva a oricaror suspiciuni de fraudă;
- ✓ stabilirea regulilor si principiilor de buna practica in instrumentarea dosarelor de dauna.

**5. Comitetul de analiza si solutionare a petitiilor** – este un comitet de lucru investit cu rol decizional in ceea ce priveste analiza si solutionarea petitiilor. Principalele atributii ale acestui comitet sunt:

- ✓ analizarea, deciderea si solutionarea tuturor reclamatiiilor adresate Societatii direct sau indirect;
- ✓ validarea notei de fundamentare in cazul reclamatiiilor sosite prin intermediul A.S.F;
- ✓ emiterea de solicitari de informatii catre departamentele interne ale Societatii in vederea solutionarii reclamatiiilor;
- ✓ stabilirea de reguli si bune practici in materie de solutionare a reclamatiiilor;

- ✓ incadrarea petiției ca fiind întemeiată/neîntemeiată și clasificarea răspunsului ca fiind favorabil/nefavorabil;
- ✓ analizarea și rezolvarea oricărei probleme aflată în aria activității de analiză și soluționare a reclamațiilor.

**6. Comitetul de Investiții** - coordonează activitatea de investiții în conformitate cu principiul persoanei prudente, pentru a asigura calitatea, siguranța, lichiditatea și profitabilitatea portofoliului, în linie cu planul de afaceri și cu obligațiile contractuale de asigurare și reasigurare. Comitetul propune structura portofoliului și limitele pe categorii de active, monitorizează respectarea acestora și analizează oportunitatea investițiilor noi. De asemenea, stabilește ipotezele utilizate în proiecții financiare, aprobă planificarea investițiilor și fluxurilor de numerar, decide asupra lichidării activelor în situații de risc și elaborează planul de gestionare a resurselor financiare în scenarii de dezastru extins.

**7. Comitetul de remunerare** - raportează Consiliului de Administrație și are rolul de analiză și propunere a politicii de remunerare, astfel încât aceasta să fie aliniată strategiei, obiectivelor pe termen lung și intereselor Societății. Comitetul se asigură ca politica de remunerare previne conflictele de interese, nu încurajează asumarea excesivă de riscuri și promovează o administrare eficientă a riscurilor, în limitele toleranței asumate. Totodată, urmărește ca remunerarea să fie fundamentată pe indicatori clari de performanță individuală și colectivă, fiind structurată responsabil și în concordanță cu reglementările aplicabile.

**8. Comitetul de reasigurare** răspunde în fața Consiliului de Administrație pentru activitatea desfășurată și deciziile adoptate. Acesta participă la procesul de selecție și propune aprobarea brokerilor de reasigurare și a nivelului de remunerare, aprobă cotele de participare, modalitățile de colaborare, criteriile de evaluare a performanței, precum și evaluează performanța brokerilor. Comitetul analizează și propune structura programului de reasigurare (limite, reținere și cost), precum și eventuale ajustări ale acestuia necesare în funcție de evoluția portofoliului sau de factori care pot influența solvabilitatea. În cazul evenimentelor care afectează programul de reasigurare, Comitetul analizează necesitatea achiziționării de capacități suplimentare și, dacă este cazul, înaintează propuneri Consiliului de Administrație. Comitetul urmărește buna desfășurare a întregii activități de reasigurare a societății.

**9. Comitetul de Continuitate a Activității (BCP)** - este un organ de analiză, consultare și decizie privind asigurarea continuității activității Societății în caz de dezastru. Comitetul coordonează și avizează actualizarea anuală a documentației BCP și o înaintează spre aprobare Consiliului de Administrație, stabilește componenta Echipei de Management a Crizelor și revizuieste analiza de impact pentru procesele critice. De asemenea, aprobă calendarul de instruire și comunicare, planul anual de testare a continuității, analizează rezultatele testelor și propune măsurile de optimizare necesare. Comitetul monitorizează implementarea documentației, evaluează evenimentele care declanșează planul de continuitate și dispune ajustările necesare, asigurând măsuri rezonabile de prevenire a întreruperii operațiilor.

**10. Comitetul de Criza al Planului de Instrumentare a Daunelor în caz de Dezastru Extins** este o structură cu rol consultativ, responsabilă de monitorizarea, revizuirea și implementarea Planului în cazul producerii unui dezastru extins. Comitetul analizează evenimentul și impactul acestuia, declară situația de criză și informează Consiliul de Administrație, propunând activarea Planului și metodologia de lucru, în funcție de amploarea situației și resursele disponibile. Monitorizează activitatea de daune pe baza raportărilor primite de la Comitetul de Daune, recomandă măsuri de optimizare, propune planul de comunicare și asigură coordonarea cu celelalte structuri implicate. Comitetul răspunde pentru activitatea desfășurată și poate propune actualizări ale regulamentului.

*Comitetele au ca scop facilitarea coordonării activității și întărirea funcției de supraveghere la nivelul Societății.*

#### B.1.5. ROLURILE ȘI RESPONSABILITĂȚILE FUNCȚIILOR CHEIE

Conform sistemului de guvernanta, Societatea are implementate toate **funcțiile cheie** prevăzute în Directiva Solvabilitate II, astfel:

<i>Funcțiile cheie</i>	<i>Persoanele care detin functii-cheie</i>
Funcția de Management al Riscului	✓ Manager Departament Managementul Riscului
Funcția de Conformitate	✓ Manager Departament Conformitate
Funcția de Audit Intern	✓ Funcție externalizată: Deloitte Audit SRL ✓ Responsabil funcție externalizată: Manager Departament Audit Intern
Funcția Actuarială	✓ Manager Departament Actuarial

**Functia de Management al Riscului** are rolul de a gestiona sistemul de management al riscului la nivel de Societate, stabilind strategii specifice si elaborand politici si proceduri privind identificarea, evaluarea, monitorizarea, administrarea si raportarea riscurilor. Periodic, Functia de Management al Riscului, in baza informatiilor furnizate, realizeaza rapoarte, la nivel de risc si agregat. Acestea sunt transmise spre dezbatere si avizare Comitetului de Management al Riscului si ulterior Consiliului de Administratie. Functia de Management al Riscului raporteaza, dupa caz, Conducerii Executive, Comitetului de Management al Riscului si Consiliului de Administratie al Societatii. Functia de Management al Riscului trebuie sa fie informata in timp util in ceea ce priveste evenimentele generatoare de risc, riscurile materializate, precum si evolutia acestora.

**Functia de Conformitate** are rolul de a asista organele cu functii de conducere in identificarea, evaluarea, monitorizarea si raportarea riscului de non-conformitate asociat activitatilor desfasurate de Societate, pentru asigurarea unui sistem de control intern adecvat la nivelul acesteia. Functia de Conformitate raporteaza direct structurii de conducere.

**Functia de Audit Intern** - este o functie independenta care furnizeaza servicii de asigurare obiectiva si de consiliere, destinata sa aduca valoare in Societate si sa imbunatateasca operatiunile acesteia. Activitatea de audit intern ajuta Societatea in indeplinirea obiectivelor sale, evaluand, printr-o abordare sistematica si metodică, procesele de management al riscului, control si guvernanta si venind cu propuneri de imbunatatire a eficacitatii acestora. Activitatea de audit este organizata ca un departament aflat in subordonarea directa a Consiliului de Administratie.

Managerul Departamentului Audit intern raporteaza periodic Comitetului de Audit si Consiliului de Administratie cu privire la: stadiul desfasurarii misiunilor planificate, rezultatele misiunilor de audit, constatarile si recomandările auditului intern. Periodic, Managerul Departament Audit Intern raporteaza cu privire la stadiul implementării recomandărilor formulate de auditori.

Functia de Audit Intern a fost externalizata incepand cu 31.03.2021 catre societatea Deloitte Audit SRL, conform deciziei Consiliului de Administratie din data de 10.02.2021.

**Functia Actuariala** are rolul de a indeplini prevederile specifice acesteia conform Directivei Solvabilitate II, astfel:

- ✓ Coordoneaza calculul rezervelor tehnice Solvabilitate II, asigura adecvarea ipotezelor si metodelor folosite, compara ipotezele estimate cu experienta observata;
- ✓ Oferă o opinie asupra adecvării rezervelor tehnice, identificand sursele potientiale de incertitudine asociate metodologiilor aplicate;
- ✓ Formuleaza o opinie asupra politicii de subscriere si a programului de reasigurare, inclusiv asupra adecvării primelor si asupra structurii si capacitatii programului de reasigurare;
- ✓ Contribuie la determinarea cerintelor de capital si la evaluarea profilului de risc al societatii, inclusiv prin participarea la procesul ORSA (Own Risk and Solvency Assessment);
- ✓ Contribuie la dezvoltarea si calibrarea Modelului Intern Partial (PIM) aflat in curs de dezvoltare pentru modelarea riscului de catastrofa, inclusiv prin evaluarea ipotezelor si metodologiilor utilizate.
- ✓ Elaboreaza Raportul Functiei Actuariale, care sintetizeaza activitatile desfasurate si concluziile rezultate in perioada de raportare

Functia actuariala este subordonata administrativ Directorului General Adjunct. Raporteaza direct Conducerii Executive sau/si Consiliului de Administratie.

#### **Independenta functiilor-cheie este asigurata prin urmatoarele:**

- ✓ sunt recunoscute ca functii-cheie prin Regulamentul de Organizare si Functionare aprobat de catre Consiliul de Administratie;
- ✓ persoanele care detin functii-cheie nu sunt implicate in activitati operationale ale Societatii din care ar putea rezulta vreun conflict de interese;
- ✓ au acces nerestricționat la toate informatiile necesare desfasurării activității;
- ✓ isi stabilesc obiectivele si modalitatea de lucru privind atingerea acestora intr-o maniera independenta.

De subliniat faptul ca, independenta functiilor cheie nu impiedica cooperarea cu alte departamente din cadrul Societatii.

Functiile-cheie au atat dreptul cat si obligatia de a raporta orice abatere importanta privind politicile si conformitatea catre Conducerea Executiva sau Consiliul de Administratie, dupa caz.

Pe parcursul anului 2025 nu au existat modificari in ceea ce priveste detinatorii unor functii cheie.

#### B.1.6. FUNCTIILE CRITICE

Funcțiile critice sunt funcții cu o influență semnificativă asupra profilului de risc al Societății, altele decât funcțiile cheie în conformitate cu Solvabilitate II.

Urmatoarele funcții sunt definite ca fiind cele care gestionează funcțiile critice în cadrul Societății:

- ✓ Manager Departament Financiar
- ✓ Director Departament Juridic și Conformitate
- ✓ Manager Departament Metodologie, Analiza și Raportari Subscriere
- ✓ Director Departament Reasigurare
- ✓ Director Departament Daune
- ✓ Director Departament Tehnologia Informației
- ✓ Manager Departament Control Intern și Managementul Calității

Pe parcursul anului 2025 nu au existat modificari in ceea ce priveste detinatorii unor functii critice.

#### B.1.7. MODIFICARI ADUSE SISTEMULUI DE GUVERNANTA

În anul 2025 nu au fost aduse modificari semnificative ale sistemului de guvernanta.

#### B.1.8. POLITICA DE REMUNERARE

Societatea detine o politica de remunerare care urmareste aplicarea unui sistem corect și transparent de remunerare, având la baza recompensarea în funcție de sarcinile îndeplinite și performanțele/ rezultatele obținute și încurajează realizarea obiectivelor Societății în conformitate cu strategia de afaceri și de gestionare a riscurilor.

Activitatea membrilor Consiliului de Administratie este remunerata și este stabilita de către Adunarea Generala a Acționarilor. În ceea ce privește Conducerea Executivă, condițiile și nivelul de remunerare sunt stabilite în contractul de mandat de către Consiliul de Administratie.

Pentru stabilirea salariului, se ține seama de experiența în munca și experiența pe poziția pe care este încadrat salariatul, corelate cu nivelul de complexitate al activității și nivelul salarial la nivelul Societății pentru poziții relevante ca referință.

Prin politica de remunerare se urmărește:

- ✓ aplicarea unor reguli clare, transparente și eficiente din punct de vedere al remunerării, în conformitate cu legislația specifică;
- ✓ lipsa discriminării pe criterii de gen, vârstă, orientare religioasă etc;
- ✓ tratament echitabil în relație cu alte poziții/ angajați ai Societății;
- ✓ prevenirea apariției conflictelor de interese;
- ✓ evitarea stabilirii unor stimulente care să încurajeze asumarea excesivă de riscuri;
- ✓ fidelizarea angajaților și asigurarea continuității pe posturi.

Conform Politicii de Remunerare și în limita bugetului aprobat de AGA, se pot acorda bonusuri de performanță anuale, după finalizarea procesului de evaluare a performanțelor profesionale ale salariaților și în funcție de atingerea obiectivelor Societății, a obiectivelor la nivel de departamente și a obiectivelor individuale ale salariaților.

Politica de remunerare este revizuită anual și aprobată de Consiliul de Administratie pe baza recomandărilor /propunerilor emise de Comitetul de Remunerare.

Se acorda beneficii materiale salariaților, în limita deductibilității prevăzută de Codul Fiscal. În cadrul Societății nu există scheme de pensii.

#### B.1.9. INFORMATII CU PRIVIRE LA TRANZACTII SEMNIFICATIVE:

În anul 2025 nu s-au înregistrat tranzacții semnificative cu acționari, persoane care exercită o influență semnificativă asupra Societății sau cu membri ai organului administrativ, de conducere sau de control.

## B.2. CERINTE DE COMPETENTA SI ONORABILITATE

In scopul asigurarii conformitatii cu cerintele legale privind competenta profesionala si probitatea morala a membrilor structurii de conducere, precum si a functiilor-cheie si critice, in cadrul Societatii au fost aprobate si implementate urmatoarele documente: *“Politica privind evaluarea adecvarii initiale si continue a persoanelor care detin functii cheie sau critice”* si *„Politica privind evaluarea adecvarii initiale si continue a structurii de conducere”*. Prin aceste documente sunt stabilite criteriile si modalitatile aplicabile pentru evaluarea persoanelor mentionate mai sus. In plus, *“Codul Etic”* stabileste un set minim de principii, valori si reguli de conduita ce trebuie luate ca referinta in activitatile indeplinite.

Cerintele generale care trebuie indeplinite si mentinute pe toata durata de desfasurare a activitatii, sunt:

- ✓ cunostinte, competente si experienta profesionala;
- ✓ reputatie, onestitate si integritate;
- ✓ guvernanta.

Atat pentru structura de conducere cat si pentru functiile cheie/ critice sunt stabilite criteriile necesare pentru indeplinirea cerintelor mai sus mentionate.

Pentru evaluarea competentei si experientei profesionale corespunzatoare pozitiei vizate se iau in considerare:

- ✓ cunostintele teoretice obtinute pe baza studiilor si formarii profesionale;
- ✓ vechimea si experienta practica acumulata din ocupatiile anterioare relevante;
- ✓ sfera competentelor, a responsabilitatilor, a riscurilor aferente si, dupa caz, a capacitatii de a lua decizii in functiile anterior detinute si in functia vizata;
- ✓ abilitatea manageriala, cu luarea in considerare a numarului de angajati subordonati, daca este cazul;
- ✓ alte aspecte relevante.

Procesul de verificare a competentelor si a onorabilitatii este un proces complex realizat la nivelul intregii Societati prin:

- ✓ verificarea conditiilor si criteriilor de eligibilitate;
- ✓ alocarea sarcinilor in functie de competente;
- ✓ monitorizarea activitatii desfasurate;
- ✓ reevaluarea periodica.

Nominalizarea unui nou membru al structurii de conducere/ responsabil pentru functiile cheie/critice se face in conformitate cu prevederile legale, evaluand in prealabil adecvarea persoanelor pentru care se solicita aprobarea sau pe care le notifica.

Persoanele responsabile din cadrul Societatii, ulterior numirii unui membru al structurii de conducere/ responsabil pentru functiile cheie/critice, verifica in mod constant mentinerea criteriilor de competenta si onorabilitate, pe baza documentelor relevante privind conduita acestora, aspectele de natura profesionala, legala si financiara.

In cazul in care exista indicii clare asupra faptului ca aceste criterii nu mai sunt mentinute, in functie de impactul modificarilor, Societatea va lua toate masurile necesare pentru remedierea acestor aspecte, inclusiv revocarea din functie, cu instiintarea autoritatii de supraveghere.

In cazurile in care se decide externalizarea unei functii cheie/ critice, in conditiile prevazute de legislatia aplicabila, acest lucru se face in concordanta cu prevederile *Politicii de externalizare si a Politicii privind evaluarea adecvarii initiale si continue*.

## B.3. SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR, INCLUSIV EVALUAREA INTERNA A RISCURILOR SI A SOLVABILITATII

### B.3.1. SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR

In cadrul Societatii, riscul reprezinta probabilitatea ca aparitia unui eveniment defavorabil sa afecteze capacitatea societatii de a-si atinge obiectivele. Asumarea de riscuri provine din activitatea principala a Societatii. Identificarea riscurilor se realizeaza in mod regulat, luand in considerare atat riscurile interne cat si pe cele externe. Riscurile interne sunt riscuri pe care Societatea le poate controla sau influenta, in timp ce riscurile externe nu se afla sub controlul acesteia.

Gestionarea Sistemului de Management al Riscului la nivelul Societatii se realizeaza prin planificarea, coordonarea si controlul activitatii de Management al Riscului. In cadrul acestuia se stabilesc strategii specifice, se elaboreaza politici si proceduri privind identificarea, evaluarea, monitorizarea, administrarea/ reducerea si raportarea riscurilor in timp util, cu scopul de a le optimiza si de a crea o cultura organizationala de tip „risk awareness”.

Sistemul de management al riscurilor este supus unui proces continuu de eficientizare, cu scopul de a proteja societatea, prin sustinerea obiectivelor organizatiei, astfel:

- ✓ stabilirea unui cadru organizational adecvat cu scopul optimizarii procesului decizional, de planificare si prioritizare.
- ✓ utilizarea/alocarea eficienta a capitalului si resurselor in cadrul societatii, urmarind protejarea si consolidarea activelor si imaginii societatii cu scopul indeplinirii angajamentelor fata de asigurati/ clienti;
- ✓ optimizarea procedurilor privind riscurile semnificative;
- ✓ stabilirea unui sistem de limite ale expunerilor la riscuri si a unei modalitati de monitorizare a acestor limite, in concordanta cu profilul de risc asumat;
- ✓ gestionarea riscurilor in mod activ si pozitiv, instituirea unui sistem de raportare a expunerilor la risc, precum si a altor aspecte referitoare la riscuri;
- ✓ stabilirea unor criterii de recrutare si remunerare a angajatilor si asigurarea unui cadru de dezvoltare profesionala continua a angajatilor;
- ✓ asumarea riscurilor masurate care genereaza o crestere durabila;
- ✓ cresterea eficientei operationale.

Strategia specifica de gestionare a riscurilor este parte integranta a strategiei generale a Societatii, avand ca principale obiective fundamentale: respectarea cerintelor de capital SCR si MCR si asigurarea unei rate de solvabilitate crescute, realizarea unui program adecvat de reasigurare si a unui management orientat pe eficienta operationala si capitalizare, toate avand ca scop unitar mentinerea stabilitatii financiare a Societatii, astfel incat toate obligatiile financiare fata de Client sa fie respectate. Anual, Societatea elaboreaza un *Plan de risc* in care sunt prezentate obiectivele si masurile pentru fiecare risc semnificativ, acesta fiind supus dezbaterii si aprobarii Consiliului de Administratie.

Strategia de riscuri este stabilita anual de catre Consiliul de Administratie, fiind integrata in strategia generala de afaceri, vizand in special cerinta de capital, protejarea fondurilor proprii, asigurarea rezilientei operationale si a continuitatii afacerii

*Strategia de riscuri se bazeaza pe urmatoarele principii:*

- ✓ Dezvoltarea unei guvernante adecvate in raport cu strategia Societatii;
- ✓ Asigurarea integrarii Managementului riscului in sistemul de management bazat pe standarde si reguli;
- ✓ Integrarea strategiei de riscuri in strategia de afaceri a Societatii fiind sustinuta de luarea in considerare in procesele strategiilor de afaceri a respectarii apetitului la risc, a nivelului fondurilor proprii si al cerintei de capital (SCR);
- ✓ Asigurarea unei baze de capital puternice si unei rate de solvabilitate prudente;
- ✓ Utilizarea programului de reasigurare ca principal mijloc de transfer al riscului si protectie a fondurilor proprii;
- ✓ Adoptarea unei politici de investitii bazata pe principiul „siguranta vs profit”/”principiul persoanei prudente”, care sa prevada limite pe clase de active, sa evite concentrarea excesiva pe o institutie financiara/ emitent, sa ia in considerare elemente de macro-prudentialitate, sa faciliteze investitiile durabile;
- ✓ Imbunatatirea permanenta a indicatorilor de performanta si monitorizarea lor astfel incat sa poata fi identificate la timp semnale de alarma;
- ✓ Sustinerea procesului de planificare strategica si operationala avand in vedere rezultatele ORSA;
- ✓ Utilizarea de tehnici de atenuare a riscurilor operationale (sistemul de control intern, planuri de continuitate a activitatii, securitatea informatica si planul de recuperare in caz de dezastru, masuri de protectie si securitate a persoanelor si activelor);
- ✓ Asigurarea unui management eficient al riscurilor privind tehnologia informatiei si comunicatiilor (TIC);
- ✓ Adaptarea sistemului de guvernanta al Societatii la cerintele ESG (Environmental, Social and Governance) si implementarea prevederilor reglementarilor privind durabilitatea;
- ✓ Optimizarea proceselor organizatiei, urmarind eficientizarea activitatii

Situatia riscurilor este discutata in mod regulat la nivel de Conducere Administrativa, ca punct pe ordinea de zi a reuniunilor acesteia.

SFCR 2025 Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A.

Un rol important in gestionarea riscurilor il au Departamentele Actuariat, Reasigurare, Financiar, Contabilitate si Tehnologia Informatiei. Departamentul Managementul Riscului primeste de la Departamentele Societatii informatiile necesare pentru a evalua si proiecta profilul de risc al Societatii si pentru a realiza testele/ scenariile de stres.

Societatea detine politici si proceduri specifice de gestionare a riscurilor care furnizeaza personalului si Conducerii Societatii un instrument de identificare si gestionare a riscurilor intr-un mod controlat si eficient in vederea atingerii obiectivelor stabilite.

Pentru fiecare risc semnificativ (Subscriere, Lichiditate, Credit, Piata, Operational (inclusiv TIC) Reputational si Strategic) exista proceduri specifice de gestionare care urmaresc identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si controlul riscurilor, generate atat de factori interni cat si de factori externi, care ar putea avea un impact negativ asupra activitatii Societatii. In procedurile de management al riscului se regasesc corelatiile intre aceste riscuri. Raportarea riscurilor se realizeaza in conformitate cu *Procedura de raportare a riscurilor*.

Procedurile specifice de management al riscului sunt elaborate/ revizuite de catre Departamentul Managementul Riscului si, dupa caz, in colaborare cu alte departamente si sunt supuse dezbaterii si aprobarii Comitetului de Management al Riscului si Conducerii Executive/Consiliului de Administratie, dupa caz. Politicile si procedurile specifice ce se administreaza in cadrul Departamentului Managementul Riscului sunt: Politica de management al riscurilor, Procedura privind managementul riscului de subscriere, Procedura privind managementul riscului de lichiditate, Procedura privind managementul riscului operational, Procedura privind managementul riscului de piata, Procedura privind managementul riscului de credit, Procedura privind managementul riscului strategic, Procedura privind raportarea riscurilor, Politica privind investitiile si managementul unor elemente de activ si pasiv, Politica ORSA, Regulamentul Comitetului de Managementul Riscului, Politica de continuitate a activitatii (BCP). In ceea ce priveste activitatea de risc aferenta Tehnologiei Informatiei si a Comunicatiilor au fost elaborate/ revizuite urmatoarele proceduri in cadrul Departamentului Managementul Riscului: Regulamentul Subcomitetului de Management al Riscurilor TIC, Politica privind Managementul Riscului TIC, Procedura privind evaluarea riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor informatice, Procedura privind managementul riscurilor TIC.

In cadrul fiecărei proceduri sunt specificate responsabilitatile entitatilor din structura Societatii, respectiv ale departamentelor implicate, Comitetelor/Subcomitetelor, Conducerii Executive si ale Conducerii Administrative.

Apetitul la risc si pragurile de semnificatie sunt stabilite in cadrul sistemului de management al riscului si sunt aprobate de Consiliul de Administratie.

### **Etapele procesului de management al riscurilor:**

*Identificarea riscurilor:* Societatea activeaza intr-un mediu aflat in continua schimbare si in care pot aparea noi riscuri, ceea ce duce la o evaluare si o revizuire periodica a profilului de risc. Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale desfasoara un proces sistematic de identificare a riscurilor si de reflectare in documente specifice. Scopul identificarii riscurilor este de a prezenta, detecta si documenta toate sursele posibile de riscuri care ar putea afecta realizarea obiectivelor societatii. Identificarea riscurilor in sine este un proces care se efectueaza in mod regulat, cel putin o data pe an. Acesta include revizuirea riscurilor existente si a surselor care ar putea fi modificate, precum si detectarea si documentarea de noi surse de riscuri care au aparut si care trebuie sa fie luate in considerare. Rezultatele procesului de identificare a riscurilor trebuie sa fie inregistrate si documentate. In cadrul Societatii, rezultatele identificarii riscurilor se regasesc in: Registrul riscurilor, Matricea riscurilor operationale (inclusiv pentru Riscurile TIC), ORSA, Sistemul de Control Intern si alte documente specifice.

*Masurarea riscurilor:* In acest proces, diferitele tipuri de risc sunt incadrate in categoriile de risc stabilite. Scopul masurarii riscului este de a evalua si analiza riscurile identificate pe baza diverselor metode de evaluare: cantitative, calitative, opinia unui expert si/sau estimarea frecventei si a severitatii riscurilor. In vederea realizarii unei imagini detaliate a riscurilor si in special pentru identificarea masurilor de atenuare si control a riscurilor, se realizeaza analize cantitative si calitative ale riscurilor. Evaluarea cantitativa se realizeaza pentru riscurile cuprinse in formula standard utilizata de Societate, iar evaluarea calitativa se realizeaza, in special, pentru riscurile din afara formulei standard, identificate de companie a avea impact semnificativ in activitatile sale, pe baza scalei de evaluare prin probabilitate si impact.

Cuantificarea riscurilor si a factorilor de risc se bazeaza pe doua abordari diferite:

Categoria de risc	Evaluare cantitativa Pilonul I-SII-FS	Evaluare calitativa
Subscriere	✓	✓
Piata	✓	✓
Credit	✓	✓
Operational	✓	✓
Lichiditate		✓
Reputational		✓
Strategic		✓

Analiza riscurilor: Dupa ce riscul este masurat cantitativ/ calitativ trebuie sa fie efectuata o analiza eficienta a riscului si a masurilor/ mecanismelor necesar a fi implementate in vederea schimbarii situatiei riscului. Principalele posibilitati privind tratarea riscului, ca parte a managementului riscului sunt: Evitarea riscurilor (reducerea sau iesirea din afacerile riscante), Diminuarea riscurilor (punerea in aplicare a masurilor interne de reducere a riscului), Transferul riscurilor (ex: reasigurare) si Acceptarea riscurilor. Rezultatul analizei devine apoi fundamentul pentru urmatoarele decizii de management. Analiza riscurilor se face prin: Registrul riscurilor, Matricea riscurilor operationale, ORSA, Validarea proceselor in calculul SCR si al fondurilor proprii.

Decizia si executia/ implementarea: In procesul de management al riscurilor o serie de decizii privind riscurile trebuie luate si executate de entitatile responsabile. Deciziile de management care afecteaza in mod substantial structura de risc sunt sustinute de analize suficiente in ceea ce priveste impactul asupra afacerii si situatiei de risc. Executarea/ implementarea deciziei este pusa in aplicare de entitatea responsabila intr-un mod prompt si eficient.

Monitorizarea riscurilor: Monitorizarea riscului este o parte importanta a procesului de management al riscurilor si este impartita in: monitorizarea riscului cu privire la procesul de asigurare a faptului ca profilul de risc al societatii ramane in concordanta cu preferintele de risc si strategia de risc (comparatia situatiei reale cu obiectivele Societatii, folosirea pragurilor de semnificatie/a sistemelor de avertizare); monitorizarea riscului cu scopul de a controla punerea in aplicare eficienta si in timp util a planurilor de actiune care au fost decise. Monitorizarea riscurilor se face prin: Procesul de limitare a apetitului la risc, alocarea si stabilirea limitelor, Registrul riscurilor, Matricea riscurilor operationale, ORSA sau alte documente.

Raportarea riscurilor: Raportarea riscurilor este efectuata de functia de management al riscurilor si include atat rapoarte periodice, cat si rapoarte ad-hoc.

Raportari interne catre Conducerea Administrativa si Executiva: in cadrul Raportului de risc (semestrial), sau in cadrul altor raportari, dupa caz.

Raportari externe catre ASF: in cadrul documentelor aferente raportarilor in cadrul raportarilor cantitative trimestriale si anuale si a celor calitative anuale (SFCR, RSR, ORSA), dupa caz.

Inventarierea riscurilor: Registrul riscurilor reprezinta un alt element important al managementului riscului din cadrul Societatii. Inregistrarea riscurilor relevante pentru Societate intr-un catalog de riscuri, ofera un cadru de lucru pentru intelegerea profilului de risc al Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale.

Un sistem de management al riscurilor bine stabilit este important pentru reflectarea corespunzatoare a tuturor riscurilor in deciziile de afaceri.

### **Managementul riscului in contextul Solvabilitate II**

Elementele centrale ale regimului Solvabilitate II, sunt de ordin cantitativ si calitativ, bazat pe abordarea **celor trei piloni**, astfel:

<b>Pilonul I</b>	<b>include evaluari de bilant, calcule privind solvabilitatea (SCR, MCR) prin Formula standard sau model intern</b>
<b>Pilonul II</b>	include procesul privind Evaluarea Interna a Riscurilor si Solvabilitatii ("ORSA" – Own Risk and Solvency Assessment) si sistemul de guvernanta in ansamblu (inclusiv functiile cheie), care include atat Sistemul de Management al Riscurilor, cat si Sistemul de Control Intern.
<b>Pilonul III</b>	include raportarea catre public si catre autoritatile de supraveghere (SFCR, RSR, QRT)

Structurii organizatorice ii sunt stabilite sarcini si responsabilitati specifice in ceea ce priveste procesele de management al riscurilor. Conformitatea cu prevederile normelor interne si ale prevederilor legislative externe SFCR 2025 Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A.

este asigurata de Functia de Conformitate, in colaborare cu Departamentul Juridic si verificata periodic de Functia de Audit Intern.

**Cerinta de capital si fondurile proprii:** Pe durata obligatiilor sale societatea este expusa la riscurile semnificative de Subscriere, Lichiditate, Credit, Piata, Operational, Reputational si Strategic. Societatea calculeaza cerinta de capital pentru riscul de Subscriere, Credit, Piata si Operational, in baza Formulei Standard, aplicand cerintele regimului de Solvabilitate II. Metodologia de calcul se regaseste in Procedura privind calculul capitalului de solvabilitate. In calculul cerintei de capital nu sunt incluse Riscul Strategic, Reputational si de Lichiditate.

Procesul de management al capitalului porneste de la evaluarea adecvarii capitalului existent si include necesarul de capital rezultat in urma calculelor de solvabilitate si proiectia acestuia pe termen mediu. In cadrul procesului de planificare a afacerii sunt analizati factorii cu impact in nivelul riscului si necesarul de capital, respectiv modificarile in volumul subscrierii, estimarii daunelor, investitiilor, reasigurarii si cheltuielilor. Pentru a determina potentialele deficiente de capital, Societatea calculeaza ratele de solvabilitate pe orizontul de timp al planului de afaceri si realizeaza analize de scenarii si teste de stres.

**Principiul „persoanei prudente”:** Potrivit Directivei 138/2009/EC, articolul 132, intreprinderile de asigurare si reasigurare trebuie sa indeplineasca principiul „persoanei prudente”.

Societatea a tratat intotdeauna cu mare atentie actiunile si evaluarile sale, aplicand principiile de prudenta, atat in politica de investire cat si in cea de stabilire a rezervelor tehnice.

In vederea asigurarii unui management eficient al investitiilor cu respectarea principiului persoanei prudente, Societatea revizuieste anual *Politica privind investitiile si managementul unor elemente de activ si pasiv*, prin adaptarea acesteia la ultimele cerinte legale, inclusiv cele de durabilitate, urmarind diversificarea portofoliului de investitii si asigurarea lichiditatilor pentru a putea onora obligatiile fata de asigurati, inclusiv in situatii critice. In scopul asigurarii lichiditatii, disponibilitatii, profitabilitatii si calitatii portofoliului de investitii, in anul 2025 activele societatii au fost investite numai in Titluri de stat, Obligatiuni ale unor entitati supranationale (IFC- Corporatia Financiara Internationala si EBRD- European Bank for Reconstruction and Development cu rating AAA) si Depozite la banci.

**Managementul active – obligatii:** Ca parte a sistemului de management al riscului si sistemului de management al performantei activelor/pasivelor gestionarea activelor si pasivelor se realizeaza prin monitorizarea proiectiei de cash-flow anuala.

### B.3.2 EVALUAREA PROPRIE A RISCURILOR SI A SOLVABILITATII\_ORSA

ORSA este un instrument al sistemului de management al riscurilor, ce implica evaluarea riscurilor proprii pe termen scurt, mediu si lung, precum si evaluarea fondurilor proprii necesare pentru a le acoperi. Societatea detine *Politica de evaluare proprie a riscurilor si a solvabilitatii-ORSA* in conformitate cu art. 45 din Directiva Solvabilitate II, art. 29 al Legii nr. 237/2015 si alte cerinte de reglementare aplicabile. Ultima revizie a acesteia a fost aprobata de Consiliul de Administratie in 16.02.2026.

In vederea asigurarii stabilitatii financiare a Societatii, Politica ORSA are in vedere relatia dintre diferite componente ale activitatii, precum: procesul de planificare a activitatii/ managementul strategic, procesul de management eficient al capitalului si cadrul de administrare a riscurilor.

Politica ORSA are ca scop principal stabilirea principiilor si regulilor de realizare a acesteia, astfel incat sa garanteze ca ORSA ofera Consiliului de Administratie si Conducerii Executive o evaluare adecvata, acum si in viitor, a managementului riscului si a solvabilitatii societatii, luand in considerare riscurile la care poate fi supusa societatea indiferent daca acestea sunt reflectate in calculul SCR si daca sunt cuantificabile sau nu.

ORSA este un proces anticipativ, prin care se urmaresc necesitatile de solvabilitate aferente strategiei actuale si viitoare, pe respectivul orizont de planificare. In acest sens, Societatea isi stabileste obiective interne de capital pentru a acoperi, pe termen scurt, mediu si termen lung, cerinta de capital reglementat.

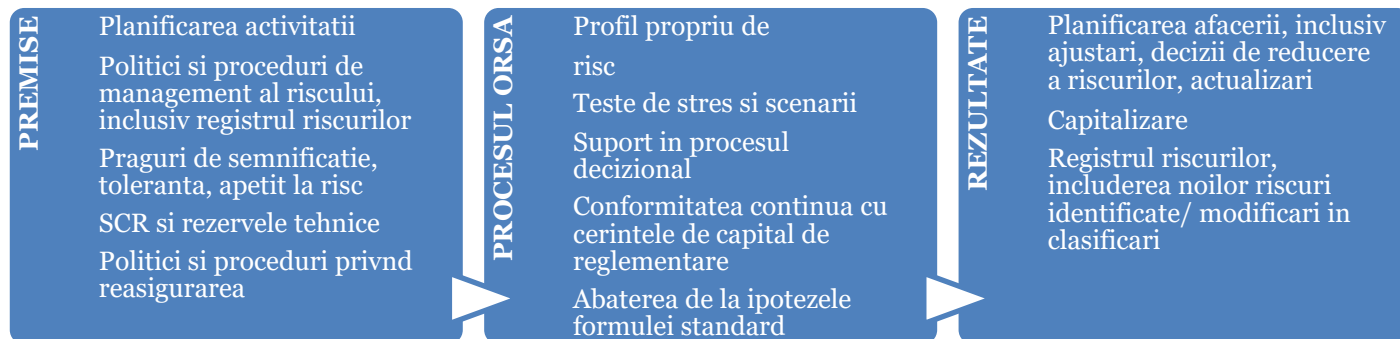
Societatea desfasoara procesul ORSA in mod regulat (anual) sau Ad-hoc. Frecventa anuala este justificata de: frecventa de analiza si revizuire a strategiei de afaceri, procesul de planificare a activitatii, lipsa evenimentelor semnificative si a modificarilor materiale in modelul de business.

ORSA Ad-hoc se efectueaza, fara nici o intarziere, la cererea ASF sau ori de cate ori intervin modificari semnificative in profilul de risc al societatii, in solvabilitatea Societatii sau schimbari semnificative in mediul de

afaceri, planificarea activitatii ori managementul capitalului. Decizia finala de efectuare a exercitiului ORSA Ad hoc apartine Consiliul de Administratie.

Pentru elaborarea ORSA sunt necesare cel putin urmatoarele documente: planificarea activitatii (Planul/ Strategia de afaceri), politici si proceduri de Management al Riscului, inclusiv Registrul Riscurilor, pragurile de semnificatie, toleranta la risc, apetitul la risc si profilul de risc metodologiile de calcul - SCR, rezerve tehnice, elemente privind transferul riscului si alte elemente ale bilantului economic.

### **Relatia dintre *Premise - ORSA – Rezultate* este prezentata in schema de mai jos:**



### **Procesul ORSA se desfasoara avandu-se in vedere urmatoarele principii:**

- ✓ identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si controlul riscurilor;
- ✓ identificarea si evaluarea scenariilor relevante;
- ✓ utilizarea modelului standard pentru evaluarea SCR si evaluarea impactului Modelului Intern Partial pentru Submodulul de Catastrofe naturale;
- ✓ relatia dintre modelul standard (SCR) si profilul de risc al Societatii;
- ✓ comparatia intre necesitatile globale ale solvabilitatii, SCR si fondurile proprii pentru atingerea obiectivelor planificate;
- ✓ asigurarea respectarii cerintelor privind managementul prudential;
- ✓ gestionarea eficienta a riscurilor neacoperite.

### **Procesul ORSA contine urmatoarele etape principale:**

- ✓ identificarea/ analiza riscurilor si a scenariilor de stres (inclusiv a scenariilor de analiza de senzitivitate si a scenariilor de faliment);
- ✓ proiectia bilantului economic in conditii normale si in contextul scenariilor identificate anterior;
- ✓ estimarea necesitatilor globale de solvabilitate, in baza conditiilor normale si in contextul scenariilor identificate anterior;
- ✓ evaluarea rezultatelor si propunerea de recomandari/ masuri;
- ✓ raportarea rezultatelor.

*Stabilirea ipotezelor:* In aceasta etapa sunt stabilite ipotezele pentru proiectiile financiare pe orizontul de timp ORSA si sunt propuse spre aprobare in cadrul sedintelor Consiliului de Administratie;

*Identificarea/ analiza riscurilor si a scenariilor de stres:* In cadrul acestei etape sunt identificate si evaluate riscurile semnificative cu care se confrunta Societate avand in vedere factori cu impact asupra pozitiei economice si a solvabilitatii Societatea pe orizontul de timp stabilit. Pentru cele mai importante riscuri sunt identificate si analizate teste de stres si scenarii, in vederea evaluarii impactului viitor al acestora. Scenariile au ca scop analiza existentei surplusului de capital de solvabilitate al Societatii la modificari ale factorilor importanti de risc si/sau combinatii ale lor, precum si impactul generat in cadrul acestor scenarii;

*Proiectia bilantului economic:* In cadrul acestei etape se realizeaza proiectii pentru orizontul de timp (scenariul de baza) si calcule aferente scenariilor de stres. Pentru evaluarea riscurilor in cadrul ORSA, sunt necesare proiectii ale componentelor esentiale ale planului de afaceri al Societatii, contului de profit si pierdere, bilantului economic si cerintei de capital de solvabilitate. Aceste proiectii contribuie la realizarea ORSA pentru a permite Societatii sa isi formeze opinii cu privire la necesarul de capital de solvabilitate si volumul fondurilor proprii pe orizontul de timp considerat;

*Estimarea necesitatilor globale de solvabilitate:* Acest pas include modelarea si calculul in care se estimeaza necesarul de solvabilitate viitor si in care se calculeaza: SCR, MCR, fondurile proprii eligibile in baza scenariului

de baza/ initial, a testelor de stres, testelor de faliment si altor analize. Proiectia in viitor urmareste si testarea vulnerabilitatii Societatii la riscurile semnificative identificate si functionalitatea planificarii activitatii si a solvabilitatii Societatii pe o perioada de 5 ani;

*Evaluarea rezultatelor si propunerea de recomandari/ masuri:* Principalul obiectiv al ORSA este de a asigura Conducerea cu privire la viabilitatea strategiei de afaceri si a planurilor de afaceri operationale si identificarea timpurie a situatiilor care ar putea expune Societatea la riscuri semnificative care sa genereze deficiente de capital. *Rezultatele ORSA sunt valorificate cel putin pentru urmatoarele arii:*

- ✓ planificarea activitatii, respectiv viabilitatea planului/ strategiei de afaceri;
- ✓ stabilirea de obiective, strategii, respectiv adecvarea strategiei de afaceri, de risc si de capital, inclusiv politica de dividende;
- ✓ managementul capitalului (capitalizarea), limite interne si prudentiale, respectiv conformitatea cu cerintele prudentiale, adecvarea indicatorilor utilizati pentru monitorizarea riscurilor;
- ✓ guvernanta interna si procese, respectiv proiectarea cadrului de guvernanta si eficacitatea proceselor.

*Raportarea rezultatelor:* Rezultatele procesului ORSA sunt initial discutate si avizate in Comitetul de Management al Riscului si ulterior dezbatute si aprobate in cadrul sedintelor Comitetului de Audit si a Consiliului de Administratie. De asemenea, este identificat si analizat impactul pozitiv sau negativ al rezultatelor obtinute in urma proiectiilor realizate pe tot orizontul de timp pentru care se realizeaza ORSA, precum si a rezultatelor din testele de stres.

Raportul ORSA este pregatit de Functia de Management al Riscului si cuprinde rezultate cantitative si calitative, metodele si ipotezele utilizate, comparatia intre necesitatile globale de solvabilitate, capitalul reglementat si fondurile proprii, informatii calitative despre risc. Raportul ORSA are la baza informatiile si ipotezele utilizate in cadrul ORSA, inclusiv deciziile conducerii si actiunile intreprinse. In cazul in care Auditul intern a efectuat verificarea procesului ORSA, Raportul ORSA contine si rezultatele acestei verificari (dupa caz).

In urma executarii ORSA se intocmeste un raport intern, semnat si asumat de Conducere, care se transmite catre ASF in termen de doua saptamani de la aprobarea rezultatelor de catre conducere.

Valorificarea ORSA - Comunicarea interna a rezultatelor procesului ORSA include: Consiliul de Administratie, Comitetul de Audit, Comitetul de Management al Riscului, Conducerea executiva, Functiile cheie, Managerii departamentelor implicate si proprietarii de risc.

Principalele entitati implicate in procesul ORSA: Consiliul de Administratie, Comitetul de Audit, Conducerea Executiva, Comitetul de Management al Riscului, Functia de Management al Riscurilor, Functia Actuariala, Alte departamente, dupa caz.

La data de 03.04.2024, EIOPA a publicat spre consultare publica o propunere de modificare a riscului de catastrofa inclus in Formula Standard. Propunerea de modificare a metodologiei, astfel cum este prezentata in documentatia de consultare, surprinde impactul semnificativ al fransizei PAD pentru societatile emitente de asigurari facultative de locuinta. Documentatia precizeaza in mod explicit ca recalibrarea propusa nu acopera expunerea specifica a Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale. Prin urmare, Conducerea Societatii a decis dezvoltarea si implementarea unui model intern partial pentru submodulul de catastrofe naturale. La momentul realizarii acestui raport, Societatea este in proces de elaborare a documentatiei pentru procesul de pre-aplicare pentru un model intern partial. In acest sens, cadrul de guvernanta va fi adaptat si actualizat in conformitate cu prevederile specifice. Pentru o buna gestionare a acestui proces, Consiliul de Administratie a decis infiintarea unui Comitet pentru Model Intern Partial (denumit generic Comitet PIM), avand ca responsabilitate supravegherea/ supervizarea procesului de dezvoltare, validare, aprobare si utilizare a Modelului Intern Partial.

**Aspecte privind durabilitatea/ sustenabilitate.** In cursul anului 2025 Strategia Societatii a fost completata cu elemente de durabilitate si s-au desfasurat activitati de pregatire a realizarii raportului de durabilitate, conform standardului VSME (standardul de raportare voluntara privind durabilitatea pentru intreprinderile mici si mijlocii).

## B.4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

### B.4.1. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

Sistemul de control intern este incorporat într-o cultura organizationala ce pune accentul pe constientizarea importantei realizarii unui control intern adecvat, la toate nivelurile si se asigura ca toti membrii personalului isi cunosc rolul in cadrul sistemului de control intern. Responsabilitatile pentru aceste controale sunt specificate atat in Regulamentul de Organizare si Functionare, fise de post, cat si in politici si proceduri.

Mediul de control cuprinde atitudinea generala, constientizarea si masurile luate de conducere si de cei responsabili cu guvernanta privind sistemul intern de control si importanta sa in cadrul Societatii.

**Elementele** care definesc mediul de control sunt:

- ✓ integritatea personala si profesionala, valorile etice stabilite de conducere pentru intregul personal, inclusiv o atitudine de sprijin permanent fata de controlul intern;
- ✓ preocuparea continua a conducerii pentru competenta profesionala si probitate morala la nivelul intregului personal;
- ✓ structura organizatorica a Societatii;
- ✓ politica si practicile privind managementul calitatii;
- ✓ procedurile privind activitatea de monitorizare si control intern din cadrul tuturor departamentelor;
- ✓ politica si practicile privind resursele umane.

Riscurile si dimensiunile controalelor sunt identificate pe baza unei abordari sistematice. In procesul de control activitatile de control sunt proportionale cu riscurile generate de activitatile si procesele care fac obiectul controlului. Prin sistemul de asigurare a calitatii, procesele sunt imbunatatite constant.

***In cadrul Societatii a fost implementat un sistem de control intern dezvoltat pe trei linii de aparare, astfel:***

<i>Prima linie de aparare:</i>	consta in controale desfasurate de managementul pe linie ierarhica, de functiile critice, detaliate in politici si proceduri si este compusa din coordonatorii fiecarui departament /arie de activitate; in rolul lor de "risk owner"/ proprietar al riscurilor, acestia sunt obligati sa decida cu privire la caracterul adecvat al controalelor si a oricaror masuri suplimentare de reducere a riscurilor. In plus, acestia sunt obligati sa sprijine procesul de evaluare a sistemului de control intern
<i>A doua linie de aparare:</i>	este compusa din persoanele care asigura functiile cheie/ critice: de administrare a riscurilor, de conformitate, de control intern si actuariat.
<i>A treia linie de aparare</i>	este reprezentata de functia de audit intern, asigurand conducerea Societatii cu privire la eficacitatea proceselor de management al riscului, control si guvernanta.

Modalitatea principala de identificare/ stabilire a controalelor la nivelul Societatii o reprezinta documentarea proceselor de baza si identificarea riscurilor aferente.

Pentru fiecare risc identificat in cadrul proceselor, responsabilul de proces identifica si implementeaza controale aferente riscului, iar responsabilul functiei de management al riscului si persoana desemnata a fi responsabila cu implementarea sistemului de control intern vor verifica existenta acestora, dupa caz.

Toate controalele definite vor fi documentate astfel incat sa poata fi ulterior evaluate de catre functia de control intern/audit intern.

**Tipuri de controale implementate in cadrul Societatii:**

**Controlul preventiv** - Scopul principal al acestui tip de control este de prevenire a erorilor si poate fi exercitat la nivelul operatiunilor desfasurate in cadrul fiecarui departament.

**Controlul detectiv/ ulterior** - Controlul detectiv se exercita ulterior efectuării proceselor activitatii, in vederea urmaririi: corectei inregistrari a operatiunilor, incheierii contractelor conform reglementarilor in vigoare, respectarii limitelor de competenta, reconcilierilor, analizei indicatorilor cheie de performanta, protejarii activelor – detectiv, indeplinirii sarcinilor de serviciu, etc.

**Controlul de management** - Controlul de management se realizeaza cu scopul de a masura gradul de indeplinire a obiectivelor stabilite in cadrul Societatii dintr-o anumita perioada (ex: prin intermediul comparatiilor intre performanta planificata si cea indeplinita).

## **Controlul ierarhic operativ**

- ✓ se realizeaza continuu, sub forma autocontrolului, a controlului in lant si a controlului ierarhic, potrivit competentelor stabilite prin ROF si in limita atributiilor specifice functiilor;
- ✓ se exercita preventiv, prin vizarea sau semnarea documentelor elaborate sau prezentate spre avizare potrivit competentelor specifice functiilor;
- ✓ se exercita detectiv, prin sesizarea deficientelor/ neconformitatilor, fiind propuse/ aplicate actiuni corective.

**Controlul tematic** - Se exercita de persoana sau echipa cu atributiuni de control, desemnata de conducerea Societatii, in vederea verificarii si evaluarii modului de realizare a atributiunilor definite in cadrul proceselor operationale generatoare de riscuri.

## **Societatea a stabilit principiile care stau la baza executarii controalelor interne:**

- ✓ *Principiul legalitatii*
- ✓ *Principiul obiectivitatii*
- ✓ *Principiul responsabilitatii*
- ✓ *Principiul eficacitatii*
- ✓ *Principiul eficientei*
- ✓ *Principiul preventiei*
- ✓ *Principiul perfectionarii*
- ✓ *Principiul continuitatii*

Orice situatie de limitare (ex: accesul deplin al controlului intern la informatii, documente, dosare, inregistrari, personal si la bunurile fizice realizarii misiunilor) si impactul acesteia, va fi raportata de catre responsabilul cu functia de control intern catre Conducerea Executiva, iar dupa caz Conducerii Administrative.

**Planificarea controlului intern:** proiectul planului de control intern pentru anul urmator se intocmeste de conducatorul Departamentului Control Intern, in functie de identificarea si evaluarea riscurilor si este inaintat spre aprobare conducerii executive pana la data de 31 decembrie. Planul de control intern se poate modifica la solicitarea conducerii administrative/executive, atunci cand intervin elemente care sa faca necesara aceasta modificare.

Controalele interne efectuate de catre conducatorii departamentelor/structurilor din Societate se efectueaza in conformitate cu Procedura privind activitatea de monitorizare si control intern aferenta fiecarui departament/structura.

*Activitatile de control includ:* aprobari, autorizari, verificari, reconcilieri, protejarea activelor, controale ale proceselor operationale care genereaza risc mediu si mare, inclusiv controale IT, *planuri de recuperare in caz de dezastru si continuitate a afacerii etc*

Comunicarea rezultatelor misiunilor de control intern efectuate de catre reprezentantul departamentului control intern se materializeaza printr-un Proces verbal de control, elaborat la finalul fiecarei misiuni si trimis atat structurii controlate cat si conducerii executive. Conducerea structurii controlate analizeaza raportul de control si, impreuna cu reprezentantul departamentului control intern, stabileste calendarul de implementare a recomandarilor si desemneaza persoanele responsabile cu implementarea recomandarilor, sub supravegherea conducerii.

Coordonatorii departamentelor/structurilor intocmesc pentru toate procesele controlate un raport semestrial pe care il transmit Directorilor de Departament/Conducerii Executive spre informare si Departamentului de Control Intern si Managementul Calitatii, spre verificare in conformitate cu Planul anual de control intern aprobat de catre Directorul General.

### **B.4.2. FUNCTIA DE CONFORMITATE**

Funcția de conformitate este reglementată de *Politica de conformitate*, iar misiunile acesteia se regăsesc în *Planul de asigurare a conformității*, aprobat de către Conducerea Executivă.

Politica de conformitate are rolul de a stabili cadrul privind identificarea, evaluarea, furnizarea de consiliere, monitorizarea și raportarea referitoare la riscul de non-conformitate asociat activităților de asigurare. De asemenea, aceasta prevede și acordarea de suport și consiliere Conducerii și departamentelor operationale astfel încât activitățile să se desfășoare în conformitate cu legislația specifică în vigoare și reglementările interne aplicabile în domeniul conformității.

Managerul de Conformitate revizuieste cel puțin anual, politica de conformitate.

In cuprinsul planului de asigurare a conformitatii sunt luate in considerare domeniile relevante ale Societatii si expunerea acesteia la riscul de non-conformitate care poate sa apara datorita modificarilor legislative/altor factori.

Activitatile specifice functiei de conformitate desfasurate sunt urmatoarele:

- ✓ *Monitorizarea cadrului legal* - A identificat in mod continuu reglementarile aplicabile Societatii, evaluand impactul asupra proceselor si procedurilor sale. De asemenea, a furnizat informatii asupra masurilor ce trebuie luate pentru implementare, responsabilitati, data intrarii in vigoare. Functia de Conformitate a monitorizat proiectele de revizuire a actelor normative, in vederea evaluarii posibilului impact asupra Societatii cu privire la modificarile semnificative din cadrul legal aplicabil. Pentru modificarile legislative importante au fost organizate intalniri de lucru cu departamentele implicate in implementarea acestora.
- ✓ *Consilierea* - Pe toata perioada de raportare a acordat asistenta Conducerii Executive si departamentelor Societatii privind gestionarea eficienta a riscului de non-conformitate si cu privire la modalitatea de aplicare a prevederilor legale din toate domeniile in care exista un potential risc de non-conformitate.
- ✓ *Raportarea* - A elaborat raportarea catre Conducerea Executiva cu privire la misiunile indeplinite. In cazul in care exista intarzieri care sa genereze riscuri semnificative in ceea ce priveste timpul de raspuns in corespondenta cu ASF si termenele de transmitere a raportarilor catre ASF, acest lucru este raportat si Consiliului de Administratie.

Functia cheie de conformitate indeplineste si atributiile specifice functiei de *Responsabil privind protectia datelor cu caracter personal* (DPO)

## B.5. FUNCTIA DE AUDIT INTERN

Auditul intern este o activitate independenta de asigurare obiectiva si de consiliere, destinata sa adauge valoare si sa imbunatateasca operatiunile unei organizatii. Ajuta o organizatie in indeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematica si metodică care evalueaza si imbunatateste eficacitatea proceselor de management al riscului, control si guvernanta;

Functia de Audit Intern, in cadrul Societatii este organizata conform cerintelor legislative in vigoare, respectiv:

- ✓ pozitia functiei in cadrul structurii organizatorice este de subordonare directa fata de Consiliul de Administratie, prin intermediul Comitetului de Audit si garanteaza independenta si autonomia, pentru a asigura obiectivitatea procesului de audit. Functia de Audit Intern nu depinde, ierarhic, de niciun responsabil din aria operativa. Personalului implicat in auditul intern nu ii sunt incredintate responsabilitati operative si nici nu este implicat in auditarea activitatilor de care a fost responsabil, daca nu a trecut cel puțin un an de la schimbarea activitatii;
- ✓ structura de audit intern este organizata corespunzator dimensiunii Societatii si obiectivelor stabilite;
- ✓ in desfasurarea activitatii, Functia de Audit Intern are legaturi cu toate structurile de control din cadrul Societatii si colaboreaza permanent cu functiile cheie;
- ✓ conducatorul activitatii de audit intern este numit de conducerea administrativa. Conform reglementarilor in vigoare, acesta trebuie sa indeplineasca cerintele de competenta profesionala, buna reputatie si guvernanta pentru a realiza aceasta activitate si sa detina calitatea de auditor financiar activ. Atributiile, competenta si nivelul de subordonare/raportare al persoanei care detine Functia de Audit Intern sunt clar definite in fisa postului. Responsabilul cu functia de audit intern este imputernicit cu autoritatea necesara pentru a garanta independenta sa;
- ✓ personalul implicat in activitatea de audit intern are asigurat accesul la toate structurile Societatii si la intreaga documentatie, inclusiv la informatii privind activitatile externalizate.

Scopul auditului intern este de a determina daca procesele de management a riscurilor, control si guvernanta corporatista, definite si in responsabilitatea managementului, sunt adecvate si functioneaza astfel incat sa se asigure ca:

- ✓ riscurile sunt adecvat gestionate;
- ✓ informatiile utilizate in procesul decizional sunt corecte, reflecta realitatea si sunt obtinute in timp util;
- ✓ angajatii actioneaza in conformitate cu reglementarile interne si legislative in vigoare;
- ✓ resursele sunt achizitionate si utilizate in mod eficient, iar activele sunt protejate;
- ✓ obiectivele Societatii sunt indeplinite;
- ✓ procesele de management a riscurilor, control si guvernanta corporatista sunt imbunatatite in permanenta;

- ✓ cadrul legislativ aplicabil activitatii de asigurari este cunoscut si aplicat corespunzator.

Funcția de audit intern este reglementată prin: *Politica Funcției de Audit Intern, Procedura privind desfășurarea activității de audit intern, Regulamentul de organizare și funcționare al Comitetului de Audit și Codul de etică al auditorilor interni*, documente care sunt revizuite cel puțin anual și sunt aprobate de către Consiliul de Administrație.

Funcția de audit intern raportează Consiliului de Administrație, prin intermediul Comitetului de Audit, cu privire la gradul de îndeplinire al planului de audit, constatările și recomandările rezultate din desfășurarea misiunilor de audit, stadiul implementării recomandărilor de către structurile auditate.

## B.6. FUNCȚIA ACTUARIALĂ

Funcția Actuarială este funcție cheie în cadrul Societății, fiind îndeplinită în cadrul Departamentului Actuarial de către managerul departamentului cu sprijinul actuarului din subordine.

Funcția actuarială este independentă, raportând direct Conducerii Executive sau/si Consiliului de Administrație.

*Principalele activități ale Funcției Actuariale sunt în legătură cu:*

- ✓ coordonarea și documentarea calculului rezervelor tehnice, precum și realizarea de proceduri privind procesul de calcul;
- ✓ evaluarea suficienței cantitative și calitative a datelor folosite în calculul rezervelor tehnice;
- ✓ compararea celei mai bune estimări cu rezultatele reale;
- ✓ supervizarea calculului rezervelor tehnice în situația folosirii de aproximări în calculul celei mai bune estimări;
- ✓ exprimarea unei opinii în ceea ce privește politica generală de subscriere și de reasigurare;
- ✓ implementarea sistemului de management al riscului privind calculul cerințelor de capital (SCR, MCR) și realizarea ORSA, în special prin modelarea riscurilor și realizarea de scenarii și teste de stres;
- ✓ determinarea și monitorizarea trimestrială a abaterii de la Formula Standard;
- ✓ întocmirea și prezentarea Raportului Actuarial .

Principalii beneficiari și utilizatori ai rezultatelor activității Funcției Actuariale sunt: Consiliul de Administrație, Conducerea Executivă, Funcția de Management al Riscului și Departamentele Financiar și Contabilitate.

*În relația cu Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă, Funcția Actuarială:*

- ✓ informează cu privire la incertitudinea sau riscurile legate de calculul rezervelor tehnice;
- ✓ prezintă informații și analize specifice domeniului actuarial, la cerere sau din inițiativa proprie, întocmeste Raportul Actuarial, asigură suport și prezintă avize în domenii ce necesită cunoștințe de specialitate actuarială.

Societatea a inițiat procesul de pregătire pentru etapa de pre-aplicare a unui Model Intern Parțial (PIM) destinat cuantificării riscului de catastrofă. În acest context, a fost consolidat cadrul de guvernare aferent dezvoltării modelului, inclusiv implicarea funcțiilor cheie în procesul de dezvoltare, validare și monitorizare.

Funcția Actuarială are un rol activ în implementarea, dezvoltarea și calibrarea modelului, precum și în evaluarea adecvării ipotezelor și metodologiilor utilizate. Activitățile asociate dezvoltării modelului sunt integrate în cadrul general de management al riscurilor și sunt analizate periodic în cadrul procesului ORSA.

## B.7. EXTERNALIZAREA

Externalizarea activităților, funcțiilor și serviciilor reprezintă o decizie strategică ce poate îmbunătăți avantajul competitiv al Societății, în condițiile unei administrări corespunzătoare. Societatea a implementat *Procedura de externalizare* cu scopul stabilirii unui cadru pentru identificarea, evaluarea, documentarea și aprobarea activităților/ funcțiilor externalizate, respectiv: stabilirea responsabilităților, a persoanelor responsabile, stabilirea resurselor

*Principiile avute în vedere în luarea deciziei de externalizare a unei activități/ funcții sunt:*

- ✓ externalizarea nu trebuie să afecteze desfășurarea activității Societății și nici capacitatea A.S.F. de a monitoriza modul în care societățile își respectă obligațiile;
- ✓ Societatea va trebui să dispună permanent de un sistem alternativ adecvat de competențe, care să permită evaluarea calității serviciilor executate de furnizorii de servicii și reluarea în orice moment a controlului direct asupra activităților/ funcțiilor externalizate, în cazul rezilierii contractelor cu furnizorii de servicii;

- ✓ Societatea va ramane in continuare responsabila in ceea ce priveste respectarea prevederilor legale aferente activitatii/ functiilor externalizate.

*Principalele criterii avute in vedere in luarea deciziei de externalizare a unei activitati/ functii sunt:*

- ✓ externalizarea functiilor sau activitatilor operationale critice sau semnificative se realizeaza astfel incat sa nu determine: deteriorarea semnificativa a calitatii sistemului de guvernanta, cresterea nejustificata/semnificativa a riscului operational, incapacitatea/imposibilitatea A.S.F. de a monitoriza/controla modul in care societatile/furnizorii isi respecta obligatiile, discontinuitati in furnizarea de servicii de calitate catre asigurati, afectarea reputatiei Societatii;
- ✓ optimizarea costurilor operationale;
- ✓ obtinerea unor servicii mai performante din punctul de vedere al duratei de livrare a serviciilor si al cunostintelor/expertizei profesionale ale prestatorilor.

Monitorizarea serviciilor externalizate: Societatea trebuie sa se asigure ca furnizorul de servicii externalizate va respecta cantitatea si calitatea serviciilor solicitate/ prevazute in contract. Serviciile/ activitatile externalizate sunt monitorizate periodic de responsabilul serviciilor/ activitatii externalizate. De asemenea, in cadrul Societatii pot fi efectuate misiuni de control si audit intern privind activitatile/ serviciile externalizate.

La data de referinta a prezentului raport, principalele servicii/activitati externalizate, precum si furnizorii acestora au fost:

#### **Activitatea IT:**

<b>Brokernet Software SA,</b> Bucuresti, Romania	Servicii de dezvoltare software, instruire si suport utilizatori, administrare baza de date si aplicatia SharpAsig (aplicatie pentru activitatea de asigurare), administrare website public;
<b>Proding Software SRL,</b> Pitesti, Romania	Servicii de mentenanta si asistenta tehnica a sistemului informatic EMSYS (aplicatie Contabilitate), administrare baza de date si aplicatie EMSYS;
<b>GTS Telecom SRL,</b> Bucuresti, Romania	Gazduirea echipamentelor IT ale Societatii in Bucuresti si Cluj, gazduirea si backup-ul website-ului public;
<b>ASEE SRL,</b> Bucuresti, Romania	Administrare, monitorizare si interventii software de comunicatii si securitate; Administrare, monitorizare si interventii pentru software de baza si pentru software de virtualizare; Administrare, monitorizare si interventii asupra infrastructurii hardware din Bucuresti si Cluj; Administrare, monitorizare si interventii asupra solutiei de backup de date si asupra solutiei de replicare de date (Disaster Recovery);
<b>XFactor App SRL</b> Bucuresti, Romania	Administrare, mentenanta si suport tehnic pentru Website-ul public si pentru aplicatia Portal Online de Vanzari Polite;
<b>GRX Advisory SRL</b> Bucuresti, Romania	Executarea de servicii de securitate cibernetica in conformitate cu prevederile Normei nr. 25/2021 privind guvernanta si securitatea sistemelor de tehnologia informatiilor si a comunicatiilor utilizate de catre societatile de asigurare si de reasigurare;

#### **Externalizarea serviciilor de arhivare:**

<b>Global Storage Solution SRL,</b> Bucuresti, Romania	Prelucrare arhivistica, preluare documente, extragere, selectionare, stocare, inventariere, distrugere;
<b>Zipper Services SRL</b> Bucuresti, Romania	Servicii de arhivare electronica - preluare documente in arhiva, acces la documente, selectionare, distrugere documente, administrare arhiva electronica ( <i>contracte PAD</i> );
<b>Certsign S.A</b>	<input type="checkbox"/> Activitatea externalizata: Servicii de arhivare electronica: Preluare documente in arhiva, administrare arhiva electronica, acces la documente, Selectionare, distrugere documente (documente, altele decat <i>contracte PAD</i> ).

#### **Externalizarea activitatii de constatare si lichidare daune:**

<b>Damage Claims SRL</b> Bucuresti, Romania	Instrumentarea dosarelor de dauna aferente politelor obligatorii de asigurare impotriva dezastrelor naturale «PAD» emise direct de Societate;
--	---

<b>AFES International SRL</b> Bucuresti, Romania	Instrumentarea dosarelor de dauna aferente politelor obligatorii de asigurare impotriva dezastrelor naturale «PAD» emise direct de Societate;
---	---

**Externalizarea activitatii de audit intern:**

<b>Deloitte Audit SRL</b> Bucuresti, Romania	Activitatea de audit intern;
---	------------------------------

**Externalizarea activitatii de call center:**

<b>Bright Communication SRL</b> Bucuresti, Romania	Activitatea de Call center cu rol informativ pentru clienti, nu desfasoara niciun fel de activitati operationale importante.
---	--

## B.8. ALTE INFORMATII

### **Adecvarea sistemului de guvernanta:**

Sistemul de guvernanta se bazeaza pe principiile fundamentale ale bunei guvernari: conducere, eficacitate, responsabilitate, transparenta, probitate si se concentreaza pe succesul sustenabil pe termen lung. Adecvarea sa intr-un mediu de afaceri care se schimba in permanenta, din punct de vedere economic si social, necesita evaluare la intervale adecvate de timp.

Sistemul de guvernanta este proportional cu marimea Societatii si suficient de transparent; este bazat pe proceduri interne, care sunt revizuite impreuna cu procesele aferente, cel putin anual. In plus, se asigura ca sistemul se bazeaza pe functiile- cheie si pe functiile critice.

## C. PROFILUL DE RISC

Profilul de risc reprezintă o descriere a riscurilor la care Societatea este expusă. Profilul de risc exprimă natura riscurilor care amenință societatea, în funcție de complexitatea activității și obiectivele sale strategice. Riscurile semnificative sunt identificate, evaluate, monitorizate și raportate periodic și/sau ori de câte ori este necesar. *Continutul profilului este puternic influențat de caracterul special al activității de asigurare al Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale așa cum este reglementat de Legea nr. 260/2008 privind asigurarea obligatorie a locuințelor impotriva cutremurelor, alunecărilor de teren și inundațiilor, cu modificările și completările ulterioare și de normele specifice emise în aplicarea acesteia.*

Prin sistemul de management al riscurilor se urmărește asigurarea realizării obiectivelor societății privind:

- ✓ consolidarea gradului de Solvabilitate II, inclusiv în perspectiva modificării formulei standard pentru Societate și al dezvoltării unui Model intern parțial pentru submodulul de catastrofe naturale;
- ✓ evaluarea și administrarea impactului riscurilor asupra indicatorilor de solvabilitate, profitabilitate, lichiditate;
- ✓ adaptarea continuă a programului de reasigurare în scopul asigurării unei capacități adecvate și la o calitate a reasiguratorilor în conformitate cu politica societății;
- ✓ asigurarea soluționării ritmice a cererilor de dauna printr-un proces care să asigure satisfacerea asiguraților (număr redus de petiții și acțiuni în instanță);
- ✓ finalizarea dezvoltărilor informatice aferente programului Prometheus și implementarea la nivel de piață a planului de instrumentare a daunelor în caz de dezastru extins;
- ✓ monitorizarea implementării modificărilor legislative în timp util;
- ✓ evitarea prejudiciilor reputationale provenind din activitatea Societății.

Activitatea Societății este analizată prin prisma expunerii la următoarele riscuri: Riscul de subscriere, Riscul de lichiditate, Riscul de credit, Riscul de piață, Riscul operational, Riscul reputational și Riscul strategic. Riscurile sunt tratate individual, dar și în agregat. Societatea calculează necesarul de capital utilizând Formula Standard. Rezultatele obținute oferă o imagine de ansamblu asupra modului în care sunt distribuite riscurile pe diferite categorii de risc și determină cerințele de capital de solvabilitate în conformitate cu Solvabilitate II.

În cadrul Societății se realizează și se dezvoltă analize atât cantitative cât și calitative ale acestor riscuri, în vederea realizării unei imagini amanunțite a riscurilor și în special pentru identificarea de măsuri necesare de atenuare a riscurilor și de control al acestora.

Odată cu revizuirea Regulamentului Delegat 35/2015, cu aplicabilitate de la 30.01.2027, Formula standard pentru submodulul de catastrofe naturale din Riscul de Subscriere nu mai este adecvată Pool-ului de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale pentru calculul cerinței de capital de solvabilitate. Societatea va utiliza în continuare metodologia formulei standard furnizată de către EIOPA, cu excepția acestui submodul pentru care s-a demarat un proiect de elaborare și aprobare a unui model intern parțial.

### **Rezultatele cantitative ale celor mai importante riscuri ale Societății sunt:**

Mii RON

	31.12.2024	31.12.2025	Variație față de 31.12.2024	
SCR Subscriere	148.197	156.611	8.413	5,68%
SCR Contrapartida	32.729	35.436	2.707	8,27%
SCR Piață	59.656	50.943	(8.713)	-14,60%
SCR Operational	8.470	8.744	274	3,24%
<b>SCR Total</b>	<b>177.028</b>	<b>181.400</b>	<b>4.373</b>	<b>2,47%</b>

**SCR\_Subscriere:** Reprezintă cel mai important risc al societății. Față de 31.12.2024 riscul de subscriere a crescut ca urmare a creșterii atât a SCR prime și rezerve (22,34%) cât și a creșterii SCR NatCat (4,37%) pe fondul creșterii reținerii proprii cu 1 mil EUR pentru riscul de cutremur și 0,5 mil EUR pentru riscul de inundații.

**SCR\_Piață:** reprezintă al doilea risc ca importanță pentru Societate. Față de 31.12.2024 acesta a înregistrat o scădere importantă (cca 14,6%) ca urmare a reducerii SCR rata dobânzii (20,73%) și a SCR concentrare (17,27%), pe fondul unei creșteri a SCR valutar (30,33%).

**SCR\_Contrapartida:** Reprezinta un risc foarte important pentru societate ca urmare a programului de reasigurare, care are o capacitate semnificativa, furnizata de un numar mare de reasiguratori. SCR Contrapartida a inregistrat o usoara crestere in special ca urmare a concentrarii expunerii pe reasiguratori mari.

**SCR\_Operational:** inregistreaza o crestere fata de 31.12.2024 ca urmare a cresterii volumului de prime brute castigate in ultimele 12 luni.

## C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE

**Riscul de subscriere** reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi sau modificarii nefavorabile a valorii obligatiilor din cauza adoptarii unor ipoteze inadecvate in procesul de tarificare sau de constituire a rezervelor din cauza unor factori interni sau externi, inclusiv a unor riscuri legate de durabilitate;

Profilul riscului de subscriere se bazeaza pe: politica de subscriere adoptata de societate; managementul cheltuielilor; cresterea eficientei procesului de monitorizare a portofoliului de asigurati; metoda de transfer al riscului: caracteristicile programului de reasigurare (nivelul retinerii proprii si capacitatea programului).

*Pentru un management eficient al riscului de subscriere, Societatea elaboreaza, mentine si respecta:*

- ✓ o strategie generala de subscriere – ca parte a strategiei de afaceri;
- ✓ un program adecvat/o politica adecvata de reasigurare – ca parte a strategiei de afaceri;
- ✓ o strategie de risc – ca parte a strategiei de afaceri;
- ✓ norme/metodologii/proceduri clare de subscriere si gestionare a daunalitatii avand la baza cerintele legale aferente procesului de subscriere si celui de gestionare a daunelor;
- ✓ efectuarea periodica a testelor de stres pentru evaluarea volatilitatii factorilor cu impact direct asupra riscului de subscriere;
- ✓ proceduri/ metodologii de stabilire a rezervelor;
- ✓ conformitatea cu cerintele legale.

Societatea urmareste ca veniturile din prime sa acopere daunele si cheltuielile estimate si sa asigure acumularea de fonduri proprii pentru acoperirea daunelor catastrofale, prin stabilirea unor indicatori de performanta si prin monitorizarea periodica a acestora.

Societatea constituie lunar o rezerva de catastrofa. Prin modificarea Legii 260/2008 a fost introdusa o prevedere expresa: Societatea „constituie si mentine in permanenta rezerva strategica de catastrofa, conform reglementarilor emise de A.S.F.” Conform **Normei 38/2023, Art. 12 (7):** “Rezerva strategica de catastrofa se constituie prin aplicarea lunara a unui procent de minimum 5% asupra volumului de prime brute subscribe”. Pentru 2025 cota de constituire a rezervei de catastrofa a fost de 5% din primele brute subscribe.

Conform prevederilor Solvabilitate II, aceasta rezerva determina evidentierea unor valori semnificative pentru „obligatii din taxe/impozite amanate” si are impact direct in cresterea ratei de solvabilitate ca urmare a scaderii SCR determinata de ajustarea din taxe amanate (Loss Absorbing Capacity Of Deferred Tax).

*Analiza riscului de subscriere se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii: S1 - riscul de prime, S2 - riscul de rezerva, S3 - riscul de dauna, S4 - riscul privind portofoliul subscris, S5 - riscul privind aparitia evenimentelor catastrofice, S6 - riscul retinerii nete, S7 - riscul de concentrare pe zone vulnerabile, S8 - riscul determinat de comportamentul asiguratilor, S9 - riscul privind diminuarea neadecvata a riscului prin reasigurare, S10 - riscul de reziliere (lapsare).*

### **Evaluarea riscului de subscriere**

Riscul de subscriere non-viata si componentele sale – riscul de prime si rezerve si riscul de catastrofa – sunt evaluate/masurate utilizand formula standard. Deoarece prima de asigurare se achita integral si anticipat pentru contractele anuale iar numarul contractelor multi-anuale este redus (la 31.12.2025: 87.228 contracte PAD, in quantum de 3,65% din total contracte), societatea nu se confrunta cu un risc de reziliere material. Mentionam ca Societatea nu evidentiaza profituri din prime viitoare. Riscul de subscriere este semnificativ influentat de nivelul riscului de catastrofa naturala, generat in special de: PML rezultat din structura portofoliului Societatii, nivelul retinerii proprii din programul de reasigurare si capacitatea programului de reasigurare.

*Profilul riscului de subscriere este puternic influențat de caracteristicile produsului PAD, respectiv:*

- ✓ *acoperirea politei este una de tip prim risc;*
- ✓ *produsul face parte din categoria asigurărilor obligatorii și se adresează proprietarilor de locuințe (persoane fizice sau juridice) și autorităților care administrează locuințele aflate în proprietatea statului;*
- ✓ *nu prevede franșiză deductibilă;*
- ✓ *nu se face selecția riscului, fiind un produs de asigurare obligatoriu;*
- ✓ *este un produs unic care funcționează pe principiul solidarității, adică se aplică același nivel de primă de asigurare pentru orice locuință, independent de gradul de vulnerabilitate specific acesteia;*
- ✓ *suma asigurată este stabilită prin lege la 100.000 lei locuințe tip A, respectiv 50.000 lei pentru locuințe tip B și nu la valoarea reală a acestora, iar primă de asigurare este stabilită tot prin lege la 130 lei, respectiv 50 lei.*

### **Societatea efectuează analize pe baza factorilor generatori de risc:**

- ✓ *S1 riscul de prime:* primă medie, daună medie, analiză compoziției portofoliului (Societatea colectează informații privind adresa obiectului asigurat/riscului, elemente structurale, anul construcției, numărul de etaje, suprafața), evaluarea adecvării primei de asigurare, în conformitate cu Art.12 (8) din Norma 38/2023;
- ✓ *S2 riscul de rezerve:* teste pentru adecvarea rezervelor de daune/ analize tip run-off;
- ✓ *S3 riscul de daună:* analiză daunelor pe riscuri, zone CRESTA, timpul de instrumentare și plata al daunelor, teste de stres, impactul în SCR;
- ✓ *S4 riscul privind portofoliul subscris:* analiză expunerii agregate și analiză compoziției portofoliului, rată daunei, teste de stres;
- ✓ *S5 riscul privind apariția evenimentelor catastrofice:* constituire lunară a rezervei de catastrofă (min. 5%), analiză nivelului rezervei de catastrofă și eventual ajustarea cotei de constituire a acesteia, impactul evenimentelor extreme în SCR, teste de stres, estimare PML, analiză rezultatelor modelării portofoliului de către brokerii de reasigurare;
- ✓ *S6 riscul reținerii nete:* analiză / scenarii privind reținerea proprie, luându-se în considerare: estimări actuariale ale expunerii, costul reasigurării, ratingul companiilor de reasigurare, CQS (credit quality step), apartenența la grupuri și alte elemente;
- ✓ *S7 riscul de concentrare pe zone vulnerabile:* analiză periodică a nivelului de concentrare pe zone CRESTA (cutremur și inundații); evoluție portofoliu pe zone vulnerabile;
- ✓ *S8 riscul determinat de comportamentul asiguraților:* gradul de cuprindere în asigurare, gradul de reînnoire, estimare new business;
- ✓ *S9 riscul privind diminuarea neadevătată a riscului prin reasigurare:* analiză suficienței programului de reasigurare față de prevederile legale (inclusiv opinie juridică asupra validității juridice a contractului de reasigurare, care să confirme executabilitatea efectivă a acestuia), analiză calității reasiguratorilor, analiză transferului de risc, analiză comparativă a modelelor consacrate rulate;
- ✓ *S10 risc de reziliere:* monitorizarea ratei de reziliere pentru polite multianuale, informarea distribuitorilor/ asiguraților cu privire la scadența primei de asigurare.

### **Concentrarea riscurilor de subscriere**

Având în vedere că Societatea administrează sistemul de asigurări obligatorii, portofoliul este alcătuit numai din polite PAD, deci concentrarea este numai pe această linie de afaceri și numai pe sectorul rezidențial.

Societatea monitorizează periodic concentrarea pe zone vulnerabile (Zone CRESTA). Putem aprecia că producerea unor evenimente poate determina schimbarea repartitiei portofoliului pe zone de risc prin creșterea concentrării în zonele afectate/ expuse la astfel de evenimente.

Societatea urmărește permanent adaptarea programului de reasigurare astfel încât acesta să ofere o protecție adecvată specificului societății. Condițiile pieței de reasigurare pot conduce la acceptarea de soluții acoperitoare diferite de cele așteptate, cu impact asupra profitabilității și profilului de risc al societății.

Riscul de primă și riscul de rezervă reprezintă componente importante ale riscului de subscriere. Societatea detine o politică de rezervare prudentă/precaută, având în vedere datele istorice limitate. Calibrarea rezervelor se face în baza normelor interne și a istoricului acumulat, precum și a implementării unei rezerve

initiale la nivelul daunei medii istorice. Rezultatele obtinute sunt verificate ulterior prin teste run-off. De asemenea, Societatea dezvolta scenarii pentru evenimente naturale posibile.

### **Principalele metode pentru diminuarea riscului de subscriere:**

- ✓ Adaptarea continua a capacitatii programului de reasigurare (in conformitate cu profilul de risc), aceasta crescand de la 1,37 Mld EUR (31.12.2024) la 1,4 Mld EUR incepand cu 15.07.2025, respectiv la 1,86 Mld EUR incepand cu 31.12.2025, programul curent fiind valabil pana la 14.07.2026;
- ✓ Monitorizarea periodica a expunerii si corelarea nevoii de reasigurare cu protectia oferita de programul de reasigurare si cu nivelul PML, conform profilului de risc al societatii;
- ✓ Monitorizarea constituirii/ adecvarii rezervelor; Teste de adecvare a rezervelor;
- ✓ Analiza compozitiei portofoliului subscris (Tip A/B, expunere pe zone CRESTA, polite emise si in vigoare pe societati/canale de distributie);
- ✓ Monitorizarea si optimizarea continua a timpilor de instrumentare a dosarelor de dauna;
- ✓ Finalizarea dezvoltarii si a implementarii planului de dezastru extins;
- ✓ Analiza periodica a adecvarii primei de asigurare si a sumei asigurate in conformitate cu art.12 (8) din Norma 38/2023 si actualizarea acestora, dupa caz;
- ✓ Teste cu scenarii catastrofice, analiza impactului evenimentelor extreme in SCR;
- ✓ Analiza nivelului rezervei de catastrofa.

### **Situatia la data de referinta: 31.12.2025**

Cele mai importante/semnificative subcategorii ale acestui risc sunt riscul de prime, riscul de rezerve si riscul de daune (evolutie potential adversa a daunelor, volatilitate si crestere potentiala a frecventei daunelor). Particularitatile portofoliului Societatii date de expunerea la catastrofe naturale genereaza un nivel al riscului de subscriere senzitiv la caracteristicile programului de reasigurare, in special nivelul retinerii proprii.

### **Evaluarea Riscului de Prime (S1)**

**Prima medie** inregistrata pentru 2025 este de **125,35 RON**. Prima medie minima se inregistreaza in judetul Vaslui (100,93 RON), iar prima medie maxima se inregistreaza in judetele Sibiu (129.91 RON), Brasov (129,84 RON) si Covasna (129,83 RON).

Din totalul de **9.722.223** locuinte inregistrate in Romania (conform INS-2023-ultima publicare disponibila), la data de 31.12.2025 era asigurat un numar de **2.389.124** (in crestere fata de 31.12.2024: **2.342.639 locuinte**), rezultand un **grad de cuprindere in asigurare de 24,57%**. Municipiul Bucuresti impreuna cu Judetul Ilfov au un grad de cuprindere in asigurare de **42,49%**, urmat de Timis (36,36%) si Brasov (33,83%). Judetele cu cel mai mic grad de cuprindere in asigurare sunt Teleorman (11,82%) si Botosani (11,88%).

Valoarea fixa a primei de asigurare si a sumei asigurate pot determina o erodare in timp a acestora in raport cu valoarea totala a locuintelor ca urmare a unei aplicari cu intarziere a mecanismului de indexare.

La 31.12.2025 erau incheiate 87.228 polite multianuale, din care 74.152 (intre 2 si 5 ani – crestere de 147,5% fata de 31.12.2024), 476 (intre 6-20 ani) si 12.600 (peste 21 ani). In 2025 au fost aniversate 31.332 polite multianuale.

### **Compozitia portofoliului la 31.12.2025, polite in vigoare:**

	<b>Total Locuinte</b>	<b>Nr polite in vigoare</b>	<b>% PAD in total locuinte</b>	<b>Tip A</b>	<b>Pondere %</b>	<b>Tip B</b>	<b>Pondere %</b>
Urban	5.392.697	1.690.531	31,35%	1.660.059	74%	30.472	22%
Rural	4.329.526	698.593	16,14%	591.394	26%	107.199	78%
<b>Total</b>	<b>9.722.223</b>	<b>2.389.124</b>	<b>24,57%</b>	<b>2.251.453</b>	<b>100%</b>	<b>137.671</b>	<b>100%</b>

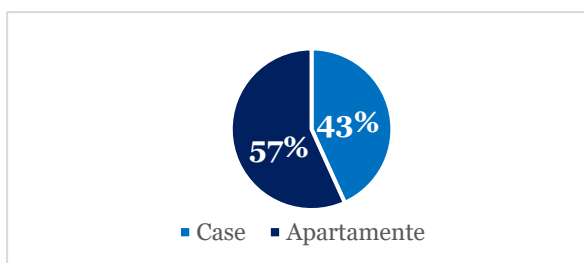
Fata de 31.12.2024, numarul politelor Tip A a crescut de la 2.207.340 la 2.251.453, iar cele Tip B de la 135.299 la 137.671. Numarul politelor pentru mediul rural a inregistrat o crestere de la 667.208 la 698.593.

## Structura portofoliului pe ani de constructie

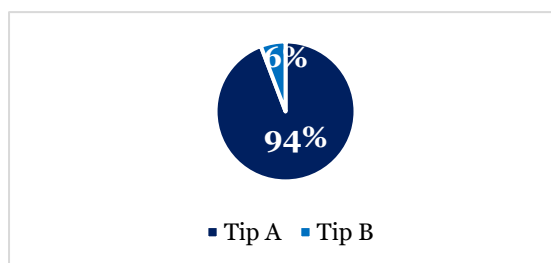
INTERVAL	31.12.2024		31.12.2025		2025 vs 2024	
	numar PAD	Pondere %	numar PAD	Pondere %	Valoric	%
Inainte de 1919	15.265	0,7%	14.933	0,6%	(332)	-2,2%
1919 - 1945	66.372	2,8%	66.070	2,8%	(302)	-0,5%
1946 - 1960	153.094	6,5%	154.835	6,5%	1.741	1,1%
1961 - 1970	277.076	11,8%	280.880	11,8%	3.804	1,4%
1971 - 1980	502.591	21,5%	504.268	21,1%	1.677	0,3%
1981 - 1990	364.144	15,5%	370.822	15,5%	6.678	1,8%
1991 - 2000	147.442	6,3%	149.950	6,3%	2.508	1,7%
2001 - 2010	225.726	9,6%	228.118	9,5%	2.392	1,1%
2011 - 2020	352.802	15,1%	349.721	14,6%	(3.081)	-0,9%
>2020	176.234	7,5%	208.905	8,7%	32.671	18,5%
Informatie indisponib	61.893	2,6%	60.622	2,5%	(1.271)	-2,1%
<b>Total</b>	<b>2.342.639</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.389.124</b>	<b>100,0%</b>	<b>46.485</b>	<b>100,0%</b>

Fata de 31.12.2024, numarul locuintelor asigurate per ansamblu a crescut cu 46.485 polite. Cea mai mare crestere a numarului de polite s-a inregistrat pe segmentul locuintelor noi, construite dupa 2020 (32.671 polite).

### Structura portofoliului pe categorii de constructii



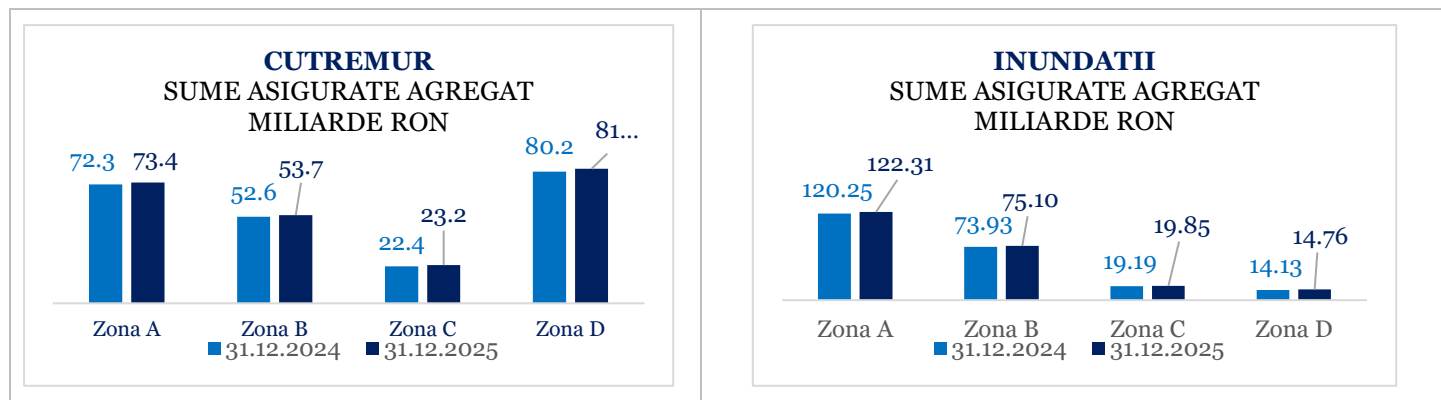
### Structura portofoliului in functie de tipul constructiei

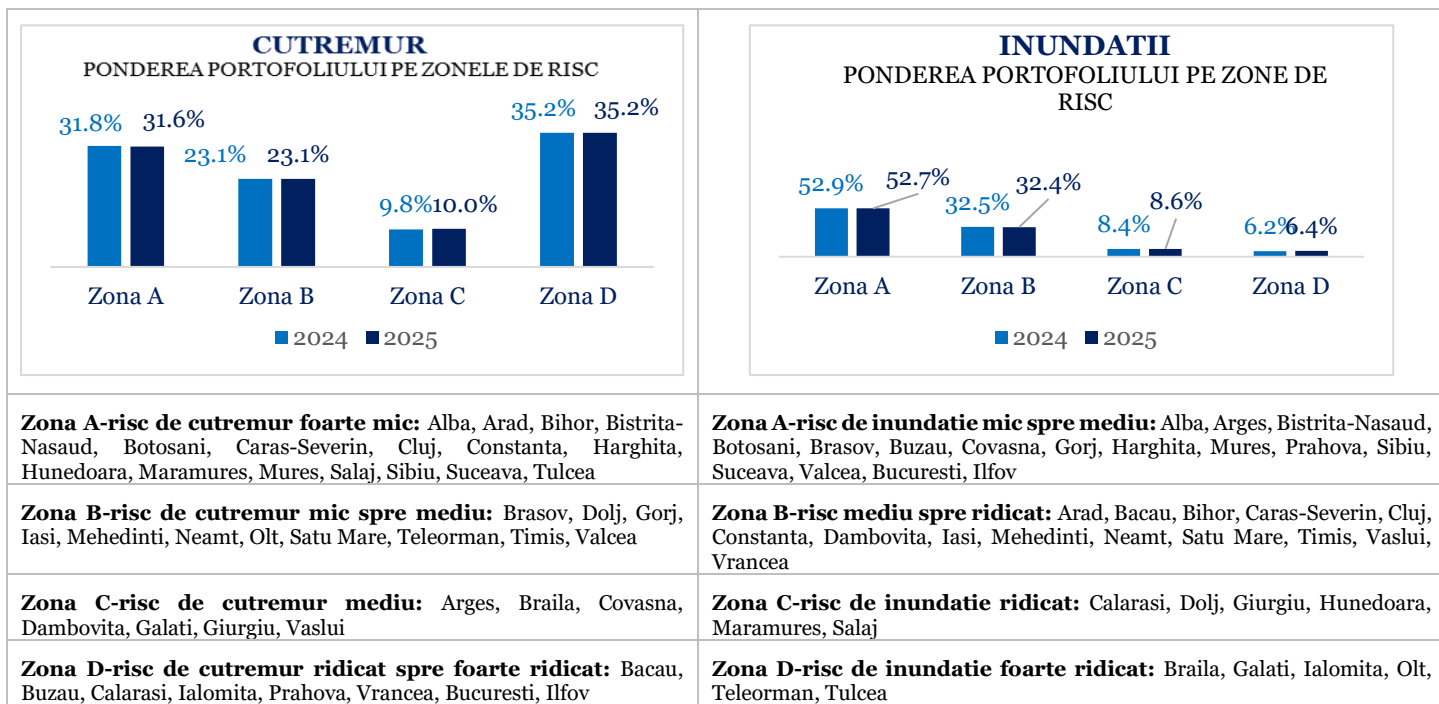


La 31.12.2025, 600.688 polite (25,14% din politele in vigoare) reprezinta portofoliu cesionat la institutii financiare, din care: 47,2% sunt emise prin bancassurance si 28,7% prin brokerii de asigurare, iar Bucuresti si Ilfov detin 34,9% din portofoliul cesionat.

### Distributia politelor in vigoare la 31.12.2025 pe zone de risc:

Zonele de risc au fost stabilite in baza coeficientilor prezentati in Anexa X din Regulamentul Delegat nr. 35/2015





### Evaluarea Riscului de Rezerva (S2)

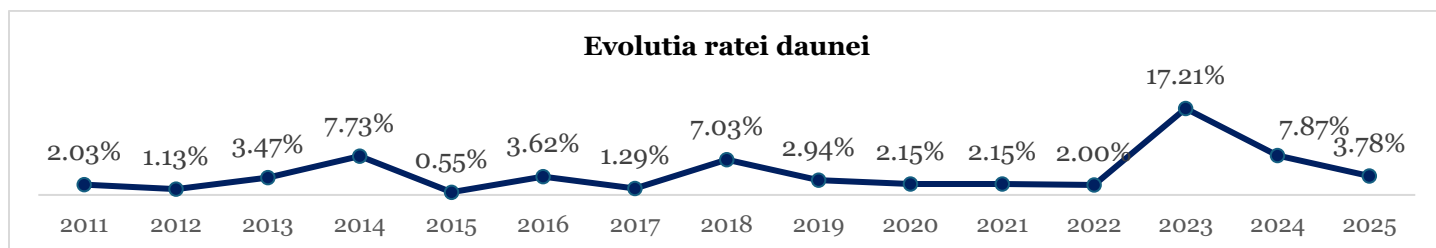
Pentru a constata **daca rezervele constituite de Societate sunt adecvate**, se efectueaza teste de adecvare tip run-off, iar pana in prezent aceste rezerve s-au dovedit a fi acoperitoare pentru daunele intamplate (RBNS+IBNR).

**Rezervele tehnice constituite de Societate conform regimului national la 31.12.2025 sunt:**

Categorie de rezerva (statutar)	Valoare Mii RON	
	Bruta	Neta
Rezerva de prime	152.376	45.569
Rezerva de daune avizate	6.031	6.031
Rezerva de daune neavizate	1.980	1.980
Rezerva de catastrofa	211.859	211.859
<b>TOTAL</b>	<b>372.246</b>	<b>265.438</b>

### Evaluarea Riscului de Dauna (S3)

Rata daunei la 31.12.2025 este de 3,78% (fata de 7,9% la 31.12.2024), iar **indicatorul combinat** (constituit din rata daunei, rata rezervei de catastrofa, rata cheltuielilor si rata de reasigurare) este de 84,0%.

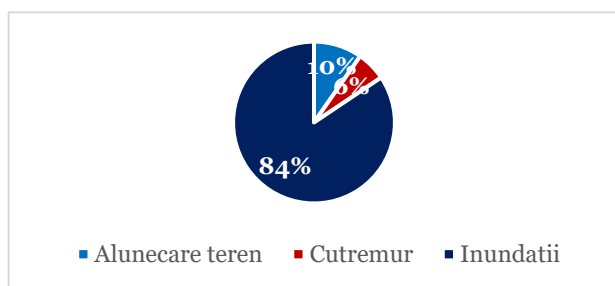


Valoarea daunelor platite in 2025 inregistra valoarea de **13.488 Mii RON**, din care: **12.356 Mii RON** despagubiri platite, **1.010 Mii RON** reprezinta costurile de instrumentare a dosarelor de daune si **120,8 Mii RON** reprezinta cheltuielile cu expertizele tehnice.

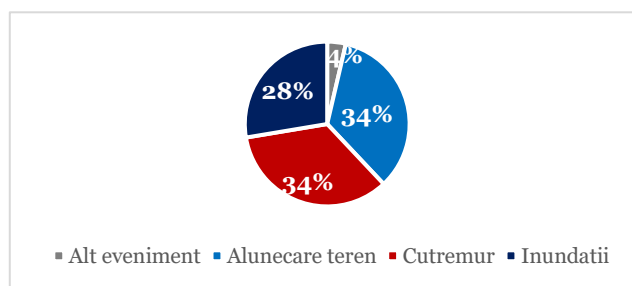
Despagubirea medie a scazut fata de anul trecut cu 14%, de la 18.58 Mii lei la 16.07 Mii lei.

La 31.12.2025, **rezerva de daune** avizate se ridica la **6.031 Mii RON**, cu un numar de 384 dosare.

### Structura despagubirilor



### Structura rezervei de daune



### Evaluarea Riscului privind neadecvarea protectiei prin reasigurare (S9)

**Reasigurarea** are un rol esential in activitatea Societatii, fiind achizitionata pentru a oferi protectie, securitate si lichiditate in caz de evenimente majore. Tinand cont de fluctuatiile care pot aparea in decursul unui an in structura portofoliului de asigurari, Societatea monitorizeaza periodic adecvarea programului de reasigurare la portofoliul preluat in asigurare. Astfel, daca este necesar, sunt demarate negocieri pentru majorarea limitelor necesare protectiei prin reasigurare. La 31.12.2025 **Dauna Maxima Probabila pentru riscul de cutremur**, calculata cu formula standard Solvabilitate II la sume asigurate, inregistreaza valoarea de **746.064,5 Mii EUR**. **Programul de reasigurare ofera o capacitate adecvata, aliniata cu expunerea si profilul de risc al Societatii, avand o limita superioara de 1.860.000 Mii EUR.**

Pana in prezent nu au existat evenimente care sa depaseasca retinerea si sa genereze recuperari din reasigurare. Societatea urmareste prin reasigurare o protectie continua a portofoliului sau, programul de reasigurare fiind reinnoit anual astfel incat sa raspunda cat mai bine nevoilor Societatii.

### *Rezultatele analizelor cantitative si calitative ale riscului de subscriere*

#### *Evaluarea cantitativa:*

*Mii RON*

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE SUBSCRIERE	31.12.2024		31.12.2025		Variatie fata de 31.12.2024	
	31.12.2024	31.12.2025	RON	%		
SCR prime si rezerve	25.592	31.310	5.718	22,34%		
SCR lapsare	-	-	-			
SCR NATCat	139.713	145.821	6.107	4,37%		
<b>SCR subscriere</b>	<b>148.197</b>	<b>156.611</b>	<b>8.413</b>	<b>5,68%</b>		

Fata de 31.12.2024 riscul de subscriere a inregistrat o crestere, atat pentru SCR prime si rezerve (22,34% cat si SCR NatCat (4,37%). SCR Prime si rezerve a crescut pe fondul cresterii volumului de prime castigate bugetate si a cresterii primelor castigate aferente politelor multianuale, iar SCR Natcat a crescut ca urmare a majorarii retinerii proprii (riscul cutremur si riscul de inundatii), precum si a cresterii cursului valutar (care determina cresterea nivelului retinerii in RON).

**Evaluare calitativa:** grad mediu de risc

**Senzitivitate la riscul de subscriere:** Societatea efectueaza periodic analize de scenarii si teste de stres pentru riscul de subscriere, urmarind impactul in SCR, spre exemplu: cresterea numarului de polite in zone vulnerabile, teste de stres cu evenimente catastrofice, teste de senzitivitate pentru stabilirea retinerii proprii.

### C.2. RISCUL DE PIATA

**Riscul de piata** reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare, care rezulta, direct sau indirect, din fluctuatiile nivelului si volatilitatii preturilor de piata ale activelor, obligatiilor si instrumentelor financiare.

Pentru Societate, subriscurile riscului de piata din formula standard Solvency II sunt: riscul de rata a dobanzii, riscul valutar, riscul privind valorile imobiliare, riscul aferent actiunilor, risc de marja credit si riscul de concentrare. Riscul de marja credit si riscul de concentrare sunt tratate impreuna cu riscul de contrapartida in riscul de credit.

### **Principalele metode pentru diminuarea riscului de piata:**

- ✓ adaptarea politicii de investitii cu prevederi privind diversificarea plasamentelor (instrumente financiare, pietele, moneda, cerinte durabilitate) si mentinerea unui profil de risc prudent de investitii, respectiv mentinerea unui portofoliu de active bazat pe principiul „securitate contra profit”/principiul persoanei prudente;
- ✓ repartitie echilibrata pe maturitati a activelor investite si monitorizarea expunerilor pe monede/ maturitati/respectarea strategiei de investitii pe limite/ institutii financiare/ rating;
- ✓ monitorizarea continua a riscului de piata si adaptarea continua a strategiei de risc la contextul pietei;
- ✓ analiza impactului in modulul de risc valutar a producerii unui dezastru;
- ✓ continuarea demersurilor catre ASF/BNR pentru evaluarea impactului macroeconomic/valutar/ financiar/ operational al producerii unui dezastru;
- ✓ Teste de stres, analize privind impactul riscului valutar in SCR, impactul ratei dobanzii in SCR;

Analiza riscului de piata se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii: **P1**-riscul valutar, **P2**-riscul ratei dobanzii, **P3**-riscul privind bunurile imobiliare, **P4**-risc aferent actiunilor, **P5**-risc financiar.

### **Evaluarea riscului de piata**

Componentele riscului de piata sunt evaluate si calculate utilizand metodologia formulei standard.

### **Societatea efectueaza analize pe baza factorilor generatori de risc:**

- ✓ *P1 riscul valutar: volatilitatea cursurilor de schimb valutar; teste de stres/ analize de scenarii; analize privind expunerea valutara; impactul riscului valutar in SCR;*
- ✓ *P2 riscul ratei dobanzii: volatilitatea ratei dobanzii; modificarea curbei randamentelor, valorii de piata ale titlurilor de stat, VaR, analiza de scenarii; impactul riscului ratei dobanzii in SCR;*
- ✓ *P3 riscul privind bunurile imobiliare: impactul riscului privind bunurile imobiliare in SCR (dreptul de folosinta, conform IFRS 16, aferent spatiului inchiriat pentru sediile Societatii);*
- ✓ *P4 riscul aferent actiunilor: impactul riscului aferent actiunilor/ active luate in considerare in submodulul SCR actiuni*
- ✓ *P5 riscul financiar: teste de stres privind ratingurile emitentilor; teste de stres privind curba randamentelor; scenariu NatCat (risc generat de schimbul valutar).*

### **Concentrarea riscurilor de piata**

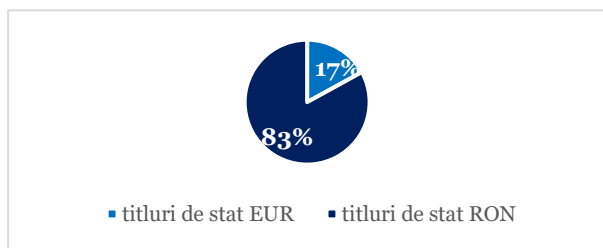
Societatea are expunere semnificativa in titluri de stat romanesti, in principal in RON.

Mii RON

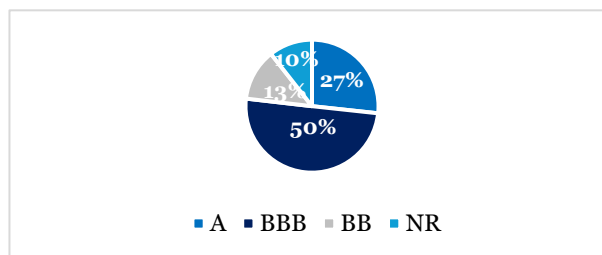
Tipuri de active lichide (la valoarea de piata) la 31.12.2025	Valoare	Pondere %	Pondere strategie 2025 %
Total titluri de stat (valoarea de piata)	383.270	59,36%	60%-85%
Obligatiuni emise de organisme supra-nationale	92.274	14,29%	10%-40%
Total depozite bancare (valoarea contabila, inclusiv dobanzi)	151.340	23,44%	10%-30%
Disponibilitati in conturi curente si in casierie	18.804	2,91%	0-20%
Obligatiuni Municipale	0		0-5%
Obligatiuni Corporative	0		0-5%
Unitati in fonduri de investitii	0		0-5%
<b>Total active lichide</b>	<b>645.688</b>	<b>100%</b>	

Analizand investitiile la 31.12.2025, se constata ca acestea sunt in linie cu limitele stabilite prin strategie.

## Concentrarea activelor lichide in functie de moneda



## Concentrarea depozitelor pe categorii de rating



### **Situatia la data de referinta: 31.12.2025**

Societatea mentine riscul de piata la un nivel acceptabil datorita portofoliului de investitii prudent, constituit din titluri de stat, obligatiuni si depozite (pe termen scurt). Prin strategia de investitii, Societatea a stabilit reguli cu privire la investitii, limite pe active si clase de rating, urmarind diversificarea portofoliului, cu scopul limitarii riscului conform principiului persoanei prudente.

### **Riscul valutar (P1)**

Principalele obligatii in valuta sunt reprezentate de primele de reasigurare stabilite in EUR. In contrapartida, Societatea detine investitii in titluri de stat romanesti denumite in EUR (aprox. 21% din total titluri de stat).

Un risc important cu care s-ar putea confrunta societatea in cazul unui dezastru major este generat de capacitatea limitata a pietei bancare romanesti de a absorbi volumul mare al intrarilor semnificative de valuta (recuperari din reasigurare) si cresterea imediata a volatilitatii ratei de schimb.

Prin modificarea Legii 260/2008 primele de asigurare si sumele asigurate sunt stabilite in RON, la valori fixe (130 RON/100 mii RON pentru locuinte Tip A, 50 RON/50 mii RON pentru locuinte Tip B), indiferent de valoarea locuintei si expunerea la riscurile asigurate a acesteia. In cazul producerii unui eveniment major de dezastru natural societatea va recupera de la reasiguratori despagubiri in EUR. Riscul valutar este dat de diferenta dintre activele si obligatiile in valuta la momentul de referinta si poate fi amplificat de conditiile de schimb valutar cu bancile partenere la momentul efectuarii de schimburi valutare.

### **Riscul ratei dobanzii (P2):**

Deși Societatea detine o politica de investitii conservatoare, cu un portofoliu investitional constituit in principal din obligatiuni guvernamentale romanesti (ROMGB) si din depozite, ca urmare a mentinerii crescute a curbei randamentelor, societatea inregistreaza in continuare o valoare diminuată a valorii de piata a titlurilor de stat comparativ cu valoarea contabila, atat in RON cat si in EUR, cca 13,85 mil lei, cu impact direct in valoarea fondurilor proprii Solvabilitate II si in nivelul coeficientului de lichiditate. Pentru diversificarea portofoliului de investitii si asigurarea lichiditatii pe termen scurt, Societatea detinea la 31.12.2025 obligatiuni in RON emise de Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare si Corporatia Financiara Internationala (IFC), ambele avand rating AAA, cu o valoare nominala totala de 90 Mil RON.

### **Investitiile in obligatiuni la 31.12.2025**

Societatea detine o expunere semnificativa de obligatiuni, aproximativ 82,9% denumite in RON, valoare de piata.

Emitent	Moneda	Valoarea contabila	Valoarea de piata	Diferenta valoare de piata-Valoare contabila 31.12.2025	
Ministerul de Finante	RON	309,207	302,359	(6,848)	-2.21%
Ministerul de Finante	EUR	85,100	80,911	(4,189)	-4.92%
Entitati supranationale (IFC si EBRD)	RON	92,274	92,274	-	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>486,580</b>	<b>475,544</b>	<b>(13,848)</b>	<b>-2.27%</b>

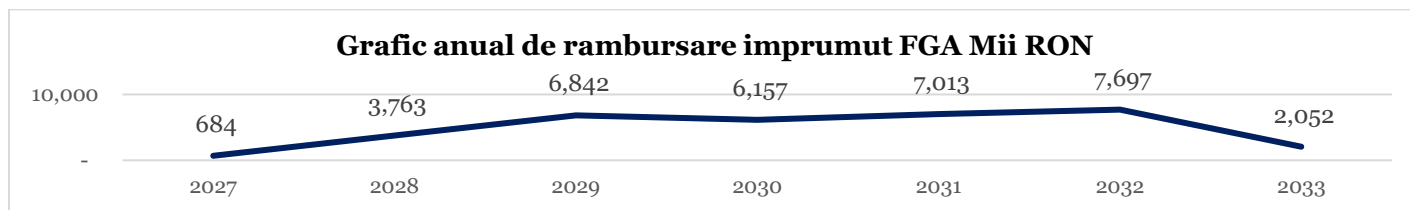
Diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de piata este mai mare pentru titlurile in EUR (cca 4,9% fata de 2,2% pentru RON).

### **Precizare privind contributia speciala catre FGA:**

Incepand cu anul 2023, ca urmare a falimentelor din piata de asigurare, ASF a stabilit o contributie speciala, cu titlu de impumut fara dobanda. Astfel, Societatea inregistreaza imprumuturi fara dobanda catre Fondul de

[SFCR 2025 Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A.](#)

Garantare a Asiguratilor, sub forma unei contributii speciale (5% din PBI lunar), platind pana 31.12.2025 suma de **34.208 Mii RON**. Riscurile asociate acestui imprumut sunt evidentiata in submodulele de rata dobanzii, concentrare si marja de risc. Rambursarea imprumutului acordat pana la 31.12.2025 se va face in perioada 2027-2033, conform graficului de rambursare comunicat de FGA prin adresa nr. 3463/29.12.2025.



In fondurile proprii ale Societatii la 31.12.2025 valoarea actualizata a imprumutului FGA este in suma de 24.458,5 Mii RON.

### **Rezultatele analizelor cantitative si calitative ale riscului de piata**

#### **Evaluarea cantitativa:**

*Mii RON*

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE PIATA	Variatie fata de 31.12.2024			
	31.12.2024	31.12.2025	RON	%
Risc de piata - rata dobanzii	47,533	37,680	(9,854)	-20.73%
Risc de piata- actiuni	689	1,599	910	132.04%
Risc de piata- imobiliare	934	802	(132)	-14.16%
Risc de piata-marja de credit	11,122	11,961	840	7.55%
Risc de piata- concentrare	28,293	23,406	(4,887)	-17.27%
Risc de piata- valutar	8,975	11,696	2,722	30.33%
<b>SCR piata</b>	<b>59,656</b>	<b>50,943</b>	<b>(8,713)</b>	<b>-14.60%</b>

**Riscul ratei dobanzii**\_ Fata de 31.12.2024, a scazut ca urmare a scaderii curbei randamentelor (RON) pe termen scurt si mediu, a diminuarii termenelor pana la scadenta a titlurilor de stat, a cresterii SCR aferente rezervelor tehnice-retratate ENID, pe fondul unei usoare cresteri a volumului titlurilor de stat cu scadenta in anul 2026 si a cresterii SCR aferent imprumutului FGA.

**Risc aferent actiunilor**\_ Fata de 31.12.2024 – a crescut ca urmare a cresterii volumului activelor de referinta si a ajustarii simetrice.

**Riscul privind bunurile imobiliare**\_ Fata de 31.12.2024 – scade usor ca urmare a diminuarii valorii aferente contractului de inchiriere in raport cu perioada ramasa.

**Riscul de marja de credit**\_ Fata de 31.12.2024, a inregistrat o usoara crestere in special ca urmare a cresterii imprumutului catre FGA.

**Riscul de piata concentrare**\_ Fata de 31.12.2024, a scazut semnificativ ca urmare a redistribuirii depozitelor de la institutii financiare cu rating scazut catre institutii cu rating mai ridicat, chiar in conditiile cresterii semnificative a volumului depozitelor. De asemenea a scazut nivelul detinerilor in titluri ale statului roman denumite in EUR. In cursul anului 2025 imprumutul catre FGA (contributie speciala, cca 34,21 mil RON) a fost retransat in submodulul SCR concentrare si inregistreaza crestere pe baza acumularii lunare a acesteia.

**Riscul de piata-valutar**\_ Fata de 31.12.2024, a crescut ca urmare a cresterii semnificative a Best Estimate reasigurare (pe fondul ajustarilor rezervelor tehnice aferente daunelor catastrofale ENID brut/cedat), chiar in conditiile diminuarii detinerilor in EUR (titluri de stat).

#### **Evaluare calitativa: grad mediu de risc**

**Senzitivitate la riscul de piata:** Societatea efectueaza periodic scenarii de test pentru riscul de piata, spre exemplu urmarirea impactului in Cerinta de capital pentru riscul de concentrare si riscul marja de credit in situatia desfiintarii unor depozite dintr-o banca si reorientarea investitiilor catre alte institutii financiare, scaderea ratingurilor bancilor, scaderea ratingului de tara, deprecierea monedei nationale. Rezultatele testelor indica faptul ca Societatea are capacitatea de a absorbi eventuale socuri.

### C.3. RISCUL DE CREDIT

**Riscul de credit** reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare din cauza fluctuatiei creditului emitentilor de valori mobiliare, al altor contrapartide si debitori la care sunt expuse societatile. De asemenea, riscul de credit mai poate fi definit si ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre debitori (ex. reasiguratorii, asiguratorii, distribuitorii, banci) a obligatiilor contractuale fata de Societate sau ca urmare a descresterii valorii anumitor active, generate de modificarea rating-ului acestora.

Riscul de credit include riscul de contrapartida, riscul de marja de credit si riscul de concentrare a riscurilor de piata.

**Riscul de contrapartida pentru expuneri de Tip 1:** riscul expunerilor care nu pot fi diversificate si pentru care poate fi stabilit un nivel de rating/ credit al contrapartidelor. Expunerile de acest tip includ contractele de reasigurare si conturile curente. Subcomponentele sale sunt:

- ✓ **Reasigurare:** in evaluarea contrapartidelor sunt folosite rating-urile acordate de agentii de rating S&P, AM Best, Fitch si Moodys (dupa caz). Conform procedurii de reasigurare, nivelul minim de rating pe care trebuie sa il aiba reasiguratorii este „A-”, acordat de una dintre agentii de rating S&P, AM Best sau Fitch sau „A3” de Moody’s, orice exceptie de la aceasta conditie facand subiectul unei analize specifice a Comitetului de Reasigurare, rezolutia acestuia fiind inaintata Consiliului de Administratie spre aprobare.
- ✓ **Conturi curente la banci:** riscul de non-performanta a unor obligatii de plati contractuale (default al bancilor - reflecta concentrarea lichiditatilor in conturile deschise la banci).

Pierderea in caz de nerambursare (Loss Given Default) se calculeaza pentru fiecare debitor (single name exposure - grup sau conglomerat financiar) si este egala cu suma pierderilor potentiale ale societatii aferente expunerilor fata de fiecare contraparte care face parte din single name exposure.

Societatea nu detine expuneri in securitizari, vehicule investitionale si instrumente derivate.

**Riscul de contrapartida pentru expuneri de Tip 2:** riscul generat de expunerile care nu sunt acoperite de submodulul de risc de marja de credit, dar care sunt de obicei foarte diversificate si care nu au un rating. Expunerea de tip 2 este egala cu pierderea la nivelul fondurilor proprii de baza, care ar rezulta dintr-o scadere instantanee a activelor societatii (creante) cu valoarea expunerilor de tip 2 ponderate cu coeficientii de risc.

In procesul de management al riscului de credit, Societatea elaboreaza, urmareste si respecta:

- ✓ politica si strategia societatii cu privire la activitatea de reasigurare (inclusiv de selectare a reasiguratorilor);
- ✓ prevederile contractuale privind colectarea creantelor de la reasiguratorii;
- ✓ prevederile protocoalelor de colaborare/ contractele de distributie privind decontarea borderourilor si colectarea creantelor de la distribuitorii;
- ✓ strategia de investitii (cu specificarea limitelor pe institutii financiare si rating);
- ✓ strategia de risc;
- ✓ pastrarea unui profil prudent („siguranta contra profit”, principiul persoanei prudente), in vederea pre-intampinarii unor pierderi de contrapartida, prin stabilirea de limite in functie de ratingul diferitelor institutii financiare partenere cu scopul prevenirii pierderilor financiare generate de falimentul partenerilor;
- ✓ cerintele legale.

**Analiza riscului de credit se realizeaza prin prisma urmatoarelor subcategorii:** **C1** - riscul de reasigurator, **C2** - riscul neindeplinirii obligatiilor de catre distribuitorii/ partenerii contractuali, **C3** - riscul activelor investite, **C4** - riscul de concentrare, **C5** - riscul de marja de credit, **C6** - riscul politic

#### **Evaluarea riscului de credit**

In cadrul Societatii, exista analize atat cantitative cat si calitative ale riscurilor, in vederea realizarii unei imagini mai amanuntite a riscurilor si in special pentru identificarea masurilor de atenuare si de control al riscurilor.

#### **Analize pe baza factorilor generatori de risc:**

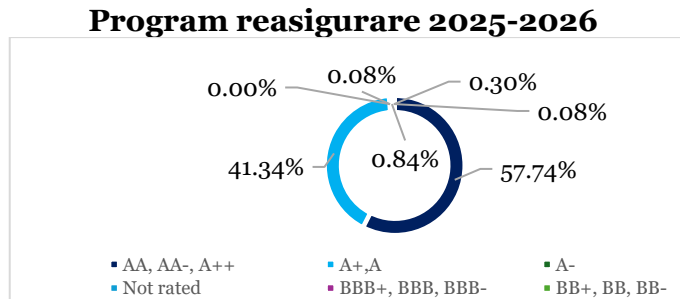
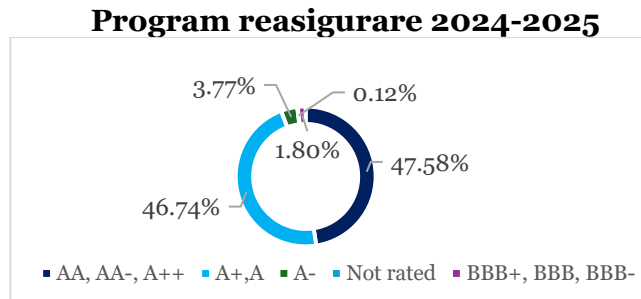
- ✓ **C1 riscul de reasigurator:** analize care au la baza calitatea ratingului si probabilitatea de default; analiza pietei de reasigurare, a contextului geopolitic si gasirea de solutii pentru a diminua riscul generat de reasiguratorii; impactul in SCR contrapartida; stabilire limite pe reasiguratorii/ grupuri reasiguratorii; analiza privind concentrarea expunerii pe reasiguratorii/ grupuri;

- ✓ *C2 riscul neindeplinirii obligatiilor*: analiza creantelor de la distribuitorii/partenerii contractuali, dupa caz; monitorizarea ratei de recuperare a creantelor; scenarii de default pentru banci;
- ✓ *C3 riscul activelor investite*: analize bazate pe calitatea ratingului si a expunerii; performanta portofoliului de investitii; analiza scenariilor de declin/ faliment/ incapacitate de plata a emitentilor/ bancilor luand in considerare timpul pana la maturitate al investitiilor;
- ✓ *C4 riscul de concentrare*: procentul de detinere a activelor investite pe institutii financiare; analize privind scenarii pe categorii de active/ instrumente financiare; impactul riscului de concentrare in SCR; teste de stres.
- ✓ *C5 riscul de marja de credit*: analiza cu scenarii bazate pe clase de rating; impactul de marja de credit in SCR, teste de stres;
- ✓ *C6 riscul politic*: analiza titlurilor de stat, teste de stres.

### **Concentrarea riscurilor de contraparte:**

Cea mai importanta parte a riscului de credit pentru Societate o reprezinta reasigurarea. Prin numarul mare de reasiguratorii se asigura dispersia riscului, evitandu-se concentrarea lui asupra unui singur sau a unui numar restrans de reasiguratorii. Nivelul minim de rating al reasiguratorilor acceptat de Societate este „A-” de la cel putin una dintre agentile de rating Standard and Poor’s, A.M.Best, Fitch sau “A 3” de la Moody’s, orice exceptie de la aceasta conditie fiind subiectul unei analize specifice a Comitetului de Reasigurare, decizia acestuia fiind inaintata Consiliului de Administratie spre aprobare.

### **Concentrarea programului de reasigurare pe ratinguri\*:**



\*realizat pe baza ratingurilor acordate de agentile de rating: S&P, A.M. Best, Fitch si Moody’s – first best

Din punct de vedere al nivelului de risc (Credit Quality Step), majoritatea reasiguratorilor se incadreaza in nivelele 1, 2, iar restul la nivelul 3 de risc.

### **Principalele masuri de diminuare a riscului de credit:**

- ✓ Participarea pe program a reasiguratorilor care au rating minim „A-” de la Standard and Poor’s, A.M. Best sau Fitch sau ”A3” de la Moody’s;
- ✓ Respectarea limitelor de expunere/reasigurator/ entitate financiara stabilite; Monitorizarea ratingurilor reasiguratorilor/ contrapartidelor, propunerea unor masuri de optimizare, dupa caz;
- ✓ Optimizarea strategiei de investitii, implicit diversificarea investitiilor: (categorii de active/ emitenti si/sau active din zona EURO/moneda/ maturitati);
- ✓ Monitorizarea atenta a incasarii borderourilor si a creantelor de la distribuitori; Transmitere scadentare pentru politele care urmeaza sa expire, notificari automate pentru politele emise on-line;
- ✓ Analize cu scenarii bazate pe clase de rating, scenarii de default si Planul de risc.

Riscul de credit poate genera risc de lichiditate, ceea ce face ca efectele riscului de credit sa se resimta in eforturile/ costurile de mentinere a fluxului de numerar ce pot fi afectate de insolvabilitatea debitorului. De asemenea, riscul de credit poate genera risc de reinvestire, respectiv societatea nu (re)investeste sumele pe care trebuia sa le primeasca.

### **Riscul de reasigurator (C1)**

Riscul de default generat de reasiguratorii este relativ stabil datorita strategiei de reasigurare prudente si a limitelor stricte adoptate de Societate. Doar 0,84% din capacitatea noului program de reasigurare este alocata reasiguratorilor cu rating inferior A-.

	<b>Program 2024-2025</b>	<b>Program 2025-2026</b>
<b>Limita superioara</b>	1,3 Mld EUR, 1,37 Mld EUR (incepand 31 decembrie 2024)	1,4 Mld EUR, 1,86 Mld EUR (incepand 31 decembrie 2025)
<b>Retinere cutremur</b>	16 Mil EUR	17 Mil EUR
<b>Retinere inundatii/alunecari</b>	11 Mil EUR	11,5 Mil EUR
<b>Nr reasiguratorii</b>	57	61
<b>Expunere CQS 1</b>	46,81%	51,46%
<b>Expunere CQS 2</b>	51,27%	47,62%

### **Riscul neindeplinirii obligatiilor de catre distribuitori (C2)**

Deoarece prima de asigurare se achita integral si anticipat pentru politele anuale si pentru fiecare an de asigurare din politele multianuale, Societatea nu se confrunta cu riscul de neplata al primelor de asigurare de la asigurati. Totusi societatea poate fi expusa riscului de neincasare a primelor la timp de la distribuitorii parteneri. Protocoalele de intermediere detin clauze de gestionare eficienta a platii primelor de asigurare de incasat/creantelor, ajungandu-se pana la restrictionarea accesului intermediarului la platforma de emitere.

### **Riscul de concentrare (C4)**

Prin strategia de investitii, Societatea urmareste dispersia investitiilor pe categorii de active (titluri de stat, obligatiuni, depozite) si expuneri fata de contrapartide (pe institutii financiare si ratinguri). La 31.12.2025 au fost respectate limitele stabilite in documentele interne. Precizam ca Societatea detine o expunere semnificativa in titluri de stat, in valoare de 383.270 Mii RON, din care doar expunerile in euro aprox 80.911 Mii RON (in echivalent), sunt reflectate in modulul de SCR concentrare. Desi randamentul oferit de titlurile emise de statul roman este semnificativ mai mare comparabil cu instrumente similare, in situatia producerii unui eveniment catastrofal, Societatea este expusa la pierderi ale valorii de piata ale acestora, cu impact negativ direct in solvabilitatea si lichiditatea societatii.

### ***Rezultatele analizelor cantitative si calitative ale riscului de contrapartida***

#### ***Evaluarea cantitativa***

*Mii RON*

<b>CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE CONTRAPARTIDA</b>			Variatie fata de 31.12.2024	
	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>		
SCR Expuneri de tip 1	31.329	33.971	2.642	8,43%
SCR Expuneri de tip 2	1.836	1.922	86	4,71%
<b>SCR Contrapartida</b>	<b>32.729</b>	<b>35.436</b>	<b>2.707</b>	<b>8,27%</b>

*SCR Expuneri de tip 1*\_ Fata de 31.12.2024, a inregistrat o usoara crestere in special ca urmare a cresterii expunerii agregate a Societatii si a concentrarii expunerii pe reasiguratorii.

*SCR Expuneri de tip 2*\_ Fata de 31.12.2024, a crescut usor ca urmare a cresterii creantelor de la intermediari.

***Evaluarea calitativa:*** grad mediu de risc

***Senzitivitatea la riscul de credit:*** Societatea efectueaza periodic analize de scenarii si teste de stres pentru riscul de credit, urmarind impactul in SCR, spre exemplu: teste privind impactul in SCR a diferitelor nivele ale retinerii proprii, teste de faliment pentru banci, neplata creantelor, insolventa unor reasiguratorii.

#### **C.4. RISCUL DE LICHIDITATE**

***Riscul de lichiditate*** reprezinta riscul de nerealizare a investitiilor si a altor active in vederea decontarii obligatiilor financiare la scadenta. Politica societatii cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente. Coeficientul de lichiditate, calculat ca raport intre activele lichide si obligatiile pe termen scurt, va fi monitorizat permanent astfel incat acesta sa fie mai mare decat 1.

Subcategoriile riscului de lichiditate sunt: **L1**-riscul privind valoarea de lichidare, **L2**-riscul privind comportamentul asiguratilor, **L3**-riscul privind comportamentul distribuitorilor, **L4**-riscul gestionarii lichiditatilor, **L5**-riscul privind incapacitatea de plata a distribuitorilor si a reasiguratorilor, **L6**-riscul aparitiei platilor neprevazute, **L7**-riscul aparitiei evenimentelor extreme, **L8**-riscul concentrarii pe zone CRESTA, **L9**-

riscul privind timpul de plata al partenerilor contractuali, **L10**-riscul de contagiune, **L11**-riscul privind incapacitatea de plata/falimentul a emitentilor

### ***Evaluarea riscului de lichiditate***

In cadrul Societatii, se realizeaza si se dezvolta analize cantitative si calitative ale acestor riscuri, in vederea realizarii unei imagini mai amanuntite a riscurilor si in special pentru identificarea de masuri de atenuare a riscurilor si de control a acestora.

### ***Analize pe baza factorilor generatori de risc:***

- ✓ *L1 riscul privind valoarea de lichidare:* analize cu teste de stres privind lichiditatea activelor; analiza realizarii strategiei de investitii; analiza privind volatilitatea preturilor titlurilor guvernamentale; analiza evolutiei coeficientului de lichiditate; analiza volatilitatii cursului de schimb; analiza periodica a conditiilor macro-economice si a evolutiei pietei financiare
- ✓ *L2 riscul privind comportamentul asiguratorilor:* verificarea realizarii veniturilor din primele de asigurare, comparativ cu valorile prognozate si identificarea cauzelor; analiza gradului de reinnoire;
- ✓ *L3 riscul privind comportamentul distribuitorilor:* analiza gradului de colectare de la distribuitori, dupa caz; analiza cu privire la timpul de colectare, a notificarilor catre distribuitori si a creantelor de la acestia; identificarea cauzelor privind fluctuatia gradului si a timpului de colectare (dupa caz);
- ✓ *L4 riscul gestionarii lichiditatilor:* monitorizarea fluxului de numerar;
- ✓ *L5 riscul privind incapacitatea de plata a distribuitorilor si a reasiguratorilor:* monitorizarea fluxului de numerar si a coeficientul de lichiditate; prag de semnificatie aferent expunerii pe reasiguratori; monitorizarea ratingurilor reasiguratorilor;
- ✓ *L6 riscul aparitiei platilor neprevazute:* analiza cu teste de stres privind aparitia unei plati semnificative neprevazute;
- ✓ *L7 riscul aparitiei evenimentelor extreme:* analiza cu teste de stres privind aparitia unor plati semnificative neprevazute, rezultate in urma evenimentelor extreme, analiza cu teste de stres privind aparitia unor plati semnificative neprevazute, rezultate in urma evenimentelor extreme, inclusiv pentru testarea evenimentelor succesive cu pierderi la/peste nivelul retinerii proprii;
- ✓ *L8 riscul concentrarii pe zone CRESTA:* analiza daunelor si a eficientei gestionarii daunelor (timp de instrumentare); calcularea gradului de concentrare pe zone CRESTA si a daunalitatii pe Zone CRESTA, dupa caz; analiza cu teste de stres privind cresterea daunelor;
- ✓ *L9 riscul privind timpul de plata al partenerilor contractuali:* pentru distribuitori: monitorizarea creantelor; pentru reasiguratori: clauze privind plata in avans recuperare din reasigurare si monitorizarea acestora, dupa caz; analizarea decalajului de lichiditate, dupa caz.
- ✓ *L10 riscul de contagiune:* monitorizare pondere creante de la partenerii contractuali; teste de stres;
- ✓ *L11 riscul privind incapacitatea de plata/falimentul emitentilor de valori mobiliare sau a bancilor:* conformitatea cu limitele pe active/ clase de rating/ banci; analize cu teste de stres luand in considerare scenariile privind incapacitatea de plata a emitentului de valori mobiliare/bancii; diversificarea portofoliului de investitii in instrumente cu lichiditate ridicata in caz de eveniment catastrofal (instrumente emise de state membre UE si entitati financiare internationale).

### ***Concentrarea riscului de lichiditate***

Riscul de lichiditate este influentat de concentrarea expunerilor la nivel de active si obligatii. Coeficientul de lichiditate inregistreaza valori cu mult peste limita minima. La 31.12.2025, Societatea detinea un coeficient de lichiditate de 106,55. Deoarece costul reasigurarii reprezinta cea mai mare cheltuiala pentru societate, Societatea monitorizeaza inca un indicator stabilit intern, menit a indica capacitatea de acoperire a urmatoarei rate scadente din contractul de reasigurare, la 31.12.2025 acesta fiind 2,48.

### ***Principalele masuri de reducere a riscului de lichiditate:***

- ✓ Monitorizarea indicatorilor de lichiditate: Coeficientul de lichiditate si index-ul de capacitate plata scadenta urmatoare obligatii reasigurare ICP\_RI;

- ✓ Monitorizarea permanenta a incasarii borderourilor de prime in termenul prevazut in protocol, iar pentru intarzieri la plata, transmiterea de notificari si incasarea creantelor si penalitatilor; accelerarea procesului privind colectarea primelor de la distribuitori;
- ✓ Diversificarea plasamentelor si monitorizarea investitiilor in conformitate cu politica aprobata, cautarea celor mai bune oportunitati de investitii pastrand in acelasi timp profilul prudent "securitate contra profit"; portofoliu de investitii conservator;
- ✓ Constituirea plasamentelor cu scadente/ monede diferite;
- ✓ Prevederi contractuale privind modul de decontare cu reasiguratorii, in caz de catastrofe naturale;
- ✓ Monitorizarea dosarelor de dauna si a timpilor de instrumentare a acestora;
- ✓ Implementarea unor masuri privind gestionarea daunelor si a platilor catre asigurati/clienti in cazul evenimentelor catastrofice, inclusiv termene privind recuperarea din reasigurare.

**Situatii de criza potentiale care pot afecta lichiditatea societatii:**

- ✓ insuficienta capacitatii programului de reasigurare in caz de evenimente majore, nivelul ridicat al retinerii proprii in cazul unor evenimente catastrofice succesive;
- ✓ cheltuieli suplimentare neprevazute generate de evenimente catastrofale (expertize, angajare de personal suplimentar, investitii necesare administrarii eficiente in caz de dezastru, consultanta, litigii etc), care sa depaseasca nivelul estimat;
- ✓ imposibilitatea institutiilor financiare/ guvernamentale de a pune imediat la dispozitia Societatii lichiditate solicitata in functie de nevoia de lichiditate;
- ✓ crize economice/ politice ca urmare a unor evenimente neasteptate care ar putea afecta semnificativ subscrierea pe termen scurt/mediu, inclusiv riscul sistemic;
- ✓ schimbari legislative cu impact asupra portofoliului.

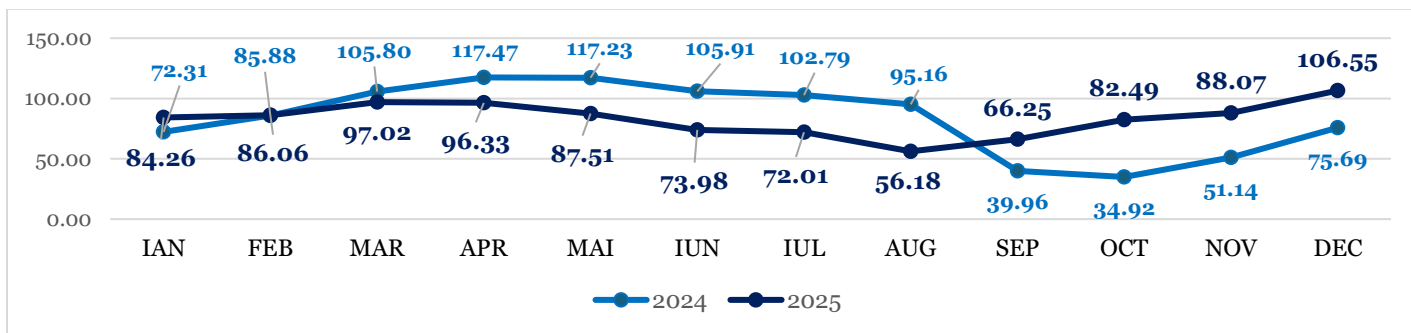
Modificarea formulei Coeficientului de lichiditate (prin eliminarea din cadrul obligatiilor a „50% din partea cedata reasiguratorilor din rezerva bruta de daune”), in conformitate cu Norma 46/2020, nu afecteaza in prezent Societatea, dar in caz de catastrofa naturala, in functie de dimensiunea evenimentului, *Societatea se poate confrunta cu o neconformitate temporara* data de fluxul de numerar generat de plata daunelor si recuperarea sumelor din reasigurare.

In conformitate cu art. 30 din Legea 260/2008, Ministerul Finantelor Publice este autorizat sa contracteze imprumuturi pentru asigurarea resurselor financiare necesare platii compensatiilor in cazul in care pagubele depasesc valoarea maxima care poate fi acoperita din resursele Societatii in cazul producerii riscurilor asigurate. Ministerul Finantelor Publice este autorizat sa acorde sumele contractate prin incheierea cu Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale a unor acorduri subsecvente de imprumut, in conditiile legii.

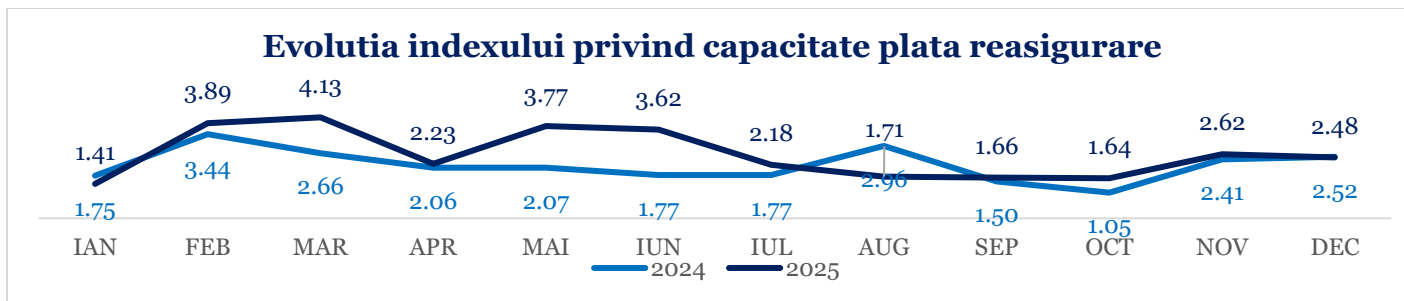
**Situatia la data de referinta: 31.12.2025**

Pentru o buna gestionare a riscului de lichiditate, Societatea urmareste doi indicatori de lichiditate, astfel:

1. Evolutia coeficientului de lichiditate stabilit de ASF:



2. Index-ul de capacitate plata scadenta urmatoare obligatii reasigurare ICP\_RI, stabilit si calculat conform metodologiei interne (indicator stabilit intern deoarece costul reasigurarii reprezinta cea mai mare cheltuiala pentru Societate):



### **Analiza riscului de lichiditate**

**Evaluare cantitativa:** Desi Riscul de Lichiditate nu este evaluat in formula standard, la nivelul Societatii se realizeaza o monitorizare pe baza coeficientilor/indicatorilor de lichiditate.

**Evaluare calitativa:** grad scazut de risc

**Senzitivitate la riscul de lichiditate:** Pentru Coeficientul de lichiditate Societatea efectueaza teste de senzitivitate cu scopul evaluarii capacitatii de a respecta cerintele de lichiditate. De asemenea, in scopul evaluarii lichiditatii pe termen scurt, Societatea efectueaza teste de stres pentru Index-ul de capacitate plata scadenta urmatoare obligatii reasigurare ICP\_RI, spre exemplu: teste de stres privind lichiditatea activelor, scenariii privind incapacitatea de plata a bancii; teste de stres pentru plati neasteptate; teste de stres privind aparitia unor plati semnificative neprevazute, in urma evenimentelor extreme.

### **C.5. RISCUL OPERATIONAL**

**Riscul operational** reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi din cauza unor procese interne inadecvate sau a unor disfunctionalitati, a personalului sau a sistemelor proprii ori a unor evenimente externe. Analiza riscului operational se realizeaza prin metode calitative aplicate informatiilor raportate de departamentele societatii. Evenimentele si situatiile raportate sunt descrise in Matricea Riscului Operational (inclusiv riscuri TIC) si Registrul Riscurilor.

**Subcategoriile riscului operational:** **O1** - riscul privind sistemul informatic, **O2** - riscul privind externalizarea activitatilor, **O3** - riscul privind resursele umane, **O4** - riscul aparitiei evenimentelor extreme si instrumentarea daunelor in caz de dezastru major; **O5** - riscul privind gestionarea controlului ; **O6** - riscul de conformitate/ juridic; **O7** - riscul de modelare si de calitate a datelor; **O8** - riscul de proiect; **O9** - riscul de eroare umana; **O10** - riscul de frauda; **O11** - riscul de conduita

#### **Evaluarea riscului operational**

Riscul operational este evaluat cantitativ utilizand formula standard. In conformitate cu formula standard, riscul operational este dependent de nivelul primelor castigate si de volumul rezervelor tehnice nete, tinandu-se cont doar de volumul de activitate al societatii. Aceasta abordare nu ofera informatii asupra cauzelor si efectelor asociate riscului operational. Riscul Operational este analizat prin metode calitative aplicate informatiilor raportate de departamentele societatii. In matricea riscului operational sunt cartografiate riscurile operationale, masurile recomandate pentru atenuarea riscului, masurile deja implementate, evaluarea riscului rezidual (pe baza estimarilor privind severitatea si frecventa).

**Principalele masuri pentru reducerea riscului operational:**

- ✓ Optimizarea continua a echipamentelor/ sistemelor si aplicatiilor IT; Testarea aplicatiilor/ modificarilor/ versiunilor anterior punerii in productie; Misiuni de audit/ control, teste de penetrare; Monitorizarea implementarilor prevederilor DORA;
- ✓ Testarea periodica a functionalitatii BCP;
- ✓ Monitorizarea serviciilor externalizate si optimizarea acestora;
- ✓ Actualizarea anuala a planurilor alternative privind activitatile externalizate;
- ✓ Testarea si implementarea planului de instrumentare a daunelor in caz de dezastru extins la nivel national si pregatirea sistemului informatic pentru situatia de catastrofa pe arii extinse;
- ✓ Monitorizarea proiectelor (timp, functionalitate, integralitate, buget);

## ***Analize si controale pe baza factorilor generatori de risc:***

- ✓ *O1 riscul privind sistemul informatic*, prin existenta si functionalitatea planurilor de backup: existenta planurilor alternative, Business Continuity Plan, Disaster Recovery, controale ale sistemului informatic si ale aplicatiilor, respectarea procedurilor specifice Departamentului IT, monitorizarea indicatorilor de control si risc, efectuarea periodica a testelor de penetrare, testarea periodica a BCP, optimizarea continua a sistemului de securitate (inclusiv activitatea CISO), controale ale sistemelor si aplicatiilor informatice, misiuni de audit; efectuarea de analize si emiterea de decizii in cadrul Comitetului BCP si al Subcomitetului de Management al Riscurilor TIC, implementarea si respectarea cerintelor legale specifice; Achizitia politiei de asigurare tip Cyber Risk;
- ✓ *O2 riscul privind externalizarea activitatilor*, prin implementarea si respectarea procedurilor de selectie si evaluare a societatii care urmeaza sa preia activitatea externalizata, cu indeplinirea cerintelor legale privind externalizarea, existenta planurilor de backup si/sau a unor variante alternative, inclusiv clauze contractuale privind iesirea din activitatea externalizata si actualizarea anuala a planurilor alternative privind activitatile externalizate;
- ✓ *O3 riscul privind resursele umane*: prin proceduri de resurse umane (recrutare personal, criterii de selectie, instruire personal, Cod Etic, remunerare, formare profesionala, prevederi telementa, chestionare de satisfactie si angajament al angajatilor etc), calibrarea si actualizarea organigramei in functie de necesitati; asigurarea de personal calificat si formarea angajatilor pentru gestionarea unor proiecte speciale (Model Intern Partial, ESG etc);
- ✓ *O4 riscul aparitiei evenimentelor extreme si instrumentarea daunelor in caz de dezastru major*, prin existenta planurilor de backup, Disaster Recovery, Business Continuity Plan, incheierea de protocoale cu firme specializate in instrumentarea dosarelor de daune, implementarea Planului de Instrumentare a Daunelor in caz de Dezastru Extins (Prometheus), implementarea, monitorizarea, testarea si calibrarea periodica a aplicatiei de calcul a devizului de despagubire, asigurarea executabilitatii si eficacitatii clauzelor contractului de reasigurare;
- ✓ *O5 riscul privind gestionarea controlului*, prin efectuarea controalelor/ auditurilor interne, respectarea procedurilor interne specifice fiecarei activitati desfasurate in cadrul Societatii;
- ✓ *O6 riscul de non-conformitate/juridic*, prin monitorizarea permanenta a legislatiei, aducerea la cunostinta angajatilor a modificarilor intervenite, conformitatea procedurilor interne cu legislatia in vigoare (inclusiv a prevederilor legale privind transferul de risc prin reasigurare);
- ✓ *O7 riscul de modelare si de calitate a datelor* prin: documente interne (norme/ proceduri/politici/ registre) si controale privind calitatea datelor interne si externe; Actualizarea periodica a metodologiei privind determinarea valorii de inlocuire a locuintelor; analize periodice a datelor din dosarele de dauna raportat la datele colectate la subscriere; Consultanta pentru procesul de pre-aplicarea si aprobare a modelului intern partial.
- ✓ *O8 riscul de proiect*, prin monitorizarea stadiului de implementare a proiectelor, a timpului de implementare, a calitatii asteptate, raportarea cheltuielilor cu proiectele la BVC, raportari periodice catre Conducerea Executiva ale managerului de proiect;
- ✓ *O9 riscul de eroare umana*, prin introducerea de validari in aplicatia IT, verificari si controlale periodice, alte chei de control folosite;
- ✓ *O10 riscul de frauda*, prin existenta unui proces de prevenire a fraudelor, furtului, neloialitatii, coruptiei; sesizarea si analiza suspiciunilor de frauda, dupa caz;
- ✓ *O11 riscul de conduita*, respectarea Codului etic, a principiilor de bune practici in asigurari, monitorizarea timpilor de instrumentare a daunelor, proces eficient de gestionare al daunelor si reclamatiiilor, analiza reclamatiiilor, analiza litigiilor, tratament echitabil si nediscriminator, transparenta, confidentialitate, prevederi privind conflictul de interese, oferirea de consultanta inainte si pe parcursul contractului (dupa caz), satisfactia clientilor, monitorizarea prin sondaj a call center-ului, atitudine pro-client, politici cu privire la respectarea datelor cu caracter personal, etc.

## ***Situatia la data de referinta: 31.12.2025***

*Riscul privind sistemul informatic O1*: Numarul mare de modificari sau noi cerinte legislative poate avea un impact semnificativ asupra capacitatii de adaptare a sistemului informatic atat pentru Societate cat si pentru partenerii sai. Periodic, Departamentul IT evalueaza Indicatorii cheie de risc. Societatea inregistreaza intr-un Registru special incidentele aparute aferente sistemului informatic. Anul 2025 a fost primul an de aplicare a prevederilor DORA, fiind realizate *Raportul de activitate privind Rezilienta Operationala IT-DORA si Raportul privind revizuirea cadrului de gestionare a riscurilor TIC*. Aceste rapoarte au fost supuse avizarii in

*Subcomitetul de Management al Riscurilor TIC si ulterior transmise Consiliului de Administratie.* In anul 2025 a fost realizata misiunea de audit IT, in conformitate cu Norma 4/2018, pentru perioada 2023-2024.

*Riscul privind externalizarea activitatilor (O2):* este monitorizat permanent, prin fise de evaluare trimestriale pentru fiecare furnizor, iar pentru continuitatea activitatii exista planuri alternative.

*Riscul aferent resurselor umane (O3):* in 2025 au existat 3 incetari ale contractului individual de munca cu acordul partilor (art. 55 b) din Codul Muncii. In septembrie 2025, Consiliul de Administratie a aprobat o noua organigrama. La 31.12.2025, rata de ocupare a posturilor din organigrama: 100%, Societate avea inregistrat un numar de 3 directori executivi (1 DG si 2 DGA) si 40 salariati.

*Riscul aparitiei evenimentelor extreme si instrumentarea daunelor in caz de dezastru extins (O4):* acest risc este generat de numarul mare de daune asociate unui eveniment, insuficienta resurselor umane si diversitatea metodologiilor de daune ale asiguratorilor la nivel de piata. In vederea reducerii acestui risc si a optimizarii procesului de instrumentare a daunelor, Societatea a dezvoltat Planul de instrumentare a Daunelor in caz de Dezastru Extins-Prometheus. Principalele obiective urmarite sunt: cresterea capacitatii de raspuns a pietei, reducerea timpilor de instrumentare, cresterea gradului de automatizare si digitalizare, atenuarea deficitului de resurse umane, crearea cadrului legislativ necesar, optimizarea costurilor operationale, cresterea capacitatii de monitorizare. In prezent se depun eforturi pentru optimizarea Modulului de Lichidare. In conformitate Conventia multipartita de colaborare (realizata in baza prevederilor Normei 38/2023), in 2025 a fost continuat procesul de testare a acestui plan cu alte 2 societati de asigurare partenere. Cu ocazia evenimentelor de inundatii din judetele Suceava si Neamt, aplicatia de emitere a devizului estimativ de calcul al despagubirii a fost folosita de societatile de asigurari partenere.

*Riscul de modelare si de calitate a datelor (O7):* Inadecvarea modelului de catastrofa naturala utilizat pentru stabilirea profilului de risc al Societatii (table de evenimente, calibrare/ parametrii, date de intrare, mapare) poate conduce la: capacitate insuficienta de reasigurare, prima inadecvata si/sau rezerve tehnice insuficiente, decizii strategice eronate si potential aport de capital, dupa caz. In procesul de dezvoltare a modelului intern partial pentru submodulul de catastrofe naturale, Societatea a facut o evaluare comparativa a modelelor consacrate, fiind in proces de elaborare a documentatiei si efectuare a testelor necesare procesului de pre-aplicare.

*Riscul de proiect (O8):* Societatea a implementat o gestionare eficienta a proiectelor in derulare prin coordonarea acestora de catre Managerul de proiect. Periodic au loc intalniri cu fiecare responsabil de proiect, in care se prezinta statusul si progresele inregistrate de aceste proiecte.

## **Rezultatele analizelor cantitative si calitative ale riscului operational**

### **Evaluare cantitativa:**

Mii RON

CERINTA DE CAPITAL PENTRU RISCUL OPERATIONAL			Variatie fata de 31.12.2024	
	31.12.2024	31.12.2025		
SCR Operational	8.470	8.744	274	3.24%

Fata de 31.12.2024, riscul operational inregistreaza o usoara crestere ca urmare a cresterii volumului de prime brute castigate in ultimele 12 luni.

**Evaluarea calitativa:** grad mediu de risc

**Senzitivitate la riscul operational:** Pentru a testa sensibilitatea la riscul operational, Societatea efectueaza diferite teste, printre care exemplificam: mutarea aplicatiilor pe locatia secundara din Cluj (testarea planului de continuitate – Disaster Recovery), Modul de actiune in caz de criza a Echippei de Management al Crizei, efectuarea exercitiilor de evacuare.

## **C.6. ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE**

### **C.6.1. RISCUL REPUTATIONAL**

**Riscul reputational** reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a deteriorarii imaginii si/sau a managementului societatii (publicitatii negative asupra practicilor

SFCR 2025 Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A.

comerciale si/sau asupra relatiilor de afaceri) care conduce la lipsa increderii publicului in integritatea societatii. Nivelul de incredere este legat de actualii si potentialii clienti, investitori, parteneri de afaceri, supraveghetori.

**Subcategoriile riscului reputational:** **R1**-riscul generat de publicitate negativa, **R2**-riscul generat de comportamentul distribuitorilor, **R3**-riscul generat de comportamentul angajatilor, **R4**-riscul de non-conformitate (riscul de neconformitate cu legile/reglementarile in vigoare), **R5**-riscul privind prejudicierea reputatiei prin contagiune, **R6**- riscul privind gradul de cuprindere in asigurare.

#### **Analize pe baza factorilor generatori de risc:**

- ✓ *R1 riscul generat de publicitate negativa*, prin monitorizarea presei scrisa, audio, on-line;
- ✓ *R3 riscul generat de comportamentul angajatilor*, prin respectarea Codului Etic si politicilor privind resursele umane;
- ✓ *R4 riscul de non-conformitate*, prin monitorizarea indeplinirii cerintelor si prevederilor legale, precum si a schimbarilor intervenite in legislatie;
- ✓ *R5 riscul privind prejudicierea reputatiei prin contagiune*, prin actiuni de comunicare si PR.
- ✓ *R6 riscul privind gradul de cuprindere in asigurare*, prin: monitorizarea gradului de reinnoire a politelor si informarea partenerilor, monitorizarea clientilor noi, monitorizarea politelor multianuale si a gradului de reziliere al acestora prin neplata la aniversare, prin monitorizarea accesarii site-ului Societatii de catre primarii, corespondenta ANPIS, prin actiuni de comunicare si constientizare a proprietarilor de locuinte, campanii publicitare, conferinte, comunicate media, etc.

#### **Principalele actiuni care urmaresc prevenirea/ reducerea riscului reputational:**

- ✓ Monitorizarea continua a mass/social media, campanii de comunicare si informare si declaratii oficiale din partea societatii ori de cate ori este necesar;
- ✓ Monitorizarea continua a reclamatilor primite de la clienti si a cauzelor care stau la baza dosarelor litigioase;
- ✓ Livrarea catre stakeholderi a unor mesaje clarificatoare referitoare la activitatea Societatii cu prilejul conferintelor de profil;
- ✓ Realizarea de workshopuri pe diverse tematici intre reprezentantii Societatii si cei ai distribuitorilor;
- ✓ Gestionarea riscului de non-conformitate astfel incat acesta sa nu creeze risc reputational;
- ✓ Urmarirea eficientizarii activitatii Societatii cu institutiile statului (ex. Monitorizarea accesarii site-ului Societatii de catre primarii, etc)
- ✓ Demersuri catre ASF si BNR pentru evaluarea eventualelor blocaje sau perturbari la nivelul pietei financiare derivand din preschimbarea in moneda nationala a sumelor recuperate din reasigurare in cazul unui eveniment major;
- ✓ Asigurarea unor mecanisme unitare de despagubire (ex. cataloage/aplicatie de deviz actualizate).

#### **Situatia la data de referinta: 31.12.2025**

**Petitii:** In conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 18/2017, in vederea asigurarii transparentei modului de inregistrare si solutionare a petitiilor Societatea are deschis si mentine un registru unic de petitii in format electronic securizat, in care inregistreaza toate petitiile primite. In anul 2025 au fost inregistrate un total de 78 de petitii, din care 17 au fost intemeiate.

**Litigi:** La 31.12.2025 erau inregistrate un total de 40 de dosare pe rolul instantelor judecatoresti, cu pretentii in valoare de 2.320.049 lei. De asemenea, in anul 2025 au fost inregistrate 9 solicitari de solutionare alternativa a litigiilor, din care s-au solutionat efectiv 7, din care 2 au fost solutionate favorabil beneficiarilor asigurarilor.

**Timpul mediu de instrumentare:** Societatea monitorizeaza timpul mediu de instrumentare a dosarelor de dauna, de la momentul avizarii evenimentului pana la data platii. Timpul mediu de instrumentare al dosarelor de dauna achitate pana la 31.12.2025 a fost de 61 zile pentru dosare platite si 116 zile pentru dosare respinse aferente dosarelor de dauna finalizate in 2025. Pentru dosarele avizate in 2025, timpul mediu de instrumentare a fost de 48 zile. *Principalele cauze care influenteaza timpii de instrumentare sunt:* Depunerea cu intarziere de catre asigurati a documentelor solicitate; Existenta problemelor in ceea ce priveste dovedirea dreptului de proprietate (lipsa actelor de proprietate, mosteniri nedezbatute etc); Confirmarea cu intarziere/ lacunara a evenimentului asigurat, de catre autoritatile competente;

**In vederea administrarii riscului privind publicitatea negativa**, Societatea monitorizeaza media (scrisa, audio-video, on-line). In 2025, numarul aparitiilor despre Societate a fost de 6.123, in crestere fata de anul anterior, pe toate mediile.

## Societate

Distribuția audienței după favorabilitate



## Asigurare locuinta

Distribuția audienței după favorabilitate



## Tonul aparitiilor

Tonul pozitiv: aparitiile s-au referit la aprecierea in canalele media a implicarii Societatii

Tonul negativ: aparitiile s-au referit doar la gradul de cuprindere.

Tonul neutru: aparitiile in toate mediile s-au concentrat pe transmitere de informatii despre Societate si despre asigurarea locuintei.

Procentul de aparitii negative in presa **nu** reflecta o perceptie nefavorabila la adresa Societatii sau a activitatii sale, ci mai degraba contextul. Majoritatea articolelor incadrate ca „negative” nu critica in mod direct Societatea, ci semnaleaza gradul scazut de acoperire prin asigurarea obligatorie a locuintelor (PAD). Faptul ca Romania are un grad scazut de cuprindere in asigurare reprezinta un subiect recurent de interes public.

*Cresterea gradului de cuprindere in asigurare* depinde pe de o parte de cadrul legislativ (aplicarea legislatiei primare si secundare), iar pe de alta parte de: cresterea gradului de constientizare a populatiei, managementul reînnoirilor, campanii de vanzare PAD prin distribuitorii existenti, dezvoltarea prin noi canale de distributie, vanzare on-line, implicarea autoritatilor locale si regionale in eforturile de promovare a beneficiilor asigurarii locuintei impotriva dezastrelor naturale. Incepand cu intrarea in vigoare a modificarilor legislative 11.11.2023, Societatea a urmarit cresterea gradului de cuprindere in asigurarea prin extinderea distributiei (ex. brokeri) si operationalizarea verificarii PAD la orice modificare in cartea funciara.

In anul 2025 au fost emise documente pentru sustinerea asigurarilor de locuinte, astfel:

- ✓ Guvernul a emis HG 663/2025, cu privire la acordarea ajutoarelor de stat tinand cont de existenta PAD si a autorizatiei de constructie a locuintelor afectate, Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale a fost in imposibilitatea furnizarii la cerere de catre autoritati (ASF si prefecturile Suceava si Neamt) a informatiilor despre existenta asigurarilor facultative pentru persoanele care detineau PAD, acesta fiind unul dintre criteriile de acordare a ajutoarelor financiare de urgenta de la stat
- ✓ In luna octombrie 2025, Primaria Corbeanca a aplicat in premiera sanctiuni contraventionale proprietarilor care nu detin PAD, in conformitate cu prevederile Legii 260/2008

In 2025, pentru cresterea gradului de cuprindere in asigurare, s-au desfasurat urmatoarele actiuni:

- ✓ Dezvoltarea si implementarea unor proiecte speciale (ReExpozitia);
- ✓ Campanie media pe TV si radio;
- ✓ Parteneriate cu diverse organizatii non-guvernamentale si implicarea in proiecte de CSR care au ca obiectiv educarea si preventia legata de dezastre naturale, precum si implicarea grupurilor defavorizate („Ziua Alba a Universitatilor”);
- ✓ Desfasurarea de campanii de performace marketing pentru promovarea vanzarilor prin intermediul portalului online de vanzari;
- ✓ Participarea in proiecte speciale dezvoltate de parteneri (SCIA-Smart City Industry Awards, Romania Educata Financiar, Romania Inteligenta-Conferinta nationala Antena 3).

## Rezultatele analizelor cantitative si calitative ale riscului reputational

**Evaluarea cantitativa:** Riscul reputational nu este cuantificat in cerinta de capital de solvabilitate a Societatii din formula standard. In anumite situatii riscul reputational poate avea impact in indicatorii Societatii.

**Evaluarea calitativa:** grad scazut de risc

### C.6.2. RISCUL STRATEGIC

**Riscul strategic** reprezinta riscul care deriva din incapacitatea societatii de a pune in aplicare planuri de afaceri adecvate conditiilor de piata, din luarea de decizii deficitare privind activitatea sa, din alocarea de resurse la nivel suboptimal sau din incapacitatea de a se adapta suficient de rapid schimbarilor din mediul de afaceri; Riscul strategic poate rezulta si dintr-o strategie incoerenta sau nerealista in vederea dezvoltarii viitoare a societatii.

**Subcategoriile riscului strategic:** **ST1**-riscul de neadecvare a strategiei la conditiile de piata, **ST2**-riscul de implementare defectuoasa a strategiei/ deciziilor, **ST3**-riscul privind nivelul fondurilor proprii, inclusiv atragerea de capital suplimentar in caz de nesatisfacere a cerintei de solvabilitate; **ST4**-riscul de schimbare in mediul de afaceri; **ST5**-riscul privind lipsa de reactivitate; **ST6**-riscul generat de neinlocuirea actionarilor aflati in faliment, *incepand cu 2026 acest risc devine: riscul generat de nefinantare din partea actionarilor*; **ST7**-riscul sistemic; **ST8**-riscul legat de durabilitate

**Evaluarea riscului** Aceasta categorie de risc este dificil de evaluat, realizandu-se prin metode calitative, bazate pe ipoteze sau scenarii sau pe opinia unui expert. Pentru riscul strategic Specificatiile tehnice ale Directivei Solvabilitate II nu prevad calculul cerintei de capital de solvabilitate. Riscul strategic nu este cuantificat in cerinta de capital de solvabilitate a Societatii. O serie de evaluari generale ale posibilelor schimbari in pozitia de solvabilitate, rezultate din deviatii de la o parte din ipotezele de baza ale strategiei Societatii, sunt realizate ca parte a procesului ORSA.

*Principalele masuri pentru reducerea riscului strategic:*

- ✓ Analiza mediului macro-economic aferent sectorului de asigurari, a cadrului legislativ si de afaceri;
- ✓ Analiza si verificarea periodica a ipotezelor luate in considerare la elaborarea strategiei si reevaluarea strategiei atunci cand se constata o abatere semnificativa de la ipotezele initiale (ex: crestere taxe FGA, inflatie, program reasigurare);
- ✓ Adaptarea si monitorizarea strategiei la prevederile legale privind modificarile Solvabilitate II (ex. ipoteze model intern partial), securitatea cibernetica si rezilienta digitala (DORA) si durabilitate (ESG);
- ✓ Demersuri de adaptare a primei de asigurare si a sumei asigurate PAD in scopul asigurarii sustenabilitatii produsului si al indeplinirii rolului social;
- ✓ Cresterea solvabilitatii prin politica prudenta de dividende si controlul cheltuielilor;
- ✓ Evaluarea posibilitatii cresterii ratei de constituire a Rezervei de catastrofa, ca sursa pentru cresterea retinerii proprii;

**Situatia la data de referinta: 31.12.2025**

Obiectivele strategice pentru perioada urmatoare sunt construite pe principiul celor 4 piloni de siguranta: Guvernanta, Sustenabilitate Financiara, Sustenabilitate Operationala si Dezvoltare.

*Pentru a evita riscul de neadecvare a strategiei la conditiile pietei aceasta este reevaluat periodic si supusa analizei, dezbaterii si aprobarii. Societatea analizeaza rezultatele proprii, piata asigurarilor si factorii care influenteaza mediul economic si elaboreaza si supune aprobarii Conducerii Administrative si Adunarii Generale a Actionarilor Planul de afaceri, cu revizuire anuala.*

Referitor la *Riscul privind nivelul fondurilor proprii*, inclusiv atragerea de capital suplimentar in caz de neindeplinire a cerintei de solvabilitate, mentionam ca in prezent cerinta de capital se calculeaza trimestrial prin formula standard. Societatea urmareste cresterea gradului de solvabilitate prin cresterea fondurilor proprii pe baza acumularii profitului si prin optimizarea cerintei de capital. Societatea a detinut permanent o politica prudenta de distribuire a dividendelor, suplimentata cu aprobarea, in ultimii ani, a majorarii capitalului social in 2 etape, asigurandu-se o crestere a acestuia de 10 ori fata de capitalul initial. Ca urmare a Deciziei ASF 1333/23.12.2024 si in urma sedintei Consiliului de Administratie din data de 30.12.2024, conducerea Societatii a decis neacordarea de dividende catre actionari pentru exercitiile financiare 2024-2026, astfel nivelul fondurilor proprii crescand cu cca 35% in ultimii 2 ani de la 336,6 mil RON la 31.12.2023 la 453,5 mil RON la 31.12.2025. De asemenea, nivelul fondurilor proprii este influentat de nivelul fix al primei de asigurare raportat la un nivel in crestere al cheltuielilor (cost program de reasigurare si inflatie), valoarea acestora avand de suferit in timp in lipsa unei ajustari periodice a primei de asigurare. Pe termen mediu si lung lipsa majorarii primei de asigurare poate conduce la un produs de asigurare nesustenabil, mai ales in conditiile unor evenimente binare.

Cu privire la *riscul de schimbare in mediul de afaceri*, Societatea monitorizeaza evolutia mediului economic in contextul inflationist, al unui deficit bugetar ridicat, a unui mediu politic intern si international volatil, al schimbarilor legislative, analizand impactul celor care ar putea afecta capacitatea societatii de a-si desfasura activitatea in conditii performante. Ariile de impact pentru Societate ar fi investitiile, cheltuielile si realizarea portofoliului.

Avand in vedere faptul ca au fost achizitionate toate actiunile apartinand actionarilor aflati in procedura de faliment, *ST6 Riscul generat de neinlocuirea actionarilor aflati in faliment devine, incepand cu 2026, ST6 Riscul generat de nefinantare din partea actionarilor.*

Cu privire la *Riscul sistemic*, evaluarea ASF a subliniat importanta Societatii si impactul sistemic pe care un eveniment major l-ar avea la nivel national, stabilind masuri de crestere si conservare a fondurilor proprii la un nivel adecvat.

Cu privire la *Riscul legat de durabilitate*, Societatea a selectat un consultant si a demarat procesul de implementare a cerintelor ESG. Desi legislatia a suferit modificari privind cerintele de raportare si termenele de aplicare obligatorie, Societatea a continuat proiectul de pregatire si realizare a Raportului Voluntar de Durabilitate.

### **Rezultatele analizelor cantitative si calitative ale riscului strategic**

**Evaluarea cantitativa:** Riscul strategic nu este cuantificat in cerinta de capital de solvabilitate a Societatii.

**Evaluarea calitativa:** grad mediu de risc

### **MAPAREA RISCURILOR – AGREGAREA CALITATIVA A RISCURILOR DIN PROFILUL DE RISC**

Evaluarea Frecventei	Foarte ridicata/ Aproape sigura	5	10	15	20	25
	Mare/probabila	4	8	12	16	20
	Posibila medie	3	6	ST7 ST1 R6 O7 P2 P1 C6 9	ST4 S1 12	15
	Scazuta/Rara	S10 2	R5 R4 R1 O10 O9 O6 O3 L10 L5 L2 L1 S4 S2 4	ST8 ST3 O8 O2 O1 C5 C4 C2 C1 P5 L11 L9 L8 L3 S8 S7 S6 S3 6	C3 S9 S5 8	O4 10
	Foarte scazuta/rara	ST6 ST5 P4 P3 1	ST2 R3 R2 O11 O5 L6 L4 2	L7 3	4	5
	Foarte redus/ nesemnificativ		Redus/ Minor	Moderat/ Mediu	Mare/ Major	Foarte mare/ Grav
Evaluarea nivelului de risc/ severitatii						

Ca urmare a agregarii, folosind media ponderata a riscurilor, in conformitate cu grila de evaluare a frecventei si impactului, pentru Societate se contureaza un **PROFIL MEDIU DE RISC**.

## **C.7. ALTE INFORMATII**

### **C.7.1. TEHNICI DE DIMINUARE A RISCULUI**

Tehnicile de reducere a riscului sunt acele tehnici folosite de societatile de asigurari pentru a transfera o parte din risc catre societati cu pozitie financiara solida.

Una dintre **tehnicele de diminuare a riscurilor semnificative** este reasigurarea care are un rol important in activitatea Societatii, fiind achizitionata pentru a oferi protectie, securitate si lichiditate, iar daca este necesar pentru a creste capacitatea de subscriere.

In conformitate cu prevederile legale, Societatea are obligatia de a contracta reasigurarea, asigurandu-se astfel transferul de risc.

Societatea detine o politica de reasigurare prin care se asigura continuitatea unui program de reasigurare de calitate astfel incat sa fie asigurata protectia financiara a Societatii si optimizarea cerintei de capital.

Principalele obiective ale reasigurarii sunt:

- ✓ sa asigure fondurile necesare achitarii daunelor in situatia producerii unor evenimente catastrofale;
- ✓ sa protejeze fondurile proprii ale societatii;
- ✓ sa contribuie la reducerea cerintei de capital pentru asigurarea solvabilitatii Societatii;
- ✓ sa creeze stabilitate financiara prin transferul si dispersarea riscurilor catre societati de reasigurare din intreaga lume;
- ✓ sa furnizeze capacitate de subscriere pentru societate.

In Procedura de reasigurare este prezentat un proces de constructie anuala a programului de reasigurare, care prevede etape, termene, flux pentru asigurarea reinnoirii reasigurarii in timp util, asigurarii calitatii si optimizarea costurilor.

O componenta importanta a programului de reasigurare o constituie *numarul si calitatea reasiguratorilor*. Securitatea financiara a reasiguratorilor sta la baza elaborarii programului de reasigurare. Conform procedurii de reasigurare, selectia reasiguratorilor se realizeaza tinand cont de rating-ul acestora, acordat de cele mai importante agentii de rating, respectiv: Standard & Poor's, A.M. Best, Fitch si Moody's. Nivelul minim de rating acceptat va fi "A-", acordat de la cel putin una dintre agentile de rating S&P, A.M. Best sau Fitch sau „A3” dat de Moody's, orice exceptie de la aceasta conditie fiind subiectul unei analize specifice a Comitetului de Reasigurare, decizia acestuia fiind inaintata Consiliului de Administratie spre aprobare.

O alta componenta importanta a programului este *capacitatea* acestuia care are impact semnificativ in reducerea cerintei de capital de solvabilitate si protectia societatii in caz de daune catastrofale.

#### Alte precizari privind programul de reasigurare:

- ✓ Deciziile legate de achizitia programului de reasigurare sunt analizate si aprobate de catre Conducerea Executiva/Comitetul de Reasigurare/Consiliul de Administratie, dupa caz, conform responsabilitatilor acestora;
- ✓ In conformitate cu Actul Constitutiv, Societatea are obligatia de a reinnoi programul de reasigurare, in caz contrar Societatea nu va mai putea emite noi polite pana la incheierea noului program de reasigurare;
- ✓ Societatea a introdus praguri de semnificatie privind nivelul retinerii:
  - ✓ in conformitate cu Actul Constitutiv: retinerea neta a riscurilor subscrise nu va depasi 50% din activul net al Societatii;
  - ✓ in conformitate cu Procedura de raportare a riscurilor: nivelul retinerii (cutremur + inundatii) este limitat la maximum 75% din nivelul rezervei de catastrofa;
- ✓ Societatea reinnoieste programul de reasigurare anual, astfel incat acesta sa raspunda cat mai bine nevoilor companiei, respectiv: necesar de reasigurare (capacitate, retinere proprie), calitatea reasiguratorilor participanti (ratinguri/CQS) si monitorizeaza permanent eficacitatea programului de reasigurare pe parcursul derularii. Daca se constata, in urma monitorizarii expunerii, ca programul de reasigurare trebuie ajustat, aceste modificari se efectueaza in functie de nevoile nou aparute. De asemenea, daca se inregistreaza o scadere a nivelului de rating sub pragul minim stabilit, Societatea are dreptul sa inlocuiasca reasiguratorul pe programul de reasigurare;
- ✓ Limita programului de reasigurare este fixata in urma simularii daunei maxime posibile (PML) pe diverse scenarii de perioade de revenire a cutremurului. Scenariul care sta la baza stabilirii limitei programului de reasigurare este cel al unei perioade de revenire de 200 de ani;
- ✓ Societatea a introdus praguri de semnificatie privind concentrarea pe reasiguratorii: maxim 20% din capacitatea programului pe contrapartida sau maxim 25% in cazul reasiguratorilor cu CQS 1 sau mai bun;
- ✓ Pana in prezent nu au existat evenimente care sa depaseasca retinerea si sa genereze recuperari din reasigurare;

In urma analizelor efectuate de Societate se constata ca portofoliul Societatii la 31.12.2025 a fost acoperit printr-un program de reasigurare adecvat.

#### **C.7.2. RELATIA CU FORMULA STANDARD**

In calculul cerintei de capital de solvabilitate Societatea foloseste Formula Standard in conformitate cu prevederile Solvabilitate II. Avand in vedere caracteristicile portofoliului si expunerea semnificativa la riscuri catastrofale, profilul de risc al Societatii se abate de la anumite ipoteze care stau la baza Formulei Standard.

Principalele caracteristici care ar putea genera abateri semnificative de la ipotezele care stau la baza formulei standard pentru calculul SCR si au in vedere recalcularea cerintei brute de capital pentru riscul de catastrofe naturale, sunt urmatoarele:

- ✓ portofoliul rezidential al Societatii fata de un portofoliu mixt de constructii (rezidentiale, comerciale, industriale si agricole) avut in vedere in calibrarea Formulei Standard;
- ✓ asigurarea de prim risc si lipsa posibilitatii de aplicare a limitelor politei PAD;
- ✓ lipsa fransizei;
- ✓ suma asigurata fixa - indiferent de valoarea constructiei asigurate.

Cele de mai sus sunt intarite si de consultarea publica EIOPA din 2024 referitoare la recalibrarea riscului de catastrofa din Formula Standard. Conform consultarii recalibrarea propusa reflecta impactul existentei politei PAD pentru formula standard aplicabila asiguratorilor de polite facultative de locuinte si excluzand explicit expunerea Societatii.

În acest sens, Societatea a decis demararea unui proiect de dezvoltare și aprobare a unui model intern parțial pentru submodulul de catastrofe naturale, cu intenția finalizării fazei de pre-aprobare în 2026.

Societatea evaluează periodic nivelul abaterii SCR de la ipotezele Formulei Standard și comunică ASF rezultatele evaluării atunci când este cazul.

Evaluarea abaterii SCR se face pe baza unei metodologii elaborate intern și revizuită periodic, utilizând rezultatele modelelor de catastrofe naturale adecvate riscurilor Societății.

Principalii factori care pot conduce la creșterea abaterii de la formula standard sunt următorii:

- ✓ creșterea valorii de înlocuire a locuințelor inclusă în calculul PML (inclusiv ca urmare a creșterii inflației), ducând la creșterea SCR brut de catastrofa și la creșterea riscului de contrapartidă;
- ✓ recalibrarea specificațiilor formulei standard pentru riscul de catastrofe;
- ✓ modificarea listei de reasiguratori ca urmare a reînnoirii anuale a programului de reasigurare
- ✓ diminuarea CQS ca urmare a modificării ratingurilor reasuratorilor participanți la programul de reasigurare, cu impact în creșterea riscului de contrapartidă;
- ✓ creșterea în valoare a ajustării privind capacitatea de absorbție a taxelor amânate;
- ✓ diminuarea valorii riscului de piață, ducând la creșterea ponderii riscului de contrapartidă;
- ✓ reducerea reținerii proprii în programul de reasigurare, care duce la scăderea cerinței de capital;

În cadrul exercitiului ORSA 2025-2030 au fost realizate proiecții și evaluări ale profilului de risc ce au avut la baza ipoteze similare cu cele utilizate în cadrul modelului intern parțial, în vederea asigurării/ alinierii procesului de adecvare a capitalului pe orizontul de timp ORSA.

Totodată, în 2025, Societatea a utilizat rezultatele preliminare ale modelului intern parțial în procesul de recalibrare a programului de reasigurare, urmare a reevaluării cantitative a profilului de risc.

### C.7.3. MANAGEMENTUL ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR

Ca parte a sistemului de management al riscului și sistemului de management al performanței activelor/pasivelor, gestionarea activelor și pasivelor se realizează având în vedere următoarele aspecte:

- ✓ Orice dependență între riscuri din diferite clase de active și pasive;
- ✓ Efectul tehnicilor relevante de diminuare a riscurilor asupra gestionării activelor și pasivelor;
- ✓ Neconcordanța structurală dintre active și pasive, în special neconcordanța în ceea ce privește durata;
- ✓ Orice expunere extrabilantieră a Societății;
- ✓ Managementul eficient al lichidității.

În cadrul Societății, în gestionarea activelor nu sunt acceptate riscuri pentru care nu este disponibil know-how-ul necesar evaluării acestor riscuri, Societatea urmărind investirea numai în acele active pentru care se pot recunoaște, măsura, monitoriza, gestiona și controla riscurile aferente.

Prin managementul activelor și obligațiilor se urmărește eficientizarea activelor în conformitate cu „*principiul persoanei prudente*”, luând în considerare indicatorii de solvabilitate și cei economici, astfel încât să se asigure atingerea obiectivului de randament stabil, în condițiile respectării pragurilor de semnificație și apetitului la risc al Societății.

Portofoliul de active este realizat în funcție de strategia prudentială de investiții, cu respectarea limitelor pe categorie de active și de rating contrapartidă, urmărind permanent acoperirea tuturor obligațiilor cu active lichide. Pentru activele investite, Societatea este expusă riscului de contrapartidă și riscului de piață.

Conform Strategiei de investiții, Societatea urmărește să investească predominant în titluri de stat, obligațiuni și depozite la bănci. Astfel, portofoliul de investiții este extrem de lichid, cu riscuri clare și transparente. Chiar dacă strategia de investiții permite, până în prezent Societatea nu a investit în obligațiuni municipale sau corporative și nici în unități aparținând fondurilor de investiții. Deoarece producerea unui eveniment catastrofal în România poate genera pierderi/ scăderi semnificative ale valorii de piață și a lichidității titlurilor de stat și pentru a evita riscul de concentrare pe titluri emise de statul român, societatea urmărește diversificarea portofoliului de investiții prin achiziția de obligațiuni emise de alte state membre UE sau de entități financiare internaționale cu rating ridicat. În acest sens, la 31.12.2025 Societatea deținea obligațiuni emise de Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare și de Corporația Financiară Internațională, în valoare nominală de 90.000 Mii RON.

Cu privire la obligații, cele mai mari cheltuieli ale societății sunt reprezentate de costul reasigurării și rezervele tehnice. Plata primelor de reasigurare reprezintă cea mai mare obligație a Societății, reprezentată de plăți la date

prestabilite. Pentru asigurarea lichiditatii necesare acestor cheltuieli precum si a celorlalte cheltuieli curente, Societatea a stabilit intern si un coeficient de lichiditate (ICP\_RI Index-ul de capacitate plata scadenta urmatoare obligatii reasigurare), acesta fiind monitorizat lunar. De asemenea, Societatea urmareste echilibrarea prin investitii in EUR, detinand titluri ale statului roman denumite in moneda EUR (in echivalent 80.911 Mii RON).

Pana in prezent, Societatea nu a inregistrat evenimente majore, cheltuielile curente cu daunele situandu-se la un nivel scazut, chiar in conditiile evenimentelor de inundatii din semestrul 2 2025. Producerea unor evenimente catastrofale va genera sume semnificative pentru recuperari din reasigurare in moneda EUR, a caror gestionare va presupune masuri speciale, in functie de platile primite de la reasiguratori, capacitatea pietei financiare de absorbtie a acestor sume in EUR si de capacitatea Societatii de a lichida daunele in RON.

Societatea **nu utilizeaza extrapolari ale ratei de dobanda fara risc, prima de echilibrare sau prima de volatilitate.**

**Vehicule investitionale:** Societatea nu utilizeaza vehicule investitionale, prin urmare nu exista nicio expunere la risc catre vehicule cu destinatie speciala.

**Parametri specifici:** Societatea nu utilizeaza parametri specifici, prima de echilibrare sau de volatilitate in calculul cerintei de capital.

**EPIFP\_Venituri din profitul asteptat din primele viitoare:** Profitul preconizat inclus in primele viitoare reprezinta *diferenta dintre Rezervele tehnice fara marja de risc calculate de Societate si Rezervele tehnice fara marja de risc "calculate in ipoteza ca primele aferente unor contracte de asigurare si de reasigurare existente, despre care se preconizeaza ca vor fi primite in viitor, nu vor fi primite pentru niciun alt motiv in afara de acela ca evenimentul asigurat s-a produs, indiferent de drepturile legale sau contractuale ale detinatorului politei de a dispune incetarea contractului" (art 260\_2\_Regulamentul Delegat 35/2015).*

La data de 31.12.2025 Societatea inregistreaza un numar redus de contracte multianuale (87.228 contracte PAD), raportat la numarul total de contracte (PAD in vigoare 2.389.124). Pentru aceste contracte Societatea nu evidentiaza Profit din prime viitoare, valoarea inregistrata fiind zero.

#### C.7.4. TESTE DE STRES

Influenta factorilor de risc este evaluata prin intermediul testelor de stres si al analizei de scenarii. In cadrul testelor de stres, Societatea realizeaza analize si senzitivitati in baza unor scenarii ipotetice viitoare si probabile, cu impact material asupra capitalurilor proprii, solvabilitatii si/sau lichiditatii Societatii. Societatea poate realiza scenarii/ teste de stres cu: modificarea unui sau mai multor parametri, un eveniment sau mai multe evenimente, pentru un anumit moment sau pentru un orizont de timp.

*Mai jos exemplificam o parte din rezultatele testelor de stres pe care Societatea le realizeaza:*

*Scenariu:* Se presupune cresterea nr. de polite cu 50% in Bucuresti si Ilfov si se recalculeaza indicatorii de solvabilitate.

	<b>31.12.2025</b>	<b>Scenariu</b>	<b>Variatie</b>
PML cutremur (SII) (euro)	746.064	982.470	31,69%
SCR NatCat (lei)	145.821	145.821	0,00%
SCR subscriere (lei)	156.611	158.246	1,04%
SCR contrapartida Tip 1 (lei)	33.971	43.110	26,90%
SCR operational (lei)	8.744	9.838	12,52%
SCR total (lei)	181.400	190.638	5,09%
<b>Fonduri proprii (lei)</b>	453.504	457.253	0,83%
<b>Solvabilitate: Rata SCR</b>	<b>250%</b>	<b>240%</b>	

*Scenariu:* In trimestrul 4 2025 se produc trei evenimente distincte de inundatii cu daune egale cu valoarea retinerii proprii pe inundatie: 11,5 milioane euro. Pana la 31.12.2025 se platesc daune reprezentand 20% din valoarea totala a daunelor.

	31.12.2025	Scenariu Daune: 3 inundatii	Variatie
Fonduri proprii	453.504	300.864	-33,66%
SCR Total	181.400	222.388	22,60%
MCR	45.350	55.597	22,60%
SCR contrapartida	35.436	35.452	0,05%
SCR Subscriere	156.611	174.093	11,16%
SCR prime si rezerve	31.310	65.396	108,86%
SCR NatCat	145.821	145.821	0,00%
SCR Piata	50.943	50.817	-0,25%
SCR Operational	8.744	8.744	0,00%
LAC taxe amanate	(24.369)	-	-100,00%
<b>Rata SCR</b>	<b>250%</b>	<b>135%</b>	
<b>Rata MCR</b>	<b>1000%</b>	<b>541%</b>	

Scenariu: Test de senzitivitate privind scaderea ratingului de tara al Romaniei (CQS se schimba din 3 in 4). In acelasi timp sunt afectate si valorile de piata ale titlurilor cu 10% respectiv 20%.

Mii RON	31.12.2025	Depreciere valoare titluri: 10%	Depreciere valoare titluri: 20%	Variatie (%)	
SCR concentrare	23.406	48.551	43.580	107%	86%
SCR marja de credit	11.961	14.897	14.042	25%	17%
SCR piata	50.943	66.419	61.903	30%	22%
SCR total	181.400	195.743	199.392	8%	10%
Fonduri proprii	453.504	421.333	389.138	-7%	-14%
<b>Solvabilitate: Rata SCR</b>	<b>250%</b>	<b>215%</b>	<b>195%</b>		

Scenariu: Degradarea ratingurilor bancilor cu o unitate.

Mii RON	31.12.2025	Scenariu	Variatie (%)
SCR concentrare	23.406	26.026	11%
SCR marja de credit	11.961	14.357	20%
SCR piata	50.943	53.007	4%
SCR contrapartida Tip 1	33.971	34.401	1%
SCR total	181.400	182.717	1%
Fonduri proprii	453.504	453.504	0%
<b>Solvabilitate: Rata SCR</b>	<b>250%</b>	<b>248%</b>	

Scenariu: Se presupune falimentul bancii la care expunerea este cea mai mare (indiferent de rating) si o rata de recuperare de 50%, apoi se evalueaza fondurile proprii si cerinta de capital (SCR).

Mii RON	31.12.2025	Scenariu	Variatie (%)
SCR concentrare	23.406	24.552	4,9%
SCR marja de credit	11.961	12.004	0,4%
Market risk	50.943	51.496	1,1%
SCR contrapartida Tip 1	33.971	33.976	0,0%
SCR total	181.400	184.912	1,9%
Fonduri proprii	453.504	436.547	-3,7%
<b>Solvabilitate: Rata SCR</b>	<b>250%</b>	<b>236%</b>	

Scenariu: Se presupune falimentul bancii depozitare cu ratingul cel mai mic si cu expunerea cea mai mare, o rata de recuperare de 70%, apoi se evalueaza fondurile proprii si cerinta de capital (SCR).

Mii RON	31.12.2025	Scenariu	Variatie (%)
SCR concentrare	23.406	23.041	-1,6%
SCR marja de credit	11.961	11.819	-1,2%
Market risk	50.943	50.733	-0,4%
SCR total	181.400	182.065	0,4%
Fonduri proprii	453.504	449.489	-0,9%
<b>Solvabilitate: Rata SCR</b>	<b>250%</b>	<b>247%</b>	

Teste de senzitivitate privind rata de solvabilitate:

Mii RON

Scenarii rata de solvabilitate	Raportat 31.12.2025	Scenariul A1	Scenariul A2	Scenariul A3	Scenariul A4
		<b>Scaderea fondurilor proprii</b>		<b>Cresterea SCR</b>	
		<b>10%</b>	<b>17,000 Mii EUR</b>	<b>5%</b>	<b>25%</b>
<b>Fonduri proprii</b>	453.504	408.153	366.829	453.504	453.504
<b>SCR Total</b>	181.400	181.400	181.400	190.470	226.750
<b>Gradul de acoperire SCR</b>	250%	225%	202%	238%	200%

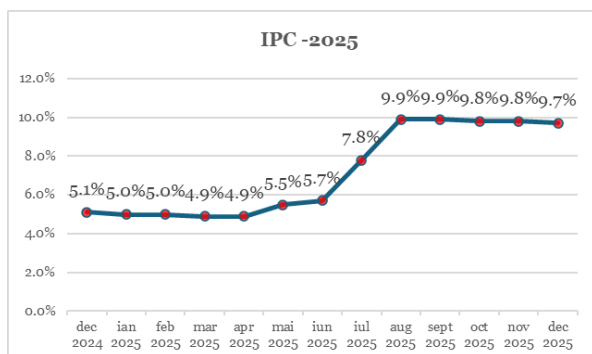
### C.7.5. MACROPRUDENTIALITATE SI PERSPECTIVE FINANCIARE

**RATING DE TARA:** Inceputul anului 2025 a fost marcat de schimbarea perspectivei ratingului de tara BBB-al Romaniei din perspectiva stabila in perspectiva negativa, ca urmare a turbulentelor din mediul politic si a inrautatirii situatiei economico-financiare. Perspectiva a fost schimbata de Fitch si S&P in ianuarie si de Moody's in martie 2025." Aceasta este ultimul pas inainte de un rating nerecomandat investitorilor („junk”), rating care ar crea dificultati semnificative in sustinerea si finantarea datoriei publice si a investitiilor, atat de necesare Romaniei. In februarie 2026 Fitch a reconfirmat ratingul de tara: BBB- cu perspectiva negativa. Perspectiva negativa reflecta deteriorarea continua a finantelor publice ca urmare a deficitului bugetar mare (chiar daca este in scadere) si de cresterea semnificativa a datoriei guvernamentale (publice).

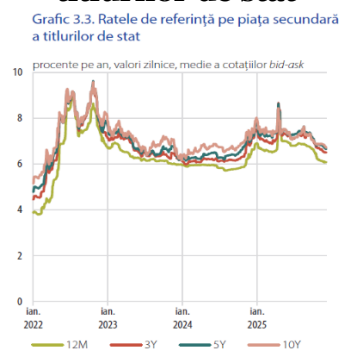
**Impactul ratingului de tara pentru Societate:** Scaderea ratingului de tara are impact in diminuarea valorii de piata a titlurilor de stat, respectiv scaderea fondurilor proprii, cresterea cerintei de capital de solvabilitate pentru riscul de piata si implicit scaderea ratei de solvabilitate si a coeficientului de lichiditate.

### INFLATIE 2025

#### Evolutia Inflatiei



#### Ratele de referinta pe piata secundara a titlurilor de stat



Evolutia ratei anuale a inflatiei (IPC) in 2025 a fost marcata de o **crestere accelerata in trim. III**, de la 5,7% la sfarsitul lunii iunie la 9,9% la sfarsitul lui august, urmata de o usoara atenuare in trimestrul IV, 9,7% in decembrie 2025. Aceasta crestere a fost cauzata de **doua mari socuri: eliminarea plafonarii la energia electrica la 1 iulie** (contributie de aprox.2,3 pp) si **majorarea cotelor TVA si a accizelor de la 1 august**

Sfarsitul anului 2025 a fost caracterizat de o reducere a cotațiilor de referinta pe termen mediu si lung pe piata secundara a titlurilor de stat ajungandu-se la finele anului la minime ale ultimelor 13-14 luni.

In trim IV 2025, segmentul primar al pietei de titluri de stat a fost marcat de o reducere a randamentelor

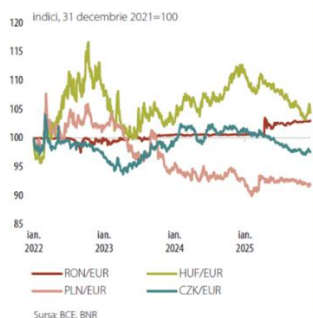
(contributie de aprox. 2 pp.) Aceste socuri au fost accentuate de persistenta la un nivel ridicat al dinamicii costurilor cu forta de munca.

medii acceptate, pe fondul reducerii de catre MF a emisiunilor de titluri si al mentinerii la un nivel ridicat a raportului dintre volumul solicitat de investitori si cel anuntat in cadrul licitatiilor.

**Impactul inflatiei pentru Societate:** cresterea valorii de inlocuire a locuintelor, cresterea capacitatii necesare a programului de reasigurare si a costului aferent, cresterea cheltuielilor de exploatare si a cheltuielilor cu despagubirile, scaderea puterii de cumparare a populatiei (cu impact in achizitia de asigurari), scaderea valorii de piata a titlurilor detinute de Societate (cu impact asupra ratei de solvabilitate, a coeficientului de lichiditate si a altor indicatori).

## CURSUL DE SCHIMB

Grafic 3.8. Evoluția cursurilor de schimb pe piețele emergente din regiune



Evoluția cursului RON/EUR în 2025 a fost caracterizată de schimbarea de palier generată de saltul semnificativ de la 4,9775 RON/EUR la 02.05.2025 la 5,1222 RON/EUR la 08.05.2025, ocazionat de mișcările semnificative de capital din perioada alegerilor prezidențiale, urmat de o corecție destul de severă (5,0251 RON/EUR la 11.06.2025), dar de scurtă durată. Prima decada a lunii octombrie a fost marcată de asemenea de o creștere abruptă a cursului urmată de o corecție imediată.

Cu privire la evoluția cursului RON/EUR există o serie de incertitudini legate de stabilitatea politică, creșterea economică, deficitul bugetar, deficitul de cont curent, accesarea fondurilor europene și datoria publică, estimându-se o creștere de până la 5,2 RON/EUR până la sfârșitul lui 2026.

**Impactul cursului de schimb pentru Societate:** creșterea costului cu programul de reasigurare în condițiile unei prime și sume asigurate fixe stabilite în RON, erodarea sumei asigurate ca pondere în valoarea totală a locuinței asigurate, accentuarea inadecvării primei de asigurare.

### C.7.6. ASPECTE LEGATE DE DURABILITATE/ SCHIMBARI CLIMATICE ÎN CONTEXTUL SOCIETĂȚII

Schimbările climatice constituie o preocupare majoră la nivel internațional, deoarece acestea afectează din ce în ce mai mult întreaga planetă, având un impact semnificativ în domeniul economic, inclusiv în piața asigurărilor. O incidență mai mare a evenimentelor meteorologice extreme și a dezastrelor naturale poate crește cererea de asigurări, dar și o creștere semnificativă a primelor de asigurare și reasigurare.

Schimbările climatice și măsurile luate la nivelul UE au impact în creșterea riscului de subscriere, schimbarea politicilor de investiții, creșterea daunelor și scăderea fondurilor proprii, influențând strategia de afaceri și rata de solvabilitate. EIOPA, în procesul de revizuire a legislației Solvabilitate II a avut în vedere impactul schimbărilor climatice, prin aprobarea Directivei 2/2025 de modificare a Directivei 138/2009 și prin proiectul de modificare a Regulamentului Delegat 35/2015 care vizează în principal ajustarea parametrilor din Formula standard pentru riscurile de catastrofe naturale. În contextul revizuirii Formulei Standard, Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale a fost exclus din analiza realizată pentru calibrarea parametrilor de țară pentru riscul de catastrofe naturale (pentru riscul de inundații se reduce coeficientul de țară de la 0,3% la 0,13%), iar în urma acestui proces noua Formula Standard nu va mai fi adecvată pentru Societate în calculul cerinței de capital pentru riscul de catastrofe naturale.

Strategia națională privind adaptarea la schimbările climatice pentru perioada 2023-2030 cu perspectiva anului 2050 (SNASC), aprobată prin HG 1.010/2024, recunoaște asigurarea obligatorie a locuințelor ca instrument de adaptare, creând un cadru favorabil (strategic) pentru recunoașterea riscurilor climatice și adaptării prin instrumente de asigurare. Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale, prin obiectul său de activitate, se aliniază direct acestui obiectiv național și va monitoriza evoluțiile viitoare de implementare.

#### **Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale în contextul schimbărilor climatice**

Riscurile acoperite pe polița PAD care ar putea fi afectate de schimbările climatice sunt inundațiile și alunecările de teren (în special ca urmare a inundațiilor).

Principalele acțiuni desfășurate de Societate au vizat:

**Guvernanta:** Desi legislatia a suferit modificari privind cerintele de raportare si termenele de aplicare obligatorie, Societatea a continuat proiectul de pregatire si realizare a Raportului Voluntar de Durabilitate. In 2025 au fost stabilite lanturile valorice, au fost identificate si evaluate IRO (impacturi, riscuri si oportunitati), s-a realizat analiza dublei materialitati si a amprenteii de carbon. S-au identificat actiuni viitoare si de dezvoltare a strategiei de sustenabilitate. Au fost efectuate workshopuri pentru insusirea cunostintelor de sustenabilitate.

**Daune:** Plan de raspuns in cazul cresterii frecventei si impactului daunelor: Societatea a dezvoltat *Planul de instrumentarea a daunelor in caz de Dezastru Extins-Prometheus*, cu impact in accelerarea procesului de lichidare a daunelor.

**Reasigurare:** In contextul schimbarilor climatice, Societatea este preocupata de: potentiale cresteri ale nivelului de tarife/ prime de reasigurare; scadererea apetitului de risc al unui segment al reasiguratorilor pentru riscuri de tip catastrofe naturale ca urmare a pierderilor mari inregistrate; potentialele modificari privind dimensiunea „clauzei orei” (504 ore consecutive/inundatii si 168 ore consecutive/ alunecari de teren); ajustari semnificative ale modelelor de catastrofa in functie de tendinte.

**Investitii:** Desi portofoliul de investitii al societatii este unul conservator, tranzitia catre o economie cu emisii reduse de carbon poate genera riscuri de piata sau de credit pentru anumite sectoare economice. Societatea a inclus in strategia de investitii plasamente in instrumente durabile/ verzi.

**Subscriere:** Tarifare: Primele de asigurare sunt stabilite prin lege si nu au fost prevazute incarcari suplimentare pentru riscurile climatice. Prevederile legislative referitoare la modificarea primei de asigurare si/sau a sumei asigurate constituie un instrument important de adaptare la evolutiile riscurilor impactate de schimbarile climatice pe termen mediu si lung. Prima de asigurare poate fi modificata prin decizii ASF.

**Managementul riscului:** Definirea de scenarii de stres suplimentare (ex: cresterea daunelor aferente riscului de inundatii, alunecari de teren, combinatii de riscuri, scenarii privind investitiile, scenarii de faliment/ neplata a unui reasigurator cu expuneri mari); Analize pe riscuri asigurate privind despagubirile, despagubirea medie, evolutia, aprofundarea evolutiei riscurilor pe termen lung; Analize privind distributia politelor PAD pe zone CRESTA pentru riscul de inundatii.

Pe termen scurt, impactul riscurilor climatice este considerat mediu, avand in vedere nivelul actual al protectiei prin reasigurare (capacitatea programului de reasigurare pentru inundatii depaseste semnificativ nivelul PML inundatii 1:200). Pe termen mediu si lung, se anticipeaza o crestere graduala a expunerii la riscurile de catastrofe naturale, motiv pentru care Societatea va continua sa isi adapteze politicile de subscriere (prin monitorizarea adecvarii primei si sumei asigurate), strategiile de reasigurare si planificarea capitalului.

#### C.7.7. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE REFERINTA

Ulterior sfarsitului exercitiului financiar 2025 au avut loc mai multe evenimente cu impact asupra Societatii:

**Achizitie actiuni de la actionar aflat in faliment:**

La data de 16.12.2025 actiunile detinute de societatea Euroins Romania Asigurare Reasigurare S.A, actionar aflat in faliment, au fost licitate in cadrul procedurii de faliment, de catre Omniasig Vienna Insurance Group S.A. Ulterior datei de referinta, in 2026 a fost incheiat si Procesul Verbal de Adjudecare si s-a semnat cesiunea in Registrul Actionarilor in data de 16.02.2026, cand Omniasig a dobandit calitatea de actionar.

**Rebranding acronim si logo:**

Incepand cu 01.03.2026, societatea modifica acronimul si logo-ul pentru cresterea claritatii si unicitatii identitatii comerciale. Actualul acronim: „PAID” se suprapune cu verbul „paid” din limba engleza (deseori perceput ca avand legatura cu plati sau taxe), se schimba domeniul web din paidromania.ro in padrom.ro.



devine



## D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII

### D.1. ACTIVE

#### D.1.1. RECUNOASTERE SI EVALUARE CONFORM SOLVABILITATE II

Activele Societatii sunt evaluate in conformitate cu principiile Solvabilitate II, pe baza valorii economice, respectiv valoarea de piata sau valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare, dupa caz.

Principalele categorii de active prezentate in bilantul Solvabilitate II al Societatii sunt:

- Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu;
- Investitii financiare: titluri de stat, depozite bancare, alte investitii si imprumuturi;
- Recuperari din reasigurare;
- Creante din asigurari si de la intermediari;
- Numerar si echivalente de numerar;
- Alte active.

Valoarea acestor active la 31.12.2025, comparativ cu 31.12.2024, este prezentata mai jos (mii RON):

*Mii RON*

<b>Analiza Bilant SII – Active</b>	<b>12/31/2024</b>	<b>12/31/2025</b>	<b>Diferente 2025 – 2024</b>
Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu	4.793	5.738	945
Titluri de stat	439.919	475.544	35.624
Depozite bancare	104.681	144.390	39.709
Alte imprumuturi si credite ipotecare	12.768	24.459	11.691
Alte investitii	272	279	7
Recuperari din reasigurare	-37.839	-25.004	12.835
Creante din asigurari/intermediari	11.788	12.137	349
Alte creante	452	680	228
Numerar si echivalente de numerar	16.187	25.754	9.567
Alte active	1.457	1.597	140
<b>Total active</b>	<b>554.480</b>	<b>665.574</b>	<b>111.094</b>

#### **Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale includ licente si alte active necorporale. In conformitate cu cerintele Solvabilitate II, acestea sunt evaluate la valoarea de piata, daca sunt separabile si pot fi tranzactionate pe o piata activa; in caz contrar, acestea sunt evaluate la zero.

La data de 31.12.2025, Societatea a evaluat imobilizarile necorporale la valoarea zero.

#### **Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu**

Imobilizarile corporale sunt recunoscute la data intrarii in patrimoniul Societatii si sunt evaluate la costul de achizitie, diminuat cu amortizarea cumulata.

O parte semnificativa a acestora este reprezentata de active aferente contractelor de leasing. In situatiile financiare statutare, aceste active nu sunt recunoscute in bilant, cheltuielile aferente fiind inregistrate direct in contul de profit si pierdere. In scopul raportarii Solvabilitate II, Societatea a evaluat aceste contracte in conformitate cu IFRS 16, rezultand un activ cu drept de utilizare in valoare de 3.335 mii RON.

Activul cu drept de utilizare este amortizat utilizand metoda liniara pe durata de utilizare sau pe durata contractului de leasing, oricare dintre acestea este mai scurta, si este ajustat pentru depreciere, daca este cazul.

#### **Titlurile de stat**

Titlurile de stat sunt evaluate la valoarea de piata, in conformitate cu principiile Solvabilitate II.

## Depozitele bancare

Depozitele bancare sunt evaluate la valoarea nominala, la care se adauga dobanda acumulata pana la data raportarii.

## Alte imprumuturi si credite ipotecare

Aceasta categorie include contributia speciala la Fondul de Garantare a Asiguratilor (FGA), tratata ca activ financiar si evaluata prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare estimate.

Pentru determinarea valorii actualizate a fost utilizat scadentatul prevazut in adresa ASF VPA 3463/29.12.2025, aplicat soldului existent la data de 31.12.2025:

	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
pondere sume rambursate către societate, în sold CS colectate de la societate până la data de 30.11.2025	2%	11%	20%	18%	21%	23%	6%

Fluxurile de numerar au fost actualizate utilizand structura ratelor de dobanda fara risc publicata de EIOPA pentru moneda locala la data de referinta:

Mii RON

An	% recuperare	Contributie de recuperat	Numar de ani	EIOPA RFR	Actualizare
2027	2%	684	2	6,24%	606
2028	11%	3.763	3	6,37%	3.127
2029	20%	6.842	4	6,48%	5.322
2030	18%	6.157	5	6,55%	4.483
2031	21%	7.013	6	6,59%	4.781
2032	23%	7.697	7	6,63%	4.912
2033	6%	2.052	8	6,64%	1.227

34.208

24.459

## Alte investitii

Aceasta categorie include garantiile aferente sediului social si punctelor de lucru, in valoare de 279 mii RON.

## Recuperarile din reasigurare

Recuperarile din reasigurare sunt evaluate pe baza fluxurilor de numerar aferente contractelor de reasigurare si sunt determinate separat pentru rezervele de daune si pentru rezervele de prime.

Recuperarile aferente rezervelor de daune sunt zero, intrucat nivelul daunelor produse nu a depasit pragul de atasare al programului de reasigurare.

Recuperarile aferente rezervelor de prime includ fluxuri de numerar generate de costul reasigurarii, comisiunile de reasigurare, precum si componenta aferenta daunelor catastrofale (ENID).

## Creantele din asigurari/intermediari

Creantele din asigurari si de la intermediari sunt evaluate la valoarea de intrare, ajustata cu provizioanele pentru neincasare. In bilantul Solvabilitate II, Societatea mentine aceeasi evaluare ca in situatiile financiare.

## Alte creante

Reprezinta alte creante neincasate, corectate cu provizioane pentru alte creante neincasate.

## Numerar si echivalente de numerar

Aceasta categorie include disponibilitatile din casierie, conturile curente la banci si Trezorerie, precum si depozitele pe termen scurt (overnight).

## Alte active

Aceasta categorie include cheltuieli platite in avans aferente contractelor si serviciilor care se vor desfasura dupa data inchiderii exercitiului financiar. Nu au fost recunoscute active reprezentand impozit amanat.

SFCR 2025 Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A.

## D.1.2. COMPARATIE INTRE VALOAREA ACTIVELOR CONFORM SOLVABILITATE II SI VALOAREA ACTIVELOR CONFORM EVIDENTELOR CONTABILE

In evaluarea activelor s-a pornit de la principiile de recunoastere si evaluare a activelor folosite pentru evidentele contabile si s-au aplicat reevaluari si corectii pentru a respecta principiile de recunoastere si evaluare Solvabilitate II. Astfel, cheltuielile de achizitie reportate si imobiliarile necorporale au fost evaluate la zero.

Principalele diferente pe care Societatea le inregistreaza intre valorile activelor pe Bilantul Solvabilitate II si valorile activelor conform evidentelor contabile statutare sunt generate in general de metodele diferite de evaluare:

- ✓ imobiliarizari necorporale: in suma de 2.984 mii RON in bilantul statutar, sunt inregistrate la costul de achizitie si evidentiate in bilant la cost amortizat. In Bilantul Solvabilitate II sunt evaluate la zero;
- ✓ titlurile de stat: sunt recunoscute la costul de achizitie si evidentiate in bilantul statutar la cost amortizat. In Bilantul Solvabilitate II acestea sunt evaluate la valoarea de piata.
- ✓ recuperari din reasigurare: in evidentele contabile statutare aceasta reprezinta rezerva de prima cedata plus valoarea daunelor acoperite prin reasigurare. In Bilantul Solvabilitate II acestea reprezinta fluxul de numerar aferent reasigurarii specific contractelor in vigoare la data raportarii.
- ✓ Alte imprumuturi si credite ipotecare: in evidentele contabile aceasta pozitie cuprinde contributia speciala la Fondul de Garantare a Asiguratilor (FGA); societatea considera ca nu exista elemente care sa necesite o depreciere a valorii contributiei speciale la FGA, motiv pentru care valoarea cumulata a contributiei speciale este prezentata la cost in evidentele contabile; in scopul bilantului Solvabilitate II, asa cum a fost mentionat mai sus, recunoasterea se efectueaza la valoare justa si are in vedere valoarea in timp a banilor;
- ✓ alte investitii: in evidentele contabile aceasta pozitie cuprinde si garantiile aferente chiriilor pentru sediul principal si secundar, recunoscute la aceeasi valoare atat pentru statutar cat si pentru bilantul Solvabilitate II;
- ✓ depozitele pe termen scurt tip overnight: sunt evidentiate la pozitia Numerar si echivalent de numerar pe Solvabilitate II, la aceeasi valoare din evidentele contabile;
- ✓ alte creante: reprezinta alte creante neincasate, corectate cu provizioane pentru alte creante neincasate. In bilantul Solvabilitate II Societatea reclassifica creantele din reasigurare, prin diminuarea pozitiei de datorii din reasigurare.

### Analiza comparativa intre Bilantul Statutar si Bilantul Solvabilitate II

Mii RON

Active	Valoare conform evidentelor contabile		Valoare solvabilitate II
	12/31/2024	12/31/2025	12/31/2025
Cheltuieli de achizitie reportate	13.994	14.708	-
Active necorporale	3.154	2.984	-
Active pentru uz propriu	1.203	2.403	5.738
Titluri de stat	466.593	486.580	475.544
Depozite bancare	112.646	151.340	144.390
Alte imprumuturi si credite ipotecare	19.220	34.208	24.459
Alte investitii	272	279	279
Rezerva cedata / Recuperari din Reasigurare	94.789	106.808	(25.004)
Creante din asigurari/intermediari	11.788	12.137	12.137
Alte creante	11.183	12.404	680
Numerar si echivalente de numerar	8.222	18.804	25.754
Alte active	4.077	4.422	1.597
<b>Total active</b>	<b>747.143</b>	<b>847.077</b>	<b>665.574</b>

## D.2. REZERVE TEHNICE

Pentru evaluarea rezervelor tehnice, Societatea a elaborat norme interne si metodologii de calcul, in conformitate cu principiile Solvabilitate II. Societatea subscrie riscuri de catastrofe naturale (cutremur, inundatie si alunecari de teren), incadrate intr-o singura linie de activitate semnificativa, respectiv NL7 – Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri.

Evaluarea rezervelor tehnice din perspectiva Solvabilitate II difera de cea utilizata in situatiile financiare, in principal prin utilizarea unei abordari bazate pe cea mai buna estimare a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate utilizand structura ratelor de dobanda fara risc, precum si prin includerea marjei de risc. Informatii suplimentare privind diferentele dintre evaluarile conform Solvabilitate II si cele din situatiile financiare sunt prezentate in sectiunile specifice din cadrul raportului.

**Rezervele tehnice** determinate de Societate reprezinta suma urmatoarelor componente:

- ✓ Cea mai buna estimare pentru rezerva de prime;
- ✓ Cea mai buna estimare pentru rezerva de daune;
- ✓ Marja de risc.

**Situatia rezervelor tehnice la 31.12.2025 comparativ cu 31.12.2024 este prezentata mai jos:**

*Mii RON*

	31.12.2024		31.12.2025		Variatie 2024/2025	
	Brut	Aferent reasigurarii	Brut	Aferent reasigurarii	Brut	Aferent reasigurarii
Cea mai buna estimare a rezervei de daune	10.833	-	10.371	-	(461)	-
Cea mai buna estimare a rezervei de prime	99.029	(37.839)	137.900	(25.004)	38.871	12.835
Marja de risc	12.408	-	13.742	-	1.334	-
<b>Total</b>	<b>122.269</b>	<b>(37.839)</b>	<b>162.013</b>	<b>(25.004)</b>	<b>39.744</b>	<b>12.835</b>

**Cea mai buna estimare pentru rezerva de prime** se calculeaza pe baza fluxurilor de numerar aferente politelor active la data evaluarii si este compusa din doua componente distincte: (i) componenta aferenta activitatii curente si (ii) componenta ENID, aferenta evenimentelor catastrofale.

**Componenta aferenta activitatii curente** reflecta fluxurile de numerar estimate pentru daunele si cheltuielile viitoare generate de expunerea existenta, in conditii normale de activitate. Estimarea acestei componente se realizeaza pe baza ratei combinate, in conformitate cu cerintele Solvabilitate II.

Ratele utilizate in cadrul metodei (rata daunei, rata cheltuielilor administrative) sunt estimate pe baza experientei istorice a Societatii pentru portofoliul in vigoare la data evaluarii, precum si avand in vedere strategia Societatii pentru perioada urmatoare. Proiectia fluxurilor de numerar aferente acestei componente are in vedere limitele contractuale specifice portofoliului in vigoare. Iesirile de numerar sunt ajustate cu rata inflatiei estimata, si sunt distribuite uniform pe durata acoperirii riscurilor.

Componenta ENID reflecta daunele viitoare estimate asociate evenimentelor catastrofale, caracterizate prin frecventa redusa si severitate ridicata. Aceasta se determina independent de componenta aferenta activitatii curente, utilizand modele stocastice de catastrofa pentru riscurile de cutremur si inundatii.

Estimarea componentei ENID se bazeaza pe distributii de evenimente generate cu ajutorul platformelor de modelare catastrofica. Valoarea acestei componente are la baza costul de inlocuire si se determina ca medie a valorii daunelor asociate evenimentelor modelate, ponderata cu probabilitatea de aparitie a acestora. Rezultatele obtinute sunt ajustate in functie de portofoliul in vigoare la data evaluarii, precum si cu rata inflatiei prognozata.

*Recuperarile din reasigurare* aferente celei mai bune estimari a rezervei de prime se determina ca diferenta intre daunele recuperabile estimate pentru componenta ENID si costul estimat al reasigurarii aferent contractelor in

vigoare. Estimarea daunelor recuperabile se realizeaza printr-o abordare explicita, prin care se determina partea cedata aferenta fiecarui eveniment din distributia de evenimente simulate stocastic, in functie de caracteristicile si structura programului de reasigurare.

Limita contractuala este determinata de data de expirare a politei PAD, aceasta putand fi anuala sau multianuala, dupa caz. In cazul politelor multianuale, Societatea proiecteaza fluxuri de numerar pentru intreaga perioada contractuala, incluzand, dupa caz, fluxuri de prime viitoare ajustate cu rata de anulare. Aceste fluxuri nu genereaza profituri viitoare.

**Cea mai buna estimare a rezervei de daune** include proiectia fluxurilor de numerar aferente evenimentelor raportate si neraportate produse anterior datei de 31.12.2025. Estimarea celei mai bune estimari a rezervei de daune se bazeaza pe analiza evolutiei istorice a daunelor, prin utilizarea unor factori de dezvoltare derivati din experienta anterioara a portofoliului. Metodologia este completata de judecata actuariala, in special in contextul volumului redus de daune si al caracterului specific al riscurilor subscribe.

La data de 31.12.2025, Societatea a ajustat componenta aferenta rezervei de daune neavizate inclusa in cea mai buna estimare, utilizand rata prognozata a inflatiei.

Societatea nu a recunoscut recuperari din reasigurare pentru cea mai buna estimare a rezervelor de daune, intrucat pragul de atasare al programului de reasigurare nu a fost atins.

**Marja de risc** este calculata prin aplicarea Metodei simplificate 2, conform ghidului EIOPA 14/166 – Ghidarea 62, prin aplicarea ratei costului capitalului la valoarea proiectata a cerintei de capital de solvabilitate. Cerinta de capital de solvabilitate proiectata pentru fiecare an este determinata pe baza raportului dintre cea mai buna estimare aferenta fiecarui an de proiectie si cea mai buna estimare la data evaluarii. Fluxurile de numerar sunt actualizate utilizand structura ratelor de dobanda fara risc publicata de EIOPA pentru data de referinta 31.12.2025.

Nivelul de incertitudine asociat rezervelor tehnice, in special al celei mai bune estimari a rezervei de prime aferente contractelor in vigoare, este determinat de variabilitatea frecventei si severitatii evenimentelor catastrofale (cutremur si inundatii) avand in vedere caracterul lor aleatoriu. Specific portofoliului societatii, severitatea daunelor viitoare estimate poate varia semnificativ in functie de localizarea geografica, caracteristicile fondului construit (an de constructie, regim de inaltime, respectarea normelor de proiectare), precum si de caracteristicile hazardului.

Un factor suplimentar de incertitudine este reprezentat de ipotezele privind inflatia si costurile de reconstructie, care pot influenta semnificativ nivelul despagubirilor viitoare estimate aferente contractelor in vigoare, in special in contextul unor evenimente majore.

Societatea nu aplica prima de echilibrare (matching adjustment), conform articolului 77b din Directiva 2009/138/CE, in evaluarea rezervelor tehnice.

Societatea nu aplica prima de volatilitate (volatility adjustment), conform articolului 77d din Directiva 2009/138/CE, in evaluarea rezervelor tehnice.

Societatea nu aplica structura temporala tranzitorie a ratelor de dobanda fara risc, conform articolului 308c din Directiva 2009/138/CE, in evaluarea rezervelor tehnice.

Societatea nu aplica deducerea tranzitorie, conform articolului 308d din Directiva 2009/138/CE, in evaluarea rezervelor tehnice.

### D.3. ALTE OBLIGATII

#### D.3.1 RECUNOASTERE SI EVALUARE CONFORM SOLVABILITATE II

Principalele obligatii recunoscute in Bilantul Solvabilitate II sunt:

- ✓ Rezerve tehnice: cea mai buna estimare si marja de risc
- ✓ Provizioane
- ✓ Obligatii din taxe amanate
- ✓ Datorii catre asigurati si intermediari
- ✓ Datorii catre reasiguratorii
- ✓ Alte datorii

In totalul obligatiilor societatii, principalele sunt cele aferente riscurilor subscribe, respectiv rezervele tehnice fara marja de risc (69,92%) si costul reasigurarii (3,05%). In tabelul urmator este prezentata evidenta bilantiera a obligatiilor la 31.12.2025 comparativ cu 31.12.2024:

Mii RON

Analiza Bilant SII – Obligatii	12/31/2024	12/31/2025	Diferente 2025-2024
<b>Cea mai buna estimare</b>	109.861	148.271	38.409
<b>Marja de risc</b>	12.408	13.742	1.334
<b>Provizioane</b>	1.931	2.409	477
<b>Obligatii din Taxe amanate</b>	23.378	24.369	991
<b>Datorii catre asigurati si intermediari</b>	1.371	1.409	37
<b>Datorii catre reasiguratorii</b>	8.541	6.471	-2.071
<b>Alte datorii</b>	13.225	15.400	2.175
<b>Total obligatii</b>	<b>170.716</b>	<b>212.070</b>	<b>41.354</b>

**Provizioanele** sunt evaluate conform evidentelor statutare.

**Obligatiile din taxe amanate** reprezinta impozitul pe profit in suma de 24.369 Mii RON, aferent diferentelor temporare dintre valorile activelor si obligatiilor evaluate conform Solvabilitate II si cele recunoscute in evidentele contabile statutare, calculat pe baza cotei unice de impozitare de 16%.

**Datoriile catre reasiguratorii** reprezinta sume de platit reasiguratorilor si brokerilor de reasigurare aferente perioadei expirate a contractului de reasigurare anterior si contractului de reasigurare in vigoare. Costul reasigurarii este recunoscut ca obligatie la inceputul contractului de reasigurare, este format din Prima Minima si de Depozit (MDP) si din Ajustare. MDP se plateste in 4 rate trimestriale egale, iar ajustarea se revalueaza trimestrial, pe baza expunerii portofoliului in vigoare la data evaluarii, si este platita dupa expirarea contractului de reasigurare.

**Alte datorii** cuprind valoarea datoriilor curente (non-asigare) conform evidentelor contabile, mai putin veniturile inregistrate in avans din prime si comisioane de reasigurare, la care se adauga datoria din leasing operational.

#### D.3.2. COMPARATIE INTRE VALOAREA OBLIGATIILOR CONFORM SOLVABILITATE II SI VALOAREA OBLIGATIILOR CONFORM EVIDENTELOR CONTABILE

Principalele diferente intre valoarea obligatiilor conform evidentelor contabile si Solvabilitate II sunt generate de:

- ✓ **Rezervele tehnice:** in Bilantul statutar acestea reprezinta rezerva de prima, rezerva de dauna avizata si neavizata, iar in abordarea Solvabilitate II acestea reprezinta suma celei mai bune estimari si a marjei de risc;
- ✓ **Rezerva de catastrofa:** evidentiata in contabilitate in suma de 211.859 mii RON a fost evaluata (ca obligatie catre terti) la zero, conform tratamentului Solvabilitate II;
- ✓ **Datoriile catre reasiguratorii:** in Bilantul statutar acestea reprezinta diferenta dintre prima cedata si ratele achitate, ajustate cu comisioanele de reasigurare. Datoria din reasigurare pe Solvabilitate II se determina ca diferenta intre valoarea din bilantul statutar, rezerva de prima cedata si reclasificari privind creantele de reasigurare aferente brokerilor. La aceasta se adauga alte obligatii care nu sunt evidentiata in bilant (venituri inregistrate in avans).
- ✓ **Obligatii din impozitul amanat:** acestea nu sunt evidentiata in Bilantul statutar;
- ✓ **Alte datorii:** Pentru bilantul statutar acestea reprezinta datorii curente (furnizori, datorii catre salariati, taxe, impozite si prime pentru polite emise de asiguratorii si care nu sunt intrate in risc). Pentru bilantul Solvency II se recunoaste valoarea conform evidentelor contabile, mai putin veniturile inregistrate in avans din prime si comisioane de reasigurare, la care se adauga datoria din leasing operational.
- ✓ **Datoria din leasing operational** este evaluata la costul amortizat si este majorata cu costul dobanzii aferent datoriei si scazut prin platile efectuate. Aceasta este reevaluata atunci cand exista o modificare a platilor

de leasing viitoare care rezulta dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate, o modificare a estimarii sumei preconizate sa fie platita in baza unei garantii de valoare reziduala sau, dupa caz, modificari in evaluare daca se va exercita o optiune de cumparare, extindere sau reziliere.

## Analiza comparativa evidente Bilant Statutar cu Bilant Solvabilitate II

Mii RON

Obligatii	Valoare conform evidentelor contabile		Valoare Solvabilitate II
	12/31/2024	12/31/2025	12/31/2025
Rezerve tehnice statutare / Cea mai buna estimare SII	154.847	160.387	148.271
Marja de risc	0	0	13.742
Alte rezerve tehnice (catastrofa)	196.858	211.859	0
Provizioane	1.931	2.409	2.409
Obligatii din Taxe amanate	0	0	24.369
Datorii catre asigurati si intermediari	46	49	1.409
Datorii catre reasiguratorii	106.374	116.168	6.471
Alte datorii	10.325	12.816	15.400
Alte obligatii	15.735	17.825	0
<b>Total obligatii</b>	<b>486.116</b>	<b>521.513</b>	<b>212.070</b>

### D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE

Nu exista alte diferente de evaluare a activelor si datoriilor, altele decat cele prezentate in subcapitolele anterioare, intre bilantul contabil statutar si cel Solvabilitate II.

### D.5. ALTE INFORMATII

Bilantul statutar si Bilantul Solvabilitate II sunt intocmite in RON. Pentru activele si obligatiile exprimate in valuta Societatea a utilizat cursul de schimb comunicat de BNR pentru ziua intocmirii situatiilor financiare.

## E. GESTIONAREA CAPITALULUI

### E.1. FONDURI PROPRII

Fondurile proprii in regimul Solvabilitate II reprezinta acumularile Societatii, dupa deducerea tuturor datoriilor din raportarea privind bilantul Solvabilitate II, la care se poate adauga valoarea imprumuturilor subordonate daca, la data raportarii, Societatea are contractat acest tip de imprumuturi si daca contractele de imprumut respecta regulile de recunoastere ca fonduri proprii. Societatea nu are contractate imprumuturi subordonate.

Unul dintre obiectivele strategice ale Societatii il reprezinta consolidarea financiara prin cresterea fondurilor proprii si optimizarea cerintei de capital de solvabilitate. In acest sens, Societatea si-a crescut fondurile proprii prin acumularea profiturilor realizate sau a unei parti a acestora.

**Dividende:** Pentru anul 2025, societatea nu isi propune acordarea de dividende.

In data de 24.12.2024 a fost primita Decizia ASF cu numarul 1333/23.12.2024, emisa in baza Hotararii Consiliului ASF din data de 18.12.2024 cu privire la obligatia Societatii de a duce la indeplinire masura prudentiala de a nu efectua distribuire de dividende catre actionari pentru exercitiile financiare 2024-2026. Avand in vedere elementele relevante care au stat la baza deciziei ASF, Consiliul de Administratie a hotarat sa nu conteste Decizia emisa de ASF.

Structura fondurilor proprii Solvabilitate II la 31.12.2025 comparativ cu 31.12.2024 este urmatoarea:

Mii RON

		12/31/2024	12/31/2025	Diferente 2025 - 2024
Capital social (rang 1 nerestricționat)	1	77.367	193.418	116.051
Rezerva de reconciliere (rang 1 nerestricționat)	2	306.397	260.086	-46.311
<b>Fonduri proprii SII rd (1)+(2)</b>		<b>383.764</b>	<b>453.504</b>	<b>69.740</b>

**Excesul de active peste obligatiile Societatii** la 31.12.2025 reprezinta 453.504 Mii RON.

Toate **fondurile proprii** ale Societatii sunt de nivel 1, fiind formate din capitalul social subscris si varsat si din rezerva de reconciliere.

Rezerva de reconciliere (260.086 Mii RON) reprezinta Excedentul de active peste obligatii (453.504 Mii RON) din care este scazut capitalul social subscris si varsat (193.418 Mii RON).

#### **Analiza comparativa Fonduri proprii Solvabilitate II vs Capitaluri proprii conform evidentelor contabile**

Valoarea capitalurilor proprii ale Societatii, conform evidentelor contabile, este de 325.564 Mii RON. Diferenta dintre valoarea Fondurilor proprii Solvabilitate II si valoarea Capitalurilor proprii, conform evidentelor contabile, este generata in principal de diferentele de evaluare Solvabilitate II privind: cheltuielile de achizitie reportate, imobilizarile necorporale, titlurile de stat si alte active, rezervele tehnice, recuperari din reasigurare, obligatiile din taxe amanate si alte obligatii.

#### **Capitalurile proprii ale Societatii conform evidentelor contabile cuprind:**

Capitalurile proprii		12/31/2024	12/31/2025	Diferente 2025 - 2024
Capital social	1	77.367	193.418	116.051
Rezerva legala	2	7.989	11.804	3.815
Alte rezerve	3	147.855	31.804	-116.051
Rezultatul reportat	4	485	27.816	27.331
Rezultatul exercitiului financiar	5	29.053	64.537	35.484
Repartizarea profitului	6	1.722	-3.815	-2.093
<b>Total (1+2+3+4+5+6)</b>		<b>261.027</b>	<b>325.564</b>	<b>64.537</b>

- ✓ **Rezerva legala** - La 31 decembrie 2025 rezerva legala este in suma de 11.804 mii RON, din care 3.815 mii RON s-a constituit din profitul brut inregistrat in anul 2025.

Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A. a constituit rezerva legala in cuantum de 5%, deoarece nu a fost atins nivelul maxim de 20% din capitalul social.

- ✓ **Alte rezerve** - in suma de 31.804 mii RON reprezinta profitul acumulat in exercitiile financiare anterioare. Aceasta este mai mica fata de anul 2024 deoarece a fost majorat capitalul social.
- ✓ **Rezultatul reportat** - in suma de 27.816 mii RON provine din corectarea erorilor contabile si din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conform cu Directivele Europene precum si profitul aferent anului 2024, repartizat in rezultat reportat.
- ✓ **Rezultatul exercitiului financiar** - reprezinta profitul net si este in suma de 64.537 mii RON. Repartizarea profitului se inregistreaza, in contabilitate, pe destinatii, dupa aprobarea situatiilor financiare anuale.
- ✓ **Repartizarea profitului** - reprezinta rezerva legala constituita la 31.12.2025 din profitul inregistrat in an.

*Mii RON*

		12/31/2024	12/31/2025	Diferente 2025 - 2024
<b>Capitaluri proprii conform evidentelor contabile</b>	<b>1</b>	<b>261.027</b>	<b>325.564</b>	<b>64.537</b>
Diferente evaluare "Cheltuieli de achizitie reportate"	2	-13.994	14.708	-714
Diferente evaluare "Active necorporale"	3	-3.154	2.984	170
Diferente evaluare "Titluri de stat si alte active"	4	-26.673	32.000	-5.327
Diferente evaluare "Rezerve tehnice" nete	5	-191.597	204.584	-12.987
Diferente evaluare "Obligatii din taxe amantate"	6	23.378	24.369	991
Diferente "Alte obligatii"	7	1.659	2.583	924
<b>Fonduri proprii SII inainte de acordarea de dividende rd (1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)+(7)</b>	<b>8</b>	<b>383.764</b>	<b>453.504</b>	<b>69.740</b>
<b>Dividende</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fonduri proprii SII dupa acordarea de dividende rd (8)-(9)</b>		<b>383.764</b>	<b>453.504</b>	<b>69.470</b>

Din analiza prezentata mai sus se poate observa cresterea fondurilor proprii cu 18.17% fata de anul anterior, in special pe fondul imbunatatirii rezultatului financiar in anul 2025.

## E.2. CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE SI CERINTA DE CAPITAL MINIM

Societatea calculeaza SCR folosind formula standard.

Submodulele care genereaza cerinte semnificative de capital sunt cele pentru riscul de catastrofe naturale si pentru riscul de contrapartida, datorita specificului activitatii de asigurare de dezastre naturale si a nevoii de reducere a riscurilor prin reasigurare.

In calculul SCR, societatea nu foloseste simplificari si nici parametri specifici Societatii, in principal datorita lipsei datelor istorice.

In matricea de corelare folosita pentru agregarea submodulelor in cadrul modulului risc de piata, coeficientii de corelatie sunt cei prevazuti pentru situatia in care in calculul cerintei de capital pentru riscul de rata a dobanzii socul relevant este cel de crestere a curbei randamentelor.

Cerinta de capital pentru riscul de catastrofa este generata de expunerea la catastrofele naturale (cutremur si inundatie). Societatea nu foloseste submodulul pentru riscul de catastrofe man-made.

Cerinta de capital pentru riscul operational este calculata conform formulei standard, factorul determinant este volumul de prime castigate in ultimele 12 luni.

Structura pe submodule a cerintei de capital de solvabilitate este data in tabelul urmator:

Mii RON

	12/31/2024	12/31/2025
<b>Cerinta de capital pentru riscul de piata</b>	<b>59.656</b>	<b>50.943</b>
pentru riscul de rata a dobanzii	47.553	37.680
pentru riscul de devalorizare a actiunilor	689	1.599
pentru riscul de devalorizare a bunurilor imobiliare	934	802
pentru riscul de marja de credit	11.122	11.961
pentru riscul de concentrare	28.293	23.406
pentru riscul valutar	8.975	11.696
<b>Cerinta de capital pentru riscul de contraparte</b>	<b>32.729</b>	<b>35.436</b>
pentru expuneri de Tip 1	31.329	33.971
pentru expuneri de Tip 2	1.836	1.922
<b>Cerinta de capital pentru riscul de subscriere</b>	<b>148.197</b>	<b>156.611</b>
pentru riscul de prime si rezerve	25.592	31.310
pentru riscul de catastrofe naturale	139.713	145.821
<b>Diversificare</b>	<b>-48.646</b>	<b>-45.964</b>
<b>Cerinta de capital de baza (BSCR)</b>	<b>191.936</b>	<b>197.026</b>
<b>Cerinta de capital pentru riscul operational</b>	<b>8.470</b>	<b>8.744</b>
<b>Cerinta de capital de solvabilitate inainte de ajustare</b>	<b>200.406</b>	<b>205.770</b>
<b>Ajustarea pentru capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile</b>	<b>-23.378</b>	<b>-24.369</b>
<b>Cerinta de capital de solvabilitate total SCR</b>	<b>177.028</b>	<b>181.400</b>

Fata de anul 2024, Societatea a inregistrat o usoara scadere a riscului de piata, datorata:

- ✓ *Riscului de rata a dobanzii* – a inregistrat o diminuare pe fondul evolutiei ratelor de dobanda, precum si ca urmare a retrarii componentei ENID (exprimata in EUR).
- ✓ *Riscului aferent actiunilor* - a crescut ca urmare a modificarii ajustarii simetrice (conform EIOPA).
- ✓ *Riscului privind bunurile imobiliare* - a inregistrat o usoara scadere ca urmare a reducerii duratei contractului de inchiriere in contextul aplicarii IFRS 16.
- ✓ *Riscului de piata concentrare* - cerinta de capital a scazut in anul 2025 la 23.406 mii RON, fata de 28.293 mii RON in 2024, ca urmare a modificarii structurii portofoliului si a redistribuirii expunerilor intre contraparti, ceea ce a condus la diminuarea nivelului expunerilor care depasesc pragurile reglementate si a impactului agregat al socurilor.
- ✓ *Riscului de marja de credit* – cerinta de capital a inregistrat o usoara crestere in anul 2025, la 11.963 mii RON fata de 11.122 mii RON in 2024, determinata in principal de cresterea expunerilor, in special pentru instrumentele cu rating CQS 2 si expunerile unrated.
- ✓ *Riscului de piata-valutar* - a inregistrat o crestere, cerinta de capital ajungand la 11.696 mii RON fata de 8.975 mii RON in 2024, pe fondul majorarii expunerii nete in EUR.

Cerinta de capital de solvabilitate pentru riscul de contrapartida inregistreaza o crestere, proportionala cu partea cedata in reasigurare specifica riscului de subscriere (Risk mitigation), pe fondul unei structuri stabile a programului de reasigurare si a cresterii expunerii societatii.

Cerinta de capital pentru riscul de subscriere a inregistrat o crestere de 5,68% fata de anul anterior, aceasta fiind determinata in principal de *variatiile riscului de prime si rezerve*.

- ✓ *Riscul de prime si rezerve* a inregistrat o crestere de 22.34% in principal datorita valorii actualizate estimate a primelor care urmeaza sa fie castigate dupa urmatoarele 12 luni pentru contractele existente si a primelor viitoare (FP future) care reprezinta quantumul aferent contractelor a caror data a recunoasterii initiale cade in urmatoarele 12 luni;

- ✓ *Riscul de catastrofe naturale* a înregistrat o creștere de la 139.713 mii RON în 2024 la 145.821 mii RON în 2025, determinată de creșterea reținerii nete aferente programului de reasigurare pentru riscurile de cutremur și inundații. Nu au fost incluși în program reasiguratorii care nu aplică regim de Solvabilitate II sau echivalent.

**Cerinta de Capital Minim (MCR)** este de 45.350 mii RON și reprezintă limita inferioară de 25% din valoarea totală a SCR. Valoarea MCR liniară este sub această limită, deoarece primele cedate au o pondere semnificativă în totalul primelor subscrise, iar nivelul rezervelor tehnice este relativ redus, în absența unor evenimente semnificative.

Valoarea minimă absolută a MCR (AMCR) este de 2.700.000 EUR.

În calculul de determinare a cerinței de capital de solvabilitate, Societatea utilizează o ajustare ca urmare a luării în considerare a LAC DT (Loss-Absorbing Capacity of deferred taxes-capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile).

Societatea evidențiază în Bilantul Solvabilitate II obligații din impozit amânat în suma de 24.369 mii RON. Impozitul amânat provine din diferențele temporare rezultate din evaluarea diferită a activelor și obligațiilor în bilantul Solvabilitate II față de bilantul statutar. Pentru societate principalele diferențe sunt date de evaluarea la zero în Bilantul SII a activelor necorporale, a cheltuielilor de achiziție amânate (DAC) și a obligațiilor către terți reflectate în rezerva de catastrofa.

Suma este utilizată, conform prevederilor art. 207 din Regulamentul Delegat 35/2015, pentru determinarea ajustării LAC DT în calculul SCR Total, determinând diminuarea SCR de la 205.770 mii RON la 181.400 mii RON. Ajustarea LAC DT este plafonată la valoarea de 16% din SCR înainte de taxe amânate.

Efectul Diversificării rezultă ca urmare a determinării BSCR, la 31.12.2025, a fost de - 45.964 mii RON, în scădere față de valoarea de la 31.12.2024, în special pe fondul creșterii riscului de subscriere și scaderii riscului de piață.

Principalele elemente folosite în calculul MCR sunt:

Mii RON

	12/31/2024	12/31/2025
<b>Cerinta de capital de solvabilitate-SCR</b>	177.028	181.400
<b>Cea mai buna estimare a rezervelor tehnice, neta de reasigurare</b>	147.700	173.274
<b>Prime castigate nete de reasigurare</b>	108.920	116.054
<b>MCR linear</b>	22.053	24.992
<b>MCR combinat</b>	44.257	45.350
<b>Valoarea minima absoluta a MCR (AMCR)</b>	13.431	13.731
<b>MCR</b>	<b>44.257</b>	<b>45.350</b>

### E.3. UTILIZAREA SUBMODULULUI „RISC AL ACTIUNILOR ÎN FUNCȚIE DE DURATA” ÎN CALCULUL CERINȚEI DE CAPITAL DE SOLVABILITATE

Societatea nu aplică în calculul cerinței de capital de solvabilitate submodulul „risc al acțiunilor în funcție de durată”.

### E.4. DIFERENȚE ÎNTRE FORMULA STANDARD ȘI EVENTUALELE MODELE INTERNE UTILIZATE

Societatea nu utilizează un model intern pentru calculul cerinței de capital de solvabilitate. La data raportării, cerința de capital de solvabilitate este determinată utilizând formula standard, în conformitate cu prevederile Solvabilitate II.

Cu toate acestea, în cursul anului 2024, Societatea a notificat Autoritatea de Supraveghere Financiară cu privire la intenția de a dezvolta și aplica un model intern parțial (Partial Internal Model) pentru submodulul de risc de catastrofe naturale.

Modelul se afla in stadiu de dezvoltare si pregatire pentru pre-aplicare si nu este utilizat, la data raportarii, in scopuri de calcul al cerintei de capital de solvabilitate. Initiativa are ca obiectiv imbunatatirea evaluarii riscurilor catastrofale si alinierea mai precisa a cerintelor de capital la profilul de risc al Societatii.

#### E.5. NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL MINIM SI NECONFORMITATEA CU CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE

In cursul anului 2025, Societatea nu s-a aflat in situatia de neconformitate din punct de vedere al cerintelor de solvabilitate, Societatea detinand o rata de solvabilitate supraunitara, mai mare decat limita de prevazuta in profilul de risc.

Atat Cerinta de Capital de Solvabilitate (SCR) cat si Cerinta de Capital Minim (MCR) sunt acoperite cu fonduri proprii de nivel 1.

*Mii RON*

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Total Active SII</b>	554.480	665.574
<b>Total Pasive SII</b>	170.716	212.070
<b>Fonduri proprii</b>	383.764	453.504
<b>Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)</b>	177.028	181.400
<b>Cerinta de capital minim (MCR)</b>	44.257	45.350
<b>Dividende</b>	-	-
<b>Fonduri proprii dupa acordarea de dividende</b>	383.764	453.504
<b>Acoperirea SCR dupa acordarea de dividende (%)</b>	<b>217%</b>	<b>250%</b>
<b>Acoperirea dupa acordarea de dividende MCR (%)</b>	<b>867%</b>	<b>1000%</b>

#### E.6. ALTE INFORMATII

Nu e cazul.

## F. MACHETE DE RAPORTARE CANTITATIVA

Machetele privind Raportarile cantitative conform Normei 4/2017 privind raportarile referitoare la activitatea de asigurare si reasigurare

<b>S.02.01.02 – BILANT</b>		
		Valoare Solvency II Mii RON
<b>ACTIVE</b>		
Imobilizari necorporale	R0030	0
Creante privind impozitul amanat	R0040	0
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	0
Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu	R0060	5.738
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unit-linked)	R0070	620.213
Bunuri (altele decat cele pentru uz propriu)	R0080	0
Detineri in societati afiliate, inclusiv participatii	R0090	0
Actiuni	R0100	0
Actiuni – cotate	R0110	0
Actiuni – necotate	R0120	0
Obligatiuni	R0130	475.544
Titluri de stat	R0140	475.544
Obligatiuni corporative	R0150	0
Obligatiuni structurate	R0160	0
Titluri de valoare garantate cu garantii reale	R0170	0
Organisme de plasament colectiv	R0180	0
Instrumente derivate	R0190	0
Depozite, altele decat echivalentele de numerar	R0200	144.390
Alte investitii	R0210	279
Active detinute pentru contractele index-linked si unit-linked	R0220	0
Imprumuturi si credite ipotecare	R0230	24.459
Imprumuturi garantate cu politele de asigurare	R0240	0
Imprumuturi si credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	0
Alte imprumuturi si credite ipotecare	R0260	24.459
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	-25.004
Asigurare generala si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0280	-25.004
Asigurare generala, fara asigurarea de sanatate	R0290	-25.004
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	R0300	0
Asigurare de viata si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata, fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked si unit-linked	R0310	0
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata	R0320	0
Asigurare de viata, fara asigurarea de sanatate si asigurarea de tip index-linked si unit-linked	R0330	0
Asigurare de viata de tip index-linked si unit-linked	R0340	0
Depozite pentru societati cedente	R0350	0
Creante de asigurare si de la intermediari	R0360	12.137
Creante de reasigurare	R0370	0
Creante (comerciale, nelegate de asigurari)	R0380	680
Actiuni proprii (detinute direct)	R0390	0
Sume datorate in raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri initiale apelate, dar inca nevarsate	R0400	0
Numerar si echivalente de numerar	R0410	25.754
Alte active care nu figureaza in alta parte	R0420	1.597
<b>Total active</b>	<b>R0500</b>	<b>665.574</b>

<b>OBLIGATII</b>		
Rezerve tehnice – asigurare generala	R0510	162.013
Rezerve tehnice – asigurare generala (fara asigurarea de sanatate)	R0520	162.013
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0530	0
Cea mai buna estimare	R0540	148.271
Marja de risc	R0550	13.742
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii generale)	R0560	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0570	0
Cea mai buna estimare	R0580	0
Marja de risc	R0590	0
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara contractele index-linked si unit-linked)	R0600	0
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii de viata)	R0610	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0620	0
Cea mai buna estimare	R0630	0
Marja de risc	R0640	0
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara asigurarea de sanatate si asigurarea de tip index-linked si unit-linked)	R0650	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0660	0
Cea mai buna estimare	R0670	0
Marja de risc	R0680	0
Rezerve tehnice – asigurarea de tip index-linked si unit-linked	R0690	0
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0700	0
Cea mai buna estimare	R0710	0
Marja de risc	R0720	0
Obligatii contingente	R0740	0
Rezerve, altele decat rezervele tehnice	R0750	2.409
Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	0
Depozite de la reasuratori	R0770	0
Obligatii privind impozitul amanat	R0780	24.369
Instrumente derivate	R0790	0
Datorii catre institutii de credit	R0800	0
Obligatii financiare, altele decat datoriile catre institutii de credit	R0810	0
Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari	R0820	1.409
Obligatii de plata din reasigurare	R0830	6.471
Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurari)	R0840	15.400
Datorii subordonate	R0850	0
Datorii subordonate care nu sunt incluse in fondurile proprii de baza	R0860	0
Datorii subordonate care sunt incluse in fondurile proprii de baza	R0870	0
Alte obligatii care nu figureaza in alta parte	R0880	0
<b>Total obligatii</b>	<b>R0900</b>	<b>212.070</b>
<b>Excedentul de active fata de obligatii</b>	<b>R01000</b>	<b>453.504</b>

<b>S.05.01.02 - PRIME, DAUNE SI CHELTUIELI PE LINII DE AFACERI</b>			
		<b>Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri Mii RON</b>	<b>Total Mii RON</b>
		C0070	C0200
<b>Prime subscribe</b>			
Brut – Asigurare directa	R0110	<b>299.483</b>	<b>299.483</b>
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0120	<b>0</b>	<b>0</b>
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0130	<b>X</b>	<b>X</b>
Partea reasuratorilor	R0140	183.430	183.430
Net	R0200	<b>116.054</b>	<b>116.054</b>
<b>Prime castigate</b>			
Brut – Asigurare directa	R0210	<b>291.459</b>	<b>291.459</b>
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0220	<b>0</b>	<b>0</b>
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0230	<b>X</b>	<b>X</b>
Partea reasuratorilor	R0240	171.411	171.411
Net	R0300	<b>120.048</b>	<b>120.048</b>
<b>Daune aparute</b>			
Brut – Asigurare directa	R0310	<b>10.021</b>	<b>10.021</b>
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	R0320	<b>0</b>	<b>0</b>
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala	R0330	<b>X</b>	<b>X</b>
Partea reasuratorilor	R0340	<b>0</b>	<b>0</b>
Net	R400	<b>10.021</b>	<b>10.021</b>
<b>Cheltuieli tehnice suportate</b>	R0550	<b>48.617</b>	<b>48.617</b>
<b>Sold -alte cheltuieli/venituri tehnice</b>	R1200	<b>X</b>	<b>574</b>
<b>Total cheltuieli tehnice</b>	R1300	<b>X</b>	<b>49.191</b>

<b>S.25.01.21 - CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE – PENTRU SOCIETATILE CARE APLICA FORMULA STANDARD</b>				
		<b>Cerinta de capital de solvabilitate – brut Mii RON</b>	<b>USP</b>	<b>Simplificari</b>
		<b>C0110</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>
Risc de piata	R0010	50.943	X	0
Risc de contrapartida	R0020	35.436	X	X
Risc de subscriere pentru asigurarea de viata	R0030	0	0	0
Risc de subscriere pentru asigurarea de sanatate	R0040	0	0	0
Risc de subscriere pentru asigurarea generala	R0050	156.611	0	0
Diversificare	R0060	-45.964	X	X
Risc aferent imobiliarilor necorporale	R0070	0	X	X
<b>Cerinta de capital de solvabilitate de baza</b>	R0100	197.026	X	X
<b>Calcularea cerintei de capital de solvabilitate</b>		<b>C0100</b>		
Risc operational	R0130	8.744		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	0		
Capacitatea impozitelor amanate de a absorbi pierderile	R0150	-24.369		
Cerinta de capital pentru activitatile desfasurate in conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	0		
<b>Cerinta de capital de solvabilitate fara majorarea de capital de solvabilitate</b>	R0200	<b>181.400</b>		
Majorarea de capital de solvabilitate deja impusa	R0210	0		
<b>Cerinta de capital de solvabilitate</b>	R0220	<b>181.400</b>		
<b>Alte informatii privind SCR</b>				
Cerinta de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizarii actiunilor in functie de durata”	R0400	0		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru partea ramasa	R0410	0		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru fondurile dedicate	R0420	0		
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	0		
Efectele diversificarii generate de fondurile dedicate agregare nSCR pentru articolul 304	R0440	0		
<b>Abordarea in ceea ce priveste rata de impozitare</b>		<b>C0109</b>		
Abordare bazata pe rata medie de impozitare	R0590	No		
<b>Calcularea capacitatii impozitelor amanate de a absorbi pierderile</b>		<b>C0130</b>		
LAC DT	R0640	-24.369		
LAC DT justificata prin reluarea datoriilor privind impozitul amanat	R0650	-24.369		
LAC DT justificata prin raportarea la un probabil profit economic impozabil viitor	R0660	0		
LAC DT justificata prin reportare, exercitiul in curs	R0670	0		
LAC DT justificata prin reportare, exercitiile urmatoare	R0680	0		
LAC DT maxima	R0690	-24.369		

<b>S.17.01.02 - REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARI GENERALE</b>			
		<b>Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri Mii RON</b>	<b>Total obligatii de asigurare generala Mii RON</b>
		C0080	C0180
Rezerve tehnice calculate ca intreg	R0010	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida corespunzatoare rezervelor tehnice calculate ca intreg	R0050	0	0
<b>Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Cea mai buna estimare</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Rezerve de prime</b>			
<b>Brut</b>	R0060	<b>137.900</b>	<b>137.900</b>
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida	R0140	-25.004	-25.004
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de prime	R0150	<b>162.903</b>	<b>162.903</b>
<b>Rezerve de daune</b>			
<b>Brut</b>	R0160	<b>10.371</b>	<b>10.371</b>
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida	R0240	0	0
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de daune	R0250	10.371	10.371
<b>Total cea mai buna estimare – brut</b>	R0260	<b>148.271</b>	<b>148.271</b>
<b>Total cea mai buna estimare – net</b>	R0270	<b>173.274</b>	<b>173.274</b>
<b>Marja de risc</b>	R0280	<b>13.742</b>	<b>13.742</b>
<b>Rezerve tehnice – total</b>			
Rezerve tehnice – total	R0320	<b>162.013</b>	<b>162.013</b>
Cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida – total	R0330	-25.004	-25.004
Rezerve tehnice minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite – total	R0340	<b>187.016</b>	<b>187.016</b>

<b>S.23.01.01 - FONDURI PROPRII Mii RON</b>		<b>Total</b>	<b>Rangul 1 nerestricti onat</b>	<b>Rangul 1 – restrictiona t</b>	<b>Rangul 2</b>	<b>Rangul 3</b>
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de baza inaintea deduceri pentru participatiile detinute in alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35		X	X	X	X	X
Capital social ordinar (incluzand actiunile proprii)	R0010	193.418	193.418	X	o	X
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	o	o	X	o	X
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual	R0040	o	o	X	o	X
Conturile subordonate ale membrilor societatii mutuale	R0050	o	X	o	o	o
Fonduri surplus	R0070	o	o	X	X	X
Actiuni preferentiale	R0090	o	X	o	o	o
Contul de prime de emisiune aferent actiunilor preferentiale	R0110	o	X	o	o	o
Rezerva de reconciliere	R0130	260.086	260.086	X	X	X
Datorii subordonate	R0140	o	X	o	o	o
O suma egala cu valoarea creantelor nete privind impozitul amanat	R0160	o	X	X	X	o
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de baza care nu sunt mentionate mai sus	R0180	o	o	o	o	o
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II		X	X	X	X	X
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220	o	X	X	X	X
Deduceri		X	X	X	X	X
Deduceri pentru participatiile detinute in institutii financiare si de credit	R0230	o	o	o	o	o
Total fonduri proprii de baza dupa deducere	R0290	453.504	453.504	o	o	o
Fonduri proprii auxiliare		X	X	X	X	X
Capitalul social ordinar nevarsat si neapelat, platibil la cerere	R0300	o	o	X	o	X
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual nevarsate si neapelate, platibile la cerere	R0310	o	o	X	o	X
Actiunile preferentiale nevarsate si neapelate, platibile la cerere	R0320	o	o	X	o	o
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie si a plati datoriile subordonate la cerere	R0330	o	o	X	o	o
Acreditivle si garantiile prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340	o	o	X	o	X
Acreditivle si garantii, altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350	o	o	X	o	o
Contributiile suplimentare ale membrilor, prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360	o	o	X	o	X
Contributii suplimentare ale membrilor – altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370	o	o	X	o	o
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390	o	o	X	o	o
Total fonduri proprii auxiliare	R0400	o	o	o	o	o
Fonduri proprii disponibile si eligibile		X	X	X	X	X
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea SCR	R0500	453.504	453.504	o	o	o
Total fonduri proprii disponibile pentru indeplinirea MCR	R0510	453.504	453.504	o	o	X
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea SCR	R0540	453.504	453.504	o	o	o
Total fonduri proprii eligibile pentru indeplinirea MCR	R0550	453.504	453.504	o	o	X
SCR	R0580	181.400	X	X	X	X
MCR	R0600	45.350	X	X	X	X
<b>Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>250%</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>1000%</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
		C0060				
Rezerva de reconciliere		X	X			
Excedentul de active fata de obligatii	R0700	453.504	X			
Actiuni proprii (detinute direct si indirect)	R0710	o	X			
Dividendele, distribuirile si cheltuielile previzibile	R0720	o	X			
Alte elemente de fonduri proprii de baza	R0730	193.418	X			
Ajustarea cu elementele de fonduri proprii restrictionate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare si fondurilor dedicate	R0740	o	X			
Rezerva de reconciliere	R0760	260.086	X			
Profiturile estimate		X	X			
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viata	R0780	o	o			
Profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generala	R0790	o	o			
Total profituri estimate incluse in primele viitoare (EPIFP)	R0800	o	o			

<b>S.28.01.01 - CERINTA DE CAPITAL MINIM – NUMAI ACTIVITATEA DE ASIGURARE SAU REASIGURARE DE VIATA SAU NUMAI ACTIVITATEA DE ASIGURARE SAU REASIGURARE GENERALA</b>			
<b>Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare generale</b>			
<b>Mii RON</b>			<b>Co010</b>
<b>MCR<sub>NL</sub></b>	Rezultat	<b>Ro010</b>	<b>24.992</b>
		Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg	Prime subscribe nete (fara reasigurare) in ultimele 12 luni
		<b>Co020</b>	<b>Co030</b>
Asigurare si reasigurare proportionala pentru cheltuieli medicale	Ro020	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie a veniturilor	Ro030	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de accidente de munca si boli profesionale	Ro040	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila auto	Ro050	0	0
Alte asigurari si reasigurari proportionale auto	Ro060	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala maritima, aviatica si de transport	Ro070	0	0
<b>Asigurare si reasigurare proportionala de incendiu si alte asigurari de bunuri</b>	Ro080	173.274	116.053
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila generala	Ro090	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de credite si garantii	Ro100	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie juridica	Ro110	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de asistenta	Ro120	0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de pierderi financiare diverse	Ro130	0	0
Reasigurare neproportionala de sanatate	Ro140	0	0
Reasigurare neproportionala de accidente si raspunderi	Ro150	0	0
Reasigurare neproportionala maritima, aviatica si de transport	Ro160	0	0
Reasigurare neproportionala de bunuri	Ro170	0	0
<b>Calcularea MCR totala</b>		<b>Co070</b>	
MCR liniar	Ro300	24.992	
SCR	Ro310	181.400	
Plafonul MCR	Ro320	81.714	
Pragul MCR	Ro330	45.350	
MCR combinat	Ro340	45.350	
Valoarea minima absoluta a MCR (AMCR)	Ro350	13.731	
		<b>Co070</b>	
<b>Cerinta de capital minim</b>	<b>Ro400</b>	<b>45.350</b>	

**S.19.01.21 - DAUNE DIN ASIGURAREA GENERALA**

**Total activitati de asigurare  
generala**

Z0010	Anul de accident	
-------	------------------	--

**Daune platite brute (necumulativ)**

**Mii RON** (valori absolute)

	Anul	Anul de evolutie																	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11&+						
		Co010	Co02	Co03	Co04	Co05	Co06	Co07	Co08	Co09	Co10	Co11	Co12						
Anterior	Ro100	10	37	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-14	Ro110	290	120	5	6	27	65	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	Ro120	156	118	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	Ro130	349	455	14	3	0	0	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	Ro140	2.487	3.069	320	320	230	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	Ro150	772	565	203	9	62	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	Ro160	2.234	2.177	424	55	162	146	379	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	Ro170	666	388	137	36	41	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	Ro180	2.665	2.928	724	228	437	104	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	Ro190	2.835	1.594	500	214	14	14	143	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	Ro200	3.756	1.668	214	12	4	156	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	Ro210	3.078	559	372	63	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	Ro220	1.979	888	196	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	Ro230	23.524	4.638	480	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	Ro240	16.628	3.704	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	Ro250	8.984	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Mii RON		In anul curent	Suma anilor (cumulativ)
Anterior	Ro100	0	48
N-14	Ro110	0	548
N-13	Ro120	0	287
N-12	Ro130	0	830
N-11	Ro140	0	6.433
N-10	Ro150	0	1.611
N-9	Ro160	0	5.588
N-8	Ro170	0	1.268
N-7	Ro180	0	7.097
N-6	Ro190	143	5.314
N-5	Ro200	156	5.809
N-4	Ro210	17	4.089
N-3	Ro220	3	3.067
N-2	Ro230	480	28.642
N-1	Ro240	3.704	20.332
N	Ro250	8.984	8.984
<b>Total</b>	<b>Ro260</b>	<b>13.488</b>	<b>99.901</b>

## Cea mai buna estimare neactualizata neta a rezervei de daune

		(valori absolute neactualizate)													
		Anul de evolutie													
Mii RON	Anul	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+			
		C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500			
	Anterior	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	N-14	R0510	0	0	0	0	0	28	3	3	0	0	0	0	0
	N-13	R0520	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0
	N-12	R0530	0	0	0	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0
	N-11	R0540	0	0	1.208	657	362	321	220	0	0	0	0	0	0
	N-10	R0550	0	441	217	188	124	117	92	0	0	0	0	0	0
	N-9	R0560	4.618	1.847	1.138	770	404	305	29	28	0	0	0	0	0
	N-8	R0570	2.050	1.379	745	370	211	31	28	0	0	0	0	0	0
	N-7	R0580	8.622	3.825	1.022	671	531	264	225	0	0	0	0	0	0
	N-6	R0590	4.653	1.056	622	908	427	425	327	0	0	0	0	0	0
	N-5	R0600	2.842	592	301	176	187	15	0	0	0	0	0	0	0
	N-4	R0610	675	952	403	181	161	0	0	0	0	0	0	0	0
	N-3	R0620	2.393	640	363	306	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	N-2	R0630	11.552	2.591	2.680	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	N-1	R0640	7.734	2.887	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	N	R0650	4.784	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Mii RON (date actualizate)  
C1560

R0500	0
R0540	0
R0550	0
R0560	0
R0570	0
R0580	0
R0590	317
R0600	15
R0610	156
R0620	297
R0630	2.556
R0640	2.644
R0650	4.385
<b>R0660</b>	<b>10.371</b>