



NN Asigurări de Viață S.A.

Raport privind solvabilitatea și situația financiară la data de 31 decembrie 2025

Aprobat în ședința Consiliului de Administrație din data de 27 martie 2026

Cuprins

Sumar Executiv	3
A. Activitatea și performanța	6
A.1. Activitatea	6
A.2. Performanța de subscriere	8
A.3. Performanța investițiilor	9
A.4. Performanța altor activități	14
B. Sistemul de guvernare	15
B.1. Informații generale privind sistemul de guvernare	15
B.2. Cerințe de competență și onorabilitate	22
B.3. Sistemul de control intern și de management al riscului	24
B.4. Sistemul de control intern	29
B.5. Funcția de audit intern	33
B.6. Funcția actuarială	33
B.7. Externalizarea	34
B.8. Alte informații	35
C. Profilul de risc	36
C.1. Riscul de subscriere	36
C.2. Riscul de piață	37
C.3. Riscul de credit	38
C.4. Riscul de lichiditate	39
C.5. Riscul operațional	39
C.6. Alte riscuri semnificative	40
C.7. Alte informații	42
D. Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității	43
D.1. Active	43
D.2. Rezerve tehnice	47
D.3 Alte pasive	50
D.4 Metode alternative de evaluare	51
E. Gestionarea capitalului	52
E.1. Fonduri proprii	52
E.2. Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim	56
E.3. Utilizarea submodulului „risc al acțiunilor în funcție de durată” în calculul cerinței de capital de solvabilitate	58
E.4. Diferențe între formula standard și eventualele modele interne utilizate	58
E.5. Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate	58
Anexe	59

Sumar Executiv

NN Asigurări de Viață S.A („Societatea”) și-a început activitatea în România în 1997, fiind prima companie internațională de asigurări de viață care a intrat pe piața locală. De-a lungul timpului, Societatea S.A și-a extins prezența pe piața pensiilor private facultative și a intrat pe segmentul asigurărilor de sănătate în 2016.

Societatea este parte a grupului NN Group și este o societate pe acțiuni care operează în domeniul asigurărilor în România, fiind autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) să desfășoare activități de asigurări de viață încadrate în următoarele clase de asigurare:

- Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare;
- Asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții;
- Asigurări de accidente (inclusiv accidentele de muncă și bolile profesionale)
- Asigurări de sănătate.

A. Sistemul de Guvernanță

În cadrul Societății funcționează un sistem de guvernanță corporativă ce asigură funcționarea Societății 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, guvernanța 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.

Controlul activității Societății se desfășoară în conformitate cu cadrul general privind sistemul de control intern și management al riscului, în linie cu guvernanța corporativă. Astfel, în ceea ce privește Sistemul de control intern, guvernanța corporativă este susținută de un sistem financiar și de control puternic, care are la bază modelul celor 3 linii de apărare (3LoD). Acest model asigură existența unui cadru de guvernanță corporativă solidă, prin implementarea unui sistem de management al riscului financiar și non-financiar solid, bazat pe trei nivele distincte de gestionarea riscului, cu roluri și responsabilități de execuție și de supraveghere.

Departamentele cu responsabilități de supraveghere și control verifică respectarea tuturor cerințelor legislative, a regulilor interne și a celor mai bune practici din domeniu referitor la separarea sarcinilor, aplicând principiul dublei verificări, transparența în raportare și asumarea răspunderii managementului.

Ciclul de control intern al riscului constă în patru etape executate într-o cultură de risc sănătoasă. Combinat cu ciclul de plan de afaceri/control financiar și managementul performanței, permite realizarea obiectivelor de afaceri prin asigurarea funcționării Societății în cadrul limitelor apetitului pentru risc. Cele patru componente sunt: strategia de risc, evaluarea, controlul și monitorizarea riscurilor. Conducerea Societății este responsabilă pentru definirea, implementarea și organizarea sistemului de management al riscului pentru a se asigura că sistemul de control intern funcționează în mod eficace și eficient. Consiliul de Administrație aprobă politicile și procedurile privind managementul riscului precum și elemente cantitative și calitative privind apetitul la risc al Societății. Managementul Societății se asigură de implementarea sistemului de management al riscului în fiecare arie de responsabilitate, fiind responsabil pentru asumarea de riscuri în limitele apetitului la risc al Societății și pentru implementarea și conformarea cu modelul de guvernanță ales de Societate.

Totodată, managementul Societății se asigură că gestionarea riscului se realizează de către toți angajații în cadrul activităților lor obișnuite și că funcția de risc are standarde și atribuții corespunzătoare. Controlul activității societății este asigurat și prin auditul extern anual desfășurat de o societate autorizată de audit și consultanță.

B. Profilul de risc

Profilul de risc al Societății ia în considerare totalitatea riscurilor la care este expusă aceasta în funcție de apetitul de risc asumat de structura de conducere în procesul decizional și al strategiei de afaceri. În ceea ce privește apetitul la risc, acesta reprezintă nivelul de risc exprimat pentru fiecare categorie de risc în parte, până la care Societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în concordanță cu strategia și politicile de risc stabilite, dar cu păstrarea sub control a riscurilor în cadrul profilului de risc asumat pentru fiecare categorie de risc semnificativ în parte. Profilul de risc, respectiv apetitul la risc al Societății este stabilit de către Conducerea Executivă a societății și Consiliul de Administrație, luând în considerare profilul de afaceri al Societății, structura actuală a portofoliului, politica de investiții și strategia de afaceri agreată la nivelul Societății.

Societatea utilizează formula standard în evaluarea profilului de risc cantitativ, conform Solvency II. La 31 decembrie 2025, Societatea îndeplinește cerințele de solvabilitate, având o marjă de solvabilitate de 225%, respectiv o marjă a capitalului minim de 608%.

C. Evaluarea din punct de vedere al solvabilității

Societatea a înregistrat o creștere a activelor totale cu 16 % față de anul precedent și o creștere a obligațiilor totale cu 15 % față de anul precedent.

Valoarea celei mai bune estimări la sfârșitul anului 2025 a înregistrat o creștere cu 16 % comparativ cu anul 2024.

Rezervele tehnice ale Societății au înregistrat următoarele evoluții față de anul precedent, conform liniilor de afaceri:

Linie	Cea mai bună estimare (RON)	Marja de risc (RON)	Rezerve tehnice (RON)
Asigurări generale	26%	4%	27%
Asigurări de sănătate (similare cu asigurările de viață)	8%	0%	10%
Asigurări de viață (excluzând pe cele de sănătate și unit-linked)	7%	8%	7%
Unit-linked	19%		19%
Total rezerve tehnice	16%	4%	16%

D. Capital de solvabilitate la 31 decembrie 2025

La 31 decembrie 2025, Societatea îndeplinește cerințele de solvabilitate, astfel Societatea înregistrează următoarele valori privind indicatorii Solvency II:

- Cerința de capital de solvabilitate: 413.427.518 RON;
- Cerința de capital minim: 153.195.109 RON;
- Total fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR: 930.719.344 RON;
- Total fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR: 930.719.344 RON.

Strategia de creștere a Societății și stabilitatea financiară a asigurat perspective bune pentru 2025, în continuarea evoluției solide din anii precedenți. Prin produsele și serviciile sale, Societatea este alături de clienți în demersurile lor de a-și proteja sănătatea și viitorul financiar, iar interesul tot mai multor români pentru asigurări și decalajul de protecție încă ridicat în România, susțin tendințele de creștere în viitor.

Societatea va continua să dezvolte liniile de afaceri și soluțiile din portofoliu pentru a ajunge la tot mai mulți români cu produse și servicii relevante, acolo unde sunt cel mai mult prezenți, în sfera digitală. Societatea investește permanent în dezvoltarea și diversificarea portofoliului pornind de la nevoile și așteptările clienților, fiind mereu alături de ei cu soluții prin care să protejeze tot ce contează mai mult pentru ei.

În același timp, planurile Societății vor continua să se concentreze și în 2026 pe accelerarea transformării digitale, ca parte a obiectivului de a fi asiguratorul digital al viitorului. Societatea va continua să dezvolte experiența digitală a clienților construind pe baza instrumentelor și procesele digitale deja integrate, noi soluții pentru clienți.

A. Activitatea și performanța

A.1. Activitatea

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

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

Auditorul financiar al Societății este societatea Forvis Mazars Romania SRL, cu sediul social în strada Ing. George Constantinescu, nr. 4B și 2-4, cam. 2, etaj 5, sector 2, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/756/1995, cod unic de înregistrare 6970597.

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

Accionarii direcți și indirecti care dețin participații calificate în Societate sunt:

Accionari direcți:

- **NN Continental Europe Holdings B.V.**, cu o cotă de participare de 99,9999983219119% din capitalul social al Societății. 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;
- **Nationale–Nederlanden Intertrust B.V.** cu o cotă de participare de 0,0000016780881% din capitalul social al Societății. 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 33002043.

Accionari indirecti:

- **NN Continental Europe Holdings B.V.** și **Nationale – Nederlanden Intertrust B.V.** sunt deținute 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
- **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 Societatea este deținută în proporție de 100% de către Grupul NN.

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

În plus, Societatea 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.

La data de 03.04.2007, Societatea și-a diversificat activitatea dobândind calitatea de administrator al fondurilor de pensii facultative prin Decizia nr.2, emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul Pensii Private, care înscrie Societatea în Registrul ASF cu codul SAA-RO-911925.

Prezentul raport se limitează strict la activitatea de asigurări de viață, fără a include și activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative din următoarele considerente:

- Prevederile legale care reglementează emiterea acestui raport sunt cele menționate în Legea 237/2015, act normativ care transpune Directiva 2009/138/CE (Directiva Solvabilitate II);
- Directiva Solvabilitate II tratează doar activitatea de furnizare de pensii ocupaționale ca generând fonduri dedicate/restricționate conform cu articolul 4 din Directiva IORP1;
- Fondurile de pensii facultative precum și activitatea de administrare a acestora sunt supuse unui cadru de reglementare specific în materie de cerințe de capital și obligații de raportare, în conformitate cu prevederile Legii 204/2006.

Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României.

Pe parcursul anului 2025, capitalul social al entității nu a suferit modificări.

La data de 31 decembrie 2025, situația structurii de conducere este următoarea:

Conducerea Executivă formată din:

- Kuldeep Kaushik, autorizat în funcția de Director General prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 1591/24.11.2022. În anul 2023, prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 188/27.02.2023 a fost autorizat pentru un nou mandat de 1 an, iar în anul 2024, prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 66/23.01.2024 a fost autorizat pentru un nou mandat de 4 ani, autorizare valabilă și în anul 2025;
- Ramona Livinți, autorizată în funcția de Director Executiv Financiar, înlocuitor de drept al Directorului General în absența acestuia, prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/05.01.2024, autorizare valabilă și în anul 2025;
- Cătălin Vasile, autorizat în funcția de Director Executiv Vânzări, înlocuitor de drept al Directorului General în absența acestuia, prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 67/23.01.2024, autorizare valabilă și în anul 2025.

Consiliul de Administrație este format din 3 administratori cu pregătire de specialitate în domeniul asigurărilor sau în domeniul economic, după cum urmează:

- Kuldeep Kaushik, Administrator cu puteri executive, Președinte al Consiliului de Administrație, autorizat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 644/26.06.2023 pentru un mandat de 4 ani, autorizare valabilă și în anul 2025;
- Ana – Maria Tripsa, Administrator fără puteri executive, autorizată prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 618/14.05.2021; în anul 2023, prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 596/13.06.2023 a fost autorizată pentru un nou mandat de 4 ani, autorizare valabilă și în anul 2025;
- Elena Cronje, Administrator fără puteri executive, autorizată prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 1047/28.10.2025.

A.2. Performanța de subscriere

În privința performanței de subscriere în 2025 pentru principalele linii de afaceri, 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 protectie a veniturilor
Prime brute subscribe	303.143.497	151.303.395	326.908.483	309.250.620	162.099.679	11.184.185
Daune brute	44.996.820	189.760.411	392.862.709	70.297.449	26.985.141	5.120.156
Cheltuieli administrative	3.504.850	2.133.387	4.266.773	3.657.234	1.523.848	152.385
Cheltuieli de gestionare a daunelor	192.295	97.256	219.803	177.564	2.887.661	10.560
Cheltuieli de achiziție	81.833.548	11.869.501	20.502.141	89.011.894	40.789.898	5.301.404
Cheltuieli generale	54.669.779	33.295.890	66.567.970	57.068.464	21.129.792	2.374.877

Performanța de subscriere în 2024 este redată mai jos pentru comparabilitate:

	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 protectie a veniturilor
Prime brute subscribe	259.521.810	157.930.268	310.493.261	275.737.205	130.320.223	15.307.270
Daune brute	38.082.678	193.715.837	322.236.379	62.066.205	22.938.213	3.381.532
Cheltuieli administrative	3.165.672	2.532.538	4.590.224	3.957.090	1.266.269	316.567
Cheltuieli de gestionare a daunelor	99.852	94.418	142.363	136.929	2.675.895	14.831
Cheltuieli de achiziție	58.236.155	12.426.616	18.636.106	84.723.917	30.189.574	7.331.963
Cheltuieli generale	45.902.896	36.738.407	66.556.517	57.392.028	21.278.852	4.595.653

În 2025, activitatea de subscriere a Societății s-a desfășurat exclusiv în România.

Performanța de subscriere a fost pozitivă, fiind înregistrată o creștere atât a primelor brute subscribe, cât și a cheltuielilor, în special a celor de achiziție aferente portofoliilor de asigurări de sănătate și de acoperire a cheltuielilor medicale, evoluții care reflectă extinderea portofoliului de contracte. Cheltuielile de administrare au înregistrat o scădere de 4% față de anul anterior. Daunele brute sunt cu aproximativ 14% peste nivelul anului precedent, în principal ca efect al creșterii portofoliului, dar și ca urmare a unui nivel mai ridicat al maturităților și al răscumpărărilor, care au crescut în mod natural odată cu maturizarea portofoliului.

În privința structurii portofoliului pe tipuri de asigurări, aceasta este comparabilă cu cea din anul anterior, cu creșteri în ponderea primelor brute subscrise din asigurări de sănătate și asigurări de cheltuieli medicale. Se remarcă o îmbunătățire a rezultatului pentru asigurările de sănătate și cele de cheltuieli medicale, în special că urmare a creșterii de volume. Notăm faptul că, pentru clasele de Asigurare cu participare la profit și contractele pentru care riscul investițional este transferat contractanților, o parte importantă a beneficiilor plătite este reprezentată de beneficiile plătite la maturitatea polițelor și de valorile de răscumpărare plătite la momentul rezilierii contractelor, beneficii care sunt acoperite prin eliberarea rezervelor constituite de-a lungul perioadei contractuale.

A.3. Performanța investițiilor

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

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

	Valoare justă la data de	Valoare justă la data de
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	2.927.633.614	3.481.455.650
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.912.666.575	2.121.051.830

Activele financiare disponibile în vederea vânzării au următoarea structură:

	Valuta	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Titluri de stat, obligațiuni cu garanția statului și supranaționale; obligațiuni corporative și municipale	RON	1.892.502.824	2.094.255.495
Contracte forward	RON	496.244	5.400.239
Plasamente în fonduri mutuale	RON	19.667.506	21.396.096
Total plasamente	RON	1.912.666.575	2.121.051.830

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

	Valuta	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Unități în fonduri mutuale	RON	2.913.038.615	3.464.859.679
Depozite	RON	13.835.945	16.581.476
Cash în tranzit	RON	759.054	14.496
Total plasamente RON	RON	2.927.633.614	3.481.455.650

Societatea evaluează titlurile de stat folosind ca 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.

În cazul unităților din cadrul fondurilor de investiții și al acțiunilor în societăți de investiții deschise, valoarea justă este determinată prin referire la cotațiile de preț publice de pe o piață activă sau prin referire la prețurile publicate de depozitarul fondurilor.

Pentru toate celelalte instrumente financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă, valoarea justă este determinată utilizând tehnici de evaluare corespunzătoare. Tehnicile de evaluare includ metoda fluxurilor de trezorerie actualizate, comparații între instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile, solicitarea de cotații de la participanți la piață secundară ce tranzacționează astfel de instrumente, modele de credit și alte modele de evaluare relevante.

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 decembrie 2025 suma de 3.481.455.650 RON (2024: 2.927.633.614 RON).

Performanța anuală netă a programelor de investiții care compun aceste plasamente la data de 31 decembrie 2025 este prezentată în tabelul următor:

<i>Programe de investiții de tip Unit-Linked</i>	<i>Moneda</i>	<i>Performanta anuală netă 2025</i>
BOND	RON	8,66%
MIXT 25	RON	18,95%
MIXT 50	RON	30,54%
MIXT 75	RON	42,94%
EQUITY	RON	55,29%
UL Enhanced Commodities	RON	16,51%
UL Global Opportunities	RON	-8,91%
UL Global Real Estate	RON	-4,77%
ALB	USD	12,54%
ALBASTRU	USD	9,63%
ROSU	USD	15,05%
VERDE	USD	6,66%
NN Clasic	RON	8,47%
NN Dinamic	RON	54,13%

Performanța anuală netă a programelor de investiții care compun aceste plasamente la data de 31 decembrie 2024 este prezentată pentru comparabilitate în tabelul următor:

Programe de investiții de tip unit linked	Moneda	Performanta anuala neta 2024
BOND	RON	1,51%
MIXT 25	RON	4,51%
MIXT 50	RON	7,75%
MIXT 75	RON	10,59%
EQUITY	RON	13,64%
UL Enhanced Commodities	RON	1,06%
UL Global Opportunities	RON	13,26%
UL Global Real Estate	RON	4,41%
ALB	USD	20,28%
ALBASTRU	USD	11,72%
ROSU	USD	28,62%
VERDE	USD	2,60%
NN Clasic	RON	1,29%
NN Dinamic	RON	12,81%

Piețele financiare locale și internaționale au avut o evoluție pozitivă în anul 2025, într-un context dominat de incertitudine pe fondul instabilității politice la nivel local și global. Dinamica performanței nu a fost însă liniară, începutul de an fiind marcat de volatilitate ridicată, alimentată de posibilele consecințe economice pe fondul escaladării tensiunilor comerciale la nivel global. Suplimentar, pe plan local incertitudinea politică a persistat până la alegerile prezidențiale din luna mai, menținând în tot acest timp la un nivel ridicat costurile de finanțare a deficitului fiscal. Odată depășite incertitudinile politice, piețele financiare au revenit la reflectarea perspectivelor economice în a doua parte a anului. Pe plan local, pachetul fiscal lansat de noul guvern în luna iulie a îmbunătățit semnificativ percepția de risc asupra sustenabilității datoriei publice a României. În aceste condiții, titlurile de stat românești în RON și EUR au înregistrat randamente totale (incluzând cupoanele, precum și deprecierea RON versus EUR) de peste 10% pentru întreg anul 2025. Aceleași condiții favorabile au condus și la un randament record, de peste 55% (incluzând dividendele) în 2025 pentru indicele BET-TR, cel mai reprezentativ pentru bursa locală. Similar cu evoluțiile titlurilor de stat, impulsul de creștere din piețele de acțiuni a fost mai puternic în a doua jumătate a anului. Performanța activelor locale a fost superioară celor de pe piețele dezvoltate – spre exemplu EuroStoxx50, indicele celor mai mari 50 de companii din zona euro, a avut un randament pozitiv denominat în RON de circa 24%. În același timp, indicele principal S&P500 al bursei americane a înregistrat un avans de sub 10% exprimat în RON (pe fondul deprecierei dolarului american în 2025).

În perspectiva anului 2026, rămânem moderat optimiști în ceea ce privește performanța așteptată a piețelor, considerând în continuare că strategia de investiții adaptată la context trebuie să fie una precaută, care să urmărească cu atenție sporita evoluțiile principalilor indicatori macroeconomici și ai piețelor financiare. În acest sens, riscuri privind traiectoria consolidării fiscale pe plan local, escaladarea tensiunilor comerciale, conflictele din Ucraina și Orientul Mijlociu ar putea să creeze volatilitate pe parcursul acestui an.

Din punct de vedere financiar presiunea generată de mediul inflaționist asupra rezultatelor anului 2025 nu a afectat în mod semnificativ indicatorii de performanță, Societatea dând dovadă de reziliență și flexibilitate și continuând în mod susținut proiectele strategice de digitalizare, transformare, eficientizare și întărirea parteneriatelor.

În ce privește programele de investiții de tip Unit-Linked, la 31 decembrie 2025 a fost înregistrată o creștere a fondurilor totale de 265,69% pe fondul creșterii valorii de piață a fondurilor mutuale și a investițiilor noi, în timp ce la 31 decembrie 2024 această creștere totală a fost de 134,05%. Evoluția programelor de investiții de tip Unit-linked este monitorizată și publicată zilnic pe pagina web a Societății și a fost calculată pe baza prețurilor înregistrate la sfârșit de an. Impactul pozitiv în evoluția valorilor nerealizate din plasamente a fost înregistrat în contul de plus valori, respectiv în venituri din plasamente.

La data de 31 decembrie 2025, plasamentele investiționale destinate acoperirii rezervelor tehnice tradiționale sunt structurate în 2 portofolii de investiții al căror randament aferent anului 2025 se prezintă astfel:

Portofoliu	Randament anual 2025
Portofoliul tradițional	5,87%
Portofoliul de surplus	5,42%

Prezentam comparativ randamentele plasamentelor investiționale destinate acoperirii rezervelor tehnice tradiționale la 31 decembrie 2024:

Portofoliu	Randament anual 2024
Portofoliul tradițional	5,47%
Portofoliul de surplus	5,20%

Societatea monitorizează în mod regulat valoarea statutară a portofoliilor de investiții în raport cu valoarea de piață. În 2025, randamentele obligațiunilor suverane românești au continuat să scadă față de nivelurile din 2024, ceea ce a dus la o apreciere corespunzătoare a valorii de piață a obligațiunilor existente. Dobânzile s-au menținut totuși la niveluri relativ ridicate în termeni istorici, situându-se în intervalul aproximativ 7%–7,85% pe parcursul anului.

Deși aceste modificări ale valorii de piață nu sunt recunoscute în valoarea contabilă a portofoliului tradițional, Societatea nu găsește niciun motiv pentru ajustarea valorii contabile sau pentru recunoașterea unei deprecieri având în vedere că instrumentele nu se presupune că vor fi cesionate în orizontul previzibil și plata integrală se va realiza la o scadență stabilită.

În plus, în cazul în care va apărea nevoia de a vinde din aceste instrumente, Societatea o va face din instrumentele cu cea mai mică pierdere nerecunoscută. Mai mult, astfel de ieșiri sunt în general prevăzute cu câteva luni înainte, timp în care, în ciuda oricăror modificări ale curbelor randamentelor, ar trebui să înregistreze un efect de reducere a întregului portofoliu, ceea ce va diminua și mai mult profitul și profitul negativ nerecunoscut. În concluzie, Societatea consideră că mediul actual al randamentelor, în continuare atractive, reprezintă o oportunitate de a acumula expunere la ratele pe termen lung în RON, mai degrabă decât de a reduce această expunere. Prin urmare, orice astfel de dezinvestiții se vor face numai dacă este necesar și cu impact negativ minim (dacă există) asupra valorii contabile.

Depozitele și disponibilitățile în conturi curente la data de 31 decembrie 2025 sunt prezentate comparativ cu anul precedent în următorul tabel:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Disponibil în conturile curente	15.387.854	20.546.694
Depozite pe termen scurt	40.258.601	32.459.593
Total disponibil în conturi curente, casierie și depozite pe termen scurt	55.646.455	53.006.287

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

	2024	2025
Venituri din dobânzi din care:	105.906.524	113.391.964
Venituri din dobânzi obligațiuni	104.234.693	109.521.154
Venituri din dobânzi depozite și conturi curente	1.671.831	3.870.810
Câștiguri/(pierderi) provenind din vânzarea plasamentelor	1.344.654	-
Venituri din participații (dividende primite)	1.296.650	1.224.317
Venituri din amortizări titluri de stat	7.465.030	8.294.603
Venituri din amortizări și deprecieri unități de fonduri mutuale	102.743	-
Ajustări de valoare/diferențe de curs valutar și rezultat forward	4.603.060	7.260.622
Câștiguri din diferențe curs investiții	875.215	14.212.429
TOTAL venituri din investiții aferente activelor financiare cu risc investițional păstrat de Societate	121.593.876	144.383.935

Venituri din investiții în active financiare cu risc investițional transferat contractanților

	2024	2025
		-RON-
Venit din dobânzi	798.942	684.463
Venituri din participatii (dividende primite)	71.955.589	96.615.449
Venit net din plasamente în unități de fonduri mutuale	133.158.193	585.350.506
Total venituri/cheltuieli din investiții aferente activelor financiare cu risc investițional transferat contractanților	205.912.724	682.650.418

În categoria veniturilor/cheltuielilor din plasamente în unități de fonduri mutuale fac parte câștigurile/pierderile realizate și nerealizate din reevaluarea/vânzarea plasamentelor în unități de fonduri mutuale. Creșterea valorii câștigurilor din plasamente în unități de fonduri mutuale se datorează creșterii valorii de piață a acestor active chiar dacă s-a menținut un context dificil, marcat de numeroase provocări de ordin economic și geopolitic.

A.4. Performanța altor activități

Alte activități cu prezență semnificativă:

În 2025, Societatea a continuat să dezvolte NN Direct pentru a le oferi clienților o experiență de utilizare simplă și plăcută în aplicație, prin automatizarea proceselor interne și integrarea cu noi instrumente și platforme, menite să asigure răspunsuri mai rapide la solicitările de actualizare a datelor sau de anunț al evenimentelor asigurate inițiate prin NN Direct. Astfel, actualizarea datelor personale prin scanarea cărții de identitate are loc în timp real, printr-un nou modul de scanare ce operează pe dispozitive mobile, astfel încât să scadă numărul de erori, iar utilizatorilor să le fie mai ușor să facă scanarea. Odată cu această versiune, și utilizatorii care dețin noile tipuri de carte de identitate își pot face cont sau își pot actualiza datele personale. De asemenea, pentru ca toți clienții să poată accesa aplicația mobilă, aceasta este disponibilă acum în toate magazinele de aplicații. Totodată, noi funcționalități sunt adăugate permanent în aplicație, aceasta conducând la instalarea ei de către tot mai mulți utilizatori.

Pe parcursul anului trecut, NN Direct a înregistrat o creștere continuă a numărului de utilizatori, de 11% a numărului de utilizatori activi față de finalul anului 2024. Rating-ul aplicației în magazinele App Store, Google Play, AppGallery s-a menținut pe parcursul anului la o medie de 4.8 din 5.

La categoria Produse mentionam noul produs Premium Care Aboard care a fost lansat la început de 2024 și Asigurarea de Viata de Grup Accident Care, în 2025 noul produs NN Silver Care și Asigurarea de Sanatate de Grup NN Team Care. Dar și continuarea inițiativelor de creștere a conștientizării importanței asigurărilor și de informare privind beneficiile soluțiilor oferite de Societate, cu impact în valoarea indicatorului Net Promoter Score (NPS 60 în comparație cu media de 50 a pieței asigurărilor de viață).

Programul strategic de Management al Datelor are ca obiectiv construirea unei platforme analitice de date și a unui mod structurat de lucru cu datele, pentru a facilita realizarea de judecăți de valoare, luarea de decizii informate de afaceri și a îmbunătăți eficiența proceselor de raportare.

În ceea ce privește direcția strategică Tehnologie, menționăm că în și în anul 2025 s-au continuat demersurile în vederea creșterii nivelului de securitate și alinierea la standardele legale (conform Norma ASF nr.4/2018).

Societatea înregistrează la data de 31 decembrie 2025 un rezultat net din activitatea de asigurări de viață în valoare de 108.015.522 RON (2024: 55.673.979 RON).

Datoriile față de bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale reprezentând atât impozitele și taxele legate de salarii (impozitul pe salarii, contribuția la asigurări sociale, contribuția la asigurări sociale de sănătate, contribuția asiguratorie pentru muncă, fond solidaritate pentru persoanele cu handicap) cât și cele aferente impozitului pe profit și taxa pe valoare adăugată aferentă importului de servicii au totalizat în anul 2025 suma de 88.195.697 RON (2024: 105.225.809 RON) și au fost vărsate la termen pe tot parcursul anului.

De asemenea, fondurile specifice sectorului de asigurări de viață (0,4% din primele încasate pentru fondul de garantare a asiguraților și 0,3% din primele încasate pentru taxa de funcționare a ASF) totalizând în anul 2025 suma de 8.704.152 RON (2024: 7.800.878 RON), au fost vărsate la termen pe tot parcursul anului.

În anul financiar 2025, Societatea a distribuit dividende din profitul net aferent activității de asigurări de viață al anului 2024 în sumă de 55.673.979 RON (2024: 91.983.866 RON) exclusiv către acționarul majoritar NN Continental Europe Holding BV.

B. Sistemul de guvernare

B.1. Informații generale privind sistemul de guvernare

Guvernarea corporativă presupune implementarea unui sistem de funcționare menit să asigure gestionarea sănătoasă și prudentă a activității, bazat pe o structură organizațională internă adecvată care să asigure o separare adecvată a sarcinilor și atribuțiilor; totodată, guvernarea corporativă asigură transparența procesului decizional și răspunderile față de părțile interesate în bunul mers al activității, precum și implicarea acestor părți în procesul decizional. Astfel, prin Guvernarea corporativă se înțelege: sistemul de control intern, sistemul de gestionare a riscurilor (bazate pe existența funcțiilor cheie și funcțiilor critice), structura Societății (organele de conducere și structura organizatorică), politicile de externalizare și planurile pentru situații de urgență.

Elementele care descriu guvernarea corporativă sunt incluse în Regulamentul de Organizare și Funcționare ("ROF") al cărui scop este de a defini organizarea și funcționarea, precum și de a stabili guvernarea corporativă a Societății pentru uzul angajaților de la toate nivelurile, conform cerințelor politicilor Grupului NN și a prevederilor legale aplicabile în calitate de asigurator și administrator de pensii facultative, respectiv Legea nr. 237/2015, și Legea nr. 204/2006, precum și a actelor emise de ASF în aplicarea acestor legi.

Regulamentul de Organizare și Funcționare nu este exhaustiv și se completează cu restul procedurilor/ politicilor interne, manualelor/ codurilor/ regulamentelor și a altor documente similare aplicabile în cadrul Societății.

Surse de Autoritate și Responsabilizare pentru Societate

Autoritatea și responsabilitățile managementului rezultă: (a) din documentele constitutive ale Societății și (b) din puterile mandatate și delegate de Consiliul de Administrație. Delegarea și mandatarea puterilor se poate face în mod direct sau indirect, prin delegare pe linia ierarhică de conducere a Societății sau prin intermediul politicilor și procedurilor aplicabile Societății.

Consiliul de Administrație și Conducerea Societății

Consiliul de Administrație reprezintă organul cu putere decizională. Acesta este format din 3 (trei) Administratori, din care cel puțin 2 (doi) Administratori sunt fără puteri executive.

Scopul principal al Consiliului de Administrație este să se asigure că operațiunile Societății sunt structurate, organizate, coordonate și controlate în mod eficient și că 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 Societății.

Atribuțiile Consiliului de Administrație sunt descrise în Regulamentul de Organizare și Funcționare, capitolul 4 „Consiliul de Administrație și Conducerea Societății”.

Conducerea și coordonarea activității zilnice a Societății sunt delegate către 1 (un) Director sau mai mulți Directori, Conducerea Executivă, numit(i) de Consiliul de Administrație și care îndeplinesc condițiile prevăzute de lege și de regulamentele Societății. Consiliul de Administrație delegă (această delegare poate fi retrasă în orice moment printr-o simplă notificare scrisă) drepturi și obligații către Directorul(ii) Societății, conform Regulamentului de Organizare și Funcționare.

Președintele Consiliului de Administrație are următoarele atribuții:

- a) coordonează activitatea Consiliului și raportează cu privire la aceasta Adunării Generale a Acționarilor Societății;
- b) convoacă și prezidează ședințele Consiliului de Administrație, dar poate delega alt Administrator în locul său;
- c) veghează la buna funcționare a comisiilor, comitetelor și departamentelor din cadrul Societății.

Dacă un Administrator deține un interes contrar interesului Societății în legătură cu o anumită problemă sau tranzacție, fie direct sau indirect, acesta îi va notifica pe ceilalți Administratori și pe auditorii financiari, nu va participa la dezbateri și nu va vota în legătură cu problema sau tranzacția respectivă. Aceeași obligație îi revine unui Administrator în legătură cu o problemă sau tranzacție specifică dacă știe că soțul/soția, rudele sau afinii săi până la gradul al patrulea inclusiv au un interes în această privință.

Conducerea Executivă:

Este asigurată de unul sau mai mulți conducători/Directori executivi - persoane care, potrivit actului constitutiv și/sau hotărârii organelor statutare ale Societății, 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 nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, fiind autorizate drept conducători executivi de către ASF.

Componența: Directorul General, Directorul Executiv Financiar și Directorul Executiv Vânzări. 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.

Persoanele desemnate ca și conducători executivi, înlocuitori de drept al Directorului General în lipsa acestuia, vor exercita atribuții executive, având în vedere prevederile legale aplicabile, fiind împuterniciți să conducă și să coordoneze activitatea curentă a Societății și fiind investiți cu competența de a angaja răspunderea Societății 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, înlocuitorii Directorului General vor exercita sarcinile specifice conform ariei de desfășurare a activității curente.

Directorul General își exercită responsabilitățile și atribuțiile în conformitate cu prevederile descrise în Regulamentul de Organizare și Funcționare.

Administratorii, Directorul General și Directorii Societății au obligația de a obține acordul scris al Consiliului de Administrație și al Adunării Generale și de a notifica auditorii financiari înainte de a deveni administratori în orice Societate care nu este membră NN, în caz contrar fiind imediat demși.

Administratorii sau persoanele care fac parte din conducerea executivă a Societății care au interese într-o altă societate de asigurare au obligația de a-i înștiința despre aceasta pe ceilalți Administratori și pe auditorii financiari.

Nivelurile de salarizare pentru membrii Consiliului de Administrație și persoanele care asigură conducerea Societății sunt stabilite în conformitate cu politicile și procedurile corporatiste aplicabile Societății, având la bază atribuțiile și responsabilitățile acestor persoane.

Principiile de luare a deciziilor și respectarea prevederilor legale

Consiliul de Administrație și/sau Conducerea Executivă vor asigura comunicarea în mod efectiv în cadrul Societății, prin scrisoare adresată individual, comunicări directe prin intermediul e-mail-ului, circulară sau proces-verbal de convocare, politici, proceduri sau manuale de lucru, intranet sau prin orice alt mijloc aflat la dispoziția acestora, a tuturor deciziilor și a prevederilor legale care trebuie respectate.

Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă au în mod colectiv răspunderea de a se asigura că toate funcțiile cheie și/sau critice din cadrul Societății sunt ocupate de conducători de departamente și angajați competenți, cu o pregătire solidă, care:

- a) își desfășoară activitatea în mod corespunzător în funcțiile atribuite și obțin rezultatele dorite;
- b) își exercită competența de luare a deciziilor în limitele mandatelor lor;
- c) își asumă responsabilitatea pentru delegarea ulterioară a autorității și atribuțiilor din cadrul ariilor lor de răspundere managerială.

Prin urmare, întregul personal al Societății, Directorul General, Directorii, conducătorii de departamente, angajații și personalul Rețelei de Distribuție sunt responsabili pentru îndeplinirea mandatelor lor, conform rolurilor și reponsabilităților aferente, implementarea deciziilor și respectarea prevederilor legale. Cultura NN pune accentul pe conformitate, corectitudine și competență individuală. Întregul personal, de la toate nivelurile, trebuie să acționeze în conformitate cu legile și regulamentele locale. Întregul personal trebuie să cunoască și să aplice prevederile Codului de Conduită al Societății și să respecte drepturile fundamentale ale persoanelor. Întregul personal trebuie să ia decizii în mod activ și responsabil și să își asume răspunderea pentru rezultate, recunoscând faptul că nici cele mai detaliate politici și proceduri nu pot anticipa fiecare situație de lucru, sau asigura atingerea scopurilor și a obiectivelor de afaceri conform așteptărilor.

Politicile și procedurile, organigrama Societății, fișele de post și Regulamentul de Organizare și Funcționare documentează guvernanta aferentă separării corespunzătoare a atribuțiilor în cadrul Societății. Acestea trebuie să respecte toate cerințele legale și regulamentele în vigoare, liniile directe de supraveghere și cele mai bune practici din domeniu pentru desfășurarea activității într-un cadru sigur și stabil.

Conducătorii Ariilor sau Departamentelor având funcții de control (cum ar fi: Departamentul de Audit Intern, Aria Risc, Departamentul Juridic și Conformitate, Departamentul Managementul Riscurilor Nefinanciare), dispun de linii de raportare funcționale și către omologii lor de la nivelul Grupului NN. Aceștia au atât dreptul, cât și obligația, de a raporta orice abatere importantă privind politicile Grupului NN și conformitatea cu acestea direct către Directori și Consiliului de Administrație, după caz; de asemenea, le pot raporta superiorilor pe linie de raportare funcțională din cadrul Grupului NN în conformitate cu politicile NN, în cazul în care consideră că o abatere (i) continuă, (ii) are un impact serios asupra activității și (iii) nu a fost abordată cu responsabilitate prin luarea unor măsuri corective în etape având termene de remediere stabilite și responsabilități atribuite în remedierea problemelor.

Politicile și procedurile locale în baza cărora Societatea își desfășoară activitatea sunt guvernate de politicile emise la nivelul Grupului NN, coroborat cu legislația aplicabilă în vigoare. Politicile cheie includ aplicarea uniformă în cadrul Societății a "Principiilor de Afaceri" și a Regulilor de Conformitate.

Delegarea autorității de a semna

Societatea recunoaște 2 (două) categorii principale de operațiuni ce implică autoritatea de a semna:

- a) Documentație Juridică, Contracte și Angajamente;
- b) Aprobări ale cheltuielilor.

În plus față de acestea, departamentele interne, în cursul îndeplinirii atribuțiilor lor, vor defini alte drepturi operaționale de semnătură. Aceste drepturi suplimentare operaționale de semnătură se încadrează în autoritatea delegată către conducătorii și personalul departamentelor în virtutea politicii aprobate și a procedurilor dezvoltate de liniile de activitate și departamentele comune și aprobată de către Societate în limitele stabilite de NN.

Semnarea documentelor se poate face atât cu semnătură fizică, pe hârtie, cât și cu semnătură electronică extinsă, sau echipamente digi-pass în cazul operațiunilor de plată bancară, în limitele specificate în mandatele menționate în mod expres în Lista de Semnături Autorizate.

Setarea drepturilor în sistemele de plăți online se efectuează în baza drepturilor acordate prin Lista de Semnături Autorizate în funcție de criteriile de mai jos:

- setări dedicate liniilor de business;
- setări de limite valorice (RON/EUR);
- setări alocate activităților operaționale specifice;
- setări pentru documente și rapoarte ce se transmit autorităților locale.

În general, Societatea folosește un sistem de 2 (două) semnături. Acest sistem se aplică, de asemenea, semnăturilor interne la nivel de departament atunci când principiul celor „patru ochi” se aplică pentru a asigura acuratețea și un sistem eficient de control intern.

Comitetele de guvernare

La nivelul Societății funcționează comitete permanente care oferă suport Conducerii Executive și Consiliului de Administrație și comitete consultative care oferă suport Consiliului de Administrație. Fiecare comitet de guvernare din structura Societății acționează în conformitate cu mandatul cu care este împuternicit și cu termeni de referință, stabiliți de politicile Societății.

În general, scopul, componența, rolurile și responsabilitățile unui comitet de guvernare sunt stabilite prin decizia forului competent (Conducere Executivă, Consiliu de Administrație sau Adunare Generală a Acționarilor) și reflectate în statutul respectivului comitet.

În activitatea acestor comitete, scopul este ca toate deciziile să fie luate cu votul majorității. Fiecare comitet deține un set specific de reguli de funcționare, ce sunt documente separat în cadrul Cartei de Funcționare a respectivului comitet în parte. Acestea stabilesc dreptul de vot și cvorum-ul necesar, ținând cont și de faptul că politica Societății acordă drepturi suplimentare de veto și contestare.

Proiectele cu scop special sau grupurile de lucru inter-departamente pot fi create când acest lucru se consideră a fi necesar. Puterea lor de decizie nu poate depăși responsabilitățile comitetelor permanente de guvernare, cu scopul de a se asigura că operațiunile Societății sunt coordonate eficient și riscurile cheie sunt identificate pe parcursul dezvoltării proiectului.

Conform Regulamentului de Organizare și Funcționare, comitetele existente la nivelul Societății sunt următoarele:

- Comitetele consultative sunt:
 - a. **Comitetul de audit:** Este un comitet consultativ pentru Consiliul de Administrație, numit și aprobat de către Adunarea Generală a Acționarilor și care își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legale aplicabile și cu Regulamentul intern.
 - b. **Comitetul de nominalizare:** Este comitetul a cărui principală responsabilitate este aceea de a evalua adecvarea structurii de conducere, inclusiv recomandând candidații pentru ocuparea posturilor de conducere vacante, contribuind la: (i) descrierea rolurilor și aptitudinilor necesare prin revizuirea sau crearea unei Fișe de post, pentru desemnarea unei anumite funcții; (ii) evaluarea cunoștințelor și a experienței structurii de conducere; (iii) evaluarea adecvării timpului ce urmează a fi dedicat pentru îndeplinirea atribuțiilor. Comitetul de nominalizare comunica acționarilor, respectiv Consiliului de Administrație spre aprobare candidații selectați conform cerințelor Regulamentului nr. 1/2019.

- Comitetele permanente sunt:
- a. **Comitetul de risc financiar („FRC”)** - principala responsabilitate este aceea de a aproba, a pregăti pentru aprobare și a oferi consultanță în ceea ce privește riscurile financiare.
 - b. **Comitetul de risc non-financiar („NFRC”)**- principala responsabilitate este aceea de a aproba, de a pregăti pentru aprobare și de a oferi consultanță în ceea ce privește riscurile non-financiare. De asemenea, cu privire la Protecția Datelor cu Caracter Personal, principalele responsabilitati sunt de a analiza, implementa și a propune acțiunile necesare: (i) în vederea alinierii proceselor interne la cerințele legale privind protecția datelor personale, (ii) elaborării procedurilor și stabilirea activităților care urmează să fie coordonate de conducerea primei linii de apărare, având în vedere domeniul de competență proprie, în ceea ce privește subiectele legate de protecția datelor personale.
 - c. **Comitetul de risc pentru Produse („PRC”)** - principala responsabilitate este aceea de a identifica riscurile, de a face recomandări și de a (pre)aproba detalii legate de produse de asigurare din portofoliul Societății.
 - d. **Comitetul de Investiții pentru Pensii Facultative („CI”)**; reprezintă un for intern pentru discuții și informare cu privire la strategia de investiții și activitatea Departamentului Investiții din cadrul Societății.
 - e. **Comitetul pentru calitatea vânzărilor („SQC”)** - principala responsabilitate a comitetului este aceea de a investiga 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.
 - f. **Comitetul de Remunerare („CR”)** - are rolul principal de a oferi consultanță Consiliului de Administrație în domenii (politici, procese și guvernare) ale remunerării în general și care se referă la (membrii individuali) Consiliul de Administrație, în mod specific Conducerea Executivă, în conformitate cu legile și reglementările aplicabile și cu liniile directoare ale grupului. Comitetul de Remunerare poate analiza și stabili politica de bază de remunerare fixă și politica de remunerare variabilă a Societății astfel încât să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să includă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese.

La data de 31.12.2025, Comitetul de Audit este compus din următorii membri:

- Elena Cronje, Președinte;
- Adrian Lupescu, Membru;
- Ana-Maria Tripsa, Membru.

Funcțiile cheie și critice

Sistemul de Guvernare corporativă este bazat pe funcțiile cheie și pe funcțiile critice, astfel cum sunt acestea definite de Legea nr. 237/2015 și de Regulamentul ASF nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de ASF, funcțiile exercitate de persoanele desemnate pentru aplicarea Legii nr. 129/2019, , a Regulamentului Nr. 3/2025 privind supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale de către entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară și a Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 202/2008, funcții care nu fac parte din Conducerea Societății, dar care au rol important în vederea îndeplinirii obiectivelor strategice ale Societății.

Prin politicile și procedurile interne Societatea asigură independența acestora în structura organizatorică, astfel încât aceste funcții să fie ferite de influențe care ar putea compromite capacitatea persoanei care ocupă funcția respectivă să își îndeplinească sarcinile în mod obiectiv, onest și independent.

Totodată, prin procedurile mai sus menționate, Societatea se asigură că instituie criterii clare privind evaluarea adecvării prealabile și continue a persoanelor propuse să ocupe astfel de funcții, ținând cont că acestea trebuie să îndeplinească în permanență cerințe privind:

- Competența și experiența profesională;
- Probitate morală – bună reputație și integritate morală;
- Guvernanța (evaluarea situațiilor privind conflictele de interese, restricții și incompatibilități, etc).

Politicile și procedurile interne referitoare la recrutare, selectare și continuarea activității funcțiilor cheie și funcțiilor critice, sunt aprobate de Consiliul de Administrație, conform normelor interne și cerințelor legislative aplicabile.

Conform cerințelor legislative aplicabile sunt definite a fi funcții cheie:

- Director Arie Risc – funcție cheie de Administrarea Riscurilor;
- Conducător Departament Juridic și Conformitate – funcție cheie Conformitate;
- Director Audit Intern – funcție cheie Audit Intern;
- Funcția Actuarială - funcție cheie Actuarială.

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

- Subscriere;
- Daune;
- Contabilitate;
- Raportări financiare;
- Investiții.

Funcțiile cheie, funcțiile critice și funcțiile exercitate de persoanele desemnate pentru aplicarea Legii nr. 129/2019, a Regulamentului Nr. 3/2025 privind supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale de către entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară și a Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 202/2008 își desfășoară activitatea în baza: (i) rolurilor și responsabilităților stabilite prin Regulamentul de Organizare și Funcționare, (ii) a rolurilor și responsabilităților incluse în fișele de post, (iii) în baza politicilor și procedurilor specifice domeniului de activitate, aprobate conform normelor interne, și (iv) cerințelor legislative aplicabile. Coordonarea internă a funcțiilor critice aferenta activităților critice, astfel cum sunt ele definite în cadrul sistemului de guvernanță intern, se va face de către Conducerea executivă.

Prin raportare la natura și complexitatea activității Societății, nu a fost identificată nevoia instituirii unor subfuncții ale funcțiilor critice.

În perioada de referință nu au existat modificări semnificative în cadrul sistemului de guvernanță.

✓ **Sistemul de remunerare**

Sistemul de remunerare este stabilit având în vedere regulile setate prin procedurile și politicile de remunerare și prin politicile și procedurile de resurse umane interdependente. Politica de remunerare (Politica de Compensații și Beneficii) este revizuită anual și aprobată de Consiliul de Administrație al Societății și stabilește principiile privind remunerarea ținând cont de:

- strategia și obiectivele de afaceri ale Societății;
- politica de gestionare a riscurilor și profilul de risc al Societății;
- schema organizațională a Societății;
- rolurile și responsabilitățile fiecărei poziții în parte;

- evoluția și tendințele pieței similare și pieței generale, cu respectarea principiilor de rezonabilitate și echitate și având în vedere evitarea situațiilor de conflicte de interese.

Această politică este aplicabilă tuturor categoriilor de personal, inclusiv acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra activității societății, personalul din structura de conducere și personalul ce deține funcții cheie.

Revizuirea anuală a Politicii de remunerare și compensare este responsabilitatea ariei Resurse Umane, iar Comitetul de remunerare are ca rol pregătirea și prezentarea către Consiliul de administrație a acesteia în vederea aprobării. Transparența principiilor de remunerare și compensare se asigură conform regulilor general aplicabile privind publicarea documentelor pe site-ul Intranet al Societății.

Politica de remunerare este instrumentul prin care se stabilește atât nivelul de remunerație fixă de bază, cât și cel de remunerație variabilă a Societății, în baza unei analize fundamentate și a unor indicatori bine definiți ai performanței individuale a celui remunerat.

Remunerație fixă este reprezentată de salariul de bază și un pachet de beneficii agreat la nivel de Societate. În cadrul Societății folosim o metodologie specifică în aria de resurse umane. Conform acestei metodologii, angajatorul poate oferi o recompensă financiară comparabilă posturilor cu o valoare asemănătoare (aceleși nivel de responsabilitate, experiență și cunoștințe corespunzător amplitudinii și complexității livrabilelor). În același timp, gradarea (nivelul) posturilor face posibilă comparația la nivelul pieței și evaluarea comparativă.

Nivelul (gradul) alocat posturilor este asociat cu un interval salarial care este utilizat atunci când se stabilește salariul plătit angajaților. Intervalul salarial prevede niveluri salariale minime, medii și maxime, din moment ce Societatea intenționează să mențină diferențele individuale în cadrul unui interval echitabil față de salariul țintă (valoarea medie internă). Un astfel de interval asigură egalitatea internă (posturile aflate la același nivel sunt plătite asemănător) și, în același timp, permite ajustări individuale ale salariului pe baza calităților individuale. Revizuirea salariului de bază se face anual și este un proces ce are loc periodic și sistematic. Revizuirea anuală a remunerației fixe poate avea drept rezultat o creștere a salariului sau salariul poate să rămână neschimbat.

✓ **Remunerația Variabilă**

Societatea urmărește să gestioneze performanța astfel încât să susțină și să motiveze angajații în prestarea unei munci de înaltă calitate. Periodic, dar cel puțin anual, pentru fiecare angajat vor fi setate obiective de performanță pentru anul următor și se va efectua evaluarea performanței sale în anul anterior. Obiectivele cheie ale procesului de evaluare sunt:

- Să stabilească și /sau să clarifice obiectivele postului;
- să stabilească standardele în baza cărora va fi măsurată performanța în perioada următoare;
- să identifice nevoile de dezvoltare ale angajatului și strategiile de răspuns pentru aceste nevoi;
- să evalueze performanța angajatului din anul precedent.

Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație între nivelul de profitabilitate al Societății, în anul precedent, performanța echipei din care face parte angajatul cât și performanța individuală a acestuia.

Societatea nu are implementat un sistem de pensii suplimentare sau de pensionare anticipată pentru membrii organului administrativ, de conducere sau de control și nici pentru alte persoane care dețin funcții cheie.

Bonusul de performanță pentru întregul personal (inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra activității Societății și funcțiile cheie) este alocat pe baza unui procent țintă de bonus stabilit la nivel de societate, pe baza performanței individuale și a principiilor privind bonusurile de performanță aprobate. Plata bonusului de performanță este efectuată o dată pe an, bonusul fiind aferent performanței anului anterior celui pentru care sunt evaluați angajații eligibili. Pentru anumite circumstanțe, expres menționate în politicile și procedurile relevante, bonusul de performanță nu este plătit.

Pentru Membrii Consiliului de Administrație, evaluarea performanței este gestionată de Echipa de Recompense și Performanță a Grupului NN și aprobată de comitetele Grupului NN. O altă componentă a remunerației variabile este acordarea de acțiuni cu plata la o dată ulterioară, în baza regulilor Planului de Remunerare Corelată a Grupului NN ("PRC") administrat de către Grupul NN, și este aplicabilă unei categorii limitate de angajați.

B.2.Cerințe de competență și onorabilitate

Procesul de recrutare și selecție

Procesul de recrutare și selecție în cadrul Societății 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 potențială 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 Societății atragerea candidaților pentru posturile vacante, indiferent de tipul acestora, se face prin utilizarea surselor externe sau interne, respectiv prin intermediul anunțurilor publicitare, al căutărilor în baza de date, al referințelor angajaților, al agențiilor de recrutare, al târgurilor pentru locuri de muncă etc.

Dacă recrutarea este necesară pentru postul (posturile) nou creat (create) cuprins (cuprinse) în buget sau în bugetul suplimentar, obținerea aprobării Directorului General pentru noua Organigramă cade în responsabilitatea Partenerului Resurse Umane, Consiliul de Administrație aproba noua Organigrama, conform Actului Constitutiv, prin aprobarea Regulamentului de Organizare și Funcționare.

De asemenea, un post vacant poate fi ocupat direct de către un angajat al Societății 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.

Situațiile în care Managerul Departamentului și Departamentul de Resurse Umane ar putea decide să angajeze prin contract de punere la dispoziție de personal sunt:

- postul este pentru o perioadă determinată de timp și este peste numericul aprobat, însă se încadrează în bugetul anual de salarii;
- dacă pentru o perioadă determinată de timp managerul consideră că poate realiza obiectivele activității cu un post ce preia sarcinile ce nu necesită același nivel de competență precum postul vacant inițial. Asta înseamnă că pentru o perioadă determinată de timp postul vacant inițial ar putea fi retrogradat și ocupat de un angajat prin contract de punere la dispoziție.

În cazul în care perioada de timp trebuie prelungită (mai mult de 12 luni), aceasta înseamnă că postul mai înalt aprobat în organigramă trebuie schimbat.

Pentru fiecare nivel Societatea, 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 Societatea are autorizația de a le folosi.

Procesele de recrutare și selecție pentru posturile vacante de personal operațional și conducere la nivel mediu/superior sunt conduse de Specialistul în recrutare/Partenerul de Resurse Umane.

De asemenea, pentru anumite posturi, Partenerul în Resurse Umane și Coordonatorul departamentului pot propune ca în ultima etapă a procesului de selecție să fie necesară interviewarea candidaților de către membrii ai managementului superior.

Societatea urmărește criteriile de evaluare a candidaților pentru rolul urmarit, adresând următoarele categorii:

- Competențe tehnice: absolvirea cu examen de licență a studiilor superioare;
- deține cunoștințe teoretice, competențe și experiență practică și profesională relevantă, pentru domeniul de activitate al societatii;
- industriile în care candidatul a activat și anii de experiență pe care ii deține;
- experiența în interpretarea situațiilor financiare;
- înțelegerea managementului riscului, fie prin prisma experienței anterioare directe, fie prin amplitudinea rolurilor pe care le-a deținut anterior;
- experiența practică și profesională acumulată în funcțiile anterioare ocupate (minim 5 ani pentru conducerea executivă și cel puțin 3 ani pentru persoanele cu funcții cheie);
- în funcție de natura și complexitate, experiența în funcții de conducere a persoanelor desemnate poate fi mai mică de 3 ani, dar nu poate fi mai mică de 1 an);
- cunoștințele dobândite și demonstrate prin conduita profesională ca membru într-o structură de conducere sau în exercitarea altor funcții, după caz;
- capacitatea de a participa constructiv la procesul decizional și de a asigura o supraveghere eficace a conducerii executive/conducerii superioare – aplicabilă în cazul structurii de conducere;
- capacitatea de a înțelege cerințele și principiile de guvernare și de a avea imaginea de ansamblu asupra domeniilor din cadrul Societății, chiar dacă nu va fi responsabil în mod individual – aplicabilă în cazul structurii de conducere.

Competențe soft:

- nivelul ierarhic anterior;
- managementul echipelor;
- gândire strategică; capacitatea de a planifica strategic și de a înțelege strategia Societății;
- conducerea în funcții anterioare a unor echipe de diferite dimensiuni;
- înțelegerea amplitudinii și a complexității entității pentru care se face angajarea;
- capacitatea decizională;
- gândire independentă evaluată pe baza experiențelor anterioare și potențiale (evaluată în cadrul interviurilor) din cadrul Societății.

Pentru îndeplinirea criteriilor de mai sus se va avea în vedere maparea experiențelor anterioare cu funcția pe care noul angajat ar urma să o dețină.

Atunci când se evaluează experiența practică și profesională obținută din pozițiile deținute anterior, Societatea acordă atenție următoarelor aspecte:

- natura funcției de conducere deținute și nivelul său ierarhic;
- durata deținerii funcției;
- natura și complexitatea activității incluzând informații referitoare la structura organizatorică a entității în cadrul căreia a activat anterior;
- sfera competențelor, competențele decizionale și responsabilitățile persoanei;
- cunoștințele tehnice dobândite în funcțiile anterioare; numărul de persoane aflate în subordinea sa.

B.3. Sistemul de control intern și de management al riscului

Sistemul de control intern al Societății este definit ca ansamblul guvernancei, politicilor, procedurilor și activităților menite să identifice riscurile, să le gestioneze în limita apetitului la risc setat și să ofere un nivel de confort privind realizarea obiectivelor de business.

Sistemul de control intern menționat mai sus este așadar considerat eficace atunci când permite:

- o înțelegere completă a riscurilor care ar putea împiedica îndeplinirea obiectivelor (atât financiare cât și non-financiare);
- conformitate deplină cu standardele și politicile;
- gestionarea riscurilor în mod sustenabil în linie cu apetitul la risc;
- confirmarea că unitatea operează în linie cu apetitul la risc și dacă nu, care sunt acțiunile menite să rezolve acest lucru.

Gestionarea riscului este o parte fundamentală a activității de asigurări, care trebuie abordată în mod corespunzător pentru a permite Societății să își îndeplinească cu succes obligațiile față de clienți, autoritățile de reglementare și alte părți interesate. Gestionarea riscului este o parte integrantă a afacerilor Societății: este important să existe un cadru de control intern eficient (denumit în continuare „ECF”) pentru a face posibil acest lucru.

ECF nu este un proces liniar, ci un sistem ciclic, dinamic și integrat. Pentru ca acest sistem să funcționeze propice, el trebuie să fie dinamic și integrat în activitățile curente ale Societății (Structura eficace de control intern). Acest sistem este asigurat prin existența și funcționarea următorilor 3 piloni:

1. Guvernanța corporativă de risc;
2. Ciclul de control al riscurilor;
3. Mediul extern.

Totodată, cadrul de control intern este revizuit în permanență pentru evaluarea periodică a riscurilor și revizuirea necesară a controalelor interne.

Pentru a susține implementarea, existența și funcționarea cadrului de control intern și management al riscurilor, NN a optat pentru o **guvernanța corporativă** susținută de un sistem financiar și de raportare puternic, bazat pe modelul **celor 3 linii de apărare („3LoD”)**.

- **prima linie de apărare**, reprezentată de conducerea executivă și/sau Consiliul de Administrație după caz, managementul ariilor, departamentelor, diviziilor și echipelor operaționale sau a funcțiilor care iau în mod colectiv decizii de afaceri și au responsabilitatea primară în execuția operațională a proceselor, în implementarea și aplicarea controalelor. Aceștia sunt responsabili pentru conformitatea cu legile aplicabile, cu politicile și standardele de grup și cu implementarea și executarea unor activități de monitorizare prin care să se asigure de eficacitatea controalelor din procese. În prima linie de apărare sunt plasate funcția cheie Investiții și toate funcțiile critice;

- **cea de-a doua linie de apărare** o reprezintă departamentele sau funcțiile importante de control (Departamentul Juridic și Conformitate care include funcția cheie de Conformitate, Departamentul Managementul Riscurilor Nefinanciare, Funcția actuarială și Departamentul Control Financiar) care au rol de suport și monitorizare a politicilor și procedurilor. Cea de-a doua linie de apărare include funcțiile cheie de management al riscurilor de conformitate/control intern și funcția actuarială/actuar. Astfel, funcțiile de control:
 - dezvoltă politici și proceduri aferente zonei specifice de risc pe care o monitorizează;
 - oferă suport primei linii în implementarea sistemului de control intern și o opinie independentă a eficacității acestuia prin derularea de activități independente de testare a controalelor;
 - susține prima linie de apărare în luarea de decizii aliniate cu expunerea la risc asumată de Societate;
 - au linii directe și operaționale de raportare către Societate și Grupul NN.
- **cea de-a treia linie de apărare** este Departamentul Audit Intern, cunoscut și sub denumirea de Serviciul Corporatist Audit („CAS”). CAS furnizează opinii independente cu privire la eficiența activității și proceselor Societății, incluzând aspecte privind guvernarea, calitatea cadrului de control intern și management de risc. Cea de-a treia linie de apărare include astfel funcția cheie de audit intern.

Ciclul de control intern al riscului constă în patru etape executate într-o cultură de risc sănătoasă. Combinat cu ciclul de plan de afaceri/control financiar și managementul performanței, permite realizarea obiectivelor de afaceri prin asigurarea funcționării Societății în cadrul limitelor apetitului pentru risc. Cele patru componente sunt: strategia de risc, evaluarea, controlul și monitorizarea riscurilor. Conducerea Societății este responsabilă pentru definirea, implementarea și organizarea sistemului de management al riscului pentru a se asigura că sistemul de control intern funcționează în mod eficace și eficient. Consiliul de Administrație aprobă politicile și procedurile privind managementul riscului precum și elemente cantitative și calitative privind apetitul la risc al Societății. Managementul Societății se asigură de implementarea sistemului de management al riscului în fiecare arie de responsabilitate, fiind responsabil pentru asumarea de riscuri în limitele apetitului la risc al Societății și pentru implementarea și conformarea cu modelul de guvernare ales de Societate.

Strategia de risc este determinată în concordanță cu stabilirea strategiei de afaceri. Strategia de risc clarifică ce riscuri (și în ce măsură) este dispusă conducerea Societății să accepte în vederea îndeplinirii obiectivelor de afaceri rezultând astfel **Apetitul pentru risc**, exprimat prin declarații-cheie.

Declarațiile privind apetitul pentru risc descriu modul în care Societatea evaluează deciziile strategice și își comunică strategia către principalele părți interesate cu privire la asumarea riscurilor. Astfel, acestea definesc preferințele pentru (sau împotriva) anumitor tipuri de riscuri, contribuind la evitarea asumării riscurilor nedorite sau excesive și la optimizarea utilizării capitalului. Declarațiile sunt limite calitative care sunt operaționalizate/ traduse în limite cantitative și calitative (limite și toleranțe) în ceea ce privește asumarea riscurilor, în conformitate cu declarațiile de apetit pentru risc.

Apetitul pentru risc este (re)evaluat, documentat și comunicat în timpul procesului anual ORSA, în sincronizare cu procesul de Planificare de Afaceri, sub coordonarea Directorului Ariei de Risc. Apetitul la risc definit este în linie cu apetitul la risc al Grupului, precum și în linie cu Politicile și standardele locale și este aprobat anual de Consiliul de Administrație.

Strategia de risc este preluată în cultura de risc și în documentele aferente guvernării, într-o abordare unitară a riscurilor, conform procedurilor locale de management al riscului (documente aliniate cu Principiile generale de control intern și management de risc ale Grupului NN), cu scopul de a asigura că toate riscurile sunt gestionate în mod consecvent și că Societatea operează în limitele apetitului de risc.

Principiile generale de control intern și management de risc stabilesc că toți angajații Societății au responsabilitatea de a gestiona riscurile relevante din aria lor de responsabilitate într-un mod integrat, enumerând rolurile și responsabilitățile în funcție de linia de apărare din care aceștia fac parte. Aceste principii și responsabilități sunt cuprinse în procedurile aferente gestionării riscurilor, notificate la Autoritate conform reglementărilor în vigoare. Echipa de Management a Societății se asigură că gestionarea riscului se realizează de către toți angajații în cadrul activităților lor obișnuite, și că funcția de risc are standarde și atribuții corespunzătoare.

Evaluarea riscurilor - Conducerea Societății este responsabilă să identifice și să evalueze continuu riscurile care i-ar putea afecta derularea corespunzătoare a proceselor și respectiv atingerea obiectivelor de business. Procesele de evaluare a riscurilor urmăresc să identifice și să evalueze (în ceea ce privește nivelul de risc gestionat, fiind astfel luat în considerare și mediul de control existent) riscurile inerente ce pot afecta activitatea Societății și, atunci când este necesar, să stabilească care e nivelul de risc rezidual pe care Societatea urmărește să îl atingă după implementarea măsurilor de reducere suplimentară a nivelului de risc.

Indiferent de obiectul unui proces de evaluare a riscurilor, acesta trebuie să privească în perspectivă și să analizeze toate riscurile relevante din Taxonomia Riscurilor, aplicabile pentru aria analizată. Managementul de primă linie de apărare este responsabil pentru efectuarea proceselor de evaluare a riscurilor în aria lor de responsabilitate, în timp ce funcțiile de linia a doua ghidează și verifică status quo-ul, acționând și ca facilitatori și ca experți, oferind opinii pentru păstrarea nivelului de risc în limitele acceptate, după cum este necesar.

Activitatea de investiții a Societății se desfășoară în conformitate cu principiul persoanei prudente, în linie cu prevederile stabilite prin Politica de Investiții. În acest sens, descrierea detaliată a riscurilor aferente activității de investiții este inclusă la capitolul **“C.2. Riscul de piață”**.

Un risc cheie este definit ca un potențial eveniment viitor cu un impact negativ semnificativ asupra realizării unuia sau a mai multor obiective ale Societății. Aceste riscuri sunt esențiale din perspectiva strategică și a Planului de Afaceri. Pe lista de riscuri cheie se regăsesc adesea:

- riscuri strategice/emergente determinate de mediul extern,
- riscuri financiare din bilanțul entității juridice (politicile care guvernează riscurile financiare prevăd cerințe suplimentare pentru evaluările riscurilor financiare) și
- riscuri non-financiare din procesele de business, ce pot apărea în special în punctele de conectare între procesele/sub-procesele operaționale, din cerințele/obligațiile importante (atât cerințe legale cât și cerințe din standardele Societății), dar și din agregarea mai multor riscuri zilnice.

Acestea sunt identificate printr-o **Evaluare a Riscurilor la Nivel General (HLRA), efectuată anual** și printr-o Analiză a Riscurilor Nefinanciare (NFRA), proces cu termen de realizare mai larg, cel puțin în decursul a trei ani.

Pentru toate ariile de atenție identificate în cadrul Evaluării Riscurilor la Nivel General pentru 2025, care identifică riscuri cheie ce trebuie adresate din punct de vedere al cadrului de control, au fost discutate și agreeate acțiuni și abordări pentru mitigarea acestora, cu termene și responsabili, a căror implementare este monitorizată periodic.

Controlul riscului se referă la activitățile întreprinse pentru a asigura documentarea, implementarea și executarea adecvată a controalelor, astfel încât riscurile să fie gestionate în limitele și toleranțele de risc definite. Controalele pot fi clasificate având în vedere mai multe dimensiuni, de exemplu: natura controlului - preventiv, detectiv, corectiv; obiectul controlului - la nivel de Societate, control general IT, proces, securitate, fraudă; tipul de execuție - automată, manuală; nivelul de execuție al controlului - la nivel de Societate, echipă; domeniul de aplicare - managerial, tranzacțional.

Monitorizarea riscului

Atât conducerea executivă, managementul, cât și angajații Societății de la toate nivelurile sunt conștienți de riscurile identificate din aria lor de responsabilitate și de nivelurile de expunere ale acestora, și trebuie să ia măsurile adecvate în cazul în care aceste riscuri (ar putea) depăși apetitul relevant pentru risc. Structura de **raportare a riscurilor** are suficientă granularitate și acoperire pentru a cuprinde întreaga paletă a proceselor din companie. Supravegherea eficienței ECF este în responsabilitatea Conducerii executive. Conducerea executivă emite un raport trimestrial privind cadrul de control eficient, raport care include o evaluare a eficacității ECF, precum și o evaluare a nivelurilor de risc real în raport cu declarațiile de apetit pentru risc ale Societății. Funcțiile din a doua linie de apărare oferă o opinie independentă cu privire la:

- Evaluarea făcută de funcțiile din prima linie de apărare privind eficiența controalelor și a documentelor justificative;
- Evaluarea făcută de funcțiile din prima linie de apărare a nivelurilor de risc reale în raport cu declarațiile de apetit ale riscului ale Societății;
- Impactul abaterilor cunoscute de la documentele privind governanța, politicile și standardele aprobate.

Deoarece Societatea are un apetit aprobat în ceea ce privește impactul materializării riscurilor, scopul nu este ca acestea să fie reduse la zero, fiind posibil să apară **incidente** (sau materializarea riscurilor), ci mai degrabă controlul acestora, fiind inevitabile în activitatea de zi cu zi. În cazul producerii unor incidente cu impact material, dar și nematerial, acestea trebuie analizate în contextul cadrului de control eficient și având ca scop determinarea cauzei principale.

Procesul de autoevaluare a riscurilor și a solvabilității

Procesul de autoevaluare a riscurilor și a solvabilității („ORSA”) este definit ca totalitatea proceselor și procedurilor utilizate pentru a identifica, evalua, monitoriza, gestiona și raporta pe termen scurt și lung, riscurile cu care Societatea se confruntă sau se poate confrunta și pentru a stabili fondurile proprii necesare pentru a asigura că nevoile de solvabilitate globale ale Societății sunt îndeplinite în orice moment. În mod particular, ORSA este:

- un instrument specific în cadrul sistemului de management al riscului, reprezentând o analiză generică privind adecvarea capitalului, testată într-o serie de scenarii ținând cont de profilul de risc curent și/sau posibile riscuri emergente și având în vedere strategia Societății;
- parte integrantă a procesului de planificare pe termen mediu;
- luată în considerare în mod continuu în procesul de luare a deciziilor strategice ale Societății;
- bază a documentării pentru practicile de management al riscului și managementul de capital;
- nu servește la calcularea cerinței de capital, dar este posibil ca exercitiul ORSA să determine cerințe suplimentare de capital.

În cadrul procesului ORSA, conform procedurii locale, se face legătură între strategie și apetitul la risc; se descriu riscurile cheie și modalitățile lor de management; se analizează dacă riscurile sunt modelate în mod adecvat în cadrul cerinței de capital și se evaluează modificarea poziției de capital la șocuri prin teste sau scenarii de stres. Scenariile de stres analizează efectul unor scenarii excepționale, dar plauzibile asupra poziției de capital.

Strategie și apetit la risc

O reevaluare completa a strategiei este de obicei realizată la interval de 3-5 ani sau când evoluții semnificative din mediul intern sau extern o impun. Evaluări anuale sunt realizate în prima jumătate a anului în vederea stabilirii dacă strategia necesită revizuire din perspectiva evoluțiilor din anul anterior sau dacă ipotezele pentru viitor necesită modificări. Stabilirea și ajustarea apetitului la risc (Declarațiile privind apetitul pentru risc) reprezintă parte integrantă din strategie.

Evaluarea riscurilor

Un element cheie în procesul ORSA îl reprezintă identificarea, de către Conducerea Executivă, a riscurilor cu potențial de a pune în pericol poziția de capital, având în vedere strategia și apetitul la risc. În timp ce riscurile modelate sunt subiectul unei evaluări a gradului de adecvare și al testelor de stres, în vederea capitalizării adecvate a acestora, subiectul evaluării de risc în această etapă îl reprezintă riscurile nemodelate.

Adecvarea cerinței de capital

Ipotezele și modelele de calcul al cerinței de capital sunt analizate din perspectiva profilului de risc actual. Diferențele sunt analizate din punct de vedere al potențialelor îmbunătățiri de model sau/ și al riscurilor nemodelate. Rezultatul analizei poate conduce la acțiuni de reducere a riscului, iar în cazul deviațiilor/incertitudinilor considerate materiale, cunoscerea acestora poate conduce la adăugarea unei cerințe de capital suplimentare (temporare). Concluzia analizei realizate pentru anul 2025 este că formula standard pentru calculul cerinței de capital reflectă în mod adecvat profilul de risc al Societății. Pentru riscurile care sunt modelate în mod explicit, Societatea evaluează calitativ dacă necesarul de capital reflectă în mod adecvat riscurile respective și măsura în care capitalul propriu este suficient pe termen mediu, având în vedere modelele, strategia și planul de afaceri, precum și măsurile existente de management al riscului.

Prognoza de capital

Prognoza are la bază presupunerile conform celei mai bune estimări și parametrii folosiți pentru planul de afaceri al Societății, cuprinzând atât ipoteze de natură macroeconomică, cât și legate de natura activității de subscriere, și care integrează cea mai recentă strategie de afaceri. Funcția actuarială este implicată în confirmarea faptului că provizioanele tehnice prognozate pentru scenariul de bază reflectă în mod adecvat și corect obligațiile viitoare. Întrucât cerința de capital conform reglementarilor de supraveghere reprezintă aspectul central al ORSA, Societatea trebuie să se asigure că poate îndeplini cerința de capital în orice moment al orizontului de timp pentru buget. În plus, se analizează cantitatea și calitatea fondurilor proprii.

Teste de stres și evaluarea adecvării capitalului

Pe baza planului de afaceri și al rezultatelor evaluării de risc, conducerea executivă identifică scenarii de stres pentru cele mai importante riscuri, pentru a testa sensibilitatea indicatorilor financiari cheie și gradul de stabilitate al poziției de capital. Dacă scenariile de stres au ca rezultat scăderea ratei de solvabilitate sub 100%, raportul ORSA vă documenta strategii realiste de redresare, incluzând acțiuni de management fezabile sau injecții de capital. Concluzia procesului ORSA pentru anul 2025 este că Societatea este capitalizată în mod adecvat pe perioada analizată în cadrul procesului de bugetare, precum și în situațiile adverse identificate. Rezultatele testelor de stres realizate, împreună cu acțiunile existente de control al riscurilor, nu depășesc limitele de toleranță pentru evenimentele testate, iar acțiunile de mitigare sunt identificate și implementarea acestora este monitorizată.

Procesul ORSA se desfășoară, ca parte a planificării de afaceri, cu frecvență anuală. Rezultatele exercițiului sunt documentate în Raportul ORSA, care este aprobat de către Conducerea Executivă. Este posibilă declanșarea unor procese ORSA ad-hoc, în cazul în care rezultatele procesului ORSA regulat se transpun în declanșatori ai ORSA ad-hoc – evenimente relevante care conduc la un șoc semnificativ în profilul de risc sau în poziția de capital.

Mediul extern

Societatea își derulează operațiunile într-un mediu extern (macroeconomic, politic, legislativ, societate), ceea ce predispune Societatea la o serie de riscuri inerente și de obligații. Obligațiile sunt cerințe ce rezidă din legi, regulamente, standarde ale industriei cu care Societatea trebuie să fie conformă în derularea proceselor sale.

Implementarea cerințelor mai sus menționate se realizează fie sub structură de proiect, fie ca inițiativă de linie, urmând același proces: identificarea punctuală a cerințelor, a controalelor existente, a modului în care cerințele ar trebui implementate în procesele existente (sau crearea unor procese distincte), a

persoanelor responsabile pentru implementare. Conducerea Societății și managementul departamentelor implicate sunt responsabile pentru asigurarea conformității cu obligațiile legale, în consultare cu departamentele de suport: Departamentul Juridic și Departamentul Conformitate și Departamentul Managementul Riscurilor Operaționale și Informaționale.

B.4. Sistemul de control intern

Conținutul cadrului de guvernanta aferent sistemului de control intern al Societății este descris anterior, în capitolul „B.3. „Sistemul de control intern și de management al riscului”.

Operaționalizarea sistemului de control intern este pusă în practică prin o serie de proceduri interne, detaliate mai jos, ce acoperă atât zona de guvernanta corporativă, activitățile operaționale importante cât și cadrul sistemului de control intern (de exemplu - proceduri aparținând funcțiilor cheie Conformitate, Administrare a Riscurilor, Actuarial și Audit Intern)

Department	Cod	Denumire
Audit Intern /Legal	ACC	Regulamentul intern al Comitetului de Audit NN Asigurări de Viață Audit Committee Charter
Audit Intern	CAS 01	Activitatea de audit intern
Conformitate	CoC	Codul de Conduită
Conformitate	CO 06	Procedura de identificare și acceptare a partenerilor de afaceri (BPDD - business partners due diligence)
Conformitate	CO 07	Procedura de raportare a neregulilor (Whistleblower)
Conformitate	CO 08	Procedura de cadouri, evenimente și mese de afaceri (GEM)
Conformitate	CO 09	Procedura privind Pozițiile și Interesele Externe (OPI)
Conformitate	CO 10	Procedura privind declararea tranzacțiilor personale de către persoanele relevante, persoane cu acces la informații privilegiate
Conformitate	CO 12	Procedura privind gestionarea conflictului de interese
Conformitate	CO 13	Politica funcției de conformitate
AML/MLRO	AML 01	Procedura de monitorizare și raportare
AML/MLRO	CO 05	Identificarea tranzacțiilor suspecte de spălare a banilor sau de finanțare a actelor de terorism
AML/MLRO	IO 08	Identificarea și Acceptarea Clienților (Procedura CDD)
AML/MLRO	FEC	Standardul privind criminalitatea economico-financiară
General Management	GM 05	Procedura de raportare ECF
General Management	GM-RM 01	Cadrul General și Principiile de Management al Riscului
Managementul Riscurilor Nefinanciare	NFRC	Regulamentul Comitetului de Risc Non-Financiar

Department	Cod	Denumire
Managementul Riscurilor Nefinanciare	ORM 01	Identificarea deficiențelor și monitorizarea remedierii lor
Managementul Riscurilor Nefinanciare	ORM 03	Procedura de Raportare și Gestionare a Incidentelor Operaționale
Managementul Riscurilor Nefinanciare	ORM 05	Procedura de evaluare a riscurilor
Managementul Riscurilor Nefinanciare	ORM 10	Procedura de monitorizare a controalelor
IT	ICT-GT-01	Procedura pentru managementul continuității afacerii
Functia Actuarială	-	Politica funcției actuariale
Modelare si date	RO_S2	BEA Presupuneri_01_Rate_Persistenta
Modelare si date	RO_S2	BEA Presupuneri_02_AIP
Modelare si date	RO_S2	BEA Presupuneri_03_GIO
Modelare si date	RO_S2	BEA Presupuneri_04_Mortalitate
Modelare si date	RO_S2	BEA Presupuneri_05_Morbiditate
Raportare risc	INS RM 03	Procedura de raportare a rezervelor
Aria Risc	INS RM 05	Politica privind riscul de lichiditate
Aria Risc	INS RM 06	Procedura privind managementul activelor și pasivelor
Managementul Riscurilor Nefinanciare	ORM 12	Politica de externalizare intragrup si a serviciilor TIC
Raportare risc	INS RM 07	Procedura pentru stabilirea limitelor contractuale conform Solvabilitate II
Raportare risc	INS RM 08	Procedura privind segmentarea si grupele de risc omogene conform Solvabilitate II
Aria Risc	FRC	Regulamentul Comitetului de Risc Financiar - FINANCIAL RISK COMMITTEE CHARTER
Investiții	-	Politica de investitii pentru activitatea de asigurari de viata
Controlling	-	Politica de capital
Resurse Umane	RS_PES 01	Procedura de recrutare și verificare pre/în angajare
Resurse Umane	HR 01	Politica de remunerare (Compensation and Benefits policy)

Department	Cod	Denumire
Resurse Umane	RU-CI-01	Procedura privind conflictele de interese
Achizitii	PR 01	Politica de achiziții și de externalizare
Marketing	PRC	Regulamentul Comitetului de Risc al Produselor - PRODUCT RISK COMMITTEE CHARTER
Marketing	MKT 26	Politica de comunicare externă și internă
Marketing	MKT VP 10	Politica de supraveghere și guvernanta a produselor
Marketing/PDM	PDM 04	Metodologia de dezvoltare a produselor - Product Policy
Investigatii si Reclamatii	IC 02	Procedura de reclamații
Underwriting	UW QA 01	Procedura de evaluare a riscului
Underwriting	QA 03	Procedura de finalizare a evaluării
Underwriting	QA 08	Activitatea de evaluare primară - data entry
Vanzari	SQC	Regulamentul Comitetului de Calitatea Vânzărilor - SALES QUALITY COMMITTEE CHARTER
IT	ICT-INS-SEC-02	Procedura de urgență pentru accesul dezvoltatorilor în mediul de producție
IT	ICT-INS-SEC-03	Monitorizare IT
IT	ICT-INS-SEC-04	Administrare cont utilizatori (Adaugarea, modificarea profilului și ștergerea unui utilizator)
IT	ICT-INS-SEC-07	Revizuirea matricelor și drepturilor de autorizare
IT	ICT-INS-SUP-11	Procedura de management a modificărilor / Managementul schimbării

Funcția de Conformitate

Atribuțiile generale și specifice funcției de conformitate și a administrării riscului de Conformitate, conform Regulamentului de Organizare și Funcționare sunt după cum urmează:

- Întreprinderea de activități specifice, atât independent cât și ca suport responsabililor de procese, în identificarea, evaluarea, controlarea și monitorizarea riscurilor de conformitate, după cum este menționat mai pe larg în atribuțiile specific detaliate mai jos;
- Monitorizarea și testarea controalelor aferente riscurilor de conformitate considerate cheie. Oferirea de suport pentru managementul Societății în dezvoltarea și implementarea unui cadru eficace de control intern;
- Monitorizarea acțiunilor menite să răspundă anumitor deficiențe identificate; stabilirea de recomandări către conducere cu privire la posibilele soluții; închiderea acestor acțiuni împreună cu persoanele responsabile; revizuirea periodică a riscurilor acceptate și raportarea acestora către NFRC;
- Acordarea de suport în dezvoltarea și crearea de noi produse, în conformitate cu legislația aplicabilă și standardele interne în vigoare;
- Întreprinderea de activități de administrare a riscurilor de conformitate pentru acele riscuri în scopul funcției de conformitate, respectiv: (i) Riscuri strategice (riscuri legate de achiziții, dezinvestiri, ecosisteme, platforme și inovație); (ii) Conduită solidă în afaceri (finanțarea terorismului, riscul de spălare a banilor și sancțiuni, partajarea / divulgarea riscului informațiilor

privilegiate, riscul corupției și mitei, riscul abuzului de piață / riscul concurenței neloiale, cu excepția riscului de evaziune fiscală, riscul de fraudă internă și de mediu, social și riscuri de guvernare); (iii) Conduita angajaților și cultura de afaceri (riscul conflictelor de interese organizaționale, riscul conflictelor personale de interese și riscul de a trata informații confidențiale: cu excepția riscului de raportare a angajaților și a riscului de interacțiune necorespunzătoare); (iv) Adecvarea produselor la nevoile clienților (riscul valorii necorespunzătoare a unui produs față de clientul către care a fost vândut, riscul de vânzare necorespunzătoare al produsului, riscul informațiilor despre produs / client și riscul de întreținere a produsului); (v) Riscuri și pierderi operaționale: Riscul de divulgare legală (în măsura în care se referă la riscul ca prezentările privind pozițiile substanțiale ale acționariatului și pozițiile scurte nete să fie incomplete din punct de vedere juridic, false sau altfel inadecvate sau intempestive);

- Funcția de conformitate este însărcinată cu dezvoltarea și menținerea unui cadru pentru asigurarea conformității cu legile și reglementările materiale pentru Societate și coordonează, împreună cu echipa Juridică din cadrul Departamentului Juridic și Conformitate, monitorizarea și evaluarea impactului modificărilor (proapse) în legile și reglementările materiale în raport cu aria de expertiză și responsabilități și se asigură că acestea sunt semnalate în timp util conducerii Societății pentru a se asigura că pot fi luate măsuri adecvate;
- 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;
- Asigurarea de training și suport pentru instruirea angajaților din sediul central și a forței de vânzări (conform planului de training) în ceea ce privește politica de conformitate a Societății și în ceea ce privește politica de prevenire și combatere a criminalității economico-financiare în cadrul Societății;
- Întocmirea de rapoarte și informarea Conducerii Societății cu privire la riscurile din sfera funcției de conformitate: i) politici, proceduri și standarde (inclusiv politici și standarde ale Grupului NN combinate); ii) problemele conexe și le sprijină în gestionarea și atenuarea problemelor pe măsură ce apar; iii) activități de proiecte (strategice) ale Societății (de exemplu, achiziții, ecosisteme, platforme și inovare).
- Acordarea de asistență și suport angajaților pe probleme de etică și conformitate;
- Asigurarea că departamentele din cadrul Societății își desfășoară activitatea în conformitate cu standardele și procedurile interne, legile și regulamentele aplicabile care se află în scopul politicii de conformitate a Grupului NN;
- Implicarea în prevenirea și monitorizarea tentativelor de fraudă ale angajaților, clienților și intermediarilor împreună cu departamentele responsabile, după caz;
- Orice alte atribuții stabilite în sarcina acestora conform prevederilor legale;
- Asigurarea funcției notificate la ASF Sectorul Asigurări-Reasigurări ca persoană responsabilă pentru Funcția de Conformitate;

Asigurarea funcției de ofiter raportor pentru Societate în vederea implementării adecvate a procedurii de raportare a neregulilor ("Whistleblower").

B.5. Funcția de audit intern

Departamentul de audit intern din cadrul Societății, este o funcție de asigurare independentă iar responsabilitățile sale sunt stabilite de Conducerea Executivă și aprobate de Consiliul de Administrație. CAS asigură o evaluare independentă a standardului de control intern în ceea ce privește procesele de afaceri și de suport ale Societății, incluzând guvernanta, managementul riscurilor și controalele interne. CAS este o parte esențială a structurii de guvernanta corporativă a Societății. CAS operează într-un așa numit model de cooperare cu CAS NN Insurance Eurasia N.V., cu servicii de audit specializate comune și supraveghere centrală din partea CAS NN Insurance Eurasia N.V. Acest model este ales pentru a asigura expertiză de specialitate și eficiență pentru Societate.

Conform Regulamentului de Organizare și Funcționare, Guvernantei Corporative și Solvabilitate II, Directorul de Audit Intern al CAS răspunde Directorului General Executiv al Societății, precum și Directorului General al CAS NN Insurance Eurasia N.V. și este subordonat președintelui Comitetului de Audit / Consiliului de Administrație al Societății. Această structură de raportare este un element important în menținerea independenței CAS.

CAS este responsabil de executarea funcției de audit intern în cadrul Societății. Aria de activitate (universul de audit) este definită ca fiecare activitate, departament și birou ale Societății, 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 Insurance Eurasia N.V. La fiecare 5 ani are loc o revizuire externă independentă; aceasta a avut loc în Q4 2024, cu rezultate pozitive („General Conforms”) din partea organizației profesionale olandeze a auditorilor IT (NOREA) și a IIA Netherlands.

B.6. Funcția actuarială

În cadrul Societății, Funcția Actuarială este asigurată de către un actuar expert care raportează ierarhic direct către Directorul General al Societății și funcțional către Actuarul Șef al Grupului NN. Independența opiniei Funcției Actuariale este asigurată prin prisma unor mecanisme de escaladare a incidentelor direct către Conducerea executivă, cu susținerea Actuarului Șef al Grupului NN.

Funcția Actuarială are următoarele responsabilități:

- Coordonează procesul de calcul al provizioanelor tehnice, urmărind:
 - (i) adecvabilitatea și fiabilitatea acestora prin aplicarea de metodologii și proceduri specifice și revizuirea metodelor actuariale utilizate în modelare;
 - (ii) revizuirea procesului de stabilire a ipotezelor celor mai bune estimări, incluzând evaluarea aproximărilor folosite;
 - (iii) compararea și justificarea diferențelor semnificative în evoluția provizioanelor tehnice, luând în considerare informații furnizate de piețele financiare și date disponibile în general cu privire la riscurile de subscriere.
 - (iv) asigurarea unei evaluări corespunzătoare a opțiunilor și garanțiilor incluse în contractele de asigurare.

(v) asigurarea definirii unor grupe de risc omogene ale obligațiilor care decurg din contractele de asigurare, în vederea evaluării corespunzătoare a riscurilor acoperite de contractele respective.

(vi) colaborarea cu ofițerul pentru calitatea datelor în vederea asigurării unui proces fiabil de calitate a datelor.

- Emite o opinie cu privire la politica generală de subscriere, inclusiv în ceea ce privește:

(i) suficiența primelor ce urmează a fi încasate în raport cu obligațiile viitoare decurse din contractele de asigurare;

(ii) efectul produs de inflație, de riscul juridic, de modificările survenite în compoziția portofoliului și de riscul de antiselecție.

- Exprimă o opinie cu privire la adecvabilitatea tratatelor de reasigurare, urmărind:

(i) apetitul la risc al Societății și politica generală de subscriere;

(ii) bonitatea financiară a furnizorilor serviciilor de reasigurare;

(iii) acoperirea preconizată în scenariul de criza în raport cu politica generală de subscriere.

- Întocmește un raport anual scris în care consemnează sarcinile funcției actuariale și rezultatele acestora cu scopul prezentării în Consiliul de Administrație.
- Participa la implementarea eficientă a unui sistem de management al riscului, prin aportul la modelarea riscurilor care stau la baza calculării cerinței de capital de solvabilitate (“SCR”), a cerinței minime de capital de solvabilitate („MCR”) și a procesului ORSA.

B.7.Externalizarea

Contracte de externalizare cu terții

Tranzacțiile cu firmele atât din cadrul cât și din afara Grupului NN au loc pe principiul independenței.

Potrivit politicii, pentru serviciile externalizate către furnizori, atât în relațiile încheiate cu furnizorii locali, cât și în cele încheiate cu furnizorii intra grup, se semnează un contract, în care se regasesc următoarele prevederi:

- 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;

Societatea a externalizat următoarele servicii în afara Grupului NN, astfel:

- Cu jurisdicție în România:
 - o servicii gestionare daune și soluționare reclamații aferente Asigurării de Sănătate NN și servicii gestionare daune pentru asigurarea Premium Care Abroad;
 - o servicii administrare relații cu clienții;
 - o servicii de arhivare electronică;
 - o servicii de telefonie și call center (centrala telefonică);
- Cu jurisdicție în Polonia:
 - o Servicii de gazduire IT AS400
- Cu jurisdicție în Olanda :
 - o serviciile de investiții ale activelor proprii Societății;

Contracte de externalizare intra-grup

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

Societatea a externalizat următoarele servicii în cadrul Grupului:

Cu jurisdicție în Olanda:

- servicii IT găzduire servere, sistem autentificare, monitorizare managementul datelor, sistem management acces, sistem de management al identității; servicii de gazduire data center;
- servicii de stocare a datelor, la nivelul întregii activități, în mediul cloud;
- servicii de analiză și modele de risc
- serviciile de investiții ale activelor proprii Societății (pentru activitatea back-office)

Cu jurisdicție în România:

- servicii actuariale de risc;

Societatea își rezervă dreptul de a fi informată 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 înregistrată în cursul exercițiului financiar 2025, conform cerințelor legislației în vigoare a fost trimisă către ASF, prin adresa Societății nr. Life/COM/COM/51789/26.01.2026 adresată ASF – Sector Asigurări-Reasigurări și Sector Pensii Private „Declarația privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă a Societății”, însoțită de Nota Explicativă aferentă declarației, întocmită în conformitate cu cerințele din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, cu modificările și completările ulterioare.

C. Profilul de risc

C.1. Riscul de subscriere

Asumarea riscurilor de subscriere este un element cheie al activității Societății. Riscurile de subscriere aferente portofoliului Societății sunt:

- Riscul de mortalitate pentru asigurări de viață;
- Riscul de cheltuieli pentru asigurări de viață și pentru asigurări de sănătate pe baze tehnice similare celor de viață;
- Riscul de reziliere pentru asigurări de viață și pentru asigurări de sănătate cu baze tehnice similare celor de viață;
- Riscul de catastrofă pentru asigurări de viață și pentru asigurări de sănătate cu baze tehnice similare celor de viață;
- Riscul de invaliditate-morbiditate pentru asigurări de sănătate cu baze tehnice similare celor de viață;
- Riscurile de prima și de rezervă, respectiv de reziliere, pentru asigurări de sănătate cu baze tehnice similare asigurărilor generale.

Cerințele de capital aferente riscurilor menționate mai sus conform formulei standard sunt detaliate în capitolul „E.2 Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim”. Se remarcă faptul că riscurile de reziliere, de invaliditate-morbiditate și de cheltuieli sunt cele mai semnificative. Cea mai semnificativă variație în cursul anului 2025 a corespuns riscului de reziliere în masă pentru asigurările de sănătate cu baze tehnice similare celor de viață. Creșterea acestui risc s-a produs ca urmare a creșterii portofoliului de astfel de contracte.

Procesele corespunzătoare și adecvate de tarifare, de subscriere și de management al daunelor sunt principalele metode de reducere a riscului de subscriere. Obiectivul procesului de aprobare și revizuire a produselor precum și al Comitetului de Produse este să asigure un design eficient, un management adecvat al subscrierii și daunelor, un nivel corespunzător al primelor de asigurare, verificarea faptului că produsele sunt potrivite pentru clienți și că aceștia sunt corect informați, precum și faptul că termenii și condițiile contractelor de asigurare reflectă în mod exact beneficiile contractuale incluse în designul produsului. În cadrul procesului de aprobare trebuie să se demonstreze că respectivul produs poate fi administrat efectiv pe întreaga sa durată. Acțiuni de îmbunătățire a persistenței contractelor și a experienței clientului în relația cu asigurătorul sunt în permanență în preocuparea Societății. De asemenea, cheltuielile sunt permanent monitorizate în limitele aprobate de buget și comparativ cu presupunerile conform celei mai bune estimări.

Managementul riscurilor asigurate (de ex. riscul ca daunele efectiv plătite să depășească ipotezele utilizate în tarifare) este realizat la nivel de contract. Societatea administrează acest risc 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 diminuat prin respectarea limitelor de rating minim A-/A3 pentru reasiguratorii externi, în cadrul procesului de selecție a reasiguratorilor.

La nivelul polițelor individuale, pentru riscurile de deces, invaliditate permanentă, boli grave, invaliditate temporară și cancer Societatea are definit un apetit la risc per viață asigurată, iar expunerile în exces față de acesta sunt reasigurate prin tratate de reasigurare de tip surplus.

Pentru riscurile asigurate prin contractele de grup, inclusiv pentru riscurile de incapacitate temporară de muncă și pierderea involuntară a locului de muncă acoperite prin asigurările pentru credite de nevoi personale, Societatea cedează o cotă parte din fiecare risc asigurat.

De asemenea, sunt cedate în reasigurare și o cota parte din expunerile aferente produselor de asigurări individuale de sănătate, dată fiind posibilitatea unei volatilități mai ridicate a acestui risc.

În privința riscului de concentrare aferent riscului de subscriere, de mortalitate și invaliditate-morbiditate, administrarea acestui risc se face la nivel de portofoliu prin folosirea contractelor de reasigurare de tip stop-loss pentru asigurările suplimentare de sănătate și de catastrofă pentru asigurările de deces și invaliditate.

C.2. Riscul de piață

Riscul de piață rezultă din potențialul impact negativ al mișcărilor pe piețele financiare și imobiliare asupra capitalului disponibil. În gestionarea riscului de piață (și al riscului de contraparte aferent), Societatea face distincție între activele proprii și cele aferente contractelor de tip unit-linked.

Comitetul de Riscuri Financiare monitorizează riscurile de piață și de contraparte legate de activele financiare ce acoperă rezervele tehnice tradiționale și de cele aferente surplusului (activele administratorului, libere de sarcini), pe care Societatea le gestionează, precum și evoluțiile macroeconomice ce ar putea influența aceste riscuri. Alocarea țintă și toleranțele rezultate din ALM (Managementul activelor și al obligațiilor) și studiul SAA (Alocarea strategică a activelor) sunt aprobate de Comitetul de risc financiar și specificate în mandatele locale de investiții, în conformitate cu Politica de Investiții a Societății.

Principiul persoanei prudente: strategia de investiții a Societății este guvernată de Politica de Investiții a Societății și detaliată prin mandatele de investiții, care tratează toate riscurile relevante legate de piață 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 limitele stabilite prin mandate.

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

- Pe cât este posibil, instrumentele financiare sunt alese cu o 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 selectarea activelor;
- Instrumentele financiare sunt alese în funcție de moneda corespunzătoare obligațiilor;
- Sunt trasate limite stricte legate de lichiditatea instrumentelor, inclusiv posibilitatea de tranzacționare pe piețe supravegheate;
- 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, Societatea 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.

Riscul de concentrare al activelor duce la un necesar de capital de 6% din totalul necesarului de capital de solvabilitate, este dat în principal de expunerile la obligațiuni guvernamentale emise de statul român și denominate în euro și a crescut marginal față de finalul anului 2024.

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 expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în instrumente cu venit fix, în depozite bancare, și ca urmare a deținerilor de disponibilități în conturile curente.

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 organizațional stabilite la nivelul Grupului NN în ceea ce privește investițiile și riscurile asociate.

Împărțirea activelor cu venit fix disponibile în vederea vânzării pe clase de rating, la 31 decembrie 2025, se regăsește mai jos:

Rating	Suma (RON)
A+	21.811.171
A	56.572.338
A-	18.421.781
BBB+	34.805.776
BBB-	1.962.644.430
Fara rating	26.796.335
TOTAL	2.121.051.830

Pentru comparabilitate prezentăm împărțirea activelor cu venit fix disponibile în vederea vânzării pe clase de rating, la 31 decembrie 2024:

Rating	Suma (RON)
A+	36.270.225
A	54.788.508
BBB+	51.314.807
BBB-	1.750.129.285
Fara rating	20.163.750
TOTAL	1.912.666.575

Prezentarea depozitelor la 31 decembrie 2025 functie de riscul de credit aferent băncii la care sunt constituite aceste depozite, se regăsește în urmatorul tabel:

Denumire bancă	Depozite 31 decembrie 2025	Rating
ING Bank N.V. Amsterdam - sucursala Bucuresti	20.010.841	A+
Citibank Europe plc.Dublin - Sucursala Romania.	12.104.781	A+
BRD Societe Generale	343.970	BBB+
TOTAL Depozite:	32.459.593	

Prezentarea depozitelor la 31 decembrie 2024 funcție de riscul de credit aferent băncii la care sunt constituite aceste depozite, se regaseste în următorul tabel:

Denumire bancă	Depozite 31 decembrie 2024	Rating
ING Bank N.V.. Amsterdam - sucursala București	34.046.111	AA-
Citibank Europe plc.Dublin - Sucursala România	5.790.765	A+
BRD Societe Generale	421.726	BBB+
TOTAL Depozite:	40.258.601	

C.4.Riscul de lichiditate

Strategia de investiție a Societății 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 specifică și limite minime de active lichide. În ceea ce privește indicatorii monitorizați curent, principalul indicator este coeficientul de lichiditate, la care se adaugă monitorizarea raportului vânzărilor forțate necesare în cazul unui eveniment de stres pentru lichiditate, din totalul activelor lichide disponibile pentru vânzare.

Suma profitului preconizat din primele viitoare, calculată în concordanță cu Art. 260(2) din Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 este estimat la 742,5 mln RON la data de 31 decembrie 2025 (2024 : 720,9 mln RON).

C.5.Riscul operațional

Riscul operațional reprezintă posibilitatea unei pierderi din cauza erorilor interne, defectelor de sistem, greșelilor umane sau evenimentelor externe. Este legat de riscurile de conformitate, informaționale, legale și reputaționale, fiind monitorizate împreună ca riscuri nefinanciare.

Pentru a gestiona aceste riscuri, Societatea a creat un cadru care include identificarea, evaluarea, diminuarea, monitorizarea și raportarea riscurilor operaționale.

Elementele cheie ale acestui cadru sunt:

- Procesele de identificare și evaluare a riscurilor, precum și urmărirea acțiunilor de diminuare a acestora, se realizează prin intermediul raportărilor trimestriale referitoare la principalele riscuri din societate, exercițiile de evaluare a proiectelor sau produselor, și prin gestionarea deficiențelor din procesele sau activitățile apărute și monitorizate pentru soluționare;
- Indicatorii cheie de risc (KRI) sunt folosiți pentru a determina dacă anumite zone sunt expuse riscului de a depăși apetitul de risc stabilit, emițând alerte atunci când pragurile prestabilite sunt depășite;
- Registrele de controale cheie (KCR) sunt testate independent în ceea ce privește proiectarea și eficacitatea lor de către prima și a doua linie de apărare, conform unui plan anual operațional;
- Gestionarea incidentelor operaționale raportate în diverse activități.

La finalul anului 2025, expunerea la risc din punct de vedere operațional a fost evaluată ca fiind de nivel mediu și continuăm să operăm în limitele apetitului de risc aprobat. În ceea ce privește pierderile operaționale și deficiențele din procese, sunt întreprinse toate acțiunile necesare și se iau decizii în conformitate cu procedurile locale și cerințele legale, pentru a reduce riscul și a ne asigura că acesta rămâne în limitele nivelului acceptabil de toleranță la risc.

Cateva aspecte importante de menționat cu impact în aria riscului operațional, sunt următoarele:

- O parte semnificativă a activităților este realizată în prezent manual, ceea ce poate conduce la erori în operațiunile companiei. În prezent sunt în derulare mai multe proiecte, fiecare utilizând diverse implementări de instrumente de inteligență artificială, soluții digitale sau automatizări, concepute pentru a reduce volumul activităților manuale.
- Mai multe deficiențe încadrate la nivel de risc mediu și ridicat rămân nerezolvate, în principal din cauza constrângerilor legate de resursele disponibile pentru dezvoltările IT și de timpul alocat acestora. În ceea ce privește raportarea incidentelor și a potențialelor fraude, nu au fost identificate cazuri semnificative care să fi generat pierderi materiale.
- În trimestrul 4, 2025, au fost înregistrate întârzieri în execuție pentru noul instrument de gestionare a daunelor (Claim tool) și pentru aplicația de management al daunelor. Se pregătește prima lansare a versiunii MVP (faza de testare), până la mijlocul lunii aprilie 2026.
- Pe parcursul anului 2025 au existat provocări legate de volumul de muncă, în contextul creșterii volumelor și al derulării simultane a mai multor proiecte.

În ceea ce privește riscul de fraudă, Societatea evaluează periodic nivelul acestuia, anual printr-o analiză detaliată. Pe parcursul anului 2025 nu au fost identificate deviații semnificative; cu toate acestea, în urma exercițiului de evaluare au fost identificate câteva aspecte care merită menționate:

- Au fost implementate modificări în procesul de administrare a facilităților pentru a îmbunătăți controlul și conformitatea. Toate achizițiile sunt procesate în prezent exclusiv prin aplicația PeopleSoft, asigurându-se astfel că fiecare achiziție este susținută de un contract, semnat în mod corespunzător cu furnizorul respectiv.
- Îmbunătățiri ale fluxului de lucru din departamentul Daune, prin implementarea automatizării proceselor robotizate (RPA). Aceasta include utilizarea unui al doilea laptop, echipat cu o licență UiPath, care permite separarea atribuțiilor în procesul de aprobare a daunelor: un dispozitiv este destinat generării solicitărilor, iar celălalt este utilizat pentru aprobarea acestora.
- Procesul de vânzare a fost îmbunătățit: semnarea unei polițe de asigurare se realizează prin semnătură electronică (SMS 1 – clientul primește un link către documentele ce urmează a fi semnate, le vizualizează în interfața Namirial și apasă butonul de semnare; SMS 2 – clientul primește un cod OTP pe care trebuie să îl introducă personal în interfața Namirial).
- În ceea ce privește procesul actual de vânzare prin partenerul ING (bancassurance), clienții trebuie să activeze polițele prin intermediul aplicației mobile Home Bank după aderarea la o poliță. În trecut, angajații ING activau polițele în sistem după ce clienții semnau fizic documentele.

C.6. Alte riscuri semnificative

Strategia Societății rămâne solidă, însă necesită ajustări agile pentru a face față incertitudinii politice, inflației și sentimentului scăzut al clienților. Planul pentru 2025 este pe traiectoria stabilită, fiind susținut de inițiative de transformare și de noi parteneriate, precum cel cu Salt Bank. Prioritățile principale includ accelerarea lansărilor de produse, consolidarea conformității și pregătirea pentru creșterea cerințelor în materie de sustenabilitate. Cadrul de guvernare este solid, însă modificările viitoare ale legislației pensiilor ar putea afecta creșterea Pilonului III, fiind necesară o gestionare proactivă a riscurilor.

În cele ce urmează sunt prezentate elemente ale contextului actual care pot impacta profilul de risc al companiei, cu detalii în funcție de categorie:

Context politic:

Din punct de vedere politic, mediul de reglementare din România este aliniat la standardele Uniunii Europene, asigurând stabilitate și protecție. În noiembrie 2024, în România au avut loc alegeri prezidențiale, însă rezultatele au fost ulterior anulate din cauza unor ingerințe străine confirmate, în special din partea Rusiei. Reluarea alegerilor a avut loc în mai 2025. România continuă să gestioneze reforme instituționale, dinamica coalițiilor și provocări geopolitice, menținându-și în același timp

angajamentele față de UE și NATO. Guvernul își propune să implementeze reforme fiscale, să consolideze instituțiile și să mențină alinierea la UE și NATO

Ca răspuns la presiunile fiscale și la creșterea deficitului bugetar, guvernul României a implementat o serie de reforme fiscale începând cu sfârșitul anului 2024 și continuând pe parcursul anului 2025, în vederea creșterii veniturilor bugetare

Având în vedere schimbările politice, companiile de asigurări se confruntă cu costuri mai ridicate ca urmare a majorărilor de taxe (TVA, impozit pe cifra de afaceri). Asigurările de viață ar putea înregistra o creștere lentă, fiind afectate de reducerea venitului disponibil, iar cererea pentru asigurările de sănătate rămâne ridicată, însă accesibilitatea acestora ar putea scădea din cauza creșterii primelor. Pensiile Pilonului III ar putea înregistra o încetinire, întrucât economisirea voluntară devine mai puțin atractivă pe fondul creșterii costului vieții și al reducerii facilităților fiscale.

Context Economic:

Creșterea economică a încetinit semnificativ; această încetinire a fost determinată de cheltuielile din perioada premergătoare alegerilor, de creșterea salariilor și pensiilor din sectorul public, precum și de instabilitatea fiscală.

Investițiile publice au crescut datorită proiectelor de infrastructură finanțate din fonduri europene, însă investițiile private au încetinit pe fondul incertitudinii fiscale și al instabilității politice. Banca Națională a României (BNR) a menținut rata dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,5% pe parcursul anului 2025, pentru a combate inflația persistentă. BNR a priorizat stabilitatea prețurilor în detrimentul creșterii economice, amânând orice reducere a ratei dobânzii până la începutul anului 2026, în funcție de progresul consolidării fiscale și al procesului de dezinflație.

Context Social:

Îmbătrânirea populației și scăderea ratelor natalității pun presiune asupra sustenabilității sistemului public de pensii.

Serviciile financiare, precum asigurările și pensiile private, sunt din ce în ce mai influențate de conștientizarea socială și de presiunile economice. Asigurările de viață și de sănătate câștigă popularitate, pe măsură ce populația caută un nivel mai ridicat de securitate dincolo de sistemul public de sănătate, în timp ce asigurările de locuință rămân în mare parte determinate de caracterul obligatoriu al acoperirii pentru dezastre naturale.

Context Tehnologic:

Începând cu noiembrie 2024, Europa a înregistrat evoluții semnificative în domeniul reglementării tehnologice, în special prin implementarea Regulamentului privind reziliența operațională digitală (Digital Operational Resilience Act – DORA). DORA a intrat oficial în vigoare în ianuarie 2025 și are ca obiectiv consolidarea rezilienței digitale a entităților financiare din Uniunea Europeană. Acesta impune băncilor, societăților de asigurare și altor instituții financiare obligația de a gestiona riscurile TIC, de a raporta incidentele majore și de a asigura o supraveghere adecvată a furnizorilor terți de servicii tehnologice. Acest cadru de reglementare reflectă o abordare europeană mai amplă privind armonizarea standardelor de securitate cibernetică și operaționale, alături de alte inițiative precum Cyber Resilience Act (CRA). Împreună, aceste reglementări remodelează modul în care organizațiile gestionează amenințările digitale, asigură responsabilitatea și garantează continuitatea activității într-un context financiar tot mai dependent de tehnologie.

Inteligența artificială transformă serviciile financiare, însă aduce și implicații de reglementare complexe, în special în contextul Actului UE privind inteligența artificială (AI Act) și al GDPR. AI Act, aplicabil începând cu începutul anului 2025, introduce reguli stricte privind modul în care instituțiile financiare dezvoltă și utilizează sistemele de inteligență artificială. Acesta vizează aplicațiile cu risc ridicat, precum scorarea de credit, detectarea fraudei și analiza biometrică, impunând cerințe de transparență, supraveghere umană și echitate.

În același timp, GDPR rămâne esențial atunci când sistemele de inteligență artificială prelucrează date cu caracter personal. De fapt, 7 din cele 8 categorii de sisteme AI cu risc ridicat, conform AI Act, implică

prelucrarea datelor cu caracter personal, ceea ce înseamnă că respectarea cerințelor GDPR este adesea necesară în paralel cu guvernanta AI. Aceasta include respectarea unor drepturi precum ștergerea datelor, gestionarea prejudecăților (bias-urilor) și asigurarea păstrării legale a datelor.

Context militar extern:

Conflictul din Ucraina a continuat și în contextul evenimentelor militare, măsurile luate la începutul anului 2022 au rămas în vigoare și în 2025 și vizează limitarea relațiilor cu cetățenii și companiile din Rusia și Belarus. Operațional, măsurile vizează următoarele:

- Imposibilitatea efectuării de plăți către un cont bancar deschis la o bancă din Rusia sau Belarus;
- Imposibilitatea acceptării de încasări care au ca sursa conturi bancare deschise în Rusia și Belarus;
- Imposibilitatea deschiderii de relații contractuale noi cu persoane fizice care au cetățenie rusă sau belorusă și care nu pot face dovada rezidenței în România, printr-un document oficial din România, valabil la data cererii;
- Imposibilitatea deschiderii de relații contractuale noi cu persoane juridice care au sediul social în Rusia sau Belarus și care nu pot face dovada rezidenței în România sau într-un alt stat al Uniunii Europene printr-un document valabil la data cererii.

C.7. Alte informații

Societatea 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 solvabilitatea Societății de-a lungul unui an, în situația apariției unui eveniment advers, cu șanse de apariție de 1 în 200 de ani (denumit necesar de capital la nivel 1-în-200).

De asemenea, tot trimestrial, Societatea măsoară un necesar de capital la nivel 1-în-20, pentru administrarea apetitului la risc al Societății.

Totodată Societatea analizează sensibilitatea rezervelor tehnice la modificări de nivel mediu în ratele dobânzilor pentru a preconiza impactul 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 Solvabilitate 2, 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.

IFRS 16 – contracte de leasing

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a utiliza un activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei plăți obligatorii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare și o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat iar datoria acumulează dobândă.

În acest sens, Societatea avea la 31 decembrie 2025 contracte de leasing operational privind închirierea de mașini în scopul deplasării angajaților și un contract de închiriere spațiu sediu social al Societății a cărei termen de finalizare este anul 2026.

În ceea ce privește activele generate de drepturile de utilizare, Societatea a înregistrat la 31 decembrie 2025 următoarele:

- Drepturi de utilizare generate de contractul de leasing operational aferent parcului de mașini în valoare de 1.558.650 RON din care mașini în sumă de 3.044.148 RON și amortizare cumulată în sumă de 1.485.498 RON
- Drepturi de utilizare generate de contractul de chirie sediu social în valoare de 1.530.880 RON din care clădire în sumă de 33.175.185 RON și amortizare cumulată în sumă de 31.644.304 RON

În corespondență cu drepturile de utilizare, Societatea a înregistrat la 31 decembrie 2025 și o datorie financiară, alta decât cele către instituțiile de credit în valoare de 4.002.424 RON.

D. Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității

D.1. Active

Prezentul raport (inclusiv QRT-urile anexate acestuia) a fost întocmit în conformitate cu Legea 237/2015 cu modificările și completările ulterioare și ale Normei nr. 21/ 2016 cu modificările și completările ulterioare.

Raportul privind solvabilitatea și situația financiară se publică pe website-ul Societății, iar utilizatorii vizați includ, dar nu se limitează la ASF. În consecință, este posibil ca Raportul privind solvabilitatea și situația financiară să nu fie adecvat în alt scop.

În scopul acestei raportări, Societatea evaluează activele și obligațiile, 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.

Această bază de evaluare este diferită de bazele de evaluare a activelor și obligațiilor din situațiile financiare anuale statutare întocmite la data de 31 decembrie 2025 care au fost evaluate în conformitate cu principiile contabile generale menționate în Norma ASF nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare cu modificările și completările ulterioare.

În regimul 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 altă 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 decembrie 2025:

Denumire element	Valori statutar	Valori
		Solvency II
Cheltuieli de achiziție reportate	128.774.963	-
Imobilizări necorporale	14.321.725	-
Imobilizări corporale	2.259.262	5.481.187
Plasamente financiare (altele decât cele aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților) total	2.223.388.870	2.154.562.425
Titluri de participare	947.431	1.051.003
Acțiuni	-	-
Obligațiuni total	2.169.445.433	2.094.255.495
Obligațiuni guvernamentale	2.031.542.223	1.962.644.430
Obligațiuni corporative	137.903.210	131.611.065

Denumire element	Valori statutar	Valori
		Solvency II
Plasamente în fonduri mutuale	21.396.096	21.396.096
Derivative	5.400.239	5.400.239
Depozite, altele decât cele casificate în numerar și echivalente de numerar	26.199.671	32.459.593
Plasamente financiare aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților	3.481.455.651	3.481.455.651
Creanțe de recuperat din reasigurare – asigurări de sănătate similar cu asigurări generale	2.180.797	639.941
Creanțe de recuperat din reasigurare – viață și sănătate similare asigurărilor de viață, excluzând sănătatea și produsele indexate sau unit-linked.	0.00	-134.995
Alte creanțe din reasigurare	39.888.765	39.888.767
Creanțe provenite din operațiuni de asigurări directe	316.135.763	52.280.946
Creanțe comerciale	6.861.277	2.144.403
Numerar și echivalente numerar	40.895.403	20.546.694
Alte creanțe	29.781.257	29.781.257
Total ACTIV	6.285.943.733	5.786.646.278

Pentru comparabilitate prezentăm datele la 31 decembrie 2024:

Denumire element	Valori statutar	Valori Solvency II
Cheltuieli de achiziție reportate	120.174.770	-
Imobilizări necorporale	14.981.821	-
Imobilizări corporale	3.422.986	10.611.021
Plasamente financiare (altele decât cele aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților) total	2.090.562.286	1.954.210.102
Titluri de participare	947.432	823.752
Acțiuni	-	-
Obligațiuni total	2.050.894.168	1.892.502.824
Obligațiuni guvernamentale	1.897.631.056	1.750.132.608
Obligațiuni corporative	153.263.112	142.370.216
Plasamente în fonduri mutuale	19.667.506	19.667.506
Derivative	496.244	957.418
Depozite, altele decât cele casificate în numerar și echivalente de numerar	18.556.937	40.258.601

Denumire element	Valori statutar	Valori Solvency II
Plasamente financiare aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților	2.927.633.614	2.927.633.614
Creanțe de recuperat din reasigurare – asigurări de sănătate similar cu asigurări generale		-646.825
Alte creanțe din reasigurare	35.435.874	35.435.874
Creanțe provenite din operațiuni de asigurări directe	289.906.813	49.171.363
Creanțe comerciale	7.216.403	3.048.419
Numerar și echivalente numerar	49.818.100	15.387.853
Alte creanțe	4.148.708	4.148.708
Total ACTIV	5.543.301.375	4.999.000.129

D.1.1 Imobilizări necorporale și cheltuieli de achiziție reportate

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

Solvabilitate 2: Imobilizările necorporale trebuie evaluate la zero, cu excepția cazului în care pot fi vândute separat. Aplicațiile software, componentă majoră a activelor necorporale, nu pot fi vândute ca active distincte. Cheltuielile de achiziții reportate sunt de asemenea evaluate la zero datorită valorii improbabile de realizare a acestor active în cazul tranzacționării lor.

D.1.2 Imobilizări corporale

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

Solvabilitate 2: 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.

Societatea a încadrat în categoria imobilizărilor corporale și drepturile care decurg din contractele de leasing privind spațiul sediului social și leasing mașini în conformitate cu standardul IFRS 16. Astfel, la 31 decembrie 2025, Societatea a înregistrat în conformitate cu standardul IFRS 16 drepturi de utilizare clădiri în valoare de 1.530.879 RON și drepturi de utilizare mașini în valoare de 1.558.650 RON.

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.

Solvabilitate 2: Evaluarea investiției în societăți afiliate se efectuează la valoarea de piață cotate 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 societății NN Lease SRL și controlează activitatea acesteia. Valoarea investiției în societatea NN Lease SRL la 31 decembrie 2025 în situațiile financiare statutare rămâne neschimbată față de nivelul înregistrat în 2024 la valoarea de 947.432, investiția fiind prezentată la nivelul considerației plătite la achiziționarea părților sociale ale acestei societăți.

În cursul anului 2025 nu au fost înregistrate modificări asupra capitalului social al societății NN Lease.

În exercițiul financiar 2025 societatea NN Lease SRL și-a îmbunătățit situația financiară și a înregistrat un profit în sumă de 524.424 RON (2024: profit 788.314 RON) având un capital propriu în sumă de 2.280.571 RON (2024: 1.756.147 RON), din care capital social 1.416.490 RON (2024: 1.416.490 RON) și rezerve legale în sumă de 133.296 RON (2024: 133.296 RON).

Valoarea titlurilor de participare în regimul Solvabilitate 2 a fost determinată utilizând metoda punerii în echivalență în urma căreia valoarea acestora a fost stabilită la 1.051.003 RON (2024: 823.752 RON).

Societatea mai deține începând cu luna iulie 2020, o acțiune reprezentând 0,00000313558259% din capitalul social al societății NN Asigurări SA. Investiția în NN Asigurări SA este prezentată în situațiile financiare la nivelul considerației plătite la achiziționarea acțiunii acestei societăți, respectiv la valoarea de 1 RON.

De asemenea, Societatea deține și o acțiune reprezentând 0,000000485201% din capitalul social al NN Pensii SAFAP S.A. investiția fiind prezentată în situațiile financiare la nivelul considerației plătite la achiziționarea acestei acțiuni, respectiv la valoarea de 1 RON.

D.1.3.2 Obligațiuni

Statutar: Conform modificărilor aduse reglementărilor contabile aprobate prin norma 6/2019, obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la valoarea care urmează a fi rambursată la scadență. Obligațiunile corporative sunt evaluate la valoarea amortizată folosind principiul ratei de dobândă efectivă.

Solvabilitate 2: Obligațiunile guvernamentale și corporative sunt evaluate la valoare justă și sunt clasificate în categoria activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Societatea evaluează titlurile de stat folosind ca sursă prețurile BVAL BID- BVL4 obținute de la furnizorul de cotații Bloomberg (clasificate ca Nivel 2). Obligațiunile corporative sunt evaluate folosind o ierarhizare a prețurilor BID (clasificate ca 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 – a se vedea capitolul **”D4 Metode alternative de evaluare”**.

D.1.3.3 Plasamente în fonduri mutuale

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

Solvabilitate 2: 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/cumpărate unitățile de fond în ziua pentru care se face evaluarea, neexistând comisioane de răscumpărare în cazul vânzării.

D.1.4 Creanțe din reasigurare

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

Solvabilitate 2: Creanțele din reasigurare sunt evaluate la valoarea justă a contravalorii încasate sau de încasat. Nu există diferențe de valoare aferente creanțelor din reasigurare între statutar și regimul Solvabilitate 2.

D.1.5 Creanțe provenite din operațiuni de asigurări directe

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

Solvabilitate 2: Creanțele din activitatea de asigurare sunt recunoscute la scadență și sunt evaluate la recunoașterea inițială la valoarea justă a contravalorii încasate sau de încasat.

Diferențele între valoarea contabilă din statutar și cea din regimul Solvabilitate 2 provine din creanțele din anualizarea primelor de asigurare de viață tradiționale care au fost eliminate din bilanța Solvabilitate 2 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 Sume recuperabile din contracte de reasigurare

Diferența de valoare între statutar și Solvabilitate 2 decurge din metoda diferită de evaluare a obligațiilor (vezi capitolul D.2. **Rezerve tehnice**). În regimul Solvabilitate 2, pentru produsul de sănătate, datorită materialității reasigurării, componența BEL este estimată atât brut cât și net de reasigurare. Suma recuperărilor din reasigurare înregistrată la 31 Decembrie 2025 în bilanțul conform Solvabilitate 2 este de 504.947 RON (2024: 646.825 RON) (reflectând valoarea pozitivă a profiturilor viitoare ale reasiguratorului).

D.1.7 Numerar și echivalente numerar

Numerarul și echivalentele de numerar prezentate în activul bilanțier includ conturile curente și depozitele la bănci pe termen scurt, cu scadența inițială de trei luni sau mai puțin.

Diferența dintre valoarea de pe statutar și cea aferentă regimul Solvabilitate 2 provine din clasificarea pe statutar depozitelor overnight în categoria numerarului și altor echivalente de numerar în timp ce pe Solvabilitate 2 acestea sunt prezentate pe linie separată în depozite altele decât numerar și echivalente de numerar.

D.1.8 Alte active

Statutar: În categoria altor active intră cheltuielile în avans aferente serviciilor în sumă de 27.666.059 RON (2024: 2.704.252 RON), chirii și dobânzi înregistrate în avansdobanzi în sumă de 506.858 RON (2024: 0 RON) și valoarea cheltuielilor de achiziție reportate aferente comisioanelor de loialitate, asimilate cheltuielilor în avans în sumă de 1.608.340 RON (2024: 1.444.456 RON).

Solvabilitate 2: Categoria alte active este evaluată la valoarea justă a contravalorii încasate sau de încasat. Nu există diferențe de valoare aferente evaluării acestor active între statutar și regimul Solvabilitate 2.

D.2. Rezerve tehnice

Valoarea provizioanelor tehnice la 31 decembrie 2025, detaliată în cea mai bună estimare și marja de risc și pe principalele linii de business, este prezentată mai jos:

Linie	Cea mai bună estimare (RON)	Marja de risc (RON)	Rezerve tehnice (RON)
Asigurări generale	-9.493.924	421.913	-9.072.011
Asigurări de sănătate (similare cu asigurările de viață)	-415.586.124	60.257.760	-355.328.364
Asigurări de viață (excluzând pe cele de sănătate și unit-linked)	1.317.398.168	69.174.195	1.386.572.364
Unit-linked	3.481.455.651	-	3.481.455.651
Total rezerve tehnice	4.373.773.772	129.853.868	4.503.627.640

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

Rezervele tehnice sunt evaluate ca sumă între cea mai bună estimare a obligațiilor viitoare (BEL) și marja de risc (RM).

Cea mai bună estimare a obligațiilor viitoare este dată de media probabilistică a valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare, valoare prezentă calculată folosind structura temporală relevantă a ratelor de dobândă fără risc.

Societatea folosește modele de proiecție a fluxurilor de trezorerie și presupuneri economice și non-economice (cea mai bună estimare) pentru a determina cea mai bună estimare a obligațiilor în regimul Solvabilitate 2. Primele, beneficiile, cheltuielile și alte fluxuri relevante sunt proiectate pe durata poliței (în conformitate cu interpretarea limitelor contractuale) și aduse la valoarea prezentă utilizând o structură temporală relevantă a ratelor de dobândă fără risc care reflectă moneda specifică. Aceasta este abordarea de modelare în întregime a fluxurilor financiare și este caracteristică în special produselor tradiționale și clauzelor suplimentare.

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 rată garantată a dobânzii și cu o componentă de participare la profit, fluxurile de trezorerie sunt proiectate stohastic pe un număr suficient de scenarii de dobândă fără risc astfel încât să permită evaluarea garanțiilor și opțiunilor asimetrice.

Pentru provizionul tehnic la data de 31 decembrie 2025 nu au existat acțiuni viitoare ale managementului care să fie luate în calculul acestuia.

Pentru asigurările de viață, componența celei mai bune estimări este calculată brut de reasigurare, fără a deduce estimările viitoare aferente sumelor de recuperat din reasigurare – datorită imaterialității acestora. Pentru produsul de sănătate, datorită materialității reasigurării în cadrul produsului, componenta BEL este estimată atât brut cât și net de reasigurare. Suma recuperărilor din reasigurare înregistrată la 31 decembrie 2025 în bilanțul conform Solvabilitate 2 este de -0,5 mln RON (reflectând valoarea negativă a profiturilor viitoare ale reasigurătorului).

În plus față de componenta BEL, rezervele tehnice cuprind și o marjă 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 (re)asigurare ar cere-o în plus față de BEL în vederea preluării portofoliului de obligații de asigurare.

Evaluarea marjei de risc este efectuată utilizând o proiecție proporțională a cerinței de capital de solvabilitate pe bază de variabile cheie. Aceasta proiecție a cerinței de capital este multiplicată cu un cost al capitalului de 6% și adusă în valoare prezentă folosind structura temporală relevantă a ratelor de dobândă fără risc. Cerințele proiectate de capital aferente sub-riscurilor sunt diversificate utilizând aceleași matrice de diversificare folosite în calculul cerinței de capital de solvabilitate

Presupuneri

Presupuneri nefinanciare

Presupuneri de tipul „cea mai bună estimare” sunt stabilite pentru cheltuieli, rate de mortalitate, de morbiditate, având la bază experiența istorică din portofoliul de asigurări. Comportamentul clientului cu privire la reziliere, răscumpărare parțială, modificarea primelor și transformarea contractelor în polițe cu prime plătite integral este de asemenea luat în calcul în cadrul proiecției fluxurilor financiare.. Presupunerile sunt actualizate cel puțin anual, revizuite de către deținătorul funcției actuariale, și aprobate de către Comitetul de risc financiar.

Presupuneri financiare

Societatea aplică cerințele EIOPA în privința ratelor de dobândă libere de risc.

Modificări de presupuneri

Principalele modificări de presupuneri efectuate în cursul anului 2025 au fost actualizarea alocărilor aferente cheltuielilor operaționale, a ratelor de reziliere și a ratelor de mortalitate, ca urmare a proceselor anuale de bugetare, cu impact negativ în fondurile proprii. Efecte pozitive au fost înregistrate din îmbunătățirea presupunerilor de creștere de primă prin adaptarea la inflație și din actualizarea ratelor de morbiditate.

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 în fondurile proprii de 219,1 mln RON.

Rezumatul principalelor diferențe între evaluarea statutară și evaluarea provizioanelor tehnice conform Solvabilitate 2 la 31 decembrie 2025

La 31 decembrie 2025, valoarea provizioanelor tehnice conform Solvabilitate 2 a fost cu 1.363 mln RON mai mică decât valoarea provizioanelor tehnice conform evaluării statutare:

Sume în RON	Valori Statutar	Valori Solvabilitate 2
Rezerve tehnice asigurări generale		-9.072.011
Rezerve tehnice asigurări de sănătate (similare asigurărilor de viață)	237.248.280	-355.328.364
Rezerve tehnice asigurări de viața (exclusiv asigurări sănătate și unit-linked)	2.034.121.829	1.386.572.364
Rezerve tehnice unit-linked	3.481.455.651	3.481.455.651
Alte rezerve tehnice	114.077.253	
Total rezerve tehnice	5.866.903.013	4.503.627.640

Metodele și modele utilizate în evaluarea 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, iar presupunerile de mortalitate nu sunt conform celei mai bune estimări, ci mai prudente. De asemenea, nu sunt luate în calcul cheltuielile operaționale sau alte beneficii în afara celor aferente evenimentelor asigurate. Evaluarea BEL în cadrul Solvabilitate 2 este realizată ca valoare prezentă așteptată a tuturor fluxurilor de trezorerie viitoare folosind presupuneri de tip „cea mai bună estimare” și incluzând costul garanțiilor și opțiunilor contractuale. Ca o consecință a modului de calcul, rezervele tehnice conform Solvabilitate 2 iau în considerare profiturile viitoare.

Ratele de dobândă folosite în evaluarea valorilor prezente sunt diferite: pentru Solvabilitate 2 se folosește rata de dobândă 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 Unit-Linked, evaluarea statutară și cea conform Solvabilitate 2 sunt egale.

Societatea nu utilizează prima de volatilitate menționată la articolul 77d din Directiva 2009/138/CE, nu aplică structura temporală tranzitorie a ratei dobânzilor fără risc, menționată la articolul 308c din Directiva 2009/138/CE și nu aplică deducerea tranzitorie menționată la articolul 308d din Directiva 2009/138/CE.

D.3 Alte pasive

La data de 31 decembrie 2025 totalul obligațiilor, altele decât rezervele tehnice, se prezintă astfel:

Denumire element	Valori statutar	Valori Solvency II
Alte provizioane	38.286.001	25.586.950
Datorii privind impozitul amânat	-	141.707.627
Datorii din operațiuni de asigurare directă	81.167.700	102.745.669
Derivative	-	-
Datorii din reasigurare	31.774.352	31.774.352
Datorii financiare. altele decât cele către instituțiile de credit	-	4.002.424
Alte datorii comerciale	80.132.446	46.482.271
Total alte obligații	231.360.498	352.299.293

Pentru comparabilitate, prezentăm datele la 31 decembrie 2024 în următorul tabel :

Denumire element	Valori statutar	Valori Solvency II
Alte provizioane	45.803.621	36.419.047
Datorii privind impozitul amânat	-	120.643.712
Datorii din operațiuni de asigurare directă	72.868.350	93.622.773
Derivative	-	461.174
Datorii din reasigurare	31.763.838	31.763.838
Datorii financiare. altele decât cele către instituțiile de credit	-	8.436.311
Alte datorii comerciale	75.807.039	46.455.210
Total alte obligații	226.242.849	337.802.065

D.3.1 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.

Solvabilitate 2: 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 Solvabilitate 2, 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 odihnă neefectuate în cursul anului.

D.3.2 Datorii privind impozitul amânat

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

Solvabilitate 2: Impozitul amânat se calculează pe baza diferențelor temporare determinate pentru activele și datoriile existente ca diferență dintre valoarea contabilă și suma atribuită în scopuri fiscale (baza fiscală).

Astfel, diferențele temporare între valoarea contabilă a activelor și a datoriilor înregistrate în baza regimului Solvabilitate 2 și baza fiscală determinată pe baza datelor înregistrate în contabilitatea statutară, a condus la recunoașterea unei datorii cu impozitul amânat în sumă de 141.707.627 RON (2024: 120.643.712 RON).

D.3.3 Datorii din operațiuni de asigurare directă

Statutar: Această categorie de datorii include datorii către clienți și intermediari în asigurări, astfel :

- beneficii din contractele de asigurare de plătit la data de 31 decembrie 2025 în sumă de 22.577.489 RON (2024: 24.293.698 RON). În categoria obligațiilor de plată fata de clienți este înregistrată și valoarea prescrierii contractelor încetate de tip Unit-Linked în sumă de 5.618.356 RON;

- sume încasate de la clienți și aflate în curs de alocare pe contractele de asigurare în sumă de 23.344.224 RON (2024 : 22.642.269 RON) ;

- datorii reprezentând comisioane de plată către agenții de vânzări din forța directă de vânzări în sumă de 19.712.533 RON (2024: 17.744.159 RON);

Suplimentar, la data de 31 decembrie 2025, soldurile statutare conțin un provizion de maturity gap în sumă de 9.915.096 RON (2024 : 8.188.224 RON).

Solvabilitate 2: În cadrul acestei categorii au fost incluse suplimentar datoriile estimative privind plățile de profit sharing și cele aferente bonusului anual acordat agenților în sumă totală de 31.493.067 (2024: 28.942.648 RON) reclasificate din categoria de datorii comerciale și a fost eliminat provizionul de maturity gap întrucât aceasta obligație a fost încorporată în calculul rezervelor tehnice.

D.3.4 Datorii financiare, altele decât cele către instituțiile de credit

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

Solvabilitate 2: În cadrul acestei categorii, este înregistrată datoria aferentă înregistrării standardului IFRS 16 asupra contractelor de leasing operațional aferente chiriei sediului social, flotei de mașini și echipamentelor în sumă totală de 4.002.424 RON (2024: 8.436.311 RON).

D.3.5 Alte datorii comerciale

Statutar: Aceste datorii includ sumele de plătit către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale, fonduri speciale, taxe și vărsăminte asimilate, angajați, precum și cele datorate furnizorilor de servicii.

Înregistrarea 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.

Solvabilitate 2: Din aceasta categorie au fost eliminate datoriile estimative privind platile de profit sharing și cele aferente bonusului anual acordat agenților, datorii reclasificate în categoria datoriilor din operațiuni de asigurare directă. Suplimentar, spre deosebire de înregistrările efectuate în situațiile financiare statutare, în situațiile financiare Solvabilitate 2 au fost incluse și datoriile privind contractele aflate încă în negociere sau în curs de semnare la nivelul Grupului NN sau al managementului local.

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 aceasta 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 ci 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

Prezentul raport (inclusiv QRT-urile anexate acestuia) a fost întocmit în conformitate cu Legea 237/2015 cu modificările și completările ulterioare și ale Normei nr. 21/2016 modificările și completările ulterioare.

Raportul privind solvabilitatea și situația financiară se publică pe website-ul Societății, iar utilizatorii vizati includ, dar nu se limitează la ASF. În consecință, este posibil ca Raportul privind solvabilitatea și situația financiară să nu fie adecvat în alt scop

E.1. Fonduri proprii

Obiectivul Societății din punct de vedere al gestionării capitalului este să îndeplinească cerințele părților interesate, inclusiv clienți și acționari. Societatea 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, Societatea pregătește un plan pentru cerința de capital și fondurile proprii pentru următorii 3 ani și realizează o proiecție a poziției de capital din punct de vedere Solvabilitate II.

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 următoarele elemente:

- (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 decembrie 2025 este de 930.719.344 RON (2024: 765.316.550 RON).

Structura fondurilor proprii la 31 decembrie 2025 se prezintă astfel:

Fonduri proprii	Solvabilitate 2	Statutar
Rezerva de reconciliere	891.127.718	146.329.111
Alte fonduri proprii de baza (capital social vărsat)	39.591.626	39.591.626
Excedentul de active față de obligații	930.719.344	185.920.737

Capitalul Societății aferent segmentului de activitate de asigurări de viață la data de 31 decembrie 2025 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 Solvabilitate 2 și cele aplicabile pentru întocmirea situațiilor financiare statutare;
- Rezerva legală: Rezerva legală este deductibilă în limita unei cote de 5% aplicată asupra profitului contabil, înainte de determinarea impozitului pe profit, din care se scad veniturile neimpozabile și se adaugă cheltuielile aferente acestor venituri neimpozabile, până ce aceasta va atinge a cincea parte din capitalul social subscris și vărsat sau din patrimoniu, după caz, potrivit legilor de organizare și funcționare. 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, până 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.

În cursul anului 2025 Societatea nu a modificat rezerva legală aceasta atingând limita maximă prevăzută de lege. Astfel, rezerva legală total constituită de Societate în sold la 31 decembrie 2025 este în sumă de 11.918.325 RON conform datelor prezentate în bilanțul contabil.

- Profitul perioadei și rezultatul reportat: La data de 31 decembrie 2025 rezultatul reportat este compus din ajustările provenind din impactul asupra rezultatului reportat aferent primului an de aplicare a reglementărilor contabile aliniate la Directivele Europene .

Profitul perioadei, rezerva legală și rezultatul reportat din activitatea de asigurări de viață la data de 31 decembrie 2025 sunt prezentate comparativ cu anul precedent în următorul tabel:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Rezerva legală	11.918.325	11.918.325
Profitul net	55.673.979	108.015.522
Rezultat reportat	5.881.923	5.881.923
TOTAL	73.474.227	125.815.770

Detalierea fondurilor proprii în funcție de clasificarea pe ranguri la 31 decembrie 2025 se prezintă astfel:

Fonduri proprii	Total	Rang 1 Nerestricționate	Rang 1 Restricționate	Rang 2	Rang 3
Capital social vărsat	39.591.626	39.591.626	-	-	-
Rezerva de reconciliere	891.127.718	891.127.718	-	-	-
Total fonduri proprii de bază	930.719.344	930.719.344	-	-	-
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea cerinței de capital	930.719.344	930.719.344	-	-	-
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea cerinței de capital minim	930.719.344	930.719.344	-	-	-

Pentru comparabilitate prezentăm detalierea fondurilor proprii în funcție de clasificarea pe ranguri la 31 decembrie 2024:

Fonduri proprii	Total	Rang 1 Nerestricționate	Rang 1 Restricționate	Rang 2	Rang 3
Capital social vărsat	39.591.626	39.591.626	-	-	-
Rezerva de reconciliere	725.724.924	725.724.924	-	-	-
Total fonduri proprii de bază	765.316.550	765.316.550	-	-	-
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea cerinței de capital	765.316.550	765.316.550	-	-	-
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea cerinței de capital minim	765.316.550	765.316.550	-	-	-

Variația în fondurile proprii în cursul anului 2025 este în întregime variație a fondurilor de rang 1 nerestricționate și este dată de variația rezervei de reconciliere, care a fost în sumă de 165.402.794 RON (2024: 6.488.152 RON).

Plata dividendelor împreună cu modificarea presupunerilor economice și de modele au avut ca efect reducerea fondurilor proprii, compensate parțial de contribuția așteptată din portofoliul existent și din vânzările noi și variațiile din experiența operațională.

Variațiile cele mai semnificative în fondurile proprii în cursul anului 2025 se datorează atât rezervelor și fluxurilor tehnice cât și plății de dividend. Variația menționată anterior are în componență creșterea de rezerve tehnice nete aferente asigurărilor generale și celor de viață, creșterea rezervei matematice aferente contractelor pentru care expunerea la riscul de investiții este transferată contractanților, cu impact pozitiv în fondurile proprii

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

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

La 31 decembrie 2025, cerințele de capital de solvabilitate (SCR), detaliate la nivel de submodule de risc, au fost după cum urmează:

Riscul de piață	173.812.798
Riscul de contrapartidă	37.595.298
Riscul de subscriere (viață)	200.299.982
Riscul de subscriere (sănătate)	219.239.681
Diversificare	-195.767.818
SCR de bază	435.179.939
Risc operațional	56.995.677
Capacitatea de absorbție a taxelor	-78.748.099
SCR	413.427.518

Riscul de piață	173.812.798
Riscul ratei de dobândă	135.641.660
Riscul bunurilor imobile	1.341.372
Riscul de marjă de credit	62.622.690
Risc de concentrare	82.932.214
Risc de monedă	8.555.633
Diversificare în cadrul modulului	-117.280.772

Risc de contrapartidă	37.595.298
Expuneri de tip 1	2.021.419
Expuneri de tip 2	36.055.450
Diversificare în cadrul modulului	-481.572

Risc de subscriere (viață)	200.299.982
Risc de mortalitate	23.280.069
Risc de longevitate	13.767
Risc de invaliditate-morbiditate	
Risc de reziliere	157.035.290
Risc de cheltuială	56.874.527
Risc de catastrofă	15.568.243
Diversificare în cadrul modulului	-52.471.915

Risc de subscriere (sănătate)	219.239.681
Risc de subscriere sănătate (baze tehnice viață)	209.037.484
Risc de mortalitate	498.735
Risc de longevitate	3
Risc de invaliditate-morbiditate	72.194.717
Risc de reziliere	182.737.319
Risc de cheltuială	18.535.271
Diversificare în cadrul modulului	-64.928.561
Risc de subscriere sănătate (baze tehnice generale)	16.988.103
Risc de prime și rezerve	15.542.851
Risc de reziliere	6.856.779
Diversificare în cadrul modulului	-5.411.527
Risc de catastrofă (sănătate)	4.506.675
Risc de accident în masă	1.953.250
Risc de de concentrare a accidentelor	3.977.375
Risc de pandemii	821.843
Diversificare în cadrul modulului	-2.245.792

Principalele modificări ale cerințelor de capital la finele anului 2025 comparativ cu anul 2024 s-au datorat următoarelor elemente:

- Riscul ratei de dobândă a crescut pe parcursul anului în principal datorită schimbării structurii temporale a ratelor de dobândă precum și a valorii de piață și a duratei modificate a activelor și obligațiilor din portofoliu;
- Riscul bunurilor imobile a fost cuantificat în calculul cerinței de capital în cursul anului 2025 pentru toate activele din bilanț care se încadrează în categoria bunurilor imobile – echipamente și spații pentru uz propriu;
- Riscul de marjă de credit a scăzut pe parcursul anului ca urmare a reducerii valorii de piață a activelor expuse acestui risc;
- Riscul de concentrare a crescut pe parcursul anului în principal ca urmare a creșterii expunerii pe activele denominate în euro;
- Riscul valutar a crescut ca urmare a evoluției de piață a contractelor de tip forward pentru curs de schimb folosite pentru minimizarea acestui risc;
- Riscul de contrapartidă a crescut ca urmare a evoluției expunerii, în special ca urmare a modificării riscului de contrapartidă de tip 2.

În ceea ce privește riscurile de subscriere, valoarea SCR pentru riscul de subscriere pentru asigurările de viață a scăzut în principal ca urmare a evoluției structurii temporale a ratelor de dobândă. Valoarea SCR pentru riscurile de subscriere aferente asigurărilor de sănătate a crescut în cursul anului ca urmare a evoluției portofoliului. De asemenea, modificarea presupunerilor conform celei mai bune estimări referitoare la ratele de reziliere și cheltuieli au determinat modificări pentru riscurile corespunzătoare din cadrul modulelor de risc de subscriere pentru asigurările de viață și asigurările de sănătate cu baze tehnice similare asigurărilor de viață.

La 31 decembrie 2025, MCR a fost de 153.195.109 RON, determinată în baza următoarelor elemente:

Componenta liniară MCR	153.195.109
SCR	413.427.518
MCR prag maxim	186.042.383
MCR prag minim	103.356.879
MCR	153.195.109
MCR – prag minim absolut	20.340.400

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

Societatea nu utilizează submodulul risc al acțiunilor în funcție de durată.

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

Societatea 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

Societatea a respectat limitele legale referitoare la pragurile de solvabilitate.

Director General

Kuldeep Kaushik



Director Executiv Financiar

Ramona Livinti



Anexe

*Sumele din machete sunt prezentate în mii RON.

S.02.01

		Valoare „Solvabilitate II”
Active		C0010
Fond comercial	R0010	
Cheltuieli de achiziție reportate	R0020	
Imobilizări necorporale	R0030	-
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	-
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	-
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	5.481
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unitlinked)	R0070	2.154.562
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	-
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090	1.051
Acțiuni	R0100	-
Acțiuni – cotate	R0110	-
Acțiuni – necotate	R0120	-
Obligațiuni	R0130	2.094.255
Titluri de stat	R0140	1.962.644
Obligațiuni corporative	R0150	131.611
Obligațiuni structurate	R0160	-
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	-
Organisme de plasament colectiv	R0180	21.396
Instrumente derivate	R0190	5.400
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200	32.460
Alte investiții	R0210	-
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	3.481.456
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	-
Împrumuturi garantate cu polițe de asigurare	R0240	-
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	-
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	-
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	505
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0280	640
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0290	-

		Valoare „Solvabilitate II”
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0300	640
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	-135
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață	R0320	-71
Asigurare de viață. fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unitlinked	R0330	-64
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	-
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0350	-
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	52.281
Creanțe de reasigurare	R0370	39.889
Creanțe (comerciale. nelegate de asigurări)	R0380	2.144
Acțiuni proprii (deținute direct)	R0390	-
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate. dar încă nevărsate	R0400	-
Numerar și echivalente de numerar	R0410	20.547
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420	29.781
Total active	R0500	5.786.646

		Valoare „Solvabilitate II”
Obligații		C0010
Rezerve tehnice – asigurare generală	R0510	(9,072)
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	-
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	-
Cea mai bună estimare	R0540	-
Marja de risc	R0550	-
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	(9,072)
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	-
Cea mai bună estimare	R0580	(9,494)
Marja de risc	R0590	422
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	1,031,244
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	R0610	(355,328)

		Valoare „Solvabilitate II”
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0620	-
Cea mai bună estimare	R0630	(415,586)
Marja de risc	R0640	60,258
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked)	R0650	1,386,572
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	-
Cea mai bună estimare	R0670	1,317,398
Marja de risc	R0680	69,174
Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked	R0690	3,481,456
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	-
Cea mai bună estimare	R0710	3,481,456
Marja de risc	R0720	-
Alte rezerve tehnice	R0730	-
Obligații contingente	R0740	-
Rezerve. altele decât rezervele tehnice	R0750	25,587
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	-
Depozite de la reasigurători	R0770	-
Obligații privind impozitul amânat	R0780	141,708
Instrumente derivate	R0790	-
Datorii către instituții de credit	R0800	-
Obligații financiare. altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	4,002
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	102,746
Obligații de plată din reasigurare	R0830	31,774
Obligații de plată (comerciale. nelegate de asigurări)	R0840	46,482
Datorii subordonate	R0850	-
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0860	-
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0870	-
Alte obligații care nu figurează în altă parte	R0880	-
Total obligații	R0900	4,855,927
Excedentul de active față de obligații	R1000	930,719

S.23.01.01

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
Fonduri proprii						
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	39.592	39.592		-	
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	-	-		-	
Fondurile inițiale. contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	R0040	-	-		-	
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	R0050	-		-	-	-
Fonduri surplus	R0070	-				
Acțiuni preferențiale	R0090	-		-	-	-
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110	-		-	-	-
Rezerva de reconciliere	R0130	891.127.72	891.127.72	-	-	-
Datorii subordonate	R0140	-		-	-	-
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160	-		-	-	-
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus	R0180	-	-	-	-	-
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II		-				
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu	R0220	-				

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II						
Deduceri		-				
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit	R0230	-	-	-	-	-
Total fonduri proprii de bază după deducere	R0290	930.719	930.719	-	-	-
Fonduri proprii auxiliare		-				
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat. plătit la cerere	R0300	-			-	
Fondurile inițiale. contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate. plătit la cerere	R0310	-			-	
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate. plătit la cerere	R0320	-			-	-
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	R0330	-			-	-
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340	-			-	-
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350	-			-	-
Contribuțiile suplimentare ale membrilor. prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360	-			-	-

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
Contribuțiile suplimentare ale membrilor. prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370	-			-	-
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390	-			-	-
Total fonduri proprii auxiliare	R0400	-			-	-
Fonduri proprii disponibile și eligibile						
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	R0500	930.719	930.719	-	-	-
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	930.719	930.719	-	-	-
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	930.719	930.719	-	-	-
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	930.719	930.719	-	-	
SCR	R0580	413.428				
MCR	R0600	153.195				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	225%				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	608%				

		C0060
Rezerva de reconciliere		
Excedentul de active față de obligații	R0700	930,719
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710	-
Dividendele. distribuiri și cheltuielile previzibile	R0720	-
Alte elemente de fonduri proprii de bază	R0730	39,592
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740	-

		C0060
Rezerva de reconciliere	R0760	891,128
Profiturile estimate		
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	R0770	728,354
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	R0780	14,195
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	R0790	742,550

S.25.01.01

		Cerința de capital de solvabilitate neta	Cerința de capital de solvabilitate brută	Alocarea din ajustările RFF și ajustările portofoliilor
		C0030	C0040	C0050
Risc de piață	R0010	173,813	173,813	
Risc de contrapartidă	R0020	37,595	37,595	
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	200,300.0	200,300.0	
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	219,239.7	219,239.7	
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	-	-	
Diversificare	R0060	(195,768)	(195,768)	
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	-	-	
Cerința de capital de solvabilitate de bază	R0100	435,180	435,180	

Calcularea cerinței de capital de solvabilitate		C0100
Ajustare datorată agregării RFSC / MAP nSCR	R0120	
Risc operational	R0130	56,996
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	-
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	(78,748)
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	-
Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate	R0200	413,428
Majorările de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	-
din care, capital add-ons deja aplicate - Articol 37 (1) Tip a	R0211	-
din care, capital add-ons deja aplicate - Articol 37 (1) Tip b	R0212	-
din care, capital add-ons deja aplicate - Articol 37 (1) Tip c	R0213	-
din care, capital add-ons deja aplicate - Articol 37 (1) Tip d	R0214	-
Cerința de capital de solvabilitate	R0220	413,428

Calcularea cerinței de capital de solvabilitate		C0100
Alte informații despre SCR		-
Cerința de capital de solvabilitate pentru submodul de risc pe bază de durată	R0400	-
Valoarea totală a cerințelor de capital de solvabilitate naționale pentru partea rămasă	R0410	-
Valoarea totală a cerințelor de capital de solvabilitate naționale pentru fondurile alocate	R0420	-
Valoarea totală a cerințelor de capital de solvabilitate naționale pentru potrivirea portofoliilor de ajustare	R0430	-
Efectele de diversificare datorate agregării RFSC nSCR pentru articolul 304	R0440	-
Metoda utilizată pentru calcularea ajustării datorită agregării RFSC / MAP nSCR	R0450	4 - No adjustment
Beneficiile viitoare nete discreționare	R0460	-

S.28.01.01

		C0010	
MCRNL Rezultat	R0010	6,938	
		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
		C0020	C0030
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale	R0020	-	131,048
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	R0030	2,945	4,628
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	R0040	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	R0050	-	-
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	R0060	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport	R0070	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri	R0080	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	R0090	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	R0100	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	R0110	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	R0120	-	-
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	R0130	-	-
Reasigurare neproporțională de sănătate	R0140	-	-
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	R0150	-	-
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	R0160	-	-
Reasigurare neproporțională de bunuri	R0170	-	-

Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare de viață			
		C0040	
MCRL Rezultat	R0200	146,257	
		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigurare/vehicule investiționale)
		C0050	C0060
Obligații cu participare la profit – beneficii garantate	R0210	1,123,988	
Obligații cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare	R0220	89,972	
Obligații de asigurare de tip index-linked și unit-linked	R0230	3,481,456	
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate	R0240	47,445	
Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re) asigurare de viață	R0250		119,973,028

Calcularea MCR totală

		C0070
MCR liniară	R0300	153,195
SCR	R0310	413,428
Plafonul MCR	R0320	186,042
Pragul MCR	R0330	103,357
MCR combinată	R0340	153,195
Pragul absolut al MCR	R0350	20,340
Cerința de capital minim	R0400	153,195

S.05.01.02

Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare generală

		Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Total
		C0010	C0020	C0200
Prime subscrise				
Brut – Asigurare directă	R0110	162,100	11,184	173,284
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0120	-	-	-
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0130			
Partea reasigurătorilor	R0140	31,052	6,556	37,608
Net	R0200	131,048	4,628	135,676
Prime câștigate				
Brut – Asigurare directă	R0210	145,127	11,499	156,626
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0220	-	-	-
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0230			
Partea reasigurătorilor	R0240	31,052	6,556	37,608
Net	R0300	114,075	4,943	119,018
Daune apărute				
Brut – Asigurare directă	R0310	26,985	5,120	32,105
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0320			-
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0330			
Partea reasigurătorilor	R0340	15,501	1,389	16,890
Net	R0400	11,484	3,731	15,215
Cheltuieli apărute				
	R0550	56,866	3,728	60,594
Cheltuieli administrative				
Brut – Asigurare directă	R0610	1,524	152	1,676
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0620	-	-	-
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0630			

Partea reasigurătorilor	R0640	-	-	-
Net	R0700	1,524	152	1,676
Cheltuieli cu managementul investițiilor		-	-	-
Brut – Asigurare directă	R0710	28	28	56
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0720			-
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0730			
Partea reasigurătorilor	R0740	-	-	-
Net	R0800	28	28	56
Cheltuieli cu gestionarea daunelor		-	-	-
Brut – Asigurare directă	R0810	2,888	11	2,898
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0820	-	-	-
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0830			
Partea reasigurătorilor	R0840			-
Net	R0900	2,888	11	2,898
Cheltuieli de achiziție		-	-	-
Brut – Asigurare directă	R0910	40,790	5,301	46,091
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0920	-	-	-
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0930			
Partea reasigurătorilor	R0940	9,494	4,139	13,633
Net	R1000	31,296	1,162	32,458
Cheltuieli generale		-	-	-
Brut – Asigurare directă	R1010	21,130	2,375	23,505
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R1020	-	-	-
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R1030			
Partea reasigurătorilor	R1040	-	-	-

Net	R1100	21,130	2,375	23,505
Alte cheltuieli tehnice/venituri	R1210			10,310
Total cheltuieli tehnice	R1300			70,904

Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare de viață						
		Asigurare de sănătate	Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip index-linked și unit-linked	Alte asigurări de viață	Total
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Prime subscrise						
Brut	R1410	303,143	151,303	326,908	309,251	1,090,606
Partea reasigurătorilor	R1420	36,096	495	171	4,738	41,499
Net	R1500	267,048	150,808	326,737	304,513	1,049,107
Prime câștigate		-	-	-	-	-
Brut	R1510	295,160	152,809	326,908	304,853	1,079,730
Partea reasigurătorilor	R1520	36,096	495	171	4,738	41,499
Net	R1600	259,064	152,314	326,737	300,116	1,038,231
Daune apărute		-	-	-	-	-
Brut	R1610	44,997	189,760	392,863	70,297	697,917
Partea reasigurătorilor	R1620	3,798	-	-	2,174	5,972
Net	R1700	41,199	189,760	392,863	68,124	691,946
Cheltuieli apărute	R1900	126,590	49,655	92,150	149,203	417,598
Cheltuieli administrative		-	-	-	-	-
Brut	R1910	3,505	2,133	4,267	3,657	13,562
Partea reasigurătorilor	R1920	-	-	-	-	-
Net	R2000	3,505	2,133	4,267	3,657	13,562
Cheltuieli cu managementul investițiilor		-	-	-	-	-

Brut	R2010	226	2,259	593	282	3,360
Partea reasigurătorilor	R2020	-	-	-	-	-
Net	R2100	226	2,259	593	282	3,360
Cheltuieli cu gestionarea daunelor		-	-	-	-	-
Brut	R2110	192	97	220	178	687
Partea reasigurătorilor	R2120	-	-	-	-	-
Net	R2200	192	97	220	178	687
Cheltuieli de achiziție		-	-	-	-	-
Brut	R2210	81,834	11,870	20,502	89,012	203,217
Partea reasigurătorilor	R2220	13,836	-	-	994	14,830
Net	R2300	67,997	11,870	20,502	88,018	188,387
Cheltuieli generale		-	-	-	-	-
Brut	R2310	54,670	33,296	66,568	57,068	211,602
Partea reasigurătorilor	R2320	-	-	-	-	-
Net	R2400	54,670	33,296	66,568	57,068	211,602
Alte cheltuieli tehnice/venituri	R2510	-	-	-	-	20,325
Total cheltuieli	R2600	-	-	-	-	437,922
Total răscumpărări	R2700	85	38,291	175,677	14,760	228,813

S.17.01.02

Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională			
		Medical expenses insurance	Total obligații de asigurare generală
		C0020	C0180
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010	-	-
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc			
Cea mai bună estimare			
Rezerve de prime			
Brut	R0060	(19,431)	(19,483)
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0140	640	640
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime	R0150	(20,071)	(20,123)
Rezerve de daune			
Brut	R0160	6,992	9,989
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune	R0250	6,992	9,989
Total cea mai bună estimare – brut	R0260	(12,439)	(9,494)
Total cea mai bună estimare – net	R0270	(13,079)	(10,134)
Marja de risc	R0280	412	422
Rezerve tehnice – total	R0320	(12,027)	(9,072)
Cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă – total	R0330	640	640
Rezerve tehnice minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	R0340	(12,667)	(9,712)

S.12.01.02

		Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip index- linked și unit-linked	Contracte fără opțiuni și garanții
		C0020	C0030	C0040
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010	-	-	
		-	-	
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc				
Cea mai bună estimare				
Cea mai bună estimare brută	R0030	1,213,960		3,481,456
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0080	-		-
Cea mai bună estimare minus cuanțumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	R0090	1,213,960		3,481,456
Marja de risc	R0100	26,584	-	-
Rezerve tehnice – total	R0200	1,240,544	3,481,456	

		Alte asigurări de viață	Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanții	Primirii în reasigurare
		C0060	C0070	C0080	C0100
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010				
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc					
Cea mai bună estimare					
Cea mai bună estimare brută	R0030		56,057	47,381	-
Total cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0080		-	(64)	
Cea mai bună estimare minus cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	R0090		56,057	47,445	-
Marja de risc	R0100	42,591			
Rezerve tehnice – total	R0200	146,028			

		Total (asigurarea de viață, alta decât asigurarea de sănătate, inclusiv contractele unit-linked)	Asigurare de sănătate (asigurare directă)	Contracte fără opțiuni sau garanții	Total (asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață)
		C0150	C0160	C0170	C0210
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010				
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc					
Cea mai bună estimare					

Cea mai bună estimare brută	R0030	4,798,854		(415,586)	(415,586)
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0080	(64)		(71)	(71)
Cea mai bună estimare minus cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	R0090	4,798,918		(415,515)	(415,515)
Marja de risc	R0100	69,174	60,258		60,258
Rezerve tehnice – total	R0200	4,868,028	(355,328)		(355,328)

Director General

Kuldeep Kaushik



Director Executiv Financiar

Ramona Livinti



Line of business	Z0001	2 - 2 and 14 Income protection insurance
Accident year / Underwriting year	Z0020	2 - Underwriting year
Currency	Z0030	Total
Currency conversion	Z0040	1 - Original currency

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year

		Development year																	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Prior	R0100																		
N-14	R0110		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-13	R0120		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-12	R0130		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-11	R0140		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-10	R0150		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-9	R0160		17.44	41.38	0.00	19.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-8	R0170		101.82	53.99	55.29	22.81	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-7	R0180		161.37	197.38	69.31	51.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-6	R0190		304.10	257.03	138.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-5	R0200		336.34	426.49	52.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-4	R0210		172.06	297.27	98.07	18.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-3	R0220		104.31	261.00	121.45	50.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-2	R0230		168.23	295.88	117.93	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-1	R0240		1,488.62	711.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N	R0250		3,474.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Total																			
	R0260																	4,354.83	9,738.64

Reinsurance Recoveries received (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		Development year																	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0600	C0610	C0620	C0630	C0640	C0650	C0660	C0670	C0680	C0690	C0700	C0710	C0720	C0730	C0740	C0750	C0760	C0770
Prior	R0300																		
N-14	R0310		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-13	R0320		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-12	R0330		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-11	R0340		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-10	R0350		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-9	R0360		0.00	8.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-8	R0370		555.37	44.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-7	R0380		1,492.79	47.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-6	R0390		2,843.41	138.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-5	R0400		3,463.82	12.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-4	R0410		5,090.01	54.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-3	R0420		6,325.67	439.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-2	R0430		8,184.87	1,275.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N-1	R0440		9,956.04	1,026.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
N	R0450		7,326.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Total																			
	R0460																	8,353.49	48,886.67

Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute)

		Development year															Year end (discounted data)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		C1560	
		C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550		C1560	
Prior	R0500																		0.00	
N-14	R0510		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	
N-13	R0520		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	
N-12	R0530		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00				0.00	
N-11	R0540		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00						0.00	
N-10	R0550		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							0.00	
N-9	R0560		17.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00								0.00	
N-8	R0570		48.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00									0.00	
N-7	R0580		103.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00										0.00	
N-6	R0590		255.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00											0.00	
N-5	R0600		247.44	0.00	0.00	0.00	0.00												0.00	
N-4	R0610		136.39	0.00	0.00	0.00													0.00	
N-3	R0620		576.40	0.00	0.00														0.00	
N-2	R0630		925.71	0.00															0.00	
N-1	R0640		2,623.64	0.00															0.00	
N	R0650		3,234.31																0.00	
																		Total	R0660	3,234.31

Gross Reported but not Settled Claims (RBNS) - Development year (absolute amount)

		Development year															Year end (discounted data)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		C0560	
		C0400	C0410	C0420	C0430	C0440	C0450	C0460	C0470	C0480	C0490	C0500	C0510	C0520	C0530	C0540	C0550		C0560	
Prior	R0100																		0.00	
N-14	R0110		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	
N-13	R0120		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	
N-12	R0130		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00					0.00	
N-11	R0140		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							0.00	
N-10	R0150		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00								0.00	
N-9	R0160		17.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00									0.00	
N-8	R0170		48.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00										0.00	
N-7	R0180		103.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00										0.00	
N-6	R0190		255.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00											0.00	
N-5	R0200		247.44	0.00	0.00	0.00	0.00												0.00	
N-4	R0210		136.39	0.00	0.00	0.00													0.00	
N-3	R0220		576.40	0.00	0.00														0.00	
N-2	R0230		925.71	0.00															0.00	
N-1	R0240		2,623.64	0.00															0.00	
N	R0250		3,234.31																0.00	
																		Total	R0260	3,234.31

**Net RBNS Claims -
Development year (absolute)**

		Development year															Year end (discounted data)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		C1760	
		C1600	C1610	C1620	C1630	C1640	C1650	C1660	C1670	C1680	C1690	C1700	C1710	C1720	C1730	C1740	C1750			
Prior	R0500																0.00	R0500	0.00	
N-14	R0510		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0510	0.00	
N-13	R0520		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0520	0.00	
N-12	R0530		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0530	0.00	
N-11	R0540		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0540	0.00	
N-10	R0550		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0550	0.00	
N-9	R0560		17.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0560	0.00	
N-8	R0570		48.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0570	0.00	
N-7	R0580		103.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0580	0.00	
N-6	R0590		255.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0590	0.00	
N-5	R0600		247.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0600	0.00	
N-4	R0610		136.39	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0610	0.00	
N-3	R0620		576.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0620	0.00	
N-2	R0630		925.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0630	0.00	
N-1	R0640		2,623.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		R0640	0.00	
N	R0650		3,234.31															R0650	3,234.31	
																		Total	R0660	3,234.31