



**NN Asigurări de Viață S.A.**

# **Raport privind solvabilitatea și situația financiară la data de 31.12.2016**

**Versiunea auditată**

**20 Mai 2017**

## Cuprins

A. <b>Activitatea și performanța</b> .....	3
A.1. Activitatea.....	3
A.2. Performanța de subscriere.....	4
A.3. Performanța investițiilor.....	4
A.4. Performanța altor activități.....	6
B. <b>Sistemul de governanță</b> .....	6
B.1. Informații generale privind sistemul de governanță.....	6
B.2. Cerințe de competență și onorabilitate.....	14
B.3. Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și a solvabilității.....	15
B.4. Sistemul de control intern.....	18
B.5. Funcția de audit intern.....	20
B.6. Funcția actuarială.....	21
B.7. Externalizarea.....	21
B.8. Alte informații.....	22
C. <b>Profilul de risc</b> .....	23
C.1. Riscul de subscriere.....	23
C.2. Riscul de piață.....	23
C.3. Riscul de credit.....	24
C.4. Riscul de lichiditate.....	25
C.5. Riscul operațional.....	25
C.6. Alte riscuri semnificative.....	25
C.7. Alte informații.....	25
D. <b>Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității</b> .....	26
D.1. Active.....	26
D.2. Rezerve tehnice.....	29
D.3. Alte pasive.....	32
D.4. Metode alternative de evaluare.....	33
E. <b>Gestionarea capitalului</b> .....	33
E.1. Fonduri proprii.....	33
E.2. Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim.....	37
E.3. Utilizarea submodulului „risc al acțiunilor în funcție de durată” în calculul cerinței de capital de solvabilitate.....	40
E.4. Diferențe între formula standard și eventualele modele interne utilizate.....	40
E.5. Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate.....	40
E.6. Alte informații.....	42

## A. Activitatea și performanța

### A.1. Activitatea

Prezentul Raport privind solvabilitatea și situația financiară este întocmit pentru societatea NN ASIGURĂRI DE VIAȚĂ S.A., care este o societate pe acțiuni, entitate juridică română, ce își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației romane privind societățile (Legea nr. 31/1990 privind societățile), ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare, ale Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, precum și a actelor normative ale Autorității de Supraveghere Financiară.

Autoritatea competentă cu reglementarea, autorizarea și supravegherea societății NN Asigurări de Viață este Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu sediul în București, Splaiul Independenței nr. 15, Sector 5, 050092, adresa e-mail: office@asfromania.ro, fax: 021/659 60 51, 021/659 64 36.

Auditorul financiar al societății NN Asigurări de Viață S.A. este societatea KPMG Audit S.R.L., cu sediul social în Sos. București – Ploiești, nr. 69-71, sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/1829/1995, cod unic de înregistrare 2627023.

Autoritatea competentă cu reglementarea, autorizarea și supravegherea NN Group este: Dutch Central Bank (DNB), cu sediul în Westeinde 1, 1017 ZN Amsterdam, Olanda.

Acționarii direcți și indirecti care dețin participații calificate în societatea NN Asigurări de Viață sunt:

#### Acționar direct

- **NN Continental Europe Holdings BV**, cu o cotă de participare de 99,99999912274258% din capitalul social al NN Asigurări de Viață S.A., societate constituită conform legislației din Olanda, cu sediul la adresa: Schenkade 65, 2595AS 's-Gravenhage, Olanda, înscrisă la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de Industrie și Comerț din Amsterdam sub numărul 33002024

#### Acționari indirecti

- Societatea NN Continental Europe Holdings BV este deținută în proporție de 100% de către **NN Insurance Eurasia N.V.**, societate constituită conform legislației din Olanda, cu sediul la adresa: Schenkade 65, 2595AS 's-Gravenhage, Olanda, înscrisă la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de Industrie și Comerț din Amsterdam sub numărul 52403424
- Societatea NN Insurance Eurasia N.V. este deținută în proporție de 100% de către **NN Group N.V.**, societate constituită conform legislației din Olanda, cu sediul la adresa: Schenkade 65, 2595AS 's-Gravenhage, Olanda, înscrisă la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de Industrie și Comerț din Amsterdam sub numărul 52387534

Așa cum rezultă din structura acționarului direct și indirect, în calitate de societate care aparține Grupului NN, NN Asigurări de Viață este deținută în proporție de 100% de către Grupul NN.

Domeniul principal de activitate al NN Asigurări de Viață este „activități de asigurări” (Cod CAEN 651), iar activitatea principală este „activități de asigurări de viață” (Cod CAEN 6511).

În plus, NN Asigurări de Viață desfășoară „alte activități de asigurări (exceptând asigurările de viață)” (Cod CAEN 6512) și „activități ale fondurilor de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)” (Cod CAEN 6530), ca activități secundare.

NN Asigurări de Viață își desfășoară activitatea pe teritoriul României.

Pe parcursul anului 2016, au intervenit următoarele evenimente semnificative:

- începând cu data de 19 aprilie 2016, ING Group a renunțat integral la participația sa în NN Group, prin vânzarea tuturor acțiunilor deținute. Prin urmare, începând cu data de 19 aprilie 2016, ING Group nu mai deține nicio acțiune în cadrul NN Group.
- s-a schimbat structura acționarului NN Asigurări de Viață, în sensul ca acționarul majoritar NN Continental Europe Holdings BV a încheiat contracte de vânzare/cumpărare și transfer acțiuni cu acționarii

minoritari NN Insurance Intertrust II BV, NN Insurance Intertrust III BV, NN Insurance Intertrust IV BV, cumpărându-le partea lor de acțiuni (una acțiune/societate), în urma acestor operațiuni, rezultând următoarea structura a acționariatului:

- **NN Continental Europe Holdings B.V.** cu o deținere de 99,99999912274258% din capitalul social al NN Asigurări de Viață;
- **Nationale–Nederlanden Intertrust B.V.** cu o deținere de 0,00000087725742% din capitalul social al NN Asigurări de Viață.

## A.2. Performanța de subscriere

În privința performanței de subscriere în 2016 pentru principalele linii de business, aceasta este sumarizată în tabelul de mai jos:

	Asigurari de sanatate	Asigurare cu participare la profit	Contracte pentru care riscul investitional este transferat contractantilor	Alte asigurari de viata	Asigurare de cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor
Prime brute subscrise	87,583,146	210,936,856	270,983,508	76,401,445	10,153,152	5,656,611
Daune brute	15,340,766	102,221,282	197,632,393	10,384,045	123,385	477,757
Cheltuieli administrative	1,351,575	3,510,266	4,862,189	1,134,905	98,334	196,668
Cheltuieli de gestionare a daunelor	88,147	227,712	315,859	80,801	7,346	14,691
Cheltuieli de achizitie	11,998,505	19,166,732	23,687,397	15,900,251	3,677,019	2,601,496
Cheltuieli generale	12,854,547	33,207,579	46,062,126	11,783,335	1,071,212	2,142,424

În 2016, activitatea de subscriere a NN Asigurări de Viață s-a desfășurat exclusiv în România.

Performanța de subscriere a fost pozitivă, fără deviații semnificative în privința daunelor sau a cheltuielilor administrative.

În privința daunelor, Clasa de asigurări de cheltuieli medicale și cea de Asigurare de protecție a veniturilor au beneficiat de faptul ca majoritatea polițelor existente în portofoliu sunt încă în perioada de așteptare (Clasa de asigurări de cheltuieli medicale cuprinde un produs lansat în cursul anului 2016, iar Clasa de asigurare a protecției veniturilor cuprinde un produs lansat la sfârșitul anului 2015). Ponderea mai semnificativă a daunelor pentru clasele de Asigurare de participare la profit și cea pentru care riscul investițional este transferat contractanților este datorată faptului că pentru aceste polițe o parte importantă a beneficiilor plătite este reprezentată de beneficiile plătite la maturitatea polițelor și de valorile de răscumpărare plătite la momentul rezilierii contractelor.

## A.3. Performanța investițiilor

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

	Valoare justă la data de 31 decembrie 2015	Valoare justă la data de 31 decembrie 2016
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	1,763,151,463	1,867,560,957
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1,339,211,595	1,437,930,536

Activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere au următoarea structură:

	Valuta	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Unitați în fonduri mutuale	RON	1,729,216,416	1,830,005,111
Depozite	RON	32,382,563	36,253,612
Cash în tranzit		1,552,484	1,302,234
<b>Total plasamente RON</b>	<b>RON</b>	<b>1,763,151,463</b>	<b>1,867,560,957</b>

### Randamente anuale:

Plasamentele investiționale destinate acoperirii rezervelor tehnice aferente asigurărilor de viață pentru care expunerea la riscul de investiții este transferată contractanților totalizează la data de 31.12.2016 suma de 1.867.560.957 RON (2015: 1.763.151.463 RON).

Performanța anuală netă a programelor de investiții care compun aceste plasamente la data de 31.12.2016 este prezentată în tabelul următor:

<b>Programe de investiții de tip unit linked</b>	<b>Moneda</b>	<b>Performanța anuală netă</b>
BOND	RON	2.94%
MIXT 25	RON	4.63%
MIXT 50	RON	5.98%
MIXT 75	RON	7.94%
EQUITY	RON	9.26%
UL Enhanced Commodities	RON	10.03%
UL Global Opportunities	RON	-1.4%
UL Global Real Estate	RON	0.22%
ALB	USD	6.97%
ALBASTRU	USD	5.39%
ROSU	USD	9.07%
VERDE	USD	3.05%
Selectis SP03	EUR	-1.59%
Selectis SP04	EUR	-1.41%

Activele financiare ale Societății includ numerar în conturi curente și depozite bancare, obligațiuni de stat, corporative și municipale, unitati în fonduri mutuale, contracte forward.

Activele financiare disponibile în vederea vânzării au următoarea structură:

	<b>Valuta</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Titluri de stat, obligațiuni cu garanția statului și supranaționale, obligațiuni corporative și municipale	RON	1,262,937,920	1,358,044,567
Contracte forward	RON	-1,327,299	-961,189
Plasamente în fonduri mutuale	RON	77,600,974	80,847,158
<b>Total plasamente</b>	<b>RON</b>	<b>1,339,211,595</b>	<b>1,437,930,536</b>

Plasamentele investiționale destinate acoperirii rezervelor tehnice tradiționale sunt structurate în 3 portofolii de investiții al căror randament aferent anului 2016 se prezintă astfel:

<b>Portofoliu</b>	<b>Randament anual 2016</b>
Portofoliul tradițional 5.5	6.59%
Portofoliul tradițional 3.5	4.55%
Portofoliul de surplus	2.50%

Depozite și disponibilități în conturi curente:

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Disponibil în conturile curente	449,164	14,064,983
Depozite pe termen scurt	54,161,638	66,115,872
<b>Total disponibil în conturi curente, casierie și depozite pe termen scurt</b>	<b>54,660,802</b>	<b>80,180,855</b>

## Venituri din investiții în active financiare cu risc investițional păstrat de Societate

-RON-

	2015	2016
Venituri din dobânzi din care:		
	<b>65,279,694</b>	<b>61,631,025</b>
Venituri din dobânzi obligațiuni	64,004,864	61,504,315
Venituri din dobânzi depozite și conturi curente	1,274,830	126,710
Câștiguri/(pierderi) provenind din vânzarea plasamentelor	1,210,691	151,335
Venituri din participații (dividende primite)	444,557	2,789,214
Venituri din amortizări titluri de stat	1,589,601	1,187,708
Venituri din unități de fonduri mutuale	-	(971,300)
Câștiguri din diferențe curs investiții	-	4,212,928
<b>TOTAL venituri din investiții aferente activelor financiare cu risc investițional păstrat de Societate</b>	<b>68,524,543</b>	<b>69,000,910</b>

### 1.1.1 Venituri din investiții în active financiare cu risc investițional transferat contractanților

	2015	2016
Venituri din comisioane aferente plasamentelor	101,398	368,329
Venit din dobânzi	576,444	56,012
Venit net din plasamente în unități de fonduri mutuale	58,769,673	86,809,287
Câștiguri din diferențe curs investiții	6,476,047	(360,504)
<b>Total venituri din investiții aferente activelor financiare cu risc investițional transferat contractanților</b>	<b>65,923,562</b>	<b>86,873,124</b>

Veniturile din comisioane aferente plasamentelor au fost incluse în categoria veniturilor din investiții fiind redistribuite de către Societate în vederea acumulării de unități de fond.

## A.4. Performanța altor activități

### Alte activități cu prezență semnificativă:

În cursul anului 2016 Societatea a continuat derularea unor proiecte de dezvoltare dintre care în mod deosebit menționăm proiectul de rebranding și proiectul de implementare a produsului de asigurare de sănătate. Implementarea produsului de asigurare sănătate a necesitat resurse atât din cadrul departamentului IT, 937 man days (2015: 501 mandays) cât și resurse non IT, 1.113 man days (2015: 560 man days). Costurile acestei implementări au fost în anul 2016 de 8,1 mil. RON (2015: 2,1 mil RON).

În cursul anului 2016, Societatea a continuat campania de rebranding urmare a modificării numelui societății – societatea ING ASIGURĂRI DE VIAȚĂ a devenit NN ASIGURĂRI DE VIAȚĂ. Costurile campaniei de rebranding, începută încă din anul 2014, au fost incluse în categoria Reclamă, publicitate și protocol fiind în sumă de 9.2 mil. RON (2015: 14.1 mil. RON).

## B. Sistemul de guvernare

### B.1. Informații generale privind sistemul de guvernare

În cadrul companiei NN Asigurări de Viață S.A. funcționează un sistem de guvernare corporativă ce asigură funcționarea companiei având în vedere gestionarea sănătoasă și prudentă a activității, bazându-se pe o structură organizațională internă adecvată ce asigură o separare adecvată a sarcinilor și atribuțiilor; totodată, guvernarea corporativă asigură transparența procesului decizional și asumarea răspunderii față de părțile interesate pentru bunul mers al activității, precum și implicarea acestor părți în procesul decizional.

Astfel, Guvernanța corporativă se bazează pe existența și funcționarea următoarelor structuri aferente:

#### ✓ **Adunarea Generală a Acționarilor**

Adunarea Generală a Acționarilor este corpul suprem de conducere al NN Asigurări de Viață. Adunarea Generală a Acționarilor poate fi ordinară sau extraordinară. Adunarea Generală Ordinară se convocă cel puțin o dată pe an, cel târziu la 5 (cinci) luni de la încheierea exercițiului financiar; Adunarea Generală Extraordinară se convocă de fiecare dată când este necesară adoptarea de decizii.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor are următoarele responsabilități principale:

- să discute, să aprobe sau să schimbe situațiile financiare la sfârșit de an, să verifice rapoartele Consiliului de Administrație și a auditorilor financiari;
- să aprobe distribuirea profitului net și al dividendelor societății;
- să aleagă și să revoce membrii Consiliului de Administrație și să numească și să concedieze auditorul financiar și să stabilească durata minimă a Contractului de audit financiar;
- să stabilească remunerația membrilor Consiliului de Administrație;
- să se pronunțe asupra gestiunii Consiliului de Administrație;
- să aprobe bugetul de venituri și cheltuieli și planul anual de afaceri pentru următorul exercițiu financiar; și
- să decidă cu privire la gajarea, închirierea sau dizolvarea uneia sau mai multor diviziuni ale companiei.

Adunarea Generală Extraordinară este convocată ori de câte ori este necesară adoptarea unei decizii cu privire la următoarele aspecte:

- majorarea capitalului social;
- schimbarea obiectului de activitate;
- schimbarea statutului juridic al companiei;
- mutarea sediului companiei;
- fuziunea cu o altă companie;
- reducerea capitalului social sau completarea lui prin emiterea de noi acțiuni;
- dizolvarea companiei;
- emiterea de obligațiuni;
- aprobarea oricăror împrumuturi sau credite care depășesc plafonul de 250,000 EUR (două sute cincizeci de mii de Euro) sau echivalentul acestei sume în orice altă valută, inclusiv în RON; și
- orice modificare adusă Actului constitutiv al companiei sau altor decizii care necesită aprobarea Adunării Generale Extraordinare.

Orice hotărâre a Adunării Generale Extraordinare, al cărei obiect este modificarea Actului Constitutiv al societății, va trebui să fie aprobată de Autoritatea de Supervizare Financiară.

#### ✓ **Consiliul de Administrație**

Consiliul de Administrație reprezintă organul de administrare al societății și este format din 3 (trei) Administratori – 2 (doi) Administratori cu puteri neexecutive și 1 (unu) cu puteri executive.

Scopul principal al Consiliului de Administrație este să se asigure ca operațiunile Companiei sunt structurate, organizate, coordonate și controlate în mod eficient și ca personalul acestora este selectat corespunzător pentru a respecta legile, regulamentele, liniile directoare de supraveghere și cele mai bune practici locale pentru siguranța și stabilitatea operațiunilor și poziției financiare ale Companiei.

Atribuțiile Consiliului de Administrație sunt următoarele:

- a) să respecte și să aplice toate hotărârile Adunării Generale a Acționarilor;
- b) să elaboreze planul de afaceri;
- c) să stabilească direcțiile principale de activitate și de dezvoltare ale Companiei;
- d) să stabilească politica de investiții și politica contabilă a fondurilor de pensii facultative aflate în administrarea sa;
- e) să stabilească sistemul contabil, de control financiar și să aprobe planificarea financiară;
- f) să aprobe codul de conduită, organigrama și a Regulamentul de Organizare și Funcționare al companiei; prin aprobarea organigramei se asigură că la nivelul Companiei există o structură de control intern, o structură de

administrare a riscurilor și o structură de audit intern adecvate dimensiunii și naturii activităților desfășurate, în conformitate cu prevederile legale privind controlul intern, auditul intern și administrarea riscurilor;

- g) să supravegheze activitatea Directorilor;
- h) să pregătească raportul anual, să organizeze Adunarea Generală a Acționarilor și să ducă la îndeplinire hotărârile acesteia;
- i) să introducă cererea pentru deschiderea procedurii insolvenței Companiei, potrivit Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare;
- j) să numească, cu putere de revocare, unul (1) sau mai mulți Directori (prin „Directori” se va înțelege Directorul General și Directorul/ii executivi, însărcinați cu atribuții de conducere, aprobați ca atare de ASF). Directorii pot fi numiți dintre administratori sau din afara Consiliului de Administrație;
- k) să stabilească salariul, drepturile și obligațiile, precum și limitele autorității Directorilor;
- l) să aprobe politica de remunerare a Societății în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor;
- m) să emită împuterniciri cu limitări specifice ale autorității către două (2) sau mai multe persoane pentru a reprezenta și angaja compania față de terți, incluzând, dar fara a se limita la, autorizarea de a semna oricare și toate contractele;
- n) să ia decizii cu privire la deschiderea și închiderea punctelor de lucru (agențiilor) și să întreprindă toate acele fapte necesare pentru înregistrarea corespunzătoare a respectivelor puncte de lucru la autoritățile din România, incluzând semnarea oricăror documente în acest scop;
- o) să ia decizii cu privire la și să soluționeze orice alte probleme delegate de către Adunarea Generală;
- p) orice alte atribuții stabilite în sarcina acestora conform Actului Constitutiv și prevederilor legale.

În conformitate cu prevederile Normei 3/2014 privind controlul intern, auditul intern și administrarea riscurilor în sistemul de pensii, rolul și responsabilitățile Consiliului de Administrație sunt următoarele:

1. Cu privire la activitatea de control intern:

- a) stabilirea unor procese decizionale adecvate și separarea corectă a funcțiilor;
- b) aprobarea sistemului de delegare a competențelor și responsabilităților, astfel încât să se evite concentrarea excesivă a deciziei la o singură persoană;
- c) verificarea modului de îndeplinire a competențelor și responsabilităților delegate;
- d) verificarea implementării corecte, de către Directori, a sistemului de control intern, conform politicilor stabilite;
- e) asigurarea că este periodic informat despre eficacitatea sistemelor de control intern.

2. Cu privire la activitatea de audit intern:

- a) structura de audit intern este subordonată direct Consiliului de Administrație;
- b) este responsabil pentru asigurarea unei activități de audit intern adecvate, corespunzătoare dimensiunii și naturii operațiunilor desfășurate;
- c) aprobă procedurile interne aplicabile Comitetului de audit și structurii de audit intern;
- d) aprobă planul de audit anual;
- e) se asigură că este informat despre planul de măsuri rezultat în urma recomandărilor formulate de structura de audit intern;
- f) se asigură că este informat periodic cu privire la stadiul implementării planului de măsuri și, după caz, să dispună măsuri suplimentare când acestea se impun;
- g) către Consiliul de Administrație se vor raporta deficiențele constatate ca rezultat al activității de audit intern;
- h) rapoartele de audit intern vor fi prezentate Consiliului de Administrație;

3. Cu privire la administrarea riscurilor:

- a) aprobă politicile de administrare a riscurilor la care sunt expuse fondurile de pensii facultative și administratorul;
- b) aprobă profilul de risc al fondurilor de pensii facultative și al administratorului, apetitul și limitele toleranței la risc și se asigură că acestea sunt revizuite și actualizate periodic;
- c) se asigură că Directorii iau măsurile necesare pentru identificarea, evaluarea, diminuarea, monitorizarea și raportarea riscurilor;
- d) ia la cunoștință conținutul raportului de risc și aprobă măsurile necesare pentru identificarea, evaluarea, diminuarea, monitorizarea și raportarea riscurilor, în cazul în care implementarea acestora depășește competența Directorilor;



- e) în funcție de rezultatele testelor de stres, oferă fundamentare pentru revizuirea și îmbunătățirea politicii de administrare a riscurilor și a limitelor de expunere fixate, inclusiv pentru adoptarea de măsuri adecvate dacă rezultatele testelor indică o vulnerabilitate semnificativă;
- f) aprobă la propunerea persoanei responsabile cu administrarea riscurilor limitele corespunzătoare privind expunerea la riscuri inclusiv pentru condiții de criză, în conformitate cu mărimea, complexitatea și situația financiară a fondurilor, precum și a procedurilor necesare pentru aprobarea excepțiilor de la respectivele limite;
- g) aprobarea raportului de risc semestrial întocmit de persoana responsabilă cu administrarea riscurilor.

Consiliul de Administrație delegă (aceasta delegare poate fi retrasă în orice moment printr-o simplă notificare scrisă) următoarele drepturi și obligații către Directorul(ii) Societății:

- a) să respecte și să pună în aplicare toate hotărârile Adunării Generale și ale Consiliului de Administrație;
- b) să întocmească politica financiară, comercială, de prețuri, comisioane și tarife și alte strategii ale Companiei;
- c) să stabilească organigrama Companiei;
- d) să stabilească nivelul de salarii și bonusuri ale personalului Companiei (cu excepția Directorilor);
- e) să angajeze și să concedieze personalul Companiei (cu excepția Directorilor);
- f) să stabilească drepturile și obligațiile acestui personal;
- g) să asigure întocmirea Regulamentului de Organizare și Funcționare al Companiei;
- h) să prezinte rapoarte de activitate la ședințele Consiliului de Administrație;
- i) să întocmească un raport anual cu privire la activitatea Companiei, bilanțul contabil și contul de profit și pierderi pentru anul respectiv și planul de afaceri și bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul următor și să înainteze cele de mai sus Consiliului de Administrație spre modificare și aprobare înainte de prezentarea acestora Adunării Generale Ordinare anuale;
- j) să ia decizii cu privire la și să soluționeze orice alte probleme delegate de Adunările Generale și de Consiliul de Administrație.

Administratorii își pierd calitatea prin:

- a) demisie notificată în scris celorlalți Administratori și Directorului General;
- b) revocare de către Adunarea Generală;
- c) expirarea mandatului.

### ✓ Conducerea Executivă

Este asigurată de unul sau mai mulți conducători/Directori executivi - persoane care, potrivit actului constitutiv și/sau hotărârii organelor statutare ale Companiei, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea curentă a acesteia și sunt investite cu competența de a angaja răspunderea societății, în conformitate cu prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, fiind autorizate drept conducători executivi de către ASF.

În 2016, din Conducerea Executivă a societății au făcut parte: Directorul General, Directorul Executiv Vanzări și Directorul Executiv Financiar. Pot fi desemnați și alți conducători executivi care să fie înlocuitori de drept ai Directorului General în lipsa acestuia. Aceștia vor fi autorizați ca atare de către ASF.

Atribuțiile conducerii executive:

- să coordoneze și să supervizeze activitatea generală a companiei pentru îndeplinirea obiectivelor;
- să asigure funcționarea companiei în deplină conformitate cu strategiile, scopurile, obiectivele și politicile Grupului NN;
- să implementeze strategia de dezvoltare și Planul pe termen mediu privind activitățile companiei (planul de afaceri);
- să participe la ședințele Consiliului de Administrație și/sau Adunările Generale ale Acționarilor Societății dacă este convocată în acest sens de către Consiliul de Administrație;
- să informeze periodic Consiliul de Administrație cu privire la operațiunile asumate în perioada îndeplinirii activității sale, precum și alte operațiuni avute în vedere;
- să notifice Consiliul de Administrație cu privire la orice neregularitate descoperită în activitatea companiei;
- să exercite atribuțiile executive conform cerințelor legale; în plus Directorul General și înlocuitorul de drept al Directorului General vor avea atribuții specifice care să corespundă ariei de desfășurare a activității curente
- să emită decizii prin care sunt aprobate procedurile interne, sunt desemnate anumite persoane cu atribuții specifice în cadrul Companiei, în conformitate cu cerințele legale sau sunt delegate anumite sarcini specifice. În

cazul în care sunt desemnați 2 (doi) Directori, deciziile vor fi emise prin acordul ambilor. În cazul în care sunt desemnați mai mult de 2 (doi) Directori, deciziile vor fi luate cu votul afirmativ al majorității lor;

- să se asigure ca departamentele sunt organizate și administrate în mod eficient pentru buna desfășurare a activității companiei;
- să asigure implementarea politicilor de recrutare și remunerare în conformitate cu cerințele legale și procedurile interne;
- să asigure conformitatea tuturor activităților, inclusiv raportarea acestora, cu cerințele legislației, respectarea acesteia și a regulilor, regulamentelor și procedurilor interne; Conducerea executivă este responsabilă pentru integralitatea, disponibilitatea și corectitudinea raportărilor și a informațiilor cu privire la activitatea și situația financiară a companiei, precum și pentru respectarea termenelor de raportare, conform legislației specifice aplicabile;
- să reprezinte societatea în fața autorității de supraveghere (Autoritatea de Supraveghere Financiară) și a altor autorități publice; întreținerea relațiilor companiei cu autoritățile;
- să reprezinte compania în relațiile sale cu terțe părți;
- orice alte atribuții date în sarcina conducerii executive conform Actului Constitutiv și prevederilor legale.

Atribuțiile Directorului General, ale Directorului Executiv Vânzări și ale Directorului Executiv Financiar sunt detaliate mai jos.

Persoana desemnată conducător executiv, înlocuitor de drept al Directorului General în lipsa acestuia, va exercita atribuții executive, având în vedere prevederile legale aplicabile, fiind împuternicită să conducă și să coordoneze activitatea curentă a NN Asigurări de Viață S.A. și fiind investită cu competența de a angaja răspunderea NN Asigurări de Viață S.A. în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 a societăților, cu modificările și completările ulterioare. Aceste atribuții executive vor putea fi exercitate doar în lipsa Directorului General și numai după aprobarea primită din partea ASF.

Pe lângă atribuțiile executive, înlocuitorul Directorului General va putea exercita sarcinile specifice conform ariei de desfășurare a activității curente.

În conformitate cu prevederile Normei 3/2014 privind controlul intern, auditul intern și administrarea riscurilor în sistemul de pensii facultative, rolul și atribuțiile Conducerii Executive sunt următoarele:

1. Cu privire la activitatea de control intern:

- a) în cadrul activității de control intern să îi fie furnizate informații corecte, credibile, relevante, complete și oportune în luarea deciziilor;
- b) structura de control intern și persoana responsabilă cu controlul intern se subordonează Directorului General;
- c) repartizarea corespunzătoare a atribuțiilor la toate nivelurile organizatorice, astfel încât să nu conducă la apariția conflictelor de interese;
- d) adoptarea, pentru personalul propriu, de reguli de conduită profesională, de disciplină și de acțiune în cazul unor potențiale conflicte de interese, care să prevadă inclusiv măsuri corective adecvate în cazul în care acestea sunt încălcate;
- e) stabilirea unor proceduri de comunicare ce asigură un flux corespunzător de informații la toate nivelurile, care să garanteze ca personalul propriu cunoaște politicile și procedurile cu implicații asupra atribuțiilor și responsabilităților sale și că informațiile relevante sunt primite în timp util, astfel încât să permită:
  - (i) informarea Consiliului de Administrație cu privire la riscurile aferente activității Administratorului și a fondurilor de pensii facultative;
  - (ii) difuzarea informațiilor relevante între compartimentele și structurile teritoriale ale Administratorului.
- f) elaborarea unor proceduri privind tehnologia informației și comunicațiilor, menite să asigure existența și menținerea unui sistem informatic adecvat nevoilor administratorului, corespunzător cu dimensiunea, natura și complexitatea activității acestuia, respectiv:
  - (i) proceduri cu privire la siguranța fizică a sistemelor hardware, software și a bazelor de date;
  - (ii) proceduri cu privire la siguranța datelor, inclusiv asigurarea condițiilor de securitate pentru zonele în care sunt accesate informații cu caracter confidențial;
  - (iii) proceduri cu privire la limitarea accesului persoanelor neautorizate din mediul de operare, prevenirea utilizării necorespunzătoare a informației de către personalul administratorului și înregistrarea tuturor tentativelor de acces neautorizate.
- g) dezbaterile propunerilor privind revizuirea activității de control intern și aprobarea acestora, cel puțin anual, dar nu mai târziu de 31 mai;

- h) aprobarea procedurilor privind activitatea de control intern, acelea care intră în sarcina Conducerii Executive, conform dispozițiilor legale;
- i) aprobarea planului de control intern;
- j) raportarea către Consiliul de Administrație, după caz, a situațiilor de încălcare a actelor normative aplicabile sau a procedurilor interne;
- k) în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 30 de zile calendaristice de la identificarea unor deficiențe, în funcție de dimensiunea, natura și complexitatea acestora, Directorii trebuie să dispună elaborarea și implementarea unui plan de măsuri de remediere;
- l) aprobarea raportului semestrial de control intern întocmit de persoana responsabilă cu controlul intern.

## 2. Cu privire la activitatea de administrare a riscurilor:

- a) structura de administrare a riscurilor este subordonată direct Directorului General;
- b) rezultatele testelor de stres sunt făcute cunoscute Consiliului de Administrație, în scopul de a oferi fundamentare pentru revizuirea și îmbunătățirea politicii de administrare a riscurilor și a limitelor de expunere fixate, inclusiv pentru adoptarea de măsuri adecvate dacă rezultatele testelor indică o vulnerabilitate semnificativă;
- c) implementează politica de administrare a riscurilor la care este expus fondul de pensii și o propune spre a fi revizuită cel puțin anual, sau de câte ori este necesar;
- d) asigurarea și alocarea resurselor necesare îndeplinirii atribuțiilor structurii de administrare a riscurilor, inclusiv personal cu experiență și calificare corespunzătoare, sisteme de date, și acces la informații interne și externe;
- e) stabilirea clară a atribuțiilor și responsabilităților structurii de administrare a riscurilor și a liniilor de raportare, astfel încât să se respecte principiul de separare a atribuțiilor incompatibile și să implementeze mecanisme transparente pentru soluționarea conflictelor de interese;
- f) adoptarea de proceduri de autorizare a operațiunilor supuse riscurilor asumate, după caz;
- g) asigurarea implementării unor sisteme de stabilire a limitelor expunerii la risc și de monitorizare a acestora, precum și a nivelurilor de competență decizională;
- h) asigurarea implementării unui sistem de raportare a expunerilor la riscuri către nivelurile de conducere corespunzătoare;
- i) asigurarea evaluării, monitorizării și revizuirii periodice a măsurilor adoptate pentru remedierea deficiențelor apărute în derularea procesului de administrare a riscurilor;
- j) asigurarea că sunt identificate procesele operaționale critice, pentru care reluarea rapidă a activității este esențială, inclusiv acele procese care depind de furnizori externi sau terțe părți.

Înlocuitorii Conducerii executive vor fi desemnați de către Consiliul de Administrație pe durata absenței acestora și vor îndeplini pe această durată atribuțiile Conducerii executive. Consiliul de Administrație poate decide acordarea unor puteri limitate de decizie și reprezentare înlocuitorilor Conducerii executive.

### ✓ Comitete de guvernare

Totodată, la nivelul companiei funcționează comitete permanente care oferă suport Consiliului de Administrație, fiecare comitet de guvernare acționând în conformitate cu mandatul cu care este împuternicit și cu termeni de referință, stabiliți de politicile companiei. Astfel, comitetele permanente ale companiei sunt următoarele:

- Comitetul de risc integrat (IRC);
- Comitetul de risc financiar (FRC);
- Comitetul de risc non-financiar (NFRC);
- Comitetul de Risc pentru Produse (PRC);
- Comitetul de Investiții (CI);
- Consiliul privind Portofoliul de Proiecte (LPB);
- Comitetul privind Portofoliul de proiecte strategice (SLPB);
- Comitetul pentru calitatea vânzărilor (SQC);
- Comitetul de audit.

#### a) Comitetul de risc integrat (IRC)

Comitetul de risc integrat (IRC) este acel comitet în cadrul NN Asigurări de Viață care are responsabilitatea finală în ceea ce privește discutarea tuturor riscurilor și a subiectelor legate de capitalul companiei. În cadrul Comitetului de risc integrat se discută toate expunerile la risc și eventualele măsuri de diminuare a acestora pentru a aborda

riscul într-un mod integrat. IRC deține autoritatea de a stabili și ajusta apetitul la risc și de a solicita și aproba implementarea măsurilor aferente riscurilor și capitalului. Comitetul de risc integrat va delega puterea de decizie a riscurilor relevante unor subcomitete diferite, cu condiția ca această decizie să nu cauzeze o nerespectare în disponibilitatea locală de acceptare a riscului, iar efectul acesteia, din perspectiva Președintelui subcomitetului, să nu fie unul semnificativ. IRC va monitoriza deciziile subcomitetelor de risc financiar, risc non-financiar și risc de produse.

#### **b) Comitetul de risc financiar (FRC)**

Comitetul de risc financiar (FRC) este un sub-comitet care face parte integrantă din Comitetul de risc integrat (IRC). Principala responsabilitate a FRC este aceea de a aproba, a pregăti pentru aprobare și a oferi consultanță în ceea ce privește riscurile financiare care i-au fost delegate de către Comitetul de Risc Integrat.

#### **c) Comitetul de risc non-financiar (NFRC)**

Comitetul de risc non-financiar (NFRC) este un sub-comitet care face parte integrantă din Comitetul de risc integrat (IRC). Principala responsabilitate a comitetului NFRC este aceea de a aproba, de a pregăti pentru aprobare și de a oferi consultanță în ceea ce privește riscurile non-financiare care i-au fost delegate de către Comitetul de Risc Integrat.

#### **d) Comitetul de Risc pentru Produse (PRC)**

Comitetul de Risc pentru Produse (PRC) este un sub-comitet care face parte integrantă din Comitetul de Risc Integrat (IRC). Principala responsabilitate a PRC este aceea de a identifica riscurile, de a face recomandări și de a (pre)aproba detalii legate de produse ce au fost delegate de Comitetul de risc integrat.

#### **e) Comitetul de Investiții (CI)**

Comitetul de Investiții reprezintă un for intern de discuții și decizii cu privire la strategia de investiții a departamentului de investiții din cadrul NN Asigurări de Viață. Responsabilitățile principale sunt legate de stabilirea strategiei de investiții, ținând cont cel puțin de: alocarea pe clase mari de active, durata portfoliului, alocarea pe clasa obligațiunilor de stat etc. Totodată, Comitetul de Investiții mai are responsabilitatea de a discuta orice modificare legislativă cu impact asupra activității investiționale, în sensul analizării efectului respectivelor modificări asupra portofoliilor curente dar și asupra strategiei investiționale viitoare.

#### **f) Comitetul privind Portofoliul de proiecte (LPB)**

Principala responsabilitate a LPB este aceea de a aproba inițiativele de schimbare privind produsele de business și de a le prioritiza în cadrul portofoliului local. LPB aproba sau respinge principalele obiective și termene limită ale proiectelor și ia decizii asupra unor aspecte care au fost solicitate de către consiliul de proiect.

#### **g) Comitetul privind Portofoliul de proiecte strategice (SLPB)**

Principala responsabilitate a SLPB este aceea de a aproba inițiativele de schimbare strategice privind produsele și procesele companiei și de a le prioritiza în cadrul portofoliului local. SLPB aprobă sau respinge principalele obiective și termene limită ale proiectelor strategice și ia decizii asupra unor aspecte care au fost solicitate de conducerea companiei.

#### **h) Comitetul pentru calitatea vânzărilor (SQC)**

Principala responsabilitate a SQC este aceea de investigare a fraudelor în procesul de vânzare și de monitorizare a calității vânzării de produse. Acest comitet are atribuții de decizie atât privind fraudele identificate, cât și referitor la îmbunătățirea procesului de management al reclamațiilor în general.

#### **i) Comitetul de audit**

Este un comitet consultativ, numit și aprobat de către Adunarea Generală a Acționarilor care își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legale aplicabile și cu Regulamentul intern.

### **✓ Funcțiile cheie și critice**

Sistemul de guvernanță corporativă este bazat pe **funcțiile cheie și pe funcțiile critice**, funcții care nu fac parte din conducerea companiei, dar care au rol important în vederea îndeplinirii obiectivelor strategice ale companiei. Prin politicile și procedurile interne se asigură independența acestora în structura organizatorică, astfel încât aceste funcții să fie ferite de influențe care ar putea compromite capacitatea persoanei care ocupa funcția respectivă să își îndeplinească sarcinile în mod obiectiv, onest și independent.

Conform cerințelor legislative aplicabile sunt definite a fi funcții cheie:

În domeniul asigurărilor de viață:

- Director Arie Risc
- Director Conformitate
- Director Audit Intern

- Funcția Investiții
- Manager Funcție Actuarială

În domeniul pensiilor facultative:

- Director Arie Risc
- Persoana responsabilă cu conducerea structurii de control intern
- Director Audit Intern
- Director Investiții
- Actuar

Consiliul de Administrație a identificat, având în vedere natura, amploarea și complexitatea activității companiei, următoarele funcții critice în domeniul asigurărilor de viață:

- Subscriere
- Daune
- Contabilitate
- Investiții

Funcțiile cheie și funcțiile critice își desfășoară activitatea în baza: (i) rolurilor și responsabilităților stabilite prin prezentul document, (ii) a rolurilor și responsabilităților incluse în fișele de post și (iii) în baza politicilor și procedurilor specifice domeniului de activitate, aprobate conform normelor interne sau cerințelor legislative aplicabile. Evaluarea prealabilă și pe durata angajării a persoanelor care ocupă funcțiile cheie și critice se desfășoară în conformitate cu legislația aplicabilă în domeniu și cu respectarea pașilor operaționali incluși în procedurile Departamentului Resurse Umane.

#### ✓ **Sistemul de remunerare**

Sistemul de remunerare este stabilit intern în conformitate cu procedurile și politicile de remunerare și cu politicile și procedurile de resurse umane interdependente, documente care sunt revizuite și aprobate anual și care stabilesc principiile privind remunerarea ținând cont de: strategia și obiectivele de afaceri ale companiei, politica de gestionare a riscurilor și profilul de risc al companiei, schema organizațională a companiei, de rolurile și responsabilitățile fiecărei poziții în parte, evoluția și tendințele pieței asigurărilor și pieței generale, cu respectarea principiilor de rezonabilitate și echitate și având în vedere evitarea situațiilor de conflicte de interese. Revizuirea anuală a Politicii de remunerare și compensare este responsabilitatea departamentului de Resurse Umane, iar aprobarea acesteia se face de către Consiliul de Administrație. Transparența principiilor de remunerare și compensare se asigură conform regulilor general aplicabile privind publicarea documentelor pe siteul Intranet al companiei.

Salariul negociat este exprimat în termeni bruti și plătit numai în moneda locală.

Salariul de bază constă în salariul pe 12 luni. Ca o componentă fixă a remunerației, al 13-lea salariu este oferit angajaților cu contracte pe perioadă nedeterminată sau determinată, în cazul în care perioada determinată se încheie la data de 31 decembrie. Acest bonus este calculat proporțional, luând în considerare numărul de luni lucrate efectiv pe parcursul anului curent, pe baza salariului brut de bază din luna noiembrie.

Acordările Acțiunilor cu plata la o dată ulterioară sunt efectuate în baza regulilor Planului de Remunerare Corelată a Grupului NN (PRC) administrat de către Grupul NN, și este aplicabil unei categorii limitate de angajați pe baza nivelului funcției și responsabilităților strategice pe termen lung.

PTC a fost introdus ca urmare a coterii Grupului NN pe bursa de valori Euronext din Amsterdam (2 iulie 2014) și permite acordarea respectivelor premieri administrate de către Computershare. Înainte de cotarea la bursă a Grupului NN, acordările erau efectuate în baza LSPP-ului Grupului ING, iar acordările discreționare bazate pe acțiuni erau efectuate sub formă de Acțiuni de Performanță (în locul Acțiunilor cu plata la o dată ulterioară). Toate acordările bazate pe acțiuni LSPP neconferite au fost convertite în acordări de acțiuni ale Grupului NN similare.

În fiecare an în aprilie, beneficiarilor acordărilor, așa cum sunt aceștia propuși de către Directorul General local și Directorul Departamentului de Resurse Umane, li se va solicita să accepte acordările acțiunilor lor cu plata la o dată ulterioară pe site-ul web Computershare administrat de către Departamentul regional de Resurse Umane.

Acțiuni cu plata la o dată ulterioară vor fi acordate în trei rate egale, la prima, a doua și a treia aniversare a datei acordării, cu condiția ca participantul să fie încă angajat al Grupului NN la data respectivă.

În fiecare an, la datele acordării beneficiilor, Computershare procesează plățile nete în conturile bancare ale participanților și oferă rapoarte detaliate departamentului de Remunerare și Beneficii, pentru a asigura impozitarea acțiunilor individuale.

Grupul NN are dreptul de a reține de la orice membru de personal oricare stimulent pe termen lung neacordat în cazul în care: Adecvarea capitalului Grupului NN este insuficientă, așa cum este stabilit prin Testul de Capital; sau apar dovezi cu privire la o conduită necorespunzătoare sau o eroare gravă din partea respectivului membru de personal, inclusiv o încălcare a codului de conduită sau a altor reguli interne, în special cele cu privire la risc; ori Grupul NN sau linia de activitate în care lucrează respectivul membru de personal înregistrează un eșec semnificativ în gestionarea a riscurilor.

#### ✓ **Bonusul de performanță**

NN se străduiește să gestioneze performanța astfel încât să susțină și să motiveze angajații în prestarea unei munci de înaltă calitate. Fiecare angajat va participa anual cu superiorul său la o evaluare formală a performanței. Obiectivele cheie ale acestui proces de evaluare sunt: să stabilească și/sau să clarifice obiectivele postului, să stabilească standardele în baza cărora va fi măsurată performanța, să identifice nevoile de dezvoltare ale angajatului și strategiile de răspuns pentru aceste nevoi, să îmbunătățească comunicarea dintre angajat și supervisor, să evalueze performanța angajatului din anul precedent și să stabilească baza pentru plata bonusului. Fișele de propunere a bonusurilor, elaborate și distribuite de către Departamentul de Resurse Umane tuturor directorilor de personal, conțin bonusul calculat în prealabil din rapoartele lor directe pe baza clasificării evaluării și îndeplinirii obiectivelor prevăzute și a competențelor luate din Factorul de Succes. Este necesar ca aceste date să fie verificate de către directorii de personal, trimise înapoi Departamentului de Resurse Umane pentru a finaliza calculul, și apoi aprobate de către membrul Consiliului.

Termenul pentru plata bonusului este o dată pe an, în statul de plată pentru luna aprilie, în anul următor celui pentru care sunt evaluați angajații eligibili.

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

### **Procesul de recrutare și selecție**

Procesul de recrutare și selecție în cadrul NN Asigurări de Viață are scopul de a identifica potrivirea candidaților cu profilul locului de muncă, reținând de la o etapă la alta numai candidații al căror profil se potrivește cel mai bine, indiferent de tipul poziției pentru care se desfășoară respectivul proces: poziție non-managerială/managerială. Informațiile din Fișa Postului formează criteriile ce stau la baza procesului de selecție și prin urmare decizia de selecție se va baza pe aceasta. De asemenea, evaluarea pentru potențiala promovare/ transfer într-o funcție la același nivel ar trebui să aibă la bază aceleași criterii și standarde folosite în procesul de selecție externă pentru acel post.

În cadrul NN Asigurări de Viață atragerea candidaților pentru posturile vacante, indiferent de tipul acestora, se face prin utilizarea surselor externe sau interne, prin intermediul anunțurilor publicitare, al căutărilor în baza de date, al referințelor angajaților, al agențiilor de recrutare, al târgurilor pentru locuri de muncă etc.

În cazul înlocuirii unui candidat care pleacă din companie, pleacă în detașare, a fost promovat sau a beneficiat de un transfer într-o funcție la același nivel, echipa de recrutare obține aprobarea Membrului responsabil al Managementului superior pentru a începe procesul de recrutare.

Dacă recrutarea este necesară pentru postul (posturile) nou creat (create) cuprins (cuprinse) în buget sau în bugetul suplimentar, obținerea aprobării Consiliului pentru noua Organigramă și pentru Fișele Posturilor corespunzătoare cade în responsabilitatea Specialistul în compensații și beneficii. Procesul de recrutare poate fi inițiat numai după ce Consiliul va fi aprobat noua Organigramă și Fișele Posturilor corespunzătoare.

Indiferent de tipul de poziție pentru care se deschide un proces de recrutare, prima opțiune ce va fi analizată este posibilitatea de a face deschiderea prin oferirea oportunității de ocupare a postului angajaților considerați ca fiind talente la nivelul companiei, dacă noul post este potrivit pentru planul de dezvoltare a talentului și dacă Specialistul în dezvoltare organizațională este de acord cu aceasta. De asemenea, se va verifica dacă postul este potrivit pentru planul de dezvoltare a unui angajat.

De asemenea, un post vacant poate fi ocupat direct de către un angajat al NN Asigurări de Viață sau de către un candidat care a promovat procesul de selecție în trecut, și a fost pus pe lista de așteptare de către Specialistul în recrutare.

Pentru fiecare nivel NN Asigurări de Viață utilizează anumite metode de selecție concepute pentru evaluarea abilităților candidatului pentru acel post: interviu, test psihologic, probă practică și/sau test de cunoștințe. Toate metodele ce sunt utilizate pe durata procesului de selecție sunt numai metode profesionale, validate de experți iar NN Asigurări de Viață are autorizația de a le folosi.

Procesele de Recrutare și Selecție pentru posturile vacante de personal operațional și conducere la nivel mediu sunt conduse de Specialistul în recrutare. Procesele de Recrutare și Selecție pentru posturile vacante de conducere superioară sunt conduse de Directorul de Resurse Umane.

Pentru toate posturile de conducere de nivel mediu și superioare acestora, procesul de selecție va cuprinde un Centru de Evaluare cu ultimii trei candidați de pe lista de candidați selecționați. De asemenea, pentru anumite posturi, pot dori și membrii Managementului Superior să intervieveze candidații.

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

Managementul riscului este o componentă fundamentală a activității de administrare a companiei, componentă care trebuie adresată corespunzător pentru a asigura îndeplinirea cu succes a obligațiilor către clienți, autoritate de supraveghere sau alți parteneri. În plus, asumarea de riscuri este componenta centrală a business-ului NN Asigurări de Viață – prin urmare este foarte important ca procedurile, metodologiile și funcțiile necesare pentru a susține această activitate să fie la un nivel corespunzător.

#### **Managementul riscului: roluri și responsabilități**

Toți angajații NN au responsabilitatea de a administra riscurile relevante în aria lor de activitate.

#### **Prima linie de apărare**

Conducerea executivă a grupului precum și conducerea executivă a entităților locale au ca principal focus să stabilească direcția strategică pentru organizația lor și să se asigure că nivelele operaționale au o performanță adecvată. Din punctul de vedere al managementului riscului, conducerea executivă este în principal responsabilă pentru:

- Stabilirea la nivelul conducerii organizației a unei atitudini corecte față de o cultură eficientă a managementului riscului;
- Asigurarea unui personal cheie potrivit și cu o bună reputație pentru pozițiile asumate;
- Menținerea unui sistem de guvernare a riscului funcțional și corespunzător;
- Definirea apetitului la risc al organizației și îndrumarea activităților companiei în direcția lui;
- Efectuarea procesului de ORSA;
- Managementul riscurilor cheie din organizație.

Echipa de conducere a departamentelor (care raportează conducerii executive) are ca principal focus execuția operațională și informarea conducerii executive asupra desfășurării acesteia. Din punctul de vedere al managementului riscului, această echipă este în principal responsabilă pentru:

- Crearea unui mediu de lucru potrivit pentru un management de riscuri eficient;
- Identificarea riscurilor în dezvoltarea produselor precum și în cadrul proceselor și proiectelor cheie;
- Implementarea de controale manageriale și analitice pentru riscurile lor cheie, precum și documentarea evidentelor care demonstrează eficiența acestor controale;
- Funcționarea controalelor implementate pentru activitatea zilnică;

Angajații din prima linie de apărare au obligația de a informa a doua și a treia linie de apărare asupra oricăror informații relevante pentru activitatea lor.

Conducerea executivă locală este responsabilă pentru controlul riscurilor în aria lor de responsabilitate.

Conducerea este responsabilă de asumarea riscurilor în conformitate cu instrucțiunile și ghidurile emise de NN Group, precum și de implementarea și conformitatea cu guvernarea modelelor. Conducerea executivă trebuie să asigure raportarea corectă și în timp util către NN Group.

## A doua linie de apărare

În principiu, fiecare entitate are propriul director al ariei de risc care are o linie de raportare funcțională către responsabilul ariei de risc la nivelul grupului. Fiecare entitate locală își poate seta funcția de risc astfel încât aceasta să fie potrivită cu guvernanta companiei locale, luând în calcul natura, dimensiunea și complexitatea riscurilor inerente care este expusă. Singura excepție este dată de faptul că funcțiile de risc nu pot fi combinate cu funcția de audit intern.

## Angajații din aria de risc

Cerințele referitoare la abilitățile, experiența și competențele necesare pentru fiecare funcție sunt detaliate în profilul poziției. Fiecare angajat este evaluat anual. Direcțiile de dezvoltare sunt agreeate astfel încât să fie potrivite cu funcția îndeplinită. Fiecare angajat din aria de risc are obligația să se comporte în conformitate cu principiile de business ale NN, precum și cu standardele de conduita relevante pentru funcția îndeplinită.

**Sistemul de risc management al NN** este construit în jurul a patru componente: strategie, evaluare, control și monitorizare. Sistemul operează în contextul filozofiei de risc a NN, filozofie numită “management activ al riscului” (ARM).

Filozofia și sistemul de gestionare a riscurilor după care NN se ghidează sunt bazate pe cadrul general acceptat COSO ERM. COSO-ERM urmează și totodată sprijină ciclul de gestionare plan-actiune-verificare-implementare regulat și susține realizarea obiectivelor strategice de afaceri, precum și a obiectivele conexe operaționale, de raportare și de conformitate.

NN utilizează o raportare referitoare la statusul adaptării în cadrul companiei a unei culturi a riscului (Risk Culture Dashboard-RCD); aceasta raportare își propune să reflecte calitatea sistemului de management a riscului, iar obiectivul ei este să îmbunătățească controlul riscului cât mai aproape de locurile și persoanele unde este luată decizia de asumare a riscului, ceea ce va duce la o mai mare responsabilitate și autonomie locală. RCD include o auto-evaluare realizată de Directorul General și Directorul de Risc pe categorii predefinite, fiecare fiind formate din cerințe detaliate, precum și feedback-ul oficial al Directorul de Risc NN însoțite de un dialog adecvat cu privire la oportunitățile de îmbunătățire. Aceasta evaluare se desfășoară de două ori pe an.

Filozofia riscului ARM, a sistemului de gestionare a riscurilor aplicate de NN, RCD și COSO ERM sunt conectate după cum urmează:

ARM	Sistemul de management al riscurilor	RCD	COSO-ERM
Este rolul fiecăruia să administreze riscurile	<b>Strategie</b>	Managementul Comportamentului; Aptitudinile angajatului și gradul de implicare în activitate. Integrarea Guvernantei	Mediul intern
Asumarea de riscuri în mod conștient		ORSA	Stabilirea obiectivelor
Acoperă riscurile aferente obiectivelor cheie	<b>Evaluare</b>	Evaluarea riscului modelelor incluse în procesul de aprobare și revizuire a produselor	Identificarea evenimentului Evaluarea riscului Acțiuni de mitigare a riscului
Sistematic Complet Documentat	<b>Control</b>	Mitigarea riscului	Activități de control
Transparent Concis Relevant	<b>Monitorizare</b>	Comitetele de risc	Informare și comunicare; Monitorizare



## Strategia riscului

Obiectivul managementului riscului este să susțină NN în stabilirea și realizarea strategiei sale de business și obiectivelor implicate de aceasta. Un element cheie în acest sens este apetitul la risc.

În formularea apetitului de risc, Conducerea Executivă și ulterior managementul unității definesc obiective de risc prin stabilirea obiectivelor și limitelor în ceea ce privește asumarea riscurilor. Apetitul la risc conține atât indicatori cantitativi, cât și declarații calitative. Prima categorie informează asupra limitelor de risc și toleranța, iar cele din urmă descriu preferințele pentru sau contra anumitor tipuri de risc. Aceste limite sprijină strategia de afaceri, ajută la evitarea asumării de riscuri excesive sau nedorite, având și scopul de a optimiza utilizarea capitalului. Acesta influențează deciziile de afaceri prin furnizarea de indicatori cheie pentru monitorizarea profilului de risc al operațiunilor în curs de desfășurare și pentru ghidarea strategiei de afaceri.

Datorită rolului deținut în susținerea strategiei, apetitul pentru risc este stabilit, cu scopul de menținere pe termen lung a acesteia. Modificările semnificative în strategia NN, profilul de risc, rezervele de capital și / sau structura societății poate justifica o revizuire a apetitului la risc.

Strategia de afaceri și obiectivele, limitele cheie în ceea ce privește apetitul la risc, gestionarea riscurilor și a capitalului se aliniază în ORSA, fiind sincronizate cu planul anual de afaceri pe termen mediu (MTP). Raportul ORSA sprijină conducerea executivă în procesul de evaluare a profilului general de risc și de capital al companiei în cadrul unei game largi de scenarii.

Strategia de risc este transpusă în cultura de risc și de guvernanta, într-un limbaj comun referitor la riscuri și al politicilor de risc (documentate în Politicile Grupului NN). Scopul acestei acțiuni este de a asigura că toate riscurile sunt gestionate în mod consecvent și ca NN operează în limitele apetitului de risc.

## Evaluarea Riscului

Riscurile care nu modifică direct bilanțul, necesită în general o evaluare specifică în vederea identificării respectiv cuantificării: matricele de evaluare a riscului (riscurile operaționale și de conformitate) și analiza scenariilor (riscurile strategice / emergente) vor fi utilizate pentru a evalua (raport și urmări) riscurile identificate.

Ca parte a ORSA, are loc o evaluare completă a riscurilor (efectuată cel puțin anual).

## Controlul riscului

Activități care din start sunt în afara apetitului la risc nu vor fi inițiate. Riscurile existente, care sunt evaluate și depășesc limitele impuse de apetitul de risc vor fi gestionate în consecință. Aceste riscuri pot fi uneori acceptate, dar în astfel de cazuri este necesară o monitorizare amănunțită. Activitățile de control trebuie să fie proporționale cu gradul de risc al activităților și proceselor. Referitor la informațiile menționate la începutul acestui capitol, este responsabilitatea conducerii de a promova importanța efectuării activităților adecvate de control al riscurilor prin asigurarea ca toți angajații sunt conștienți de rolul lor în cadrul sistemului de gestionare a riscurilor.

Conducerea determină nivelul de granularitate pentru rapoartele necesare pentru administrarea adecvată a organizației. Totodată conducerea are datoria de a crea un mediu în care raportarea se încadrează în termene, este relevantă, concisă, exactă și completă. Ei vor promova, de asemenea, o cultură a transparenței în care identificarea timpurie a riscurilor este comunicată părților relevante în timp util. Riscurile financiare dar și cele non-financiare vor fi discutate cel puțin trimestrial într-un comitet de risc relevant. Comitetul de risc sau conducerea executivă vor primi respectiv discuta rapoartele de risc aferente, trimestrial și anual raportul ORSA. Strategia și obiectivele de afaceri, declarațiile cheie de apetit de risc, managementul riscului și capitalului sunt aliniate în ORSA în concordanță cu planul de afaceri pe termen mediu. Raportul ORSA susține managementul în evaluarea riscului total și profilului de capital al afacerii în mai multe scenarii. ORSA este definit ca totalitatea proceselor și procedurilor angajate pentru a identifica, evalua, monitoriza, gestiona și raporta riscurile pe termen scurt și lung pe care o întreprindere de asigurare sau reasigurare le întâmpina sau le poate întâmpina și să determine fondurile proprii necesare pentru a se asigura că nevoile totale de solvabilitate ale societății sunt îndeplinite tot timpul. În particular, ORSA:

- Este un instrument specific în sistemul de management al riscului al NN: este o analiză globală în perspectivă despre adecvarea de capital sub o gamă largă de scenarii bazate pe profilul de risc curent și cel emergent al entității, având în vedere strategia și apetitul la risc al acesteia
- Nu servește la calcularea necesarului de capital, deși majorările de capital de solvabilitate pot fi luate în calcul ca rezultat a ORSA
- Va fi parte integrantă a planului de afaceri. Ca atare, ORSA este legat de procesul de management strategic și cadrul de luare a deciziilor asociat, ca în imaginea de mai jos

## ORSA

NN Asigurări de Viață pregătește un raport ORSA cel puțin o dată pe an. În ORSA, NN Asigurări de Viață prezintă strategia și apetitul de risc; descrie riscurile cheie și cum sunt gestionate; analizează dacă riscurile și capitalul sunt modelate corespunzător sau nu; și evaluează cât de susceptibilă este poziția de capital la șocuri prin testarea scenariilor de stres. Testele de stres examinează efectul scenariilor excepționale dar plauzibile asupra poziției de capital a companiei. ORSA include o prognoză pentru evaluarea globală a poziției de solvabilitate a NN Asigurări de Viață în lumina riscurilor pe care le deține.

În măsura necesară, rezultatele ORSA sunt transpuse în mecanisme de declanșare ORSA ad-hoc (și anume evenimente care conduc la un șoc semnificativ în profilul de risc și/sau poziția de capital), valori relevante și/sau indicatori, și acțiuni de management pentru riscurile materiale identificate. Monitorizarea acestora este parte a ciclului de control periodic.

Scopul primar pentru ORSA este identificarea riscurilor cu potențial de amenințare a solvabilității având în vedere strategia și apetitul de risc. Baza pentru evaluarea acestui risc este taxonomia de risc a NN Grup. Riscurile modelate fac obiectul unui test de adecvare (vezi mai jos) și teste de stres statistice adiționale (vezi mai jos), ambele contribuind la capitalizarea adecvata a acestor riscuri. Focusul este prin urmare pe riscurile nemodelate. Presupunerea și modelele pentru calcularea necesarului de capital de solvabilitate sunt evaluate în raport cu profilul actual de risc. Diferențele sunt analizate în termeni de îmbunătățiri viitoare ale modelului și/sau riscuri nemodelate. Rezultatul analizei poate duce la acțiuni atenuante pentru a depăși deficiențele modelului. Dacă deviațiile sau incertitudinile sunt considerate materiale, este necesară cuantificarea deviației pentru a lua în calcul o majorare de capital (temporară) autoimpusă.

Bazele de recunoaștere și evaluare pentru proiecțiile interne de capital sunt aceleași cu cele folosite pentru raportarea necesarului de solvabilitate, și consistente cu cele mai bune estimări de presupuneri și parametri folosiți pentru prognozele financiare cele mai bune ale planului de afaceri.

Deținătorul funcției actuariale confirmă că provizionul tehnic pentru cazul de bază și cel proiectat reprezintă o imagine adevărată și corectă asupra obligațiilor viitoare și oferă (dacă este cazul) informații privind riscurile care apar din calculul provizioanelor tehnice.

Necesarul de solvabilitate este central analizei ORSA: NN Asigurări de Viață trebuie să se asigure că este capabil să îndeplinească tot timpul necesarul de capital de solvabilitate. În plus, NN Asigurări de Viață evaluează:

- Cantitatea și calitatea fondurilor proprii pe perioada planului de afaceri
- Componenta fondurilor proprii pe toate nivelurile și cum se poate schimba această componentă ca rezultat a datelor de răscumpărare, rambursare și maturitate pe perioada planului de afaceri.

Parametrii scenariilor inverse de stres sunt determinați și documentați în urma analizei și evaluării și identificării riscurilor din cadrul ORSA și luând în considerare planul de afaceri.

În cadrul ORSA se realizează determinarea și cuantificarea scenariilor de stres și scenariilor inverse de stres.

Atunci când rezultatul acestor teste conduce la o rată de solvabilitate de sub 100% se determină și documentează în raportul ORSA strategiile realiste de intrare în solvabilitate.

Scopul final al analizei ORSA este de a concluziona dacă, pe durata implementării planului de afaceri, compania deține capital suficient pentru a face față unei game variate de scenarii.

### B.4. Sistemul de control intern

NN a optat pentru o guvernanta corporativa susținuta de un sistem financiar și de control puternic, bazat pe modelul celor 3 linii de apărare (3LoD).

Modelul celor 3 linii de apărare asigura existenta unui cadru de guvernanta corporativa solida, prin implementarea sistemului de management al riscului financiar și non-financiar, bazat pe cele 3 linii de apărare, respectiv pe implementarea a trei nivele distincte de gestionarea riscului cu roluri și responsabilitati de execuție și de supraveghere.

Departamentele cu responsabilitati de supraveghere și control verifica respectarea tuturor cerințelor legislative, a regulilor interne și a celor mai bune practici din domeniu în ceea ce privește separarea sarcinilor, principiul dublei verificări, transparenta în raportare și asumarea răspunderii managementului. Principiile directe ale NN aferente sistemului de control se reflecta și în structura Companiei:

a. prima linie de apărare, reprezentată de conducerea companiei, managementul și departamentele operaționale, care iau în mod colectiv decizii de afaceri și au responsabilitatea primara în execuția operațională,

vânzări, operațiuni, investiții și au responsabilitati privind implementarea și aplicarea controalelor de prima linie detaliate în politicile și procedurile interne; în prima linie de apărare sunt plasate funcția cheie investiții și toate funcțiile critice.

b. cea de-a doua linie de apărare, departamentele importante de control (Departamentul de Conformitate, Departamentul Managementul Riscurilor Operaționale, Departamentul Juridic, Departamentul Funcție Actuariala și Departamentul Control Financiar, care au rol de suport și monitorizare a politicilor și procedurilor. Ce-a de a doua linie de apărare include funcțiile cheie de management al riscurilor, de conformitate/ control intern, funcția actuariala. Astfel, funcțiile de control:

- dezvolta politici și proceduri aferente zonei specifice de risc pe care o monitorizează
  - încurajează și monitorizează în mod obiectiv, dar și în mod activ, implementarea sistemului de control în prima linie de apărare (de ex prin execuția de activități de monitorizare atât privind activitățile zilnice operaționale, și privind măsurile de diminuare a riscurilor identificate, cât și privind nivelul de etică și integritate generală a companiei cu scopul de îmbunătățire a managementului riscului cu scopul de a face procesele mai ușoare și mai eficiente)
  - susține prima linie de apărare în luarea de decizii aliniate cu expunerea la risc asumată de companie
  - au linii directe și operaționale de raportare către Companie și NN
- c. cea de-a treia linie de apărare este Serviciul Corporatist de Audit („CAS”) - Departamentul de Audit Inte - Departamentul Audit Intern furnizează certificări independente cu privire la eficiența activității și proceselor NN, incluzând aspecte privind guvernanta, calitatea cadrului de risc management și a sistemului de control intern. Cea de-a treia linie de apărare include astfel funcția cheie de audit intern.

### **Funcția de conformitate**

Conducerea executivă este responsabilă pentru managementul riscurilor de conformitate precum și responsabilul ultim pentru orice decizie de afaceri sau decizie strategică, sau orice decizie care comportă riscuri de conformitate. La toate nivelele companiei, însă, conducătorii de echipe și departamente trebuie să creeze un mediu de lucru în care importanța respectării obligațiilor de conformitate să fie cunoscută și asumată. Conducerea trebuie să identifice și să comunice cerințele minime de conformitate pe care fiecare angajat trebuie să le îndeplinească în activitatea zilnică, precum și să recompenseze sau penalizeze performanța angajaților față de aceste cerințe. În rezumat, conducerea trebuie să dea un bun exemplu prin:

- luarea în calcul a așteptărilor și cerințelor tuturor partenerilor relevanți
- cunoașterea și aplicarea regulilor
- încurajarea unei culturi organizaționale în care oamenii sunt tratați cu încredere, dar în același timp sunt ținuți responsabili pentru acțiunile lor
- un management eficient al riscurilor de conformitate

Conducerea stabilește și menține funcția de conformitate prin organizarea în structura companiei a unui departament de conformitate. Astfel, atribuțiile Departamentului de Conformitate, sunt următoarele:

- Monitorizarea implementării regulilor de identificare și acceptare a clienților în ceea ce îi privește pe clienții existenți și la deschiderea de noi relații comerciale cu aceștia; monitorizarea implementării în procedurile locale a cerințelor legale și a standardelor impuse de politica NN privind prevenirea și combaterea criminalității financiare;
- Asigura monitorizarea zilnică a presei, pentru prevenirea riscului reputațional, în scopul identificării acelor articole în care ar putea fi implicați clienți/colaboratori/intermediari NN;
- Asigura training și suport pentru instruirea angajaților din sediul central și a forței de vânzări (conform planului de training al departamentului) în ceea ce privește politica de conformitate a Companiei și în ceea ce privește politica de prevenire și combatere a criminalității economico-financiare în cadrul Companiei;
- Asigura suport Conducerii Companiei în controlul și diminuarea riscurilor de conformitate;
- Identifica, evaluează și monitorizează riscurile de conformitate conform Diagramei de Conformitate;
- Elaborarea Planului de Monitorizare anual;
- Desfășurarea activităților de monitorizare a riscurilor de conformitate conform Planului de Monitorizare anual;
- Întocmește rapoarte și informează Conducerea Companiei asupra riscurilor de conformitate, prin intermediul comitetului de riscuri nefinanciare cu privire la eficiența implementării în cadrul companiei a politicilor, procedurilor și legislației locale referitoare la conformitate. Rapoartele sunt de asemenea trimise la nivelul grupului prin intermediul raportării de riscuri nefinanciare (NFRD);

- Împreună cu departamentele de business identifica, evaluează riscurile cheie ce pot atinge obiectivele companiei și monitorizează existența și funcționalitatea controalelor cheie stabilite pentru evitarea oricăror riscuri de conformitate;
- Stabilește noi măsuri de diminuare a riscurilor de conformitate și monitorizează implementarea și respectarea acestora;
- Acorda asistență și suport angajaților pe probleme de etică și conformitate;
- Se asigură ca departamentele din cadrul Companiei își desfășoară activitatea în conformitate cu standardele și procedurile interne, legile și regulamentele aplicabile care se afla în scopul politicii de conformitate a NN;
- Acorda suport în dezvoltarea și crearea de noi produse, în conformitate cu legislația aplicabilă și standardele interne în vigoare;
- Se implică în prevenirea și monitorizarea tentativelor de fraudă ale angajaților, clienților și intermediarilor împreună cu departamentele responsabile, după caz;
- În cadrul departamentului este desemnat de asemenea ofițerul de raportare pentru politica de whistleblower – responsabil pentru raportarea cel puțin trimestrială a cazurilor noi și a statusului celor existente.

Fiind parte din cea de-a doua linie de apărare, Departamentul de Conformitate are linii de raportare funcțională directă către biroul de conformitate de la nivelul grupului.

Linia de raportare ierarhică: Departamentul de conformitate este parte integrantă a Departamentului Managementul Riscurilor Operationale, raportând ierarhic Directorului de Conformitate și ORM, care la rândul său raportează ierarhic Directorului Arie Risc.

Independența: Activitățile desfășurate de Departamentul de conformitate sunt independente de orice activitate comercială în scopul evitării oricărui conflict de interese, astfel încât să își poată îndeplini obligațiile în mod obiectiv.

## **B.5. Funcția de audit intern**

### **Funcția de audit intern**

Serviciul de Audit Corporative NN Asigurări de Viață SA (CAS), departamentul de audit intern din cadrul NN Asigurări de Viață SA, este o funcție de asigurare independentă și, pe baza legislației locale, responsabilitățile sale sunt stabilite de Conducerea Executivă și aprobate de Consiliul de Administrație/Comitetul de Audit. CAS asigură o evaluare independentă a standardului de control intern în legătură cu procesele de suport și activitatea NN Asigurări de Viață SA, incluzând guvernanta, managementul riscurilor și controalele interne. CAS este o parte esențială a structurii de guvernare corporativă a NN Asigurări de Viață SA. CAS operează într-un așa numit model de cooperare cu CAS NN Group, cu servicii de audit specializate comune și supraveghere centrală din partea CAS NN Group. Acest model este ales pentru a asigura expertiză de specialitate și eficiență pentru NN Asigurări de Viață SA.

Conform Regulamentului de Organizare și Funcționare, Solvabilitate II, Directorul de Audit Intern al CAS răspunde în fața Directorului General Executiv al NN Asigurări de Viață SA, precum și a Directorului General al CAS NN Group și, în plus, este subordonat președintelui Comitetului de Audit/Consiliului de Administrație al NN Asigurări de Viață SA. Această structură de raportare este un element important în menținerea independenței pentru CAS. CAS este responsabilă de executarea funcției de audit intern în cadrul NN Asigurări de Viață SA numai dacă NN are o participație de 100%, are o participație majoritară și controlul managementului sau nu are o participație majoritară, dar are efectiv controlul managementului. Aria de activitate (universul de audit) este definită ca fiecare activitate, departament și birou ale NN Asigurări de Viață SA, inclusiv filiale, sucursale, precum și activități externalizate (cu o clauză privind „dreptul de audit”). CAS își execută sarcinile din proprie inițiativă. CAS își păstrează obiectivitatea neparticipând la nicio activitate sau relație care ar putea afecta sau se presupune că afectează evaluarea sa imparțială.

CAS își desfășoară activitatea în conformitate cu Standardele Internaționale pentru Practica Profesională a Auditului Intern și Codul de Etică stabilite de Institutul Auditorilor Interni (IIA) și cu alte autorități sau asociații profesionale relevante. Aceste standarde profesionale sunt incluse în Manualul de Audit CAS. Conformitatea cu manualul de audit este încorporată la diferite niveluri în procesul de audit și include verificarea de către echipa de Management al Practicilor Profesionale poziționată independent în cadrul CAS NN Group. CAS este supusă periodic la nivel global unei evaluări externe independente.

## B.6. Funcția actuarială

În cadrul NN Asigurări de Viață Funcția Actuarială este constituită ca un departament distinct în cadrul Ariei de Risc. Independența opiniei Funcției Actuariale este asigurată prin existența unor departamente distincte responsabile pentru determinarea presupunerilor și dezvoltarea modelelor de proiecție și pentru efectuarea efectivă a evaluării rezervelor tehnice și a cerințelor de capital.

Funcția Actuarială este responsabilă cu:

- Analiza conformității rezervelor conform cerințelor de Solvabilitate II în vederea:
  - (i) utilizării de metodologii, modele și ipoteze adecvate;
  - (ii) evaluării adecvării datelor utilizate din punct de vedere cantitativ și calitativ;
  - (iii) supervizării calculării rezervelor tehnice
- Informarea conducerii cu privire la acuratețea și adecvarea calculării rezervelor tehnice
- Exprimarea unui punct de vedere în ceea ce privește politica generală de subscriere și adecvarea contractelor de reasigurare
- Compararea rezultatelor celei mai bune estimări cu rezultatele anterioare;
- Implementarea eficientă a sistemului de management al riscului.

## B.7. Externalizarea

### Contracte de externalizare cu terții

Tranzacțiile cu firmele din afara Grupului au loc pe principiul independenței.

În conformitate cu Legea 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și re-asigurare, companiile de asigurări vor notifica Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) cu privire la intenția de a externaliza activități și funcții critice. Compania de Asigurări nu are dreptul să externalizeze anumite activități, menționate în Norma ASF 3/2014, Norma Comisei pentru Pensii Private 11/2011 și Legea 204/2006 privind fondurile de pensii voluntare.

Potrivit politicii, pentru contractele de externalizare cu furnizorii, se semnează un contract, care setează:

- Drepturile și obligațiile reciproce ale părților
- Atribuțiile și responsabilitățile părților implicate
- Angajamentul Furnizorului de servicii de a se conforma legilor locale aplicabile și de reglementare, aplicabile funcției sau activității externalizate și să coopereze cu autoritatea de supraveghere relevantă cu privire la funcția sau activitatea externalizată
- Obligația Furnizorului de servicii de a dezvălui orice dezvoltare care ar putea avea un impact semnificativ asupra capacității sale de a îndeplini funcțiile și activitățile externalizate în mod eficient și în conformitate cu legile aplicabile și cerințele de reglementare
- Furnizorul de servicii și entitatea care externalizează pot rezilia contractul doar cu o perioadă de notificare și că această perioadă de preaviz va fi definită de către ambele părți
- Entitatea care externalizează poate să rezilieze contractul de externalizare atunci când este necesar, fără a prejudicia continuitatea și calitatea furnizării serviciilor sale către titularul poliței de asigurare și către alți clienți
- Entitatea care externalizează își rezervă dreptul de a fi informat de către furnizorul de servicii cu privire la funcțiile și activitățile externalizate, la performanțele acestora, precum și dreptul de a emite orientări generale și instrucțiuni individuale la adresa furnizorului de servicii, cu privire la ce trebuie să fie luat în considerare atunci când își îndeplinește funcțiile sau activitățile externalizate

NN Asigurări de Viață a externalizat următoarele servicii:

- servicii de arhivare fizică a documentelor
- servicii de administrare personal
- servicii de implicare a scrisorilor către clienți și transportul lor la furnizorul de servicii poștale
- servicii de tipărire a scrisorilor de informare anuală pentru clienții fondurilor de pensii facultative (P3)
- servicii de procesare apeluri telefonice pentru clienții sau potențialii clienți NN, interesați de fondurile de pensii facultative sau de asigurări de viață
- servicii de trimitere pe email către clienții NN a informațiilor obligatorii din contractul de asigurare
- servicii gestionare daune și soluționare reclamații aferente Asigurării de Sănătate NN
- Servicii administrare relații cu participanții/clientii, servicii marketing

- Servicii IT aferente proiectului Customers Intelligence

#### **Contracte de externalizare intra-grup**

În decursul normal al activității, entitățile grupului NN intră în diferite tranzacții cu entități din cadrul Grupului consolidat. Nu există provizioane semnificative pentru datorii incerte sau cheltuieli semnificative la nivel individual de datorii neperformante.

NN Asigurări de Viață a externalizat următoarele servicii în cadrul Grupului:

- servicii IT găzduire servere, sistem autentificare, monitorizare managementul datelor,
- sistem management acces
- serviciile de investiții ale activelor proprii NN Asigurări de Viață

Potrivit politicilor, pentru contractele de externalizare cu intra-grup, se semnează un contract, care setează:

- Drepturile și obligațiile reciproce ale părților
- Atribuțiile și responsabilitățile părților implicate
- Angajamentul furnizorului de a respecta legile
- Angajamentul Furnizorului de servicii de a se conforma legilor locale aplicabile și de reglementare, aplicabile funcției sau activității externalizate și să coopereze cu autoritatea de supraveghere relevantă cu privire la funcția sau activitatea externalizată
- Obligația Furnizorului de servicii de a dezvălui orice dezvoltare care ar putea avea un impact semnificativ asupra capacității sale de a îndeplini funcțiile și activitățile externalizate în mod eficient și în conformitate cu legile aplicabile și cerințele de reglementare
- Furnizorul de servicii și entitatea care externalizează pot rezilia contractul doar cu o perioadă de notificare și că această perioadă de preaviz va fi definită de către ambele părți
- Entitatea care externalizează poate să rezilieze contractul de externalizare atunci când este necesar, fără a prejudicia continuitatea și calitatea furnizării serviciilor sale către titularul poliței de asigurare și către alți clienți
- Entitatea care externalizează își rezervă dreptul de a fi informat de către furnizorul de servicii cu privire la funcțiile și activitățile externalizate, la performanțele acestora, precum și dreptul de a emite orientări generale și instrucțiuni individuale la adresa furnizorului de servicii, cu privire la ce trebuie să fie luat în considerare atunci când își îndeplinește funcțiile sau activitățile externalizate

#### **B.8. Alte informații**

Analiza caracterului adecvat al sistemului de guvernare a fost analizat în cursul anului 2016 având în vedere cerințele legislației emise de către autoritatea de reglementare:

- Regulamentului 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Regulamentul ASF nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, fiind astfel actualizate sau elaborate o serie de documente interne (regulamente, proceduri/ politici) cu scopul de a documenta alinierea guvernantei corporative interne la noile cerințe legislative.

Totodată, conform cerințelor legislației în vigoare a fost trimisă către autoritatea de supraveghere, prin adresa NN Asigurări de Viață nr. COM/COM/36022/30.01.2017 adresată ASF – Sector Asigurări, Reasigurări și adresa NN Asigurări de Viață nr. COM/COM/36034/30.01.2017 adresată ASF – Sector Pensii Private, „Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă a NN Asigurări de Viață”, însoțită de Nota Explicativă aferentă declarației, întocmită în conformitate cu cerințele art. 49 din Regulamentul ASF nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

## C. Profilul de risc

### C.1. Riscul de subscriere

Asumarea riscurilor de subscriere este un element cheie al business-ului NN. Acest risc este asumat prin vânzarea de polițe de asigurare. Obiectivul procesului de aprobare și revizuire a produselor precum și al comitetului de management al produselor este să asigure un design eficient, un management adecvat al subscrierii și daunelor, un nivel corespunzător al primelor de asigurare, precum și asigurarea că produsele sunt potrivite pentru clienți. De asemenea în cadrul procesului de aprobare trebuie să se demonstreze că respectivul produs poate fi administrat efectiv pe întreaga sa durată.

Managementul riscurilor asigurate (ie riscul ca daunele efective să depășească presupunerile) este realizat la nivel de contract. NN administrează acest risc printr-un management integrat al activelor și obligațiilor precum și prin diversificarea activă a tipurilor de obligații din portofoliu. Riscul rezidual este administrat prin limitarea expunerilor și a concentrării, precum și prin intermediul reasigurării

- limitele de toleranță pentru asigurările de viață sunt definite la nivel de viață asigurată precum și pentru expuneri la evenimente semnificative, de exemplu, pandemii;
- reasigurarea este utilizată pentru reducerea expunerilor la risc în limitele de toleranță. Riscul de credit generat de reasigurare este administrat printr-o politică specifică.

În privința riscului de concentrare aferent riscului de subscriere, riscurile de mortalitate și invaliditate-morbiditate, o parte semnificativă din asigurații NN Asigurari de Viata trăiesc și/sau lucrează în București sau împrejurimi. Administrarea acestui risc se face la nivel de portofoliu prin folosirea contractelor de reasigurare de tip stop-loss pentru asigurările suplimentare de sănătate cât și XL pentru asigurările de deces și invaliditate.

### C.2. Riscul de piață

Riscul de piață este rezultatul impactului negativ al mișcărilor pe piețele financiare și imobiliare asupra capitalului disponibil. Acesta este compus din mai multe tipuri de risc. În gestionarea riscului de piață (și al riscului de contraparte aferent), NN face distincție între activele proprii și cele aferente contractelor de tip unit-linked. Comitetul de riscuri financiare monitorizează riscurile de piață, de contraparte și de subscriere legate de activele financiare ce acoperă rezervele și de consecințele diferitelor bilanțuri și a conturilor de profit și pierdere pe care NN le gestionează. Alocarea țintă și toleranțele rezultate din studiul ALM și SAA sunt aprobate de ALCO și specificate în mandatele locale de investiții.

Principiul persoanei prudente: strategia de investiție a NN Asigurari de Viata este stabilită prin mandatele de investiții, care tratează toate riscurile relevante legate de piața de investiții și nu numai, luând în considerare natura și caracteristicile obligațiilor rezultate din activitatea de asigurare. Mandatele de investiții stabilesc de asemenea măsuri pentru monitorizarea și implementarea strategiilor de investiție, inclusiv raportarea deviațiilor de la mandate.

Algea activelor menite să acopere rezervele tehnice este strict reglementată prin mandatele de investiții, astfel:

- Pe cât este posibil, instrumentele financiare sunt alese de durată similară cu a obligațiilor
- Pe cât este posibil, frecvența și suma fluxurilor de trezorerie rezultate din activitatea de asigurare sunt luate în considerare în alegerea activelor
- Instrumentele financiare sunt alese de moneda corespunzătoare obligațiilor
- Sunt trasate limite stricte legate de lichiditatea instrumentelor, inclusiv posibilitatea de tranzacționare pe piețe supervizate
- Sunt trasate limite stricte legate de clasa activelor permise și tipul activelor în care se poate investi
- Sunt trasate limite geografice
- Sunt impuse limite de total expunere la un emitent, în funcție de ratingul emitentului
- Restricții legate de țări/emitenți specifici în care este permisă investirea activelor

În cazul contractelor în care riscul de investiții revine deținătorilor de polițe, NN Asigurări de Viață menține rezerve tehnice egale cu valoarea la zi a beneficiilor legate direct de valoarea unităților, reprezentate de unități deținute în fondurile de tip OPCVM respective.

Pentru lista completă de active, facem referire la QRT S.06.02.

Riscul de concentrație al activelor duce la un calcul de capital de 5% din totalul necesarului de capital de solvabilitatea și este dat de expunerile la obligațiuni corporatiste al căror emitent are rating A sau BBB.

### C.3. Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor așteptate ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare. Societatea este expusa riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în instrumente cu venit fix și în depozite bancare, și ca urmare a detinerilor de disponibilități în conturile curente deschise la bănci.

Riscul de credit este gestionat de societate prin stabilirea de limite de investiții în ceea ce privește concentrarea pe un singur emitent, clase de rating, niveluri de senioritate și prin aderarea la politicile și cadrul organizational stabilite la nivelul Grupului NN în ceea ce privește investițiile și riscurile asociate.

Impartirea activelor cu venit fix disponibile în vederea vânzării pe clase de rating, la 31 decembrie 2016, se regăsește mai jos:

<b>Rating</b>	<b>Suma (RON)</b>
A+	32,561,216
A	13,822,775
A-	96,284,144
BBB+	65,113,606
BBB	29,194,251
BBB-	1,131,842,687
<b>TOTAL</b>	<b>1,368,818,679</b>

Întreaga sumă prezentată ca aferentă instrumentelor cu rating BBB- este reprezentată de investițiile în titluri de stat și certificate cu discount emise de Statul Român din care suma de 10.774.110 RON este aferentă segemntului de administrare a fondurilor de pensii facultative.

Depozitele la 31 decembrie 2016 sunt în valoare de 104.295.624 RON (2015: 778.774.297 RON) din care pentru sectorul de administrare a fondurilor de pensii facultative în suma de 389.865 RON (2015: 5.217.892 RON). Toate depozitele sunt constituite la bănci care își desfășoară activitatea în România.

Prezentarea depozitelor la 31 decembrie 2016 funcție de riscul de credit aferent băncii la care sunt constituite aceste depozite, se regăsește în următorul tabel:

<b>Denumire bancă</b>	<b>Total Depozite 31 decembrie 2016</b>	<b>Rating</b>
Banca Comercială Română S.A.	-	BB+
ING Bank N.V., Amsterdam - Sucursala București	29,961,449	A+
Citibank Europe plc, Dublin - Sucursala România	74,334,175	A+
BRD Societe Generale	-	BBB-
<b>TOTAL Depozite</b>	<b>104,295,624</b>	

Precizăm că rating-urile băncilor comerciale a fost preluat la 31 decembrie 2016 din Bloomberg, pe scara S&P.



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

Menționăm că strategia de investiție a NN România este stabilită prin mandatele de investiții, care tratează toate riscurile relevante legate de piața de investiții și nu numai, luând în considerare natura și caracteristicile obligațiilor rezultate din activitatea de asigurare. În particular, mandatele de investiții de specifică și limite minime de active lichide. În ceea ce privește indicatorii monitorizați curent, principalul indicator este coeficientul de lichiditate.

Suma profitului preconizat în primele viitoare este estimat la 340,7 mln RON la data de 31/12/2016.

#### **C.5. Riscul operațional**

Riscul operațional este riscul unei pierderi directe sau indirecte rezultate din procese interne și sisteme, inadecvate sau defectuoase, din erori umane sau în urma unor evenimente externe.

Riscul operațional este strâns legat de riscurile de conformitate, legal și reputațional - și prin urmare sunt monitorizate împreună ca riscuri nefinanciare.

Întrucât riscurile operaționale pot fi diverse, NN are definit un cadru care guvernează procesul de identificare, evaluare, diminuare, monitorizare și raportare a riscurilor operaționale. Elementele importante ale acestui cadru sunt:

- a) procesele de identificare și evaluare a riscurilor, urmărirea acțiunilor de diminuare a riscurilor
- b) indicatorii cheie de risc (KRI)
- c) registrele de controale cheie (KCR)
- d) raportarea și gestionarea incidentelor operaționale
- e) Raportarea riscurilor operaționale

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

Nu sunt alte riscuri semnificative.

#### **C.7. Alte informații**

NN Asigurări de Viață recalculează trimestrial necesarul de capital de solvabilitate pe baza modelului standard, conform legilor și normelor în vigoare. Necesarul de capital de solvabilitate este calculat ca suma necesară pentru a menține identică solvabilitatea companiei de-a lungul unui an, în situația apariției unui eveniment advers, cu șanse de apariție de cel puțin o singură dată în 200 de ani (denumit necesar de capital la nivel 1-în-200).

De asemenea, tot trimestrial, NN Asigurări de Viață măsoară un necesar de capital la nivel 1-în-20, pentru administrarea apetitului la risc al Companiei.

Ca parte a activității de administrarea a riscurilor, anual, NN Asigurări de Viață face prin prisma administrării riscurilor o evaluare exhaustivă a operațiunilor sale, astfel, determinând riscurile (cheie) care pot pune în pericol planurile strategice sau capitalul companiei. Mai întâi, se face o analiză preliminară cu întreaga conducere executivă, și cu sprijinul departamentelor de suport. Această primă analiză aduce în prim plan la nivelul întregii organizații riscurile cheie asociate cu planul de afaceri. Se determină apoi scenarii de stres pentru cele mai importante riscuri, pentru a testa sensibilitatea indicatorilor financiari cheie. Evaluarea riscurilor se face identificând mai întâi riscurile care nu sunt modelate. Pentru riscurile care sunt modelate în mod explicit, NN România evaluează calitativ dacă necesarul de capital reflectă în mod adecvat riscurile respective, și, dacă capitalul propriu este suficient pe termen mediu, date fiind modelele, strategia și planul de afaceri.

Pentru anumite riscuri, NN Asigurări de Viață analizează scenarii (inverse) de stres, prin care se urmărește evaluarea capacității de rezistență la evenimente extreme.

În urma acestei analize exhaustive realizate în 2016, conducerea executivă a concluzionat că rezultatele testelor de stres realizate pe baza acțiunilor existente de control ale riscurilor, nu depășesc limitele de toleranță. Acțiunile

de control sunt deja identificate și fac parte din planificarea pe termen mediu. Reținem că niciunul dintre scenariile de stress nu a depășit limita de risc.

Totodată, anual, NN Asigurări de Viață analizează sensibilitatea rezervelor tehnice la modificări de nivel mediu în ratele dobânzilor pentru a preconiza nivelul unor posibile schimbări.

Menționăm că punctul de plecare în orice analiză cantitativă îl reprezintă ansamblul de presupuneri de tip „cea mai bună estimare” folosit la evaluarea bilanțului Solvency II, ansamblu care cuprinde atât presupuneri de natură macroeconomică cât și legate de natura activității de subscriere, și care integrează cea mai recentă strategie de afaceri.

## D. Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității

### D.1. Active

În scopul acestei raportări, Societatea evaluează activele și obligațiile în conformitate cu prevederile Legii 237/2015, astfel:

- a) activele, la valoarea la care ar putea fi tranzacționate între contrapartide în cadrul unei tranzacții obiective;
- b) obligațiile, la valoarea la care ar putea fi transferate sau decontate între contrapartide în cadrul unei tranzacții obiective, fără a se realiza o ajustare în funcție de deteriorarea creditului.

Aceasta baza de evaluare este diferită de bazele de evaluare a activelor și obligațiilor din situațiile financiare anuale statutare întocmite la data de 31.12.2016 care au fost evaluate în conformitate cu principiile contabile generale menționate în Norma 41 a Autorității de Supraveghere Financiară din 30 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare cu modificările și completările ulterioare.

Principalele diferențe sunt prezentate schematic în următorul tabel :

SOLVABILITATE I		SOLVABILITATE II		FONDURI AUXILIARE
CAPITAL PROPRIU	ACTIVE LA VALOAREA DE PIAȚA	EXCEDENT ACTIVE DE OBLIGATII	FATA	FONDURI PROPRII DE BAZA
ALTE OBLIGATII		ALTE OBLIGATII LA VALOAREA DE PIAȚA		
REZERVE TEHNICE		REZERVE TEHNICE		

În regimul de solvabilitate II, activele sunt evaluate la valoarea la care acestea ar putea fi schimbate între părți interesate și în cunoștință, în cadrul unei tranzacții desfășurate (Art. 75(1)(a)), iar obligațiile sunt evaluate la sumele curente care ar trebui să se plătească dacă obligațiile ar fi transferate imediat la o alta societate. Ca urmare a acestor diferențe de evaluare, Societatea a procedat la o serie de ajustări ale pozițiilor bilanțiere de activ aferente activității de asigurări de viață. Aceste ajustări sunt detaliate în următoarele subcapitole.

**Situația activelor la data de 31.12.2016:**

<b>Denumire element</b>	<b>Valori statutar</b>	<b>Valori Solvency II</b>
Imobilizări necorporale	1,328,164	-
Imobilizări corporale	5,142,205	3,228,116
Plasamente financiare (altele decât cele aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților ) <b>total</b>	1,352,021,385	1,439,624,652
Titluri de participare	445,780	732,925
Acțiuni	-	-
<b>Obligațiuni total</b>	<b>1,273,975,920</b>	<b>1,358,044,569</b>
Obligațiuni guvernamentale	1,063,451,574	1,141,869,724
Obligațiuni corporative	210,524,346	216,174,845
Plasamente în fonduri mutuale	77,599,685	80,847,159
Plasamente financiare aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților	1,867,560,957	1,867,560,957
Creanțe de recuperat din reasigurare – asigurări de sănătate similar cu asigurări generale		-167,773
Alte creanțe din reasigurare	2,609,294	2,413,138
Creante provenite din operațiuni de asigurări directe	4,114,083	4,114,083
Numerar și echivalente numerar	80,180,855	80,180,855
Alte creanțe	2,756,671	2,756,671
<b>Total ACTIV</b>	<b>3,461,300,262</b>	<b>3,430,967,959</b>

Pentru comparabilitate prezentăm datele la 31.12.2015

<b>Denumire element</b>	<b>Valori statutar</b>	<b>Valori Solvency II</b>
Imobilizări necorporale	927,465	-
Imobilizări corporale	1,870,642	838,614
Plasamente financiare (altele decât cele aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților ) <b>total</b>		1,339,341,237
Titluri de participare	445,780	1,456,941
Acțiuni		
<b>Obligațiuni total</b>		<b>1,262,937,919</b>
Obligațiuni guvernamentale	1,153,043,042	1,028,954,380
Obligațiuni corporative		233,983,540
Titluri de valoare colateralizate		
Plasamente în fonduri mutuale		76,273,675
Derivative		-1,327,299
Depozite	108,550,364	
Dobânzi la depozite	160,975	
Plasamente financiare aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților	1,763,151,463	1,763,151,463
Creanțe din reasigurare	509,648	509,648
Creante provenite din operațiuni de asigurări directe	135,294,656	28,022,890
Numerar și echivalente numerar	23,058,034	54,660,802
Alte creanțe	4,588,181	5,857,903
<b>Total ACTIV</b>	<b>3,191,600,250</b>	<b>3,192,382,557</b>

**D.1.1 Imobilizări necorporale**

Statutar: Evaluarea activelor necorporale se efectuează la valoarea de intrare, mai puțin ajustările cumulate de valoare.

Solvency II: Evaluarea activelor necorporale se efectuează la valoarea de piață – zero în cazul aplicațiilor software, componenta majora a activelor necorporale

#### **D.1.2 Imobilizări corporale**

Statutar: Evaluarea activelor corporale se efectuează la valoarea de intrare, mai puțin ajustările cumulate de valoare.

Solvency II: Evaluarea activelor corporale se efectuează la valoare de piață care este asimilată valorii de intrare, mai puțin ajustările cumulate de valoare. Valorile de piață au fost determinate în baza valorii posibil de a fi recuperat în cazul în care acestea ar fi vândute către o altă societate.

**D.1.3 Plasamente financiare altele decât cele aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților**

##### **D.1.3.1 Titluri de participare**

Statutar: Evaluarea investiției în societăți afiliate se efectuează la cost.

Solvency II: Evaluarea investiției în societăți afiliate se efectuează la valoarea de piață cota într-o piață activă. Dacă o astfel de evaluare nu este posibilă întrucât societatea afiliată nu este listată, valoarea titlurilor de participare este determinată în baza metodei punerii în echivalență (equity method).

Societatea deține 67% din capitalul social al NNLease SRL și controlează activitatea acesteia. Valoarea investiției în NNLease SRL la 31 decembrie 2016 în situațiile financiare statutare este de 445.780 RON, investiția fiind prezentată la nivelul considerației plătite la achiziționarea acțiunilor acestei societăți.

În exercițiul financiar 2016 societatea NNLease SRL a obținut un profit net în suma de 167.380 RON (în anul 2015 866.788 RON) având un capital propriu în suma de 917.056 RON din care capital social 666.480 RON și rezerve legale în suma de 133.296 RON.

Valoarea titlurilor de participare în regimul Solvency II utilizând metoda punerii în echivalență este în suma de 732.925 RON

##### **D.1.3.2 Obligațiuni**

Statutar: Obligațiunile guvernamentale și corporative sunt evaluate la valoarea amortizată folosind principiul ratei de dobândă efectivă.

Solvency II: Obligațiunile guvernamentale și corporative sunt evaluate la valoare justă și sunt clasificate în categoria activelor financiare disponibile în vederea vânzării.

Societatea evaluează titlurile de stat folosind ca și sursă prețurile BVAL BID- BVL4 obținute de la furnizorul de cotații Bloomberg (clasificate ca și Nivel 2). Obligațiunile corporative sunt evaluate folosind o ierarhizare a prețurilor BID (clasificate ca și Nivel 1 sau 2). Ierarhia presupune definirea unor surse primare, secundare și terțiare, plecând de la calitatea, gradul de acoperire și disponibilitatea prețurilor oferite. Ierarhizarea este supusă unor controale periodice și modificările sunt aprobate în cadrul unui Comitet de Evaluare – vezi capitol D4.

##### **D.1.3.3 Plasamente în fonduri mutuale**

Statutar: Unitățile în fonduri mutuale de investiții sunt evaluate la cost.

Solvency II: Unitățile în fonduri mutuale de investiții sunt evaluate la valoare justă. Valoarea justă este calculată folosind prețul de piață publicat de depozitarul fondurilor pentru ziua pentru care se face evaluarea. Prețul de piață publicat de depozitar este același cu prețul la care ar fi putut fi vândute/ cumparate unitățile de fond în ziua pentru care se face evaluarea, neexistând comisioane de rascumparare în cazul vânzării.

##### **D.1.4 Creanțe din reasigurare**

Statutar: Creanțele din reasigurare sunt înregistrate la valoarea anticipată de realizare (cost, mai puțin provizioanele aferente).

Solvency II: Creanțele din reasigurare sunt evaluate la valoarea justă a contravalorii încasate sau de încasat. Diferențele în valoarea creanțelor din reasigurare la data de 31.12.2016 între statutar și regimul Solvency II provin din evaluarea unor contracte de reasigurare la valoarea prezenta a profiturilor viitoare.

##### **D.1.5 Creanțe provenite din operațiuni de asigurări directe**

Statutar: Creanțele din activitatea de asigurare sunt recunoscute la scadența sau, pentru creanțele aferente contractelor de asigurare de viață tradiționale sunt recunoscute în mod anualizat la subscriere.

Solvency II: Creanțele din activitatea de asigurare sunt recunoscute la scadenta și sunt evaluate la recunoașterea inițială la valoarea justă a contravalorii încasate sau de încasat.

Diferențele între valoarea contabilă din statut și cea din regimul Solvency II provine din creanțele din anulizarea primelor de asigurare de viață tradiționale care au fost eliminate din bilanța Solvency II datorită valorii improbabile de realizare a acestor active în cazul tranzacționării lor.

Valoarea contabilă a creanțelor din asigurare este revizuită pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau circumstanțe indică faptul că este posibil ca valoarea contabilă să nu fie recuperabilă, iar pierderea din depreciere este înregistrată în contul de profit sau pierdere.

#### D.1.6 Numerar și echivalente numerar

Numerarul și echivalentele de numerar prezentate în activul bilanțier includ numerarul din casa, conturile curente și depozitele la bănci pe termen scurt, cu scadenta inițială de trei luni sau mai puțin și nu prezintă diferențe de evaluare între statut și Solvency II.

#### D.2. Rezerve tehnice

Valoarea provizioanelor tehnice la 31 decembrie 2016, detaliată în cea mai bună estimare și marja de risc și pe principalele linii de business, este prezentată mai jos:

Denumire element	Valori statutar	Valori Solvency II
<b>Rezerve tehnice asigurări generale total</b>		-2,183,546
Rezerve tehnice asigurări generale (exclusiv sănătate )		-2,183,546
Cea mai bună estimare		-2,270,160
Marja de risc		86,614
<b>Rezerve tehnice asigurări de viață (exclusiv index-linked and unit-linked) total</b>	1,331,512,940	831,377,297
Rezerve tehnice -asigurari de sănătate (similar to life)	87,934,773	-236,360,534
Cea mai bună estimare		-267,143,798
Marja de risc		30,783,264
Rezerve tehnice asigurări de viață (exclusiv asigurări sănătate și index-linked and unit-linked)	1,243,578,167	1,067,737,830
Cea mai bună estimare		1,034,719,900
Marja de risc		33,017,930
Rezerve tehnice – index-linked and unit-linked	1,867,560,958	1,867,560,958
Cea mai bună estimare		1,867,560,958
Marja de risc		
Alte rezerve tehnice	22,321,935	
<b>Total rezerve tehnice</b>	<b>3,221,395,833</b>	<b>2,696,754,709</b>

#### Baze, metode și principalele presupuneri utilizate în evaluarea rezervelor tehnice în Solvabilitate 2

Rezervele tehnice sunt evaluate ca suma între cea mai bună estimare (BEL) și o marje de risc (RM).

Cea mai bună estimare este data de media probabilistică a valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare, valoare prezenta bazată pe structura relevantă de rate ale dobânzii.

NN Asigurări de Viață folosește modele de fluxuri de trezorerie și presupuneri (cea mai bună estimare) pentru a determina obligațiile cea mai bună estimare în Solvabilitate 2. Primele, beneficiile, cheltuielile și alte fluxuri relevante sunt proiectate pe durata poliței (în conformitatea cu interpretarea limitelor contractuale) și aduse în valoare prezenta utilizând o structură la termen a ratelor de dobândă care reflectă moneda și ajustarea de risc de credit specifică. Aceasta este abordarea de modelare în întregime a fluxurilor financiare și este caracteristică în special produselor tradiționale.

Pentru polițele de tip unit-linked, datorită faptului că limitele contractuale sunt imediate, marginile viitoare nu sunt luate în considerare și prin urmare, rezervele tehnice în cadrul raportărilor statutare și în cadrul Solvabilitate 2 sunt egale.

Pentru produsele tradiționale cu o rata garantată a dobânzii și cu o componentă de participare la profit, fluxurile de trezorerie sunt proiectate pe un număr suficient de scenarii de dobândă fără risc pentru a permite evaluarea garanțiilor asimetrice.

Proiecțiile de fluxuri viitoare iau în calcul acțiunile și deciziile conducerii: decizia conducerii de a restricționa dreptul de a modifica primele aferente clauzelor suplimentare numai atunci când rata daunei se modifică semnificativ precum și menținerea politicii de participare la profit.

În opinia auditorului, pentru data de 31.12.2016, clauzele suplimentare trebuie reflectate cu limite contractuale imediate, prin urmare în această versiune a raportului, rezervele tehnice au fost ajustate în consecință.

Denumire element	Valori statutar	Valori Solvency II
Rezerve tehnice asigurări generale <b>total</b>		-2,183,546
Rezerve tehnice asigurări generale (exclusiv sănătate )		-2,183,546
Cea mai bună estimare		-2,270,160
Marja de risc		86,614
Rezerve tehnice asigurări de viață (exclusiv index-linked and unit-linked) <b>total</b>	1,331,512,940	1,017,470,495
Rezerve tehnice -asigurari de sănătate (similar to life)	87,934,773	-101,885,623
Cea mai bună estimare		-119,696,068
Marja de risc		17,810,445
Rezerve tehnice asigurări de viață (exclusiv asigurări sănătate și index-linked and unit-linked)	1,243,578,167	1,119,356,117
Cea mai bună estimare		1,091,237,955
Marja de risc		28,118,163
Rezerve tehnice – index-linked and unit-linked	1,867,560,958	1,867,560,958
Cea mai bună estimare		1,867,560,958
Marja de risc		
Alte rezerve tehnice	22,321,935	
Total rezerve tehnice	3,221,395,833	2,882,847,907

Pentru asigurările de viață, componenta BEL este estimată brut de reasigurare, fără a deduce estimările viitoare aferente sumelor de recuperat din reasigurare – datorită imaterialității acestora precum și luând în calcul dreptul reasuratorului de a modifica ratele de prime de reasigurare. Pentru produsul de sănătate, datorită materialității reasurării, componenta BEL este estimată atât brut cât și net de reasigurare. Suma recuperărilor din reasigurare înregistrată la 31 Dec 2017 în bilanțul cf Solvabilitate 2 este de -167,773 RON (reflectând valoarea pozitivă a profiturilor viitoare ale reasuratorului).

Există și o componentă de rezerve tehnice nemodelate. La 31 Dec 2017 acestea au fost de 196.9 mln RON și au fost approximate în bilanțul Solvabilitate 2 cu rezerva statutară. Analiza acestei aproximări indică faptul că modelarea acestor rezerve va avea un impact nesemnificativ de reducere a rezervelor tehnice cu approx 2.4 mln RON. Trecerea la valorile modelate se va face în 2017.

În plus față de componenta BEL, rezervele tehnice cuprind și o marja de risc aferentă riscurilor de piață care nu pot fi mitigate și celorlalte riscuri în afara celor de piață. Marja de risc este definită ca suma pe care o nouă entitate de reasigurare ar cere-o în plus față de BEL în vederea preluării unui portofoliu de obligații de asigurare. Evaluarea marjei de risc este efectuată utilizând o proiecție proporțională a SCR pe baza de variabile cheie. Această proiecție de SCR este multiplicată cu un cost al capitalului de 6% și adusă în valoare prezentă folosind structura relevantă de rate ale dobânzii. Marjele de risc aferente submodulelor sunt diversificate utilizând aceeași matrice de diversificare folosită pentru SCR.

## **Presupuneri**

### **Presupuneri nefinanciare**

Presupuneri de tipul „cea mai buna estimare” sunt stabilite pentru cheltuieli, rate de mortalitate, morbiditate având la baza experiența istorică din portofoliul de asigurări. Presunerile sunt revizuite cel puțin anual, submise către detinatorul funcției actuariale la nivelul NN Group pentru revizuire și, în funcție de materialitatea modificării, pentru informare sau aprobare către comitetul de modele al NN Group.

Comportamentul clientului cu privire la reziliere, modificarea primelor și transformarea contractelor în polițe cu prime plătite integral este de asemenea luat în calcul în cadrul proiecției fluxurilor financiare aferente polițelor tradiționale; pentru polițele unit-linked datorită limitelor contractuale această proiecție nu este necesară.

Ațiunile și deciziile managementului sunt reflectate în proiecția fluxurilor financiare, în particular cu privire la limitele contractuale (prin decizia de limitare a dreptului de modificare a primelor aferente clauzelor suplimentare la situațiile în care rata daunei se modifică semnificativ).

### **Presupuneri financiare**

NN Asigurări de Viață aplică cerințele EIOPA în privința ratelor de dobânda libere de risc.

### **Modificări de presupuneri**

Principalele modificări ale presupunerilor efectuate în 2016 au fost după cum urmează:

O actualizare a alocărilor aferente cheltuielilor operaționale a fost efectuată în Q1 2016 cu un impact pozitiv în fondurile proprii de EUR +0.22 mln.

O revizuire generală a presupunerilor a fost efectuată în Q4 2016, cele mai importante fiind:

- Includerea unui bonus de administrare în proiecția fluxurilor viitoare (ca urmare a deciziei de management de a continua plata acestui bonus dincolo de orizontul anului 2019 – cum a fost inițial propus). Impact negativ în fondurile proprii de -9.0 mln RON;
- Actualizarea ratelor de acceptare a adaptării la inflație. Impact negativ de -4.05 mln RON;
- Actualizarea ratelor de morbiditate. Impact negativ -0.9 mln RON.
- Actualizarea marjei de risc. Impact negativ de -3.15 mln RON;

### **Nivel de incertitudine**

În privința nivelului de incertitudine aferent provizioanelor tehnice, o evaluare internă a deviației pentru un scenariu 1-în-20 a indicat o deviație potențială de 98.9 mln RON.

## **Rezumatul principalelor diferențe între evaluarea statutară și evaluarea provizioanelor tehnice conform Solvabilitate 2 la 31-12-2016**

La 31 Decembrie 2016, valoarea provizioanelor tehnice conform Solvabilitate 2 a fost cu 524.6 mln RON mai mică decât valoarea provizioanelor tehnice conform evaluării statutare.

Metodele și modele utilizate în evaluare rezervelor tehnice diferă semnificativ între Solvabilitate 2 și evaluarea statutară. Principalele diferențe de evaluare sunt prezentate mai jos:

- Evaluarea statutară a obligațiilor se face utilizând rezerve matematice (zillmer) și rezerve de prime. Rezervele matematice folosesc prime nete și nu utilizează presupuneri de reziliere sau morbiditate. De asemenea, nu sunt luate în calcul cheltuielile operaționale sau alte beneficii în afara celor aferente asigurării (de exem, valori de răscumpărare). Evaluarea BEL în cadrul Solvabilitate 2 este realizată ca valoare prezenta așteptată a tuturor fluxurilor de trezorerie viitoare folosind presupuneri de tip „cea mai buna estimare”.
- Ratele de dobânda folosite în evaluarea valorilor prezente sunt diferite: pentru Solvabilitate 2 se folosește rata de dobânda liberă de risc cu ajustarea pentru marja de credit. Pentru evaluarea statutară, se folosește rata tehnică garantată.
- În evaluarea conform Solvabilitate 2 față de componenta BEL se adaugă o marja de risc.

Pentru polițele UL, evaluarea statutară și cea conform Solvabilitate 2 sunt egale.

### D.3. Alte pasive

La data ce 31.12.2016 totalul obligațiilor, altele decât rezervele tehnice, se prezintă astfel:

Denumire element	Valori statutar	Valori Solvency II
Alte provizioane	14,777,839	4,867,882
Pension benefit obligations		
Datorii privind impozitul amânat		77,023,520
Derivative		961,189
Datorii din operațiuni de asigurare directa	23,892,279	23,892,279
Datorii din reasigurare	5,969,132	5,772,975
Alte datorii	30,352,460	45,575,431
<b>Total alte obligații</b>	<b>74,991,710</b>	<b>158,093,276</b>

Pentru comparabilitate, prezentam datele la 31.12.2015 în următorul tabel :

Denumire element	Valori statutar	Valori Solvency II
Alte provizioane	12,687,342	5,419,592
Pension benefit obligations		
Datorii privind impozitul amânat		79,042,810
Datorii din operațiuni de asigurare directa		17,836,867
Datorii din reasigurare	1,059,290	1,059,293
Alte datorii	50,443,546	38,343,459
<b>Total alte obligații</b>	<b>64,190,178</b>	<b>141,702,021</b>

#### Alte provizioane

Statutar: Provizioanele sunt destinate să acopere datoriile a căror natură este clar definită și care la data bilanțului este probabil să existe, sau este cert că vor exista, dar care sunt incerte în ceea ce privește valoarea sau data la care vor apărea.

Solvency II: Provizioanele sunt definite ca fiind datorii incerte din punct de vedere al perioadei de exigibilitate sau al valorii.

La data întocmirii situației poziției financiare a societății în regimul Solvency II, o serie de datorii considerate incerte la momentul completării situațiilor financiare statutare au fost reanalizate și în baza raționamentului profesional au fost reclasificate în categoria altor datorii. Datoriile reclasificate din categoria provizioanelor în cea de alte datorii cuprind bonusul de performanță precum și datoria reprezentând contravaloarea concediilor de odihna neefectuate în cursul anului.

#### Datorii privind impozitul amânat

Statutar: Conform reglementărilor contabile statutare, aceasta datorie nu este recunoscută.

Solvency II: Impozitul amânat se calculează pe baza diferențelor temporare determinate pentru activele și datoriile existente ca diferența dintre valoarea contabilă și suma atribuită în scopuri fiscale (baza fiscală). Astfel, diferențele temporare între valoarea contabilă a activelor și datoriilor înregistrate în baza regimului Solvency II și baza fiscală determinată pe baza datelor înregistrate în contabilitatea statutară, a condus la recunoașterea unei datorii cu impozitul amânat în suma de 79.042.810 RON.

#### Datorii din operațiuni de asigurare directa

Această categorie de datorii nu prezintă diferențe de evaluare între statutar și Solvency II. Aceste datorii includ datorii către clienți, respectiv beneficii din contractele de asigurare de plătit la data de 31 decembrie 2016 în sumă de 3.380.585 RON (2015 : 3.021.617 RON), sumele încasate de la clienți și aflate în curs de alocare pe contractele de asigurare în suma de 9.963.428 RON (2015 : 8.213.354 RON), datorii din operațiuni de bancassurance în suma de 2.949.990 RON (2015 : 2.292.070 RON) precum și datorii reprezentând comisioane de plată către agenții de vânzări din forța directă de vânzări în sumă de 7.598.276 RON.



## **Datorii din reasigurare**

Diferențele între baza statutară și cea Solvency II sunt determinate de diferențele constatate în procesul de inventariere a patrimoniului la 31.12.2016 în suma de 196.157 RON reprezentând datorie către asigurator stabilită în urma confirmării soldurilor de închidere de an.

## **Alte datorii**

Inregistrarea cheltuielilor se efectuează cu respectarea principiului contabilității de angajament astfel încât veniturile și cheltuielile aferente realizării acestora să fie înregistrate în aceeași perioadă contabilă indiferent de data încasării sau a plății. Spre deosebire de înregistrările efectuate în situațiile financiare statutare, în situațiile financiare Solvency II au fost incluse și datoriile privind contractele aflate încă în negociere sau în curs de semnare la nivelul Grupului NN sau al managementului local. Aceste datorii includ sumele de platit către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale, fonduri speciale- taxe și varsăminte asimilate, angajați, precum și cele datorate furnizorilor de servicii.

Obligațiile sunt distinct prezentate în notele explicative 12 și 15 din situațiile financiare anuale statutare.

## **D.4. Metode alternative de evaluare**

Din punct de vedere al ierarhiei valorii juste, Societatea clasifică activele financiare astfel:

- Nivelul 1 (prețuri cotate de pe piețele active)
- Nivelul 2 (tehnici de evaluare pentru care elementele de bază care sunt semnificative în stabilirea valorii juste sunt observabile în mod direct sau indirect). Când valorile juste ale activelor financiare și ale datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu se pot obține de pe piețe active, acestea sunt determinate folosind diverse tehnici de evaluare sau modele. Informațiile folosite în aceste tehnici de evaluare sau modele sunt obținute din date de piață observabile și au un grad redus de subiectivitate. Sunt incluse în această categorie instrumente a căror valoare este determinată:
  - o Folosind un model în care datele folosite sunt observabile pe piață
  - o Folosind cotații dintr-o piață activă ajustate, unde ajustările sunt bazate pe date observabile pe piață (de exemplu în cazul în care prețurile cotate se referă la active similare dar nu identice cu cel evaluat)
  - o Folosind prețuri cotate dintr-o piață inactivă, cu sau fără ajustări, unde ajustările sunt bazate pe date observabile pe piață; unde mai multe cotații sunt disponibile pentru un instrument, un grad redus de variație între prețurile obținute poate fi un indicator că prețurile sunt obținute folosind date de piață observabile.
- Nivelul 3 (tehnici de evaluare pentru care elementele de bază care sunt semnificative în stabilirea valorii juste nu sunt observabile și sunt determinate de Societate folosind cele mai bune informații disponibile în aceste circumstanțe): Societatea nu deține active financiare evaluate la valoare justă și clasificate în această categorie.

## **E. Gestionarea capitalului**

### **E.1. Fonduri proprii**

Obiectivul Societății din punct de vedere al gestionării capitalului este să îndeplinească cerințele părților interesate, inclusiv clienți și acționari. Compania monitorizează atent indicatori precum: Fondurile Proprii și încadrarea acestora pe ranguri, cerința de capital de solvabilitate, lichiditatea.

Fondurile proprii reprezintă suma fondurilor proprii de bază și a fondurilor proprii auxiliare prevăzute de lege.

Fondurile proprii de bază includ următoarele elemente:

- a) excedentul de active față de obligații, evaluate în conformitate cu cerințele legale din care se scade valoarea acțiunilor proprii deținute;
- b) datoriile subordonate.

Fondurile proprii auxiliare includ elemente diferite de fondurile proprii de bază, care pot fi apelate pentru a acoperi pierderile, precum:

- a) capitalul social sau fondul inițial, nevărsat și neapelat;
- b) acreditive și garanții;
- c) alte instrumente cu obligativitate contractuală aflate la dispoziția societăților.

În cazul în care un element al fondurilor proprii auxiliare este vărsat sau apelat, atunci acesta este tratat ca un element de activ și nu mai este element de fonduri proprii auxiliare.

Valoarea elementelor fondurilor proprii auxiliare se determină utilizând estimări prudente și realiste, iar dacă elementele au valoare nominală fixă, aceasta se ia în considerare numai în măsura în care reflectă adecvat capacitatea elementelor respective de a acoperi pierderile.

Fondurile surplus reprezintă profituri acumulate nedistribuite contractanților și beneficiarilor și nu sunt considerate obligații din asigurare și din reasigurare dacă îndeplinesc criteriile prevăzute de lege.

Elementele fondurilor proprii se clasifică pe 3 ranguri, astfel:

a) rangul 1: elemente ale fondurilor proprii de bază, care sunt disponibile sau pot fi apelate pentru a acoperi integral pierderile, astfel încât să se asigure continuarea activității;

b) rangul 2: elemente ale fondurilor proprii de bază, care prezintă următoarele caracteristici: în caz de lichidare a societăților, elementul este disponibil integral pentru a acoperi pierderile, rambursarea către deținătorii acestuia făcându-se numai după decontarea tuturor obligațiilor, inclusiv a celor de asigurare sau de reasigurare precum și elemente ale fondurilor proprii auxiliare care sunt disponibile sau pot fi apelate pentru a acoperi integral pierderile, astfel încât să se asigure continuarea activității

c) rangul 3: toate elementele fondurilor proprii de bază și auxiliare care nu intră sub incidența pct a) și b).

Pentru a evalua măsura în care elementele fondurilor proprii îndeplinesc cerințele de încadrare pe ranguri se ține cont de următoarele aspecte:

a) durata de viață;

b) durata relativă de viață comparativ cu durata obligațiilor de asigurare și de reasigurare, în cazul existenței unei scadențe;

c) nu sunt obiectul unor obligații sau stimulente de rambursare a valorii nominale;

d) nu sunt obiectul unor taxe fixe obligatorii de administrare;

e) sunt libere de sarcini.

Valoarea elementelor eligibile ale fondurilor proprii care acoperă SCR este egală cu suma valorii elementelor de rangul 1 și a valorii elementelor eligibile de rangul 2 și 3.

În privința transferabilității fondurilor proprii, menționăm că, în cadrul Solvabilitate 2, provizioanele tehnice cuprind și valoarea prezentă a profiturilor viitoare care nu sunt transferabile.

### **Procesul de gestionare a capitalului**

Societatea calculează cerința de capital și fondurile proprii trimestrial. O dată pe an, în timpul exercițiului de bugetare, compania pregătește un plan pentru cerința de capital și fondurile proprii pentru următorii 3 ani. Poziția de capital este atent monitorizată atât din punct de vedere Solvabilitate II cât și I.

Teste de stres se realizează atât trimestrial (stres de 1 în 20), cât și în cadrul exercițiului anual ORSA.

Fondurile proprii reprezintă partea de excedent al activelor față de pasive, și cuprind următoarele elemente:

(i) capitalul social vărsat și contul de prime de emisiune aferent;

(ii) fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul fondurilor proprii de bază echivalent pentru întreprinderile mutuale și de tip mutual vărsate;

(iii) conturile subordonate ale membrilor întreprinderii mutuale decontate;

(iv) fondurile surplus care nu sunt considerate obligații din asigurare și reasigurare în conformitate cu prevederile legale

(v) acțiunile preferențiale plătite și contul de prime de emisiune aferent;

(vi) o rezervă de reconciliere.

Scopul rezervei de reconciliere este să reconcilieze elementele de mai sus cu excedentul activelor față de pasive. Rezerva de reconciliere este egală cu totalul excedentului de active față de pasive din care se scad toate elementele următoare:

(a) cuantumul acțiunilor proprii deținute de întreprinderea de asigurare sau de reasigurare;

(b) dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile;

(c) elementele fondurilor proprii de bază menționate mai sus, punctele (i)-(v);

(d) elementele fondurilor proprii de bază care au fost aprobate de autoritatea de supraveghere

(e) elementele fondurilor proprii restricționate care îndeplinesc una dintre următoarele cerințe: (i) depășesc cerința de capital de solvabilitate noțională în cazul portofoliilor cărora li se aplică o primă de echilibrare și al fondurilor restricționate determinate în conformitate cu articolul 81 alineatul (1); (ii) sunt excluse în conformitate cu articolul 81 alineatul (2);

(f) cuantumul participațiilor deținute în instituții financiare și de credit, astfel cum sunt menționate la articolul 92 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE, dedus în conformitate cu articolul 68, în măsura în care acesta nu este deja inclus la literele (a)-(e).

Valoarea fondurilor proprii ale Societății la data de 31.12.2016 este de 576.119.973 RON (2015: 576.771.308 RON. Variația în valoarea fondurilor proprii de la 2015 la 2016 nu este semnificativă (651.334 RON), ea fiind compusa din mișcări cu efect negativ (schimbări de presupuneri, plata dividendului în trimestrul 2 al anului 2016, variațiile operaționale actuale față de cele așteptate, schimbarea structurii ratelor dobânzilor fără risc) și mișcări cu efect pozitiv (contribuția portofoliului nou, contribuția așteptată a portofoliului în vigoare la fondurile proprii) care compensează aproape total mișcările cu efect negativ.

Structura fondurilor proprii la 31 decembrie 2016 se prezintă astfel:

<b>Fonduri proprii</b>	<b>Solvency II</b>	<b>Statutar</b>
Excedentul de active față de obligații	576,119,974	164,912,719
Acțiuni proprii	0	0
Dividende	0	0
Alte fonduri proprii de baza (capital social vărsat)	39,591,626	39,591,626
Ajustări aferente fondurilor proprii	0	0
<b>Rezerva de reconciliere</b>	<b>536,528,348</b>	<b>125,321,093</b>

Structura fondurilor proprii la 31 decembrie 2015 se prezintă astfel:

<b>Fonduri proprii</b>	<b>Solvency II</b>	<b>Statutar</b>
Excedentul de active față de obligații	576,771,308	146,540,879
Acțiuni proprii	0	0
Dividende	0	0
Alte fonduri proprii de baza (capital social vărsat)	39,591,626	39,591,626
Ajustări aferente fondurilor proprii	0	0
Rezerva de reconciliere	537,179,682	106,949,253

Capitalul Societății aferent segmentului de activitate de asigurari de viață la data de 31 decembrie 2016 este format din 39.591.626 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 1 RON fiind subscris și vărsat.

În rezerva de reconciliere sunt incluse următoarele elemente:

- Rezerve din reevaluare înregistrate ca urmare a metodelor diferite de evaluare a activelor și obligațiilor, aplicabile pentru Solvency II și cele aplicabile pentru întocmirea situațiilor financiare statutare.
- Rezerva legală: În conformitate cu legislația din România, societățile trebuie să repartizeze o valoare egală cu cel mult 5% din profitul înainte de impozitare în rezerve legale, pana când acestea ating 20% din capitalul social. În momentul în care a fost atins acest nivel, Societatea poate efectua alocări suplimentare în funcție de necesitățile proprii. Rezerva legala constituită în cursul exercițiului financiar 2016 este în cuantum de 1.494.057 RON (2015: 1.182.195 RON) majorând astfel rezerva legala total constituita de Societate pana la suma de 22.275.894 RON conform datelor prezentate în bilanțul întocmit pentru data de 31 decembrie 2016. Rezerva legala este deductibila în limita unei cote de 5% aplicata asupra profitului contabil, înainte de determinarea impozitului pe profit, din care se scad veniturile neimpozabile și se adaugă cheltuielile aferente acestor venituri neimpozabile, pana ce aceasta va atinge a cincea parte din capitalul social subscris și vărsat sau din patrimoniu, după caz, potrivit legilor de organizare și funcționare.
- Profitul perioadei și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2016 rezultatul reportat este compus din pierderile cumulate din anii 1997 – 2001 și din profitul nerepartizat realizat în perioada 2002 – 2015, inclusiv

ajustările provenind din impactul asupra rezultatului reportat aferent primului an de aplicare a reglementarilor contabile alinate la Directivele Europene.

Raportul auditorului independent asupra elementelor relevante din Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară întocmit la data de 31.12.2016, consemnează faptul că în situația clauzelor suplimentare, acestea trebuie reflectate cu limite contractuale imediate, prin urmare în această versiune a raportului, excedentul de active față de obligații a fost ajustat în consecință.

<b>Fonduri proprii</b>	<b>Solvency II</b>	<b>Statutar</b>
Excedentul de active față de obligații	419,801,688	164,912,719
Acțiuni proprii	0	0
Dividende	0	0
Alte fonduri proprii de bază (capital social vărsat)	39,591,626	39,591,626
Ajustări aferente fondurilor proprii	0	0
<b>Rezerva de reconciliere</b>	<b>380,210,062</b>	<b>125,321,093</b>

Repartizarea profitului net aferent anului 2016 este prezentată comparativ cu anul precedent în următorul tabel:

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Rezerva legală	1,182,195	1,494,057
Dividende	17,448,008	24,163,052
<b>TOTAL</b>	<b>18,630,203</b>	<b>25,657,109</b>

Detalierea fondurilor proprii în funcție de clasificarea pe ranguri la 31 decembrie 2016 se prezintă astfel:

<b>Fonduri proprii</b>	<b>Total</b>	<b>Rang 1 Nerestricționate</b>	<b>Rang 1 Restricționate</b>	<b>Rang 2</b>	<b>Rang 3</b>
Capital social vărsat	<b>39,591,626</b>	39,591,626	-	-	-
Rezerva de reconciliere	<b>536,528,348</b>	536,528,348	-	-	-
<b>Total fonduri proprii de bază</b>	<b>576,119,974</b>	<b>576,119,974</b>	-	-	-

Pentru comparabilitate prezentăm detalierea fondurilor proprii în funcție de clasificarea pe ranguri la 31 decembrie 2015:

<b>Fonduri proprii</b>	<b>Total</b>	<b>Rang 1 Nerestricționate</b>	<b>Rang 1 Restricționate</b>	<b>Rang 2</b>	<b>Rang 3</b>
Capital social vărsat	<b>39,591,626</b>	39,591,626	-	-	-
Rezerva de reconciliere	<b>537,179,682</b>	537,179,682	-	-	-
<b>Total fonduri proprii de bază</b>	<b>576,771,308</b>	<b>576,771,308</b>	-	-	-

În opinia auditorului, pentru data de 31.12.2016, clauzele suplimentare trebuie reflectate cu limite contractuale imediate, prin urmare în această versiune a raportului și rezerva de reconciliere a fost ajustată în consecință.

Detalierea fondurilor proprii în funcție de clasificarea pe ranguri la 31 decembrie 2016 se prezintă astfel:

<b>Fonduri proprii</b>	<b>Total</b>	<b>Rang 1 Nerestricționate</b>	<b>Rang 1 Restricționate</b>	<b>Rang 2</b>	<b>Rang 3</b>
Capital social vărsat	<b>39,591,626</b>	39,591,626	-	-	-

Rezerva de reconciliere	<b>380,210,062</b>	<b>380,210,062</b>	-	-	-
<b>Total fonduri proprii de bază</b>	<b>419,801,688</b>	<b>419,801,688</b>	-	-	-

## E.2. Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim

În evaluarea cerințelor de capital NN Asigurări de Viață aplică formula standard, fără a folosi simplificări sau parametri specifici.

La 31 Decembrie 2016, cerințele de capital de solvabilitate, detaliate la nivel de submodule de risc, au fost după cum urmează:

Riscul de piață	33,716,172
Riscul de contrapartidă	9,389,703
Riscul de subscriere (viața)	72,794,744
Riscul de subscriere (sănătate)	95,641,513
Diversificare	- 60,079,238
SCR de baza	151,462,894
Risc operațional	27,284,477
Capacitatea de absorbție a taxelor	-28,599,579
SCR	150,147,791

Iar pe submodule:

<b>Riscul de piață</b>	<b>33,716,172</b>
Riscul ratei de dobânda	23,804,915
Riscul de marja de credit	20,315,056
Risc de concentrare	8,068,822
Risc de moneda	3,597,363
Diversificare în cadrul modulului	-22,069,984

<b>Risc de contrapartida</b>	<b>9,389,703</b>
Expuneri de tip 1	8,290,303
Expuneri de tip 2	1,404,446
Diversificare în cadrul modulului	-305,046

<b>Risc de subscriere (viața)</b>	<b>72,794,744</b>
Risc de mortalitate	7,889,438
Risc de longevitate	47,908
Risc de invaliditate-morbiditate	1,215,389
Risc de reziliere	51,073,486
Risc de cheltuiala	27,058,639
Risc de catastrofa	7,212,177
Diversificare în cadrul modulului	-21,702,293

<b>Risc de subscriere (sănătate)</b>	<b>95,641,513</b>
Risc de subscriere sănătate (baze tehnice viața)	95,010,492
Risc de mortalitate	273,073
Risc de longevitate	41
Risc de invaliditate-morbiditate	27,227,503

Risc de reziliere	87,710,874
Risc de cheltuiala	4,906,311
Diversificare în cadrul modului	-25,107,311
Risc de subscriere sănătate (baze tehnice generale)	930,020
Risc de prime și rezerve	413,903
Risc de reziliere	832,839
Diversificare în cadrul modului	-316,723
Risc de catastrofa (sănătate)	639,356
Diversificare în cadrul modului	-938,355

Principalele modificări ale cerințelor de capital s-au datorat:

- Pentru riscul de dobânda și riscul de marja de credit evoluția cerinței de capital a urmat modificările în structura la termen a ratelor de dobânda, cu excepția punctului următor
- În plus, pentru riscul de marja de credit, s-a aplicat, începând cu 2Q2016, măsura tranzitorie specificate în Directiva 2009/138/CE, Articolul 308b/12/(a), conform căreia: *“până la 31 decembrie 2017, parametrii standard care urmează să fie folosiți la calculul submodulului „risc de concentrare” și al submodulului „risc de marjă de credit” în conformitate cu formula standard sunt aceiași în cazul expunerilor față de administrațiile centrale sau băncile centrale ale statelor membre, denumite și finanțate în moneda națională a fiecărui stat membru, ca și cei care s-ar aplica expunerilor denumite și finanțate în moneda lor națională;”*. Aceasta masura a dus la scaderea cererii de capital pentru riscul de marja de credit de la 39.6 mln RON la 20.3 mln RON
- În privința riscului de concentrare, începând cu finalul lui 2016, ca urmare a analizei detaliate a instrumentelor care intră în componența fondurilor mutuale deținute de NN România, necesarul de capital privind riscul de concentrare aferent acestor fonduri a devenit zero, ceea ce a dus la o scădere a SCR aferent acestui modul de la 20,6 mln RON la 8,06 mln RON.
- În ceea ce privește riscurile de subscriere, în cursul anului 2016 au fost efectuate următoarele corectii:
  - (i) selectarea incorectă a polițelor cu cost de răscumpărare (“surrender strain”) pozitiv. Impactul estimat al acestei erori este de aproximativ 11.8 mln RON în valoarea SCR pt Riscul de reziliere (viață) și de aprox 3.9 mln RON pt Riscul de reziliere (sănătate).
  - (ii) clauza suplimentară de afecțiuni grave care, în trecut a fost dublată. Impactul estimat al acestei erori este de aproximativ -8.9 mln RON în valoarea SCR aferentă Riscului de invaliditate-morbiditate.

Cu excepția corecțiilor menționate mai sus, riscurile de subscriere s-au modificat în linie cu evoluția portofoliului.

În opinia auditorului, pentru data de 31.12.2016, clauzele suplimentare trebuie reflectate cu limite contractuale imediate, prin urmare în această versiune a raportului și cerințele de capital de solvabilitate, detaliate la nivel de submodule de risc, au ajustate în consecință.

Riscul de piață	45,201,790
Riscul de contrapartida	9,389,703
Riscul de subscriere (viața)	54,609,148
Riscul de subscriere (sănătate)	47,335,542
Diversificare	-48640262
SCR de baza	<b>107,895,922</b>
Risc operațional	27,284,477
Capacitatea de absorbție a taxelor	-21,628,864
SCR	<b>113,551,534</b>

Iar pe submodule:

<b>Riscul de piață</b>	<b>45,201,790</b>
Riscul ratei de dobânda	29,417,413
Riscul de marja de credit	20,315,056
Risc de concentrare	8,068,822

Risc de moneda	3,597,363
Diversificare în cadrul modulului	-16,196,864
Risc de contrapartida	9,389,703
Expuneri de tip 1	8,290,303
Expuneri de tip 2	1,404,446
Diversificare în cadrul modulului	-305,046
<b>Risc de subscriere (viața)</b>	<b>54,609,148</b>
Risc de mortalitate	6,053,463
Risc de longevitate	47,907
Risc de invaliditate-morbiditate	1,215,389
Risc de reziliere	32,613,683
Risc de cheltuiala	26,404,505
Risc de catastrofa	5,330,331
Diversificare în cadrul modulului	-17,056,131
<b>Risc de subscriere (sănătate)</b>	<b>47,335,542</b>
Risc de subscriere sănătate (baze tehnice viața)	<b>47,335,542</b>
Risc de mortalitate	75,757
Risc de longevitate	0
Risc de invaliditate-morbiditate	22,099,668
Risc de reziliere	40,713,525
Risc de cheltuiala	1,458,937
Diversificare în cadrul modulului	-17,012,345
Risc de subscriere sănătate (baze tehnice generale)	<b>930,020</b>
Risc de prime și rezerve	413,903
Risc de reziliere	832,839
Diversificare în cadrul modulului	-316,723
Risc de catastrofa (sănătate)	<b>639,356</b>

La 31 Decembrie 2016, cerința minimă de capital de solvabilitate a fost de 67,566,506 RON, determinată în baza următoarelor elemente:

Componenta liniară MCR	70,061,236
SCR	150,147,791
MCR prag maxim	67,566,506
MCR prag minim	37,536,948
MCR	67,566,506
MCR – prag minim absolut	16,802,070

În opinia auditorului, pentru data de 31.12.2016, clauzele suplimentare trebuie reflectate cu limite contractuale imediate, prin urmare în această versiune a raportului, calcularea MCR și SCR totală a fost ajustată în consecință.

Componenta liniara MCR	69,339,811
SCR	113,551,534
MCR prag maxim	51,098,190
MCR prag minim	28,387,884
MCR	51,098,190
MCR – prag minim absolut	16,671,090

**E.3. Utilizarea submodulului „risc al acțiunilor în funcție de durată” în calculul cerinței de capital de solvabilitate**

NN Asigurări de Viața nu utilizează submodulul risc al acțiunilor în funcție de durată.

**E.4. Diferențe între formula standard și eventualele modele interne utilizate**

NN Asigurări de Viața nu folosește modele interne de evaluare a cerințelor de capital de solvabilitate.

**E.5. Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate**

NN Asigurări de Viața a respectat limitele legale referitoare la pragurile de solvabilitate.


Director Executiv Vanzari

Muntean Mihai



Director Arie Risc

Tripsa Ana Maria



Aprobat în ședința CA din data 19.05.2017.



## S.02.01.02

Active		Valoare
		„Solvabilitate II” C0010
Imobilizări necorporale	R0030	0.00
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	0.00
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	0.00
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	3,228,116.37
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unitlinked)	R0070	1,439,624,652.34
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	0.00
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090	732,924.65
Acțiuni	R0100	0.00
Acțiuni – cotate	R0110	0.00
Acțiuni – necotate	R0120	0.00
Obligațiuni	R0130	1,358,044,569.12
Titluri de stat	R0140	1,141,869,724.22
Obligațiuni corporative	R0150	216,174,844.89
Obligațiuni structurate	R0160	0.00
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	0.00
Organisme de plasament colectiv	R0180	80,847,158.57
Instrumente derivate	R0190	-0.00
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200	0.00
Alte investiții	R0210	0.00
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	1,867,560,957.63
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	0.00
Împrumuturi garantate cu polițe de asigurare	R0240	0.00
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	0.00
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	0.00
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	-167,773.48
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0280	-167,773.48
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0290	0.00
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0300	-167,773.48
Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked	R0310	0.00
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață	R0320	0.00
Asigurare de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unitlinked	R0330	0.00
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	0.00
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0350	0.00
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	31,257,259.66
Creanțe de reasigurare	R0370	2,413,137.52
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	4,114,083.15
Acțiuni proprii (deținute direct)	R0390	0.00
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate	R0400	0.00
Numerar și echivalente de numerar	R0410	80,180,854.81
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420	2,756,670.70
<b>Total active</b>	<b>R0500</b>	<b>3,430,967,958.70</b>

		Valoare „Solvabilitate II”
Obligații		C0010
Rezerve tehnice – asigurare generală	R0510	-2,183,546.30
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	0.00
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	0.00
Cea mai bună estimare	R0540	0.00
Marja de risc	R0550	0.00
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	-2,183,546.30
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	0.00
Cea mai bună estimare	R0580	-2,270,160.62
Marja de risc	R0590	86,614.33
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	1,017,470,494.59
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	R0610	-101,885,622.88
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0620	0.00
Cea mai bună estimare	R0630	-119,696,068.24
Marja de risc	R0640	17,810,445.36
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked)	R0650	1,119,356,117.47
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	0.00
Cea mai bună estimare	R0670	1,091,237,954.54
Marja de risc	R0680	28,118,162.93
Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked	R0690	1,867,560,958.46
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	0.00
Cea mai bună estimare	R0710	1,867,560,958.46
Marja de risc	R0720	0.00
Alte rezerve tehnice	R0730	
Obligații contingente	R0740	0.00
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	R0750	4,867,881.89
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	0.00
Depozite de la reasigurători	R0770	0.00
Obligații privind impozitul amânat	R0780	47,248,608.00
Instrumente derivate	R0790	961,188.87
Datorii către instituții de credit	R0800	0.00
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	0.00
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	23,892,278.78
Obligații de plată din reasigurare	R0830	5,772,975.32
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	R0840	45,575,431.11
Datorii subordonate	R0850	0.00
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0860	0.00
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0870	0.00
Alte obligații care nu figurează în altă parte	R0880	0.00
<b>Total obligații</b>	<b>R0900</b>	<b>3,011,166,270.73</b>
<b>Excedentul de active față de obligații</b>	<b>R1000</b>	<b>419,801,688</b>

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Fonduri proprii</b>						
<b>Fonduri proprii de bază înaintea deducerii pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35</b>						
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	<b>R0010</b>	39,591,626.00	39,591,626.00			
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	<b>R0030</b>	0.00	0.00			
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	<b>R0040</b>	0.00	0.00			
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	<b>R0050</b>	0.00				
Fonduri surplus	<b>R0070</b>	0.00	0.00			
Acțiuni preferențiale	<b>R0090</b>	0.00				
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	<b>R0110</b>	0.00				
Rezerva de reconciliere	<b>R0130</b>	380,210,061.96	380,210,061.96			
Datorii subordonate	<b>R0140</b>	0.00				
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	<b>R0160</b>	0.00				
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus	<b>R0180</b>	0.00	0.00			
<b>Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II</b>						
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	<b>R0220</b>	0.00				
<b>Deduceri</b>						
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit	<b>R0230</b>	0.00	0.00			
<b>Total fonduri proprii de bază după deducere</b>	<b>R0290</b>	419,801,687.96	419,801,687.96			
<b>Fonduri proprii auxiliare</b>						
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat, plătabil la cerere	<b>R0300</b>	0.00				
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate, plătabile la cerere	<b>R0310</b>	0.00				
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate, plătabile la cerere	<b>R0320</b>	0.00				
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	<b>R0330</b>	0.00				
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	<b>R0340</b>	0.00				
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	<b>R0350</b>	0.00				
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	<b>R0360</b>	0.00				
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	<b>R0370</b>	0.00				
Alte fonduri proprii auxiliare	<b>R0390</b>	0.00				
<b>Total fonduri proprii auxiliare</b>	<b>R0400</b>	0.00				
<b>Fonduri proprii disponibile și eligibile</b>						
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	<b>R0500</b>	419,801,687.96	419,801,687.96			
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	<b>R0510</b>	419,801,687.96	419,801,687.96			
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	<b>R0540</b>	419,801,687.96	419,801,687.96			
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	<b>R0550</b>	419,801,687.96	419,801,687.96			

SCR	R0580	113,551,534.31			
MCR	R0600	51,098,190.09			
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	3.70			
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	8.22			

		C0060
<b>Rezerva de reconciliere</b>		
Excedentul de active față de obligații	R0700	419,801,687.96
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710	0.00
Dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile	R0720	0.00
Alte elemente de fonduri proprii de bază	R0730	39,591,626.00
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740	0.00
<b>Rezerva de reconciliere</b>	R0760	380,210,061.96
<b>Profiturile estimate</b>		
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	R0770	339,477,155.99
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	R0780	1,256,738.34
<b>Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)</b>	R0790	340,733,894.32

#### S.25.01.21

Articolul 112	Z0010	2 – Raportarea periodică
---------------	-------	--------------------------

		Cerința de capital de solvabilitate brută	Parametri specifici societății	Simplificări
		C0110	C0090	C0100
Risc de piață	R0010	45,201,789.69		
Risc de contrapartidă	R0020	9,389,703.29		
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	54,609,148.38		
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	47,335,542.02		
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050			
Diversificare	R0060	-48,640,261.84		
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070			
<b>Cerința de capital de solvabilitate de bază</b>	R0100	<b>107,895,921.54</b>		

<b>Calcularea cerinței de capital de solvabilitate</b>		C0100
Risc operațional	R0130	27,284,476.93
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	<b>-21,628,863.76</b>
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	
<b>Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate</b>	R0200	113,551,534.31
Majorările de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	0.00
<b>Majorările de capital de solvabilitate deja impuse</b>	R0220	<b>113,551,534.31</b>
<b>Alte informații privind SCR</b>		
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”	R0400	
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru partea rămasă	R0410	

Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noțională pentru fondurile dedicate	<b>R0420</b>	
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noțională pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	<b>R0430</b>	
Efectele diversificării generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304	<b>R0440</b>	

#### S.28.01.01

		<b>C0010</b>
MCRNL Rezultat	<b>R0010</b>	453,079.45

		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale	<b>R0020</b>	0	8,897,761
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	<b>R0030</b>	0	410,408
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	<b>R0040</b>		
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	<b>R0050</b>		
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	<b>R0060</b>		
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport	<b>R0070</b>		
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri	<b>R0080</b>		
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	<b>R0090</b>		
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	<b>R0100</b>		
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	<b>R0110</b>		
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	<b>R0120</b>		
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	<b>R0130</b>		
Reasigurare neproporțională de sănătate	<b>R0140</b>		
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	<b>R0150</b>		
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	<b>R0160</b>		
Reasigurare neproporțională de bunuri	<b>R0170</b>		

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

		<b>C0040</b>
MCRL Rezultat	<b>R0200</b>	68,886,731.55

		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigurare/vehicule investiționale)
		<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Obligații cu participare la profit – beneficii garantate	<b>R0210</b>	1,006,224,194.00	
Obligații cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare	<b>R0220</b>	32,290,133.00	
Obligații de asigurare de tip index-linked și unit-linked	<b>R0230</b>	1,867,560,958.00	
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate	<b>R0240</b>	0	

Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re) asigurare de viață

**R0250**



28,946,566,551.00

**Calcularea MCR totală**

		<b>C0070</b>
MCR liniară	<b>R0300</b>	69,339,811.01
SCR	<b>R0310</b>	113,551,534.31
Plafonul MCR	<b>R0320</b>	51,098,190.44
Pragul MCR	<b>R0330</b>	28,387,883.58
MCR combinată	<b>R0340</b>	51,098,190.09
Pragul absolut al MCR	<b>R0350</b>	16,671,090.00
Cerința de capital minim	<b>R0400</b>	51,098,190.09