



Un  
**garant**  
prețios



**Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară pentru anul 2025**  
**ONIX Asigurări S.A.**

## CUPRINS

<b>INTRODUCERE</b>	<b>5</b>
<b>A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA</b>	<b>8</b>
A.1 Activitatea	8
A.2 Performanța activității de subscriere	11
A.3 Performanța investițiilor	12
A.4 Performanța altor activități	12
A.5 Alte informații	12
<b>B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ</b>	<b>13</b>
B.1 Informații generale privind sistemul de guvernanză	13
B.2 Cerințe legate de competența și onorabilitate	23
B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și a solvabilității	23
B.4 Sistemul de control intern și de asigurare a conformității	30
B.5 Funcția de audit intern	32
B.6 Funcția actuarială	33
B.7 Externalizarea	33
B.8 Analiza caracterului adecvat al sistemului de guvernanză în raport cu natura, amploarea și complexitatea riscurilor inerente activității sale	34
B.9 Alte informații semnificative cu privire la sistemul de guvernanză	34
<b>C. PROFILUL DE RISC</b>	<b>35</b>
C.1 Riscul de subscriere	35
C.2 Riscul de piață	36
C.3 Riscul de contrapartidă	37
C.4 Riscul de lichiditate	38
C.5 Riscul operațional	39
C.6 Alte riscuri identificate	39
C.7 Modul în care activele Societății au fost investite în conformitate cu principiul “ <i>persoană prudentă</i> ”	40

C.8 Tehnici utilizate pentru diminuarea riscurilor	40
C.9 Analiza de senzitivitate în ce privește sensibilitatea la risc	40
<b>D. EVALUAREA DIN PUNCT DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII</b>	<b>41</b>
D.1 Evaluarea Activelor	41
D.2 Evaluarea rezervelor tehnice	43
D.3 Alte pasive (obligații)	47
<b>E. GESTIONAREA CAPITALULUI</b>	<b>48</b>
E.1 Fonduri proprii	48
E.2 Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim	49
E.3 Conformitatea/Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate	50
E.4 Alte informații	51
<b>ANEXE</b>	<b>51</b>

## Abrevieri:

ASF	- Autoritatea de Supraveghere Financiară;
EIOPA	- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale
Societatea	- Onix Asigurări S.A.
Legea nr. 237/2015	- Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare;
Legea nr. 31/1990	- <i>Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale republicată;</i>
Norma ASF nr. 41/2015	- 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;
Regulamentul UE 2015/35	- Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei Europene din 10 octombrie 2014 de completare a Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II).
Directiva 2009/138/EC	- Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitatea de asigurare și de reasigurare și desfășurarea acesteia (Solvabilitate II).
Norma ASF nr. 21/2016	- Norma ASF nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare, precum și raportările privind stabilitatea financiară, aplicabile societăților de asigurare și de reasigurare.
BE	- Cea mai bună valoare estimată (Best Estimate Liabilities)
FP	- Fonduri proprii
SCR	- Cerința de capital de solvabilitate (Solvency Capital Requirement)
MCR	- Cerința minimă de capital de solvabilitate (Minimum Capital Requirement)
ORSA	- Evaluare internă a riscurilor și a solvabilității (Own Risk and Solvency Assessment)
PBS	- Prime brute subscrise

## Notă

Respectarea principiului nediscriminării: În conformitate cu principiul egalității de tratament între sexe, termenii utilizați în prezentul raport cuprind formulări generice (intermediari, clienți, salariați, etc) fără a avea interpretări sau conotații legate de sex.

## INTRODUCERE

*Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară pentru anul 2025 (SFCR)* este elaborat în conformitate cu prevederile Secțiunii a 4-a din *Legea 237/2015*, prevederile din *Norma ASF nr. 21/2016*, precum și cu cerințele din *Directiva 2009/138/EC*.

Prezentul raport are ca scop furnizarea de informații relevante și transparente privind activitatea și performanța Societății, sistemul de guvernare, profilul de risc, precum și evaluarea activelor și obligațiilor în scopuri de solvabilitate.

Totodată, raportul prezintă informații privind structura și gestionarea capitalului, precum și cadrul de administrare a riscurilor, incluzând informații concludente privind politicile și procesele interne referitoare la managementul riscului, actuariat, controlul intern, conformitate și audit intern.

*Regimul de supraveghere Solvabilitate II*, intrat în vigoare la data de 1 ianuarie 2016, are ca obiectiv principal armonizarea cadrului de supraveghere a activității de asigurare la nivelul Uniunii Europene. Acesta se bazează pe o structură formată din trei piloni: Pilonul I, care vizează cerințele cantitative privind evaluarea riscurilor și cerințele de capital ale Societății de asigurare; Pilonul II, care stabilește cerințele referitoare la sistemul de guvernare și la procesul de supraveghere și Pilonul III, care reglementează cerințele de raportare și de transparență.

Alexă la prezentul raport privind solvabilitatea și situația financiară pentru anul 2025, sunt prezentate următoarele machete auditate:

- macheta S.02.01.01.01 - Balance Sheet;
- macheta S.23.01.01.01 - Own funds;
- macheta S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve;
- macheta S.25.01.01.01 - Basic Solvency Capital Requirement;
- macheta S.25.01.01.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement;
- macheta S.28.01.01.01- Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations;
- macheta S.28.01.01.02 - Background information;
- macheta S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation

În conformitate cu regimul de supraveghere Solvabilitate II, cerința de capital de solvabilitate (SCR) este determinată în funcție de profilul de risc al Societății, iar calculul acesteia este realizat utilizând formula standard.

Sistemul de guvernare reprezintă cadrul de administrare, supraveghere și de control al Societății, care asigură respectarea cerințelor legale și de reglementare aplicabile, inclusiv a celor referitoare la remunerare și externalizare, precum și respectarea cerințelor de profesionalism și onorabilitate de către

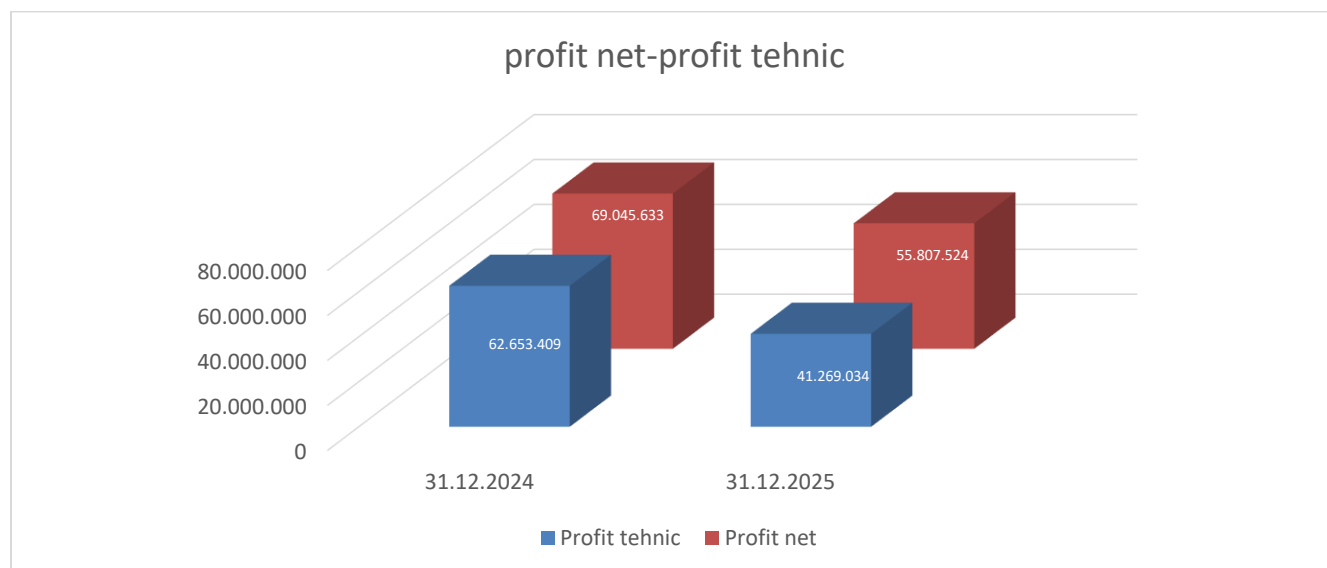
membrii Consiliului de Administrație, ai Conducerii Executive și titularii funcțiilor-cheie în conformitate cu legislația specifică sectorului asigurări-reasigurări.

Organizarea, atribuțiile și competențele funcțiilor de guvernare sunt stabilite prin politici, proceduri, norme și alte reglementări interne ale Societății.

### Evaluarea poziției financiare pentru anul 2025

În anul 2025, Societatea și-a continuat activitatea de subscriere a polițelor de asigurări din clasa A.15 - Garanții, pentru care deține expertiză și pe care o practică din anul 2012.

La data de 31.12.2025, Societatea a înregistrat un profit net contabil de 55,807,524 lei, comparativ cu anul 2024, când profitul contabil a atins valoarea de 69,045,633 lei.



Rezultatul tehnic în anul 2025 este profit în suma de 41,269,034 lei, comparativ cu cel înregistrat în anul precedent, în sumă de 62,653,409 lei.

*Rata rentabilității capitalului propriu (ROE)* sau rentabilitatea financiară pentru data de 31.12.2025, calculată ca raport între profitul net și capitalurile proprii este de 15% față de 21% a anului precedent.

*Rata rentabilității activelor (ROA)* pentru data de 31.12.2025, calculată ca raport între profitul net și totalul activelor deținute de Societate este de 11%, față de 14% în anul precedent.

Pe tot parcursul anului 2025 au fost îndeplinite toate cerințele legale privind indicatorii de solvabilitate.

Indicatorii de solvabilitate calculați pentru data de referință 31.12.2025, așa cum au fost auditați sunt următorii:

- valoarea fondurilor proprii eligibile pentru acoperirea valorii calculate a SCR și MCR, clasificate integral „Nivelul 1- nerestricționat”, s-au situat la valoarea de 404,082,189 lei;
- rata solvabilității de 280%;
- rata capitalului minim de 1121%;

## A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA

### A.1 Activitatea

#### A.1.1 Informații generale

Activitatea și performanța Societății cuprinde în mod sintetic și concis, la nivel agregat, informații calitative și cantitative cu privire la performanța activității de subscriere, performanța activității de investiții, precum și o comparație a informațiilor cu cele comunicate în perioada de raportare precedentă. Onix Asigurări S.A. este o societate pe acțiuni, cu capital privat românesc, cu sediul social în București, str. Daniel Danielopolu nr. 2, et. 3, Sector 1, România, înregistrată la Registrul Asiguratorilor din Romania sub nr. RA-031/10.04.2003, având număr de înregistrare la ORC J40/7361/2012, CUI 10509908, cod LEI 213800TOAW5GTMZ1BL19 și care deține ca domeniu de activitate “*activități de asigurare - cod CAEN 6512*”.

Clasele de asigurări generale pentru care Onix Asigurări SA este autorizată sunt următoarele:

- A.1. Accidente, inclusiv accidente de muncă și boli profesionale;
- A.3. Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant;
- A.7. Bunuri aflate în tranzit, indiferent de modalitatea de transport;
- A.8. Incendiu și calamități naturale, care acoperă daune sau pierderi legate de bunuri, altele decât cele menționate la clasele 3-7;
- A.9. Alte daune sau pierderi legate de alte bunuri decât cele menționate la clasele 3-7;
- A.10. Răspundere civilă auto, pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, inclusiv răspunderea transportatorului;
- A.13. Răspundere civilă generală, exclusiv cea menționată la clasele 10-12;
- A.14. Credite;
- A.15. Garanții;
- A.16. Pierderi financiare diverse;
- A.18. Asigurări de asistență a persoanelor aflate în dificultate, în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă.

Onix Asigurări S.A. deține expertiză de peste 12 ani în subscrierea polițelor de asigurare de garanții, oferind mai multe tipuri de produse de asigurare din aceasta clasă, acestea fiind distribuite în România, dar și în piețele statelor membre UE unde este autorizată să funcționeze în liberă prestație de servicii și a identificat oportunități de afaceri, precum și în baza dreptului de stabilire, prin sucursala Italia.

### ***A.1.2 Autoritatea de supraveghere***

Activitatea Onix Asigurări S.A. este supravegheată de către:

***Autoritatea de Supraveghere Financiară***

*Adresa: Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod postal 050092, București, România*

*Fax : 021.659.60.51 sau 021.659.64.36; E-mail: office@asfromania.ro*

### ***A.1.3 Auditorul extern***

La data de 31.12.2025 auditorul extern al Societății Onix Asigurări S.A. este:

*3B EXPERT AUDIT SRL, membră deplină a rețelei RUSSELL BEDFORD INTERNAȚIONAL*

*Sediul social: București, Str. Aurel Vlaicu, nr. 114, sector 2,*

*Înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/6669/1998*

*Cod de înregistrare fiscală RO 10767770*

*Numărul autorizației de funcționare eliberat de CAFR: 073/2001*

*Înregistrată în Registrul public electronic sub nr. FA 73*

### ***A.1.4 Deținătorii de participații calificate***

La data de 31.12.2025 Onix Asigurări S.A. are un capital social în valoare de 50,000,000 lei, împărțit în 500,000 acțiuni, cu o valoare nominală de 100 lei, deținut de următorii acționari:

- Egadi Company S.R.L. ce deține 90% din capitalul social;
- Dl. Lentini Simone ce deține 10% din capitalul social.

### ***A.1.5. Liniile de activitate și zonele geografice semnificative de desfășurare a activității***

În exercițiul financiar 2025, Societatea a desfășurat exclusiv activitate de subscriere a contractelor de asigurări din clasa de asigurări A.15 –Garanții.

Primele brute subscrise în anul 2025 sunt aferente polițelor de asigurare emise pentru piața din România, pentru piețele statelor membre în care Societatea este autorizată și a desfășurat activitate de asigurări în baza dreptului de liberă prestație de servicii și a dreptului de stabilire prin intermediul Sucursalei din Italia.

Principalele tipuri de polițe de asigurare de garanții subscrise de către ONIX ASIGURĂRI S.A. în anul 2025 sunt:

- Polițe de asigurare de garanții de participare la licitații (Bid Bond)
- Polițe de asigurare de bună execuție a contractului (Performance Bond)
- Polițe de asigurare de garantare a returnării avansurilor (Advance Payment Guarantee)

- Polițe de asigurare a mentenanței (Maintenance Bond)
- Polițe de asigurare pentru restituirea reținerilor (Money Retention Bond)

### *A.1.6 Evenimente cu impact semnificativ asupra activității Societății*

În anul 2025, mediul macroeconomic a rămas marcat de menținerea unui nivel ridicat al inflației, determinată în principal de creșterea prețurilor la energia electrică și de scumpirea materiilor prime. Totodată, contextul geopolitic, marcat de conflictul din Ucraina și de tensiunile din Orientul Mijlociu, a generat incertitudini semnificative, care au impus o abordare prudentă în gestionarea riscurilor și adaptarea continuă a activității Societății.

Escaladarea conflictului din Iran, începând cu data de 18.02.2026, amplifică riscurile macroeconomice, în special prin potențiale presiuni inflaționiste generate de creșterea prețurilor la petrol și gaze naturale. Aceste evoluții pot afecta traiectoria anticipată a inflației, pot conduce la menținerea unor niveluri ridicate ale ratelor dobânzilor și pot limita spațiul de relaxare a politicii monetare la nivel regional.

Banca Centrală Europeană estimează că inflația va urca la 2,6% în anul 2026, față de prognoza din decembrie 2025 de 1,9%, însă anticipează că va reveni la ținta pe termen mediu de 2% în 2027 și la 2,1% în 2028.

Banca Națională a României a revizuit prognoza inflației pentru anul 2026 la 3,9% de la 3,7%, în timp ce o eventuală reducere a ratei dobânzii de politică monetară, în prezent de 6,5%, ar putea fi avută în vedere începând cu semestrul al doilea al lui 2026, condiționat de evoluțiile inflaționiste.

În scenariul de bază, Societatea anticipează o stabilizare graduală a mediului macroeconomic; cu toate acestea, riscurile externe rămân ridicate și pot genera volatilitate în ceea ce privește costurile de finanțare, valorile de piață ale activelor și nivelul despăgubirilor.

În acest context, Societatea își menține o abordare prudentă, cu impact asupra:

- politicii de subscriere, prin menținerea unor criterii riguroase de selecție a riscurilor;
- managementului activelor, prin orientarea către plasamente cu risc redus și lichiditate adecvată;
- managementului capitalului, prin monitorizarea permanentă a indicatorilor de solvabilitate (SCR și MCR).

- La acest moment, Societatea nu poate cuantifica în mod fiabil impactul potențial al unei eventuale escaladări a conflictelor din Orientul Mijlociu asupra poziției sale financiare, însă monitorizează îndeaproape evoluțiile și este pregătită să adopte măsuri adecvate pentru limitarea efectelor adverse.

## A.2 Performanța activității de subscriere

La baza modelului de business al Onix Asigurări S.A. se regăsește clientul asigurat, cunoașterea acestuia și oferirea unor produse de asigurare personalizate conform exigențelor și nevoilor sale, aspecte ce au condus către o fidelizare a clienților și o performanță financiară cu rezultate notabile în ultimii 10 ani de activitate, din perspectiva profitabilității și a eficienței operaționale.

Segmentul țintă de clienți este reprezentat, în principal, de clienții privați, întreprinderi mici, mijlocii și mari, clienți internaționali, companii cotate la bursă, ce dețin o bună solvabilitate și bonitate.

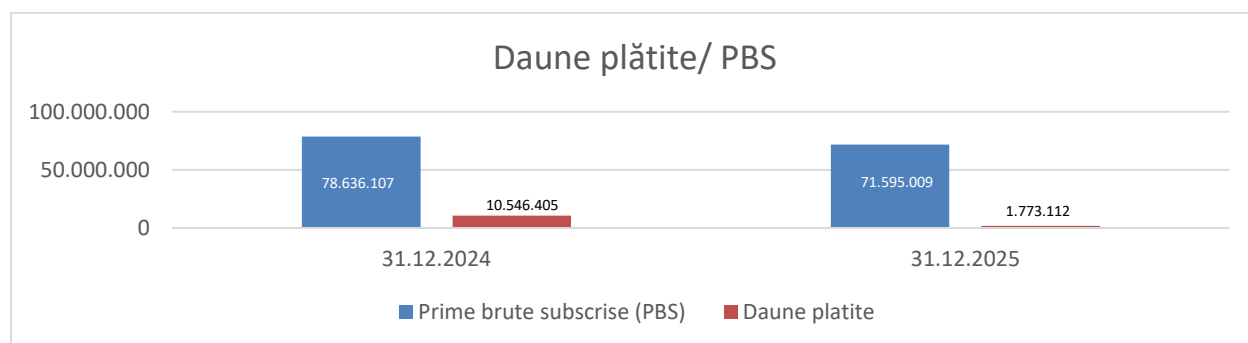
În realizarea obiectivelor sale, un rol important revine intermediarilor în asigurări cu care Societatea are încheiate contracte de intermediere și care își desfășoară activitatea în strictă conformare cu condițiile impuse de companie prin procedurile interne.

Principalii indicatori care sintetizează activitatea de subscriere în anul 2025, comparativ cu anul 2024, sunt redați mai jos:

lei

Indicatori	31.12.2024	31.12.2025
Prime brute subscrise (nete de anulări)	78,636,107	71,595,009
Rezultatul tehnic (profit)	62,653,409	41,269,034
Rata daunei (daune plătite / prime brute subscrise)	13,86%	2,48%
Rata combinată, netă de reasigurare	48,68%	49,46%

Performanța activității de subscriere în exercițiul financiar 2025 se reflectă și în rata daunei, rată ce a continuat să se mențină la un nivel mult sub media pieței, astfel :



Performanța activității de subscriere, în special din punct de vedere al aplicării unei tarifări adecvate, se reflectă și în rezultatul net obținut la data de 31.12.2025 respectiv, profit.

### A.3 Performanța investițiilor

În ceea ce privește activitatea de investiții, deși această activitate a adus o contribuție importantă în contul de profit și pierdere în anul 2025, prioritatea Societății este dată, în continuare, de asigurarea securității și siguranței investiției, conform principiului “*persoană prudentă*”.

Veniturile din dobânzi au constituit pe tot parcursul anului 2025 o componentă importantă a rezultatului financiar total al Societății, optându-se exclusiv pentru plasamente în depozite bancare pe termen scurt, atât în valută, cât și în moneda națională.

Performanța activității de investiții este determinată atât de trendul dobânzilor bonificate, cât și de valoarea plasamentelor Societății.

Veniturile din plasamente, cheltuielile cu plasamentele și rezultatul activității de investiții în anul 2025, comparativ cu anul 2024, se prezintă astfel:

*lei*

Indicatori	31.12.2024	31.12.2025
Venituri din plasamente	21,861,896	17,597,047
Cheltuieli cu plasamentele	-	-
<b>REZULTAT (PROFIT)</b>	<b>21,861,896</b>	<b>17,597,047</b>

### A.4 Performanța altor activități

În exercițiul financiar 2025 nu s-au realizat venituri din alte activități.

### A.5 Alte informații

În exercițiul financiar 2025 contextul macroeconomic internațional a impus mai multă rigurozitate și exigență în aplicarea politicii de subscriere.

În anul 2025 compania de rating AM Best a efectuat evaluarea anuală a ratingului Societății, așa cum se regăsește publicat pe site-ul acestora:

<https://news.ambest.com/PR/PressContent.aspx?altsrc=2&refnum=36175>

## B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

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

Structura organizatorică a Societății este autonomă și eficientă, dimensionată și organizată în funcție de necesitățile de management, fiind în același timp o structură flexibilă, capabilă să corespundă prompt necesităților de schimbare.

Organizarea, atribuțiile și competențele funcțiilor de guvernare sunt stabilite prin regulamente, politici și proceduri interne.

Sistemul de guvernare al Onix Asigurări S.A. asigură un proces de conducere solid și prudent, ce corespunde naturii, volumului și complexității activității sale economice, având la bază principiul continuității activității și cel al proportionalității, asigurând totodată și respectarea cerințelor privind remunerarea și externalizarea, precum și respectarea cerințelor privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie.

Structurile organizatorice implementate la nivelul Societății responsabile de aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudentială sunt următoarele:

- ✓ Consiliul de Administrație - este responsabil de asigurarea existenței unui cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către ASF;
- ✓ Comitetul de Audit - monitorizează procesul de raportare financiară și transmite recomandări sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia. Monitorizează eficacitatea sistemului de control intern, de audit intern, de management al riscurilor și, după caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiară a Societății, fără a încălca independența acestuia, monitorizează auditarea situațiilor financiare individuale anuale, verifică și monitorizează independența auditorului financiar, în special în legătură cu prestarea de servicii suplimentare către societate și se asigură că la nivelul Consiliului de Administrație au fost adoptate toate măsurile de remediere necesare soluționării deficiențelor identificate de auditorii financiari;
- ✓ Departamentul de Audit Intern - evaluează modul în care sunt respectate dispozițiile cadrului legal, reglementările interne, precum și modul în care sunt implementate politicile și procedurile Societății și dacă este cazul, propune modificările necesare;
- ✓ Departamentul de Control Intern și Conformitate - monitorizează și verifică cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității Societății și a regulilor și procedurilor interne și ține evidența neregulilor identificate;
- ✓ Departamentul Managementul Riscului - este responsabil cu monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate de Societate.

Sistemul de guvernare corporativă implementat și aplicat de Societate respectă următoarele cerințe:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;

- alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- aplicarea unor proceduri operaționale solide care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.
- adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;

Politicile și procedurile implementate la nivelul Societății definesc principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudențială.

Politicile contabile au fost elaborate astfel încât să asigure furnizarea conform situațiilor financiare anuale, a unor informații care să îndeplinească următoarele cerințe, astfel:

- a) să fie inteligibile, în sensul de a fi ușor de înțeles de utilizatori;
- b) să fie relevante pentru nevoile utilizatorilor în luarea deciziilor;
- c) să fie credibile, în sensul că prezintă fidel rezultatele și poziția financiară a Societății, respectă principiul prevalenței economicului asupra juridicului, sunt neutre, prudente, complete, sub toate aspectele semnificative;
- d) să fie comparabile, asigurând comparativitatea între două exerciții financiare.

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza principiului continuității activității în viitorul previzibil.

### ***B.1.1 Conducerea Societății***

Conducerea Societății este asigurată de Consiliul de Administrație și de Conducerea Executivă.

***Consiliul de Administrație*** este format din trei membrii, din care un Președinte, numiți de Adunarea Generală a Acționarilor, pe o perioadă determinată și autorizați nominal de către ASF.

Președintele Consiliului de Administrație reprezintă Societatea față de terți, inclusiv în justiție, fără nicio restricție sau limitare.

Consiliul de Administrație dispune de un regulament propriu care detaliază modalitățile de numire și revocare a membrilor, convocarea sedințelor, întrunirea și deliberarea în cadrul acestora, atribuțiile și responsabilitățile Consiliului.

Responsabilitățile de bază ale Consiliului de Administrație sunt menționate sintetic în actul constitutiv al Societății și dezvoltate în politicile Societății în conformitate cu legislația în vigoare specifică asigurărilor și a prevederilor Legii societăților nr. 31/1990, republicată, precum și în contractele de administrare.

Principalele atribuții ale Consiliului de Administrație sunt următoarele:

- elaborează și avizează Planul de afaceri anual și Strategia de afaceri a Societății pentru o perioadă de 3 ani și le supune aprobării Adunării Generale a Acționarilor;
- stabilește criteriile relevante de monitorizare a rezultatelor activității Societății, analizează cel puțin o dată pe an activitățile desfășurate de Societate și perspectivele ei de dezvoltare și se asigură că există un cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind modul de raportare către ASF;
- evaluează poziția financiară a Societății și supune spre aprobare acționarilor situațiile financiare anuale auditate;
- aprobă Regulamentul de organizare și funcționare al Societății, respectiv structura organizatorică a Societății și numărul de posturi;
- stabilește strategia de marketing;
- aprobă sistemul de reasigurare al Societății;
- numește directorii executivi, stabilind atribuțiile, competențele și remunerarea acestora;
- rezolvă orice alte probleme delegate sau hotărâte de Adunarea Generală a Acționarilor.

Consiliul de Administrație evaluează semestrial eficiența sistemului de management al riscurilor în baza raportului de risc, în funcție de politicile, procedurile și controalele efectuate. Concluziile evaluărilor din anul 2025 pun în evidență faptul că nu s-au înregistrat evenimente importante de risc operațional care să conducă la pierderi materiale, confirmând că sistemul de management al riscurilor este adecvat și eficient.

**Conducerea Executivă** este asigurată de un Director General și un Director General Adjunct numiți de către Consiliul de Administrație și autorizați nominal de către ASF.

Principalele atribuții ale Conducerii Executive sunt următoarele:

- asigură conducerea curentă a Societății, fiind supuși permanent cerințelor de evaluare a adecvării prealabile și continue a persoanelor evaluate, conform reglementărilor legale în vigoare;
- implementează strategia Conducerii Administrative și informează lunar despre realizarea principalilor indicatori din planul de afaceri, și cel puțin trimestrial, încadrarea în indicatorii de solvabilitate și lichiditate și în profilul de risc aprobat al Societății;
- răspunde de furnizarea către Consiliu de Administrație a informațiilor calitative și cantitative în timp util, la solicitarea acestuia, sau din proprie inițiativă și stabilește componentele sistemului de guvernare, care fac obiectul revizuirii, precum și frecvența cu care se realizează revizuirea acestora, ținând cont de natura, amploarea și complexitatea Societății;
- se asigură de faptul persoanele care îndeplinesc funcții cheie sau funcții critice, după caz, dețin competențe și experiență profesională adecvate;
- se asigură de aplicarea procedurilor interne privind evaluarea bunei reputații și integrității, atât pentru persoanele ce dețin funcții cheie, cât și pentru persoanele ce dețin funcții critice;
- răspunde de monitorizarea funcționării adecvate și eficiente a sistemului de control intern și a sistemului de management al riscului și este responsabilă pentru integralitatea și corectitudinea

raportărilor și a altor informații cu privire la activitatea și situația financiară a Societății, conform legislației specifice aplicabile și de respectarea termenelor de raportare a informațiilor.

### ***B.1.2 Comitete relevante***

La dispoziția Consiliului de Administrație s-au constituit comitete consultative relevante, *Comitetul de Audit*, *Comitetul de Management al Riscului*, *Comitetul de Deliberare – Subscriere și Comitetul de Daune*. Comitetele sunt responsabile de elaborarea recomandărilor fundamentate necesare procesului decizional privind buna funcționare a activității Societății, iar activitatea acestora este reglementată prin regulamente proprii.

**Comitetul de Audit** este un organism consultativ, permanent, ce furnizează, în principal, recomandări Consiliului de Administrație privind sistemul de control intern, de audit intern, inclusiv recomandări privind auditorul situațiilor financiare statutare.

Comitetul de audit primește informații de la auditorul situațiilor financiare statutare privind aspectele esențiale rezultate în urma misiunilor de audit și cu precădere cele referitoare la deficiențele semnificative ale sistemului de control intern.

Comitetul de audit întocmește anual un raport privind activitatea desfășurată, raport ce include recomandările formulate către Consiliul de Administrație cu privire la controlul intern, auditul intern și auditul extern.

**Comitetul de Management al Riscului** este un comitet permanent cu rol consultativ, constituit din inițiativa și la dispoziția Consiliului de Administrație.

Comitetul de Management al Riscului avizează politicile scrise aferente activității de management al riscului, cu atenție deosebită pe riscurile ce urmează a fi evaluate și incluse în calculul SCR și care acoperă următoarele activități: subscrierea, calcularea rezervelor tehnice, managementul active-obligații, strategia investițională, managementul riscului de lichiditate și a celui de concentrare, managementul riscului operațional, reasigurarea și alte tehnici de minimizare a riscului.

Comitetul de Management al Riscului avizează semestrial, în vederea evaluării de către Consiliul de Administrație, Raportul de risc privind eficiența sistemului de administrare și management al riscurilor, în funcție de politicile, procedurile și controalele efectuate și Planul pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență;

Comitetul de Management al Riscului avizează *Raportul privind autoevaluarea riscurilor și a solvabilității* (ORSA), ca parte integrantă a strategiei de afaceri și ca instrument important în procesul decizional, raport ce se întocmește anual sau ori de câte ori profilul de risc se modifică semnificativ

**Comitetul de Deliberare – Subscriere** este un comitet permanent, înființat prin decizia Consiliului de Administrație, dispune de un regulament propriu și funcționează pe segmentul activității de subscriere și dezvoltare de noi produse de asigurare, conform strategiei și planului de afaceri al Societății.

Necesitatea înființării acestui comitet rezultă din preocuparea Societății de a asigura o evaluare prudentă a expunerilor la riscuri în raport cu profilul și bonitatea clienților, potențiali asigurați.

**Comitetul de Daune** este un comitet constituit în baza deciziei Consiliului de Administrație și dispune de un regulament propriu.

Comitetul de Daune este un comitet operativ care emite un aviz competent și independent privind soluționarea dosarelor de daună.

**Colectivul de Analiză și Soluționare Petiții** este înființat în baza prevederilor *Normei ASF nr. 18/2017 privind procedura de soluționare a petițiilor referitoare la activitatea societăților de asigurare și reasigurare și brokerilor de asigurare* și dispune de un regulament propriu aprobat la nivelul Conducerii Administrative.

### ***B.1.3 Funcțiile cheie***

În conformitate cu prevederile Legii 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare, transpusă la nivelul Societății în *Politica privind sistemul de guvernanță* și în celelalte politici scrise ale Societății, coordonatorii Departamentelor audit intern, control intern și conformitate, managementul riscului și actuariat sunt persoane ce dețin funcții cheie.

#### ***B.1.3.1. Audit intern***

Funcția de audit intern este responsabilă cu verificarea independentă și obiectivă a componentelor cadrului intern de guvernanță și activităților operaționale aferente. În acest sens, anual, elaborează un plan de audit ce este supus avizării Comitetului de Audit și ulterior, aprobat de către Consiliul de Administrație, plan ce are în vedere prioritizarea misiunilor de audit intern pe baza unei analize de risc.

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

Funcția de audit intern are, în principal, următoarele responsabilități:

- evaluează adecvarea și funcționalitatea sistemului de control intern și a altor elemente ale sistemului de guvernanță;
- transmite conducerii constatările și propriile recomandări cu scopul remedierii și îmbunătățirii activității;

- monitorizează implementarea acțiunilor dispuse de conducere, urmare a constatărilor și recomandărilor transmise.

Auditorul intern comunică cel puțin trimestrial, Conducerii Administrative rezultatele verificărilor și eventualele disfuncționalități, semnalând imediat conducerii situațiile speciale, inclusiv în ceea ce privește identificarea unui potențial conflict de interese.

În cazul în care funcția de audit intern consideră că dezvoltarea, continuitatea funcționării Societății este sau poate fi afectată semnificativ, informează membrii Consiliului de Administrație într-o manieră promptă, documentată și verificabilă.

Politicile și procedurile de audit intern sunt revizuite periodic și aprobate de Conducerea Administrativă, cu avizul prealabil al Comitetului de Audit și prevăd dreptul la inițiativă al auditorului intern și autoritatea acestuia de a comunica cu orice membru din cadrul conducerii, precum și de a examina orice activitate și departament al Societății, având acces la orice înregistrări, fișiere și informații interne care prezintă relevanță în îndeplinirea atribuțiilor sale.

Funcția de audit intern răspunde din punct de vedere profesional obiectivelor prevăzute în politica de audit intern și deține competențe pentru îndeplinirea responsabilităților individuale.

În urma misiunilor de audit intern desfășurate, funcția de audit intern elaborează rapoarte de audit privind rezultatul misiunilor de audit, rapoarte ce conțin recomandări, cu termene concrete și persoane responsabile de implementare, ce se supun dezbaterii și avizării Comitetului de Audit și ulterior, comunicate Consiliului de Administrație în vederea aprobării implementării recomandărilor propuse.

Rapoartele de audit intern cuprind și aspecte privind modul în care au fost implementate recomandările auditorului intern aprobate anterior de Consiliul de Administrație.

### ***B.1.3.2. Control intern și conformitate***

În cadrul Societății, funcția cheie de control intern și conformitate este îndeplinită de către coordonatorul Departamentului Control Intern și Conformitate, cu responsabilități pe linia monitorizării respectării cerințelor interne și externe de reglementare și emitere de recomandări Conducerii Executive, inclusiv cu privire la respectarea de către Societate a dispozițiilor aplicabile în contractele de asigurare.

Funcția de asigurare a conformității evaluează și adecvarea măsurilor luate la nivelul Societății în vederea respectării cerințelor legale.

Societatea a instituit un sistem complex de control intern ce include:

- cadrul general de control;
- funcția de conformitate;
- proceduri administrative și contabile;
- proceduri de raportare la toate nivelurile.

Principalele atribuții ale funcției cheie de control intern și conformitate sunt:

- elaborarea planului anual de control intern și de asigurare a conformității;
- elaborarea politicii și procedurii de control și supunerea lor spre aprobare;
- întocmirea rapoartelor de control asupra activității departamentelor operative ale Societății, urmare controlului efectuat;
- verificarea aprobărilor și autorizărilor asigurându-se asupra respectării procedurilor și delegărilor de competențe;
- efectuarea verificării tranzacțiilor și reconcilierii acolo unde există diferențe între metodologiile sau sistemele de evaluare utilizate în departamentele responsabile cu inițierea tranzacțiilor și cele responsabile cu înregistrarea și monitorizarea tranzacțiilor inițiate;
- colaborarea cu auditul pentru buna desfășurare a procesului de auditare;
- oferirea consilierii și suportului tuturor celorlalte departamente/salariați cu privire la aspecte operaționale și financiare;
- consilierea cu referire la modalitatea de aplicare a prevederilor legale;
- identificarea și evaluarea riscului de neconformitate;
- evaluarea impactului pe care modificările cadrului legislativ îl poate avea asupra activității;
- asigurarea conformității politicilor și procedurilor cu cadrul legal aplicabil.

Coordonatorul Departamentului Control Intern și Conformitate deține funcție cheie în cadrul Societății și este una din persoanele desemnate cu verificarea respectării sancțiunilor internaționale, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 25/2020 privind supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și entitățile reglementate de aceasta, cu modificările și completările ulterioare.

Conform Planului anual de control intern și de asigurare a conformității, formalizarea constatărilor și recomandărilor controlului intern se realizează prin rapoarte periodice ce sunt înaintate Conducerii Executive, după fiecare acțiune de control efectuată, pentru a fi analizate și a se lua măsuri.

### ***B.1.3. Managementul riscului***

Societatea Onix Asigurări S.A. a instituit un sistem funcțional și eficient de management al riscului, ca instrument important în procesul decizional, sistem care:

- cuprinde strategii, procese și proceduri de raportare;
- facilitează identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor cu care se confruntă Societatea, precum și a riscurilor potențiale și a interdependențelor dintre acestea;
- este integrat adecvat în structura organizatorică;
- prevede standarde bine definite pentru persoanele care conduc efectiv activitatea, dețin funcții-cheie sau funcții critice.

Funcția de management al riscului este asigurată de către Coordonatorul Departamentului Managementul Riscului și oferă suport conducerii în gestionarea riscurilor la care este sau ar putea fi expusă Societatea, monitorizând întregul sistem de management al riscului.

Responsabilitățile principale ale funcției cheie de management al riscului sunt:

- monitorizarea sistemului de gestionare a riscurilor;
- monitorizarea profilului general de risc al Societății;
- monitorizarea permanentă a evoluției indicatorilor privind apetitul și toleranța la risc;
- prezentarea de rapoarte detaliate privind expunerile la riscuri;
- identificarea și evaluarea noilor riscuri.

Funcția de management al riscului coordonează anual procesul de autoevaluare al riscurilor și a solvabilității, denumită *ORSA*, prin care se determină cel puțin:

- necesitățile generale de solvabilitate, în funcție de profilul de risc specific, limitele de toleranță la risc aprobate și strategia adoptată;
- respectarea în permanență a valorilor calculate pentru SCR, MCR și a cerințelor privind rezervele tehnice prevăzute de legislația în vigoare;
- gradul de semnificație al abaterii profilului de risc de la ipotezele care au stat la baza calculării SCR.

Funcția de management al riscului interacționează permanent cu principalele funcții operaționale pentru a identifica principalele riscuri, a le evalua și a se asigura că sunt luate măsuri pentru a le diminua sau gestiona adecvat, potrivit unui proces de guvernare solid.

#### ***B.1.3.4. Actuarial***

Societatea a instituit o funcție cheie actuarială subordonată Conducerii Executive, având în principal, următoarele responsabilități:

- coordonarea procesului de calcul al rezervelor tehnice utilizând metodologiile, modelele și ipotezele adecvate, evaluând totodată, adecvarea datelor utilizate din punct de vedere cantitativ și calitativ;
- supervizarea calculării rezervelor tehnice conform legislației în vigoare aplicabile sectorului asigurări-reasigurări;
- compararea rezultatelor celei mai bune estimări cu rezultatele anterioare;
- informarea conducerii cu privire la acuratețea și adecvarea calculației rezervelor tehnice;
- exprimarea unei opinii asupra politicii de subscriere, a programului de reasigurare și a altor tehnici de minimizare a riscului;
- contribuția la implementarea eficientă a sistemului de management al riscurilor, în special prin aportul la modelarea riscurilor care stau la baza calculării valorilor SCR, MCR și ORSA.

Atribuțiile funcției actuariale sunt îndeplinite de Coordonatorul Departamentului Actuarial, care deține suficiente cunoștințe de matematici actuariale și financiare, precum și experiență relevantă, atât în raport cu standardele profesionale, cât și cu celelalte cerințe aplicabile.

Principalele atribuții ale Departamentului Actuarial sunt:

- elaborarea politicilor, procedurilor și metodologiilor de calcul a rezervelor tehnice;
- calcularea rezervelor tehnice aferente portofoliului de asigurări;
- participarea la stabilirea politicilor de investiții și a calității activelor care acoperă obligațiile Societății ce decurg din contractele de asigurare;
- efectuarea calculațiilor actuariale necesare Societății prin aplicarea metodelor matematice și actuariale adecvate;
- certificarea rapoartelor privind rezervele tehnice;
- informarea operativă a conducerii Societății despre orice abatere de la principiile actuariale;
- colaborarea cu celelalte departamente privind întocmirea raportărilor către ASF și alte autorități;
- participarea la realizarea de noi produse de asigurare și la procesul de tarificare;
- informarea periodică a managementului și a celorlalte departamente interesate din Societate, privind calculația și nivelul rezervelor tehnice.

#### ***B.1.4. Modificări semnificative aduse sistemului de guvernare***

În cursul anului 2025 au fost continuate acțiunile privind îmbunătățirea guvernării corporative, modelul guvernării corporative fiind construit pe linii de apărare care să funcționeze în sistem piramidal.

Astfel, în anul 2025, Societatea a continuat elaborarea/actualizarea strategiilor, metodologiilor, politicilor, normelor și procedurilor de lucru, în concordanță cu reglementările legale în vigoare.

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

##### ***B.1.5.1 Principiile politicii de remunerare***

Prin politica de remunerare implementată la nivelul Societății se asigură că structura remunerațiilor nu afectează capacitatea Societății de a menține un nivel adecvat al capitalului, iar acordurile de remunerare încheiate cu furnizorii de servicii nu încurajează asumarea excesivă de riscuri, în raport cu strategia de management al riscurilor.

Principiile politicii de remunerare sunt aliniate strategiei Societății și reflectă obiectivele, valorile și interesele sale pe termen lung, precum și necesitatea asigurării unei performanțe sustenabile, incluzând totodată măsuri adecvate pentru prevenirea conflictelor de interese.

Politica privind remunerarea este în conformitate cu strategia de afaceri, cu managementul de risc și cu profilul de risc ale Onix Asigurări S.A. și ia în considerare, în mod adecvat, caracteristicile individuale ale angajaților astfel încât, îndatoririle și performanțele persoanelor cu responsabilități, precum și a altor categorii de angajați a căror activitate influențează în mod semnificativ profilul de risc al Societății, să fie luate în considerare în practicile de remunerație individuală.

Având în vedere principiul proportionalității, la nivelul Societății atribuțiile ce revin Comitetului de Remunerare sunt îndeplinite de Conducerea Administrativă, cu urmărirea permanentă a evitării eventualelor conflicte de interese.

Sistemul de remunerare al Societății cuprinde o componentă fixă pentru toți salariații Societății și o componentă variabilă, pentru persoanalul din vânzări.

Conducerea poate acorda angajaților bonusuri pentru performanță pentru finalizarea unor proiecte sau cu ocazia unor evenimente, în mod individual sau către grupuri de angajați.

În acest context, remunerarea este în conformitate cu strategia de business, cu importanța proiectului și cu calitatea muncii depuse, fiind recompensate meritele și performanța.

Consiliul de Administrație aprobă anual revizuirea *Politicii de remunerare și managementul resurselor umane*, politică în care sunt detaliate: structura remunerării, tipurile de remunerații acordate de Societate, fixe și variabile, politica de remunerare a intermediarilor și a furnizorilor de servicii externalizate, principiile privind remunerarea respectiv, competitivitate, performanță, eficiență, guvernanță și conformitate cu cadrul de reglementare, roluri și responsabilități.

#### ***B.1.5.2 Procedura de evaluare a performanței angajaților Societății***

Evaluarea performanțelor reprezintă un proces continuu și sistematic care se desfășoară pe parcursul mai multor etape, precum:

- definirea obiectivelor evaluării performanțelor;
- stabilirea politicilor de evaluare a performanțelor, a momentelor când se efectuează, periodicitatea acestora, precum și stabilirea persoanelor cu sarcini și responsabilități în acest domeniu;
- evaluarea propriu-zisă a performanțelor;
- sintetizarea și analiza datelor și informațiilor obținute;
- identificarea căilor de îmbunătățire a performanțelor și a viitorului comportament în muncă.

Evaluarea este aplicabilă tuturor angajaților Societății, inclusiv cei angajați pe perioadă determinată.

Criteriile generale de evaluare sunt prevăzute în fișele de post și în fișele de evaluare, în funcție de specificul activității desfășurate efectiv de către fiecare salariat, evaluatorul putând stabili și alte criterii de evaluare.

Standardele de performanță reflectă nivelul dorit al performanței și permit evidențierea gradului în care au fost îndeplinite obiectivele stabilite.

#### ***B.1.5.3 Criteriile de performanță individuală și colectivă***

La nivelul Societății evaluarea performanței angajaților se realizează în baza unei proceduri de evaluare, aprobată de Conducerea Administrativă, având în vedere criteriile de performanță individuală.

#### ***B.1.5.4 Alte informații referitoare la politica de remunerare***

Politica de remunerare a Societății nu prevede opțiuni de achiziție de acțiuni sau alte beneficii. Politica de remunerare se stabilește în legătură cu strategia și obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale Societății și orice modificare pe termen lung a acestora este luată în considerare la actualizarea ei.

Politica de remunerare a Societății este etică, solidă și sustenabilă, în conformitate cu apetitul la risc al Societății, cu strategia de management al riscurilor și profilul de risc, contribuie la un management robust și eficient al riscului și nu încurajează un apetit de risc mai mare decât este acceptabil pentru Societate; ajută la atingerea obiectivelor Societății de a-și menține și consolida cerițele de capital de solvabilitate și fondurile proprii, încurajează angajații să acționeze în conformitate cu legislația și interesele pe termen lung ale Societății.

#### ***B.1.5.5 Tranzacții semnificative***

În exercițiul financiar 2025, cu excepția raporturilor curente contractuale, nu au existat alte tranzacții între Societate și acționarii săi, și nici între Societate și membrii Consiliului de Administrație sau ai Conducerii Executive, Societatea neînregistrând operațiuni cu părți afiliate.

## **B.2 Cerințe legate de competența și onorabilitate**

Persoanele din conducerea Societății și cele ce dețin funcții cheie, dar și cele identificate ca îndeplinind funcții critice, se supun cerințelor de competență profesională și probitate morală prevăzute de Legea nr. 237/2015 și ale celorlalte norme emise de către ASF în acest sens.

Aceste dispoziții se completează cu cerințele *Regulamentului nr.1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*, completat de *Regulamentul ASF nr. 20/2021*.

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

### ***B.3.1 Sistemul de gestionare a riscurilor***

Sistemul de gestionare al riscurilor este implementat la nivelul Societății și este supus unui proces continuu de monitorizare și eficientizare, având ca obiectiv protejarea Societății și susținerea realizării obiectivelor strategice în concordanță cu apetitul la risc și limitele de toleranță la risc stabilite, prin:

- ✓ definirea și menținerea unui cadru organizațional adecvat pentru gestionarea riscurilor;
- ✓ instituirea unui sistem de proceduri de autorizare și control pentru operațiuni expuse la risc;

- ✓ stabilirea limitelor de expunere la risc, corelate cu apetitul la risc, precum și a unor mecanisme eficiente de monitorizare a respectării acestora;
- ✓ instituirea unui sistem de raportare periodică și ad-hoc a expunerilor la risc, precum și a altor informații relevante privind profilul de risc al Societății;
- ✓ asigurarea unei utilizări eficiente și a unei alocări optime a capitalului în corelație cu profilul de risc și cerințele de solvabilitate;
- ✓ protejarea și consolidarea activelor, poziției financiare și a imaginii Societății.

Principalele caracteristici ale sistemului de management al riscurilor se referă la:

- elaborarea și implementarea unor politici și proceduri privind activitățile de management al riscului conform celor mai bune practici, ce se concentrează asupra anticipării și identificării timpurii a riscurilor, precum și evaluarea și monitorizarea continuă a acestora;
- definirea obiectivului principal al managementului riscurilor respectiv, gestionarea profilului de risc al Societății în mod eficient, în vederea optimizării rentabilității ajustate cu gradul de risc.
- integrarea proceselor de management al riscurilor în activitățile decizionale și operaționale ale Societății;
- asigurarea unui cadru adecvat de raportare și comunicare a riscurilor către conducerea Societății;
- monitorizarea permanentă a încadrării în limitele de risc stabilite și adoptarea măsurilor necesare în cazul depășirii acestora.

Sistemul de management al riscurilor are la bază politici, norme și proceduri necesare identificării, măsurării, gestionării și raportării riscurilor la care Societatea este expusă sau ar putea fi expusă, luând în considerare interdependențele dintre acestea.

Societatea a implementat și aplică politici și proceduri pentru administrarea riscurilor ce sunt revizuite periodic și elaborează anual *Strategia privind apetitul la risc, limitele toleranței la risc și profilul de risc*.

În scopul gestionării în mod sistematic și adecvat a nivelului de risc la care este expusă Societatea, se urmărește integrarea continuă a politicilor de gestionare a riscului în procesele decizionale și în activitate din Societate.

Acest proces sistematic contribuie la confirmarea că deciziile sunt luate în baza informațiilor pertinente și aliniate la apetitul de risc și strategia Societății.

Procesul de management al riscurilor se concentrează, în special, asupra riscurilor incluse în calculul cerinței de capital de solvabilitate, respectiv: riscul de subscriere, riscul de piață, riscul de contrapartidă și riscul operațional, dar și asupra celorlalte riscuri relevante, identificate de Societate, cum ar fi: riscul de lichiditate, riscul reputațional, riscul decizional și riscul de concentrare.

Procesul de management al riscurilor presupune parcurgerea următoarelor etape: identificarea riscurilor, evaluarea/cuantificarea riscurilor, răspunsul la risc, monitorizarea riscurilor și raportarea riscurilor.

## Identificarea riscurilor

Identificarea riscurilor presupune recunoașterea potențialelor amenințări care ar putea afecta îndeplinirea obiectivelor strategice, cu impact asupra solvabilității Societății.

Riscurile sunt identificate la toate nivelurile organizaționale, iar în situațiile în care se constată potențiale efecte asupra atingerii obiectivelor, sunt adoptate măsuri specifice pentru gestionarea acestora.

Identificarea riscurilor este un proces continuu, desfășurat la nivelul întregii Societăți, iar revizuirea formală a riscurilor se efectuează cel puțin o dată pe an, și include analiza riscurilor existente, precum și detectarea și documentarea noilor surse de riscuri.

Toate persoanele care asigură conducerea departamentelor Societății sunt responsabile cu identificarea potențialelor riscuri generate de activitatea pe care o conduc, precum și de raportarea acestora, pe baza chestionarelor prevăzute în procedurile interne.

## Evaluarea riscurilor

În această etapă este evaluată încadrarea riscurilor identificate în limitele aprobate prin *Strategia privind apetitul la risc, limitele toleranței la risc și profilul de risc*.

Pentru fiecare categorie de risc sunt folosite diferite metode de evaluare, ținând cont de principiul proportionalității.

Cuantificarea riscurilor și a factorilor de risc se bazează pe două abordări diferite:

- ✓ abordarea cantitativă, care se aplică tuturor riscurilor incluse în calculul necesarului de capital de solvabilitate (SCR), respectiv: riscul de piață, riscul de subscriere, riscul de contrapartidă, riscul operațional;
- ✓ abordarea calitativă, se aplică tuturor categoriilor de risc pentru care nu există suficiente date pentru o analiză statistică fezabilă, cum sunt: riscul decizional, riscul reputațional, riscul legislativ, etc.

Riscul de lichiditate este singurul risc care nu este inclus în formula standard de calcul a necesarului de capital de solvabilitate, acesta fiind considerat un risc gestionat prin alte mecanisme.

## Răspunsul la risc

Odată identificate și evaluate riscurile, atât cantitativ cât și calitativ, se impune stabilirea tipului de răspuns la risc pentru fiecare risc în parte. Astfel, sunt evaluate măsurile și mecanismele de corectare/optimizare a riscurilor.

Principalele posibilități pentru tratamentul riscurilor, ca parte integrantă a procesului de control, vizează evitarea, diminuarea, transferarea și/sau acceptarea riscurilor.

## Monitorizarea riscurilor

Monitorizarea riscurilor se desfășoară trimestrial de către Managerul de risc, iar rezultatele acestui proces sunt comunicate Comitetului de Management al Riscului și Consiliului de Administrație.

Responsabilitatea monitorizării riscurilor identificate revine Departamentului de Management al Riscului și presupune:

- ✓ verificarea respectării limitelor de risc stabilite;
- ✓ urmărirea continuă a indicatorilor de risc;
- ✓ evaluarea eficacității măsurilor implementate pentru reducerea riscurilor;
- ✓ monitorizarea evoluției piețelor de asigurări și financiare, pentru a permite o reacție rapidă la schimbări.

### **Raportarea riscurilor**

Raportarea riscurilor include atât rapoarte periodice, cât și rapoarte ad-hoc.

În timp ce rapoartele periodice sunt definite în cadrul proceselor standard, rapoartele ad-hoc sunt furnizate în situațiile în care sunt identificate riscuri noi sau dimensiunea unui risc existent se modifică în mod semnificativ.

Rapoartele ad-hoc pot fi transformate în rapoarte periodice în cazul în care natura acestora nu reflectă o situație singulară și nu sunt deja incluse în alte rapoarte.

În procesul de gestionare a riscurilor identificate, acestea sunt corelate cu profilul de risc, cu necesarul de capital de solvabilitate și cu limitele de toleranță la risc stabilite intern, astfel încât să se asigure existența capitalului necesar pentru acoperirea tuturor riscurilor.

### ***B.3.2 Evaluarea proprie a riscurilor și a solvabilității***

Obiectivul principal al procesului intern de evaluare a riscurilor și a solvabilității (ORSA) este dat de analizarea expunerii la riscuri și a solvabilității Societății, conform cerințelor de Solvabilitate II, fiind avute în vedere și obiectivele de natură strategică, financiară sau tehnică, cuprinse în strategia de afaceri, cât și limitele de toleranță la risc.

În cadrul sistemului de management al riscului, Societatea efectuează autoevaluarea riscurilor și a solvabilității, denumită în continuare ORSA, prin care determină cel puțin:

- ✓ Necesitățile generale de solvabilitate, în funcție de profilul de risc specific, limitele de toleranță la risc aprobate și strategia adoptată;
- ✓ respectarea în permanență a valorilor estimate ale SCR, MCR și ale cerințelor privind rezervele tehnice;
- ✓ gradul de semnificație al abaterii profilului de risc de la ipotezele care au stat la baza calculării SCR.

Pentru evaluarea prospectivă a riscurilor proprii Societatea are definite procese și tehnici adaptate la structura organizatorică și la sistemul de gestionare a riscurilor, ținând seama de natura, amploarea și complexitatea riscurilor aferente activității proprii, în baza principiul proportionalității.

Societatea realizează anual autoevaluarea riscurilor și a solvabilității (ORSA) pe baza următoarelor elemente:

1. Realizarea obiectivelor planului de afaceri în anul de raportare;
2. Planul de afaceri previzionat pentru o perioadă de trei ani, care include: bugetul de venituri și cheltuieli, alocarea de capital, principalele linii de asigurare, nivelul prognozat de lichiditate, bilanțul estimat;
3. Strategia de risc, care presupune analiza și determinarea profilului de risc pe care Societatea îl consideră acceptabil în vederea optimizării raportului dintre risc și profit;
4. Profilul de risc, element ce reflectă natura riscurilor la care este expusă Societatea în funcție de complexitatea activității și de obiectivele sale strategice, reprezentând totalitatea riscurilor la care este expusă Societatea la un anumit moment în orizontul planificării activității;
5. Toleranța la risc, element ce reprezintă aprecierea în termeni cantitativi a capitalului pe care Societatea este dispusă să-l utilizeze pentru riscurile asumate;
6. Ponderile de participare a riscurilor la calculul necesarului de capital de solvabilitate (SCR).

Procesul de identificare și colectare a datelor utilizate la calculația ORSA ține cont de informații care se regăsesc în:

- ✓ bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul de calculație, precum și previzionat pentru următorii ani;
- ✓ piețele în care Societatea își desfășoară activitatea de subscriere a produselor de asigurare;
- ✓ produsele noi dezvoltate în perioada de referință și piața pe care Societatea urmează să subscrie aceste produse;
- ✓ canalele de distribuție prin care Societatea și-a propus să subscrie;
- ✓ segmentarea produselor de asigurare și stabilirea limitelor contractuale;
- ✓ evaluarea activelor și pasivelor bilanțului pe criteriile Solvabilitate II pentru sfârșitul fiecărei perioade analizate;
- ✓ procedura de alocare a cheltuielilor de achiziție și a cheltuielilor nealocate cu daunele;
- ✓ calculul celei mai bune estimări ale rezervelor tehnice (BEL+RM) pentru bilanțul economic la datele de referință;
- ✓ scenariile de test aplicate în calculele ORSA.

În cadrul autoevaluării riscurilor și a solvabilității (ORSA), Societatea ia în considerare și următoarele elemente:

- ✓ posibilele schimbări semnificative ale profilului de risc în perioada prognozată (3 ani);
- ✓ cantitatea și calitatea fondurilor proprii totale;
- ✓ cantitatea și calitatea fondurilor proprii destinate acoperirii valorilor estimate ale SCR și MCR calculate;
- ✓ măsura în care fondurile proprii acoperă necesarul de capital de solvabilitate rezultat din calcule;

- ✓ riscurile identificate de Societate ce pot influența capacitatea acesteia de a-și îndeplini obligațiile față de asigurați, conform contractelor de asigurare;
- ✓ încadrarea în nivelurile de toleranță stabilite pentru diferitele categorii de riscuri asumate de Societate, în conformitate cu natura, amploarea și complexitatea activității și în baza principiului continuității activității;
- ✓ metode de cuantificare și evaluare adecvate, având un caracter prospectiv, pe un orizont de timp de 3 ani;
- ✓ metoda de evaluare este aceeași cu metoda utilizată în estimarea calculului valorii SCR și a fondurilor proprii.

Funcția de Management al Riscului realizează raportul ORSA în care sunt prezentate informațiile, acțiunile și rezultatele etapelor anterioare ale autoevaluării riscurilor și a solvabilității, după cum urmează:

- ✓ rezultatele calitative și cantitative ale autoevaluării;
- ✓ metodele și principalele ipoteze utilizate;
- ✓ comparația între necesarul de capital de solvabilitate și fondurile proprii ale Societății;
- ✓ concluziile asupra indicatorilor de lichiditate și solvabilitate.

Rezultatele evaluării ORSA sunt supuse avizării Comitetului de Managementul Riscului și înaintate spre aprobare Consiliului de Administrație.

Frecvența periodică a raportării ORSA se stabilește ținând cont de: evaluarea profilului de risc, volatilitatea necesarului de capital de solvabilitate sau a fondurilor proprii, precum și dezvoltarea afacerii.

În cazul în care conducerea Societății adoptă decizii care sunt de natură să conducă la modificări semnificative ale strategiei, la modificarea profilului de risc sau la modificarea limitelor de solvabilitate, Societatea va realiza procesul ORSA ad-hoc, în noile condiții.

### ***B.3.3. Integrarea funcției de gestionare a riscurilor***

Societatea a instituit funcția de management al riscului, structurată astfel încât să faciliteze implementarea funcțională și eficientă a sistemului de management al riscului.

Persoana care îndeplinește funcția cheie de manager de risc este coordonatorul Departamentului Managementul Riscului, care își poate exercita atribuțiile numai după ce conducerea Societății a notificat ASF cu cel puțin 15 zile înainte. Conducerea Societății verifică, în prealabil, dacă persoana ce urmează a îndeplini funcția cheie de management a riscului, respectă cerințele privind competența și experiența profesională, integritatea și buna reputație și respectă principiile de guvernare, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 1/2019.

Răspunderea pentru implementarea unui sistem de management al riscului corespunzător îi revine conducerii Societății, iar responsabilitățile în cadrul procesului de management al riscului sunt împărțite după cum urmează:

**Consiliul de Administrație** își asumă un rol activ în evaluarea prospectivă a riscurilor și are, în principal, următoarele atribuții:

- stabilește planul de afaceri anual și strategia de afaceri pe un orizont de 3 ani;
- aprobă politica ORSA și orice modificări ulterioare ale acesteia;
- aprobă apetitul la risc și limitele de toleranță la risc;
- analizează rezultatele procesului ORSA și utilizează aceste rezultate pentru planificarea activității ulterioare;
- aprobă raportul ORSA.

**Comitetul de Management al Riscurilor** are, în principal, următoarele atribuții :

- avizează politica ORSA;
- urmărește derularea procesului ORSA;
- avizează profilul de risc;
- analizează rezultatele procesului ORSA și măsurile propuse în cadrul acestuia;
- avizează raportul ORSA și comunică structurilor implicate rezultatele acestuia.

**Funcția de management al riscului** gestionează întreg procesul ORSA, luând în considerare cel puțin riscurile privind activitatea de subscriere, constituirea rezervelor, managementul activelor și pasivelor, politica de investiții, riscul de lichiditate, riscul de concentrare, riscurile operaționale, activitatea de reasigurare și alte tehnici de minimizare a riscurilor, asigurând governanța întregului proces.

Funcția de management al riscului va raporta toate riscurile la care este expusă Societatea, schimbările produse în profilul de risc de la data ultimului proces ORSA, schimbările în profilul de risc estimate în viitor, precum și corelația riscurilor.

De asemenea, funcția de management al riscului este responsabilă de realizarea calculelor de estimare a necesarului de capital de solvabilitate și a proiecțiilor de necesar de capital pe orizontul de timp aferent ORSA, în condiții normale, dar și în cel al scenariilor de stres.

**Departamentul financiar contabilitate** este responsabil, în principal, de:

- furnizarea informațiilor cantitative de natură financiară, respectiv: bilanț, fondurile proprii;
- realizarea proiecțiilor de fonduri proprii pentru orizontul de timp aferent ORSA, în condiții normale și în cel al scenariilor.

**Funcția actuarială** este responsabilă, în principal, de:

- furnizarea informațiilor cantitative privind rezervele tehnice;

- realizarea proiecțiilor celei mai bune estimări și a marjei de risc pentru orizontul de timp aferent ORSA, în condiții normale și în cel al scenariilor;
- asigură suport calificat funcției de management al riscului în cadrul procesului ORSA.

*Funcțiile de audit și control intern*, ca părți integrante ale sistemului de guvernanță, evaluează și raportează soliditatea sistemului de proceduri și procese implementate și funcționale la nivelul Societății.

*Coordonatorii celorlalte departamente ale Societății sunt* responsabili pentru identificarea riscurilor proprii, specifice departamentului pe care îl coordonează, de furnizarea informațiilor necesare evaluării acestora, precum și de raportarea către Departamentul Managementul Riscului a riscurilor identificate.

#### ***B.3.4 Declarație privind frecvența revizuirii și aprobării ORSA***

Procesul ORSA este prevăzut a se desfășura anual, după întocmirea și auditarea situațiilor financiare ale anului încheiat, în concordanță cu profilul de risc al Societății și perspectiva de dezvoltare.

În cazul în care, în cursul anului, apar modificări semnificative în profilul de risc sau în nivelul fondurilor proprii calculate, se desfășoară un proces ORSA ad-hoc, în noile condiții.

Concluziile raportului ORSA sunt încorporate în strategia comercială și de risc, precum și în deciziile conducerii.

#### ***B.3.5 Declarație privind modul de determinare a necesarului de capital de solvabilitate***

Necesarul de capital de solvabilitate se determină utilizând formula standard, prin cuantificarea fiecărui risc semnificativ identificat, în concordanță cu profilul de risc, cu metodologiile și procedurile interne.

Agregarea riscurilor are loc în cadrul procesului ORSA, în conformitate cu matricele de corelație ale formulei standard, iar urmare procesului de agregare a riscurilor, necesarul estimat de capital de solvabilitate (SCR) se compară cu valoarea fondurilor proprii eligibile deținute de Societate și a celor estimate a fi deținute de aceasta pe o proiecție prospectivă de 3 ani, verificându-se încadrarea în prevederile legale privind îndeplinirea cerințelor legale de solvabilitate.

### **B.4 Sistemul de control intern și de asigurare a conformității**

*Sistemul de control intern* al Societății este adecvat și implementat pe nivele ierarhice ce raportează direct Conducerii Executive, fiind un sistem independent de structurile organizatorice operaționale și de cele de suport pe care le controlează și monitorizează.

Sistemul de control intern asigură verificarea adecvării proceselor de identificare, evaluare, monitorizare, gestionare și raportare a riscurilor, a fiabilității informațiilor financiare și nefinanciare raportate intern și extern, precum și a conformității acestora cu legislația specifică aplicabilă și cu deciziile interne.

Societatea dispune de un sistem eficace de control intern și conformitate ce include proceduri administrative și contabile, un cadru intern de control, proceduri corespunzătoare de raportare la toate nivelele Societății, atât pe verticală cât și pe orizontală, precum și o funcție de asigurare a conformității.

Sistemul de control intern asigură cadrul privind respectarea actelor cu putere de lege și a actelor administrative, eficacitatea și eficiența operațiunilor Societății prin prisma obiectivelor sale, precum și disponibilitatea și fiabilitatea informațiilor financiare și nefinanciare.

Activitățile de control intern sunt proporționale cu riscurile generate de activitățile și procesele ce fac obiectul controlului și se desfășoară în baza unui *Plan anual de control intern și de asigurare a conformității*, aprobat de conducere.

*Politica privind sistemul de control intern și de asigurare a conformității* implementată la nivelul Societății vizează, în principal, următoarele:

- cadrul general de control și importanța efectuării unui control intern adecvat;
- funcția de conformitate, inclusiv persoanele responsabile;
- proceduri administrative și contabile;
- modalitatea de monitorizare și raportare în cadrul sistemului de control intern în vederea asigurării informațiilor relevante în procesul decizional al conducerii.

*Procedura de control intern și de asigurare a conformității* include, în principal:

- întocmirea și justificarea planului anual de control intern și de asigurare a conformității;
- descrierea modalității de efectuare a controlului;
- persoanele responsabile;
- modalitatea de realizare a schimbului de informații cu celelalte funcții;
- întocmirea raportului anual de control intern;
- procedurile de raportare a rezultatelor controlului către celelalte nivele ale Societății;
- asigurarea conformității.

*Funcția de asigurare a conformității* include, pe de o parte, asigurarea conformității politicilor, procedurilor, regulamentelor și normelor interne la legislația specifică în vigoare iar, pe de altă parte, asigurarea conformității activităților desfășurate în cadrul Societății cu reglementările interne.

Persoana care îndeplinește funcția cheie de control intern și de asigurare a conformității este coordonatorul departamentului și își poate exercita atribuțiile în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 1/2019.

## **B.5 Funcția de audit intern**

### ***B.5.1. Descrierea modului în care este realizată funcția de audit intern***

Societatea dispune de o funcție eficientă de audit intern, obiectivă și independentă de funcțiile operaționale, subordonată Conducerii Administrative având, în principal, următoarele responsabilități:

- evaluarea adecvării și funcționalității sistemului de control intern și a altor elemente ale sistemului de guvernare;
- informarea operativă a conducerii privind constatările și recomandările efectuate cu ocazia misiunilor de audit;
- monitorizarea măsurilor dispuse de conducere, urmare a recomandărilor formulate cu ocazia misiunilor de audit intern.

*Politica de audit intern* reglementează cel puțin următoarele domenii:

- termenii și condițiile potrivit cărora funcția de audit intern poate fi solicitată să își exprime opinia, să ofere asistență sau să execute alte sarcini speciale;
- procedurile pe care persoana responsabilă cu auditul intern le urmează înainte de a informa autoritatea de supraveghere.

În exercițiul financiar 2025, misiunile de audit intern s-au desfășurat în conformitate cu *Planul de audit intern* aprobat de Consiliul de Administrație, ce a avut la bază o analiză a riscurilor, așa cum sunt reflectate în *Referatul de justificare a modului de selectare a misiunilor de audit intern*, întocmit de auditorul intern, pe baza constatărilor anterioare.

Rapoartele periodice de audit intern se comunică periodic Conducerii Administrative în vederea aprobării implementării recomandărilor formulate.

### ***B.5.2 Descrierea modului în care funcția de audit intern își menține independența față de activitățile pe care le verifică și obiectivitatea cu privire la acestea***

Auditorul intern își exercită atribuțiile în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 1/2019 și ale Normei ASF nr. 13/2019 privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF și se subordonează Conducerii Administrative, menținându-și independența față de activitățile pe care le verifică și obiectivitatea cu privire la acestea, atribuțiile și competențele sale fiind stabilite prin Regulamentul de Organizare și Funcționare și fișa postului.

Funcția-cheie de audit intern se desfășoară în conformitate cu normele de audit adoptate de CAFR și ASPAAS, cu regulamentele, politicile și procedurile interne ale Societății.

## B.6 Funcția actuarială

Societatea a instituit o funcție actuarială, funcție-cheie subordonată Conducerii Executive ce are, în principal, următoarele responsabilități:

- coordonarea și supervizarea procesului de calcul al rezervelor tehnice, utilizând metodologii, modele, ipoteze și date cantitative și calitative adecvate, asigurând calitatea datelor utilizate;
- emiterea unei opinii calificate privind politica generală de subscriere a polițelor de asigurare și adecvarea reasigurării și a altor tehnici de minimizare a riscurilor;
- implementarea eficientă a sistemului de management al riscului, prin aportul la modelarea riscurilor ce intră în formula standard de calcul SCR, MCR, precum și în desfășurarea procesului ORSA.

Atribuțiile funcției actuariale sunt îndeplinite de persoana care deține suficiente cunoștințe de matematici actuariale și financiare și care are experiență relevantă, atât în raport cu standardele profesionale, cât și cu alte standarde aplicabile.

Persoana care îndeplinește funcția-cheie actuarială își poate exercita atribuțiile cu respectarea prevederilor Regulamentului ASF nr. 1/2019.

În procesul de asigurare a calității datelor, funcția actuarială relaționează cu toate departamentele din cadrul Societății, în vederea asigurării adecvării integrității și exactității datelor utilizate în calculul rezervelor tehnice și informează conducerea privind abaterile semnificative ale celei mai bune estimări, cauzele abaterilor și elaborează propuneri de modificare a ipotezelor și a modului de evaluare, în vederea optimizării.

## B.7 Externalizarea

Definită de legislația specifică sectorului asigurării, externalizarea reprezintă acel acord scris, indiferent de forma în care este încheiat, între Societate și un furnizor de servicii în vederea efectuării unui serviciu, unei activități sau a unui proces, direct sau prin subcontractare în beneficiul Societății, care altfel ar fi fost realizat de Societate potrivit obiectului de activitate.

Externalizarea unor activități operaționale sau funcții se realizează în condițiile aplicării legislației specifice și fără a determina niciuna dintre următoarele posibile consecințe:

- deteriorarea semnificativă a calității sistemului de guvernanță al Societății;
- creșterea nejustificată a riscului operațional;
- imposibilitatea ASF de a monitoriza respectarea de către entitatea reglementată a obligațiilor care îi revin;
- împiedicarea furnizării de servicii continue și de calitate către consumatorii de produse financiare.

În cazul în care se externalizează activități sau funcții, Societatea rămâne responsabilă în ceea ce privește respectarea prevederilor legale.

Societatea deține o procedură dedicată activităților externalizate ce include și condițiile ce se impun furnizorilor de servicii, așa cum sunt explicitate în lege, respectiv:

- să coopereze cu ASF;
- să permită Societății, auditorilor acesteia și ASF accesul efectiv la datele privind funcția sau activitatea externalizată;
- să permită accesul ASF în sediul în care își desfășoară activitatea;
- să creeze condiții pentru ca ASF să își poată exercita atribuțiile.

Societatea deține ca activități externalizate servicii juridice și o componentă de prestări servicii IT către un furnizor de servicii din România deținător al standardului de calitate ISO 27001 pentru managementul securității informației.

## **B.8 Analiza caracterului adecvat al sistemului de guvernare în raport cu natura, amploarea și complexitatea riscurilor inerente activității sale**

Administrarea Societății se face în conformitate cu principiile guvernării corporative, într-un sistem unitar, de către Consiliul de Administrație, ai cărui membrii sunt nominalizați de Adunarea Generală a Acționarilor.

Având în vedere activitatea, procesele și riscurile asociate și reflectate în profilul de risc, conducerea Societății consideră că sistemul de guvernare este unul adecvat, complet și în deplină concordanță cu natura, amploarea și complexitatea riscurilor inerente ale Societății, opinie ce se regăsește și în rapoartele privind misiunile de evaluare a sistemului de guvernare întocmit de auditorul intern în anul 2025.

## **B. 9 Alte informații semnificative cu privire la sistemul de guvernare**

Nu există alte informații semnificative cu privire la sistemul de guvernare.

## C. 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, structura portofoliului, politica de investiții și strategia de afaceri agreată la nivelul Societății.

Profilul de risc al Societății, înglobează totalitatea riscurilor la care este expusă Societatea și evidențiază natura riscurilor, funcție de complexitatea activității Societății și de obiectivele sale strategice, riscurile fiind tratate atât individual, cât și agregat, ținând cont de relațiile cauzale și corelațiile dintre ele.

Baza pentru datele utilizate în determinarea profilului de risc al Societății este reprezentată de calculul privind estimarea cerinței de capital de solvabilitate aplicând formula standard.

### C.1 Riscul de subscriere

Riscul de subscriere este cuantificat ca fiind posibilitatea înregistrării de pierderi sau de nerealizare a profiturilor estimate cauzate de stabilirea inadecvată a tarifelor de primă și/sau a rezervelor tehnice, comparativ cu obligațiile de asigurări generale, funcție de evenimentele asigurate, modul în care se desfășoară activitatea, caracterul incert al rezultatelor activității în raport cu obligațiile, contractele noi estimate a fi subscrise în următoarele 12 luni.

În esență, acesta este riscul ca primele încasate de Societate să nu fie suficiente pentru a acoperi daunele produse.

La nivelul anului 2025 riscul de subscriere este riscul principal al activității Societății.

Principalele componente ale riscului de subscriere sunt:

- a) **Riscul de prime și rezerve** - riscul de pierderi sau modificări adverse în valoarea obligațiilor de asigurare sau reasigurare, rezultate din fluctuațiile momentului plății, frecvenței și severității daunelor generate de evenimentele asigurate;
- b) **Riscul de lapsare/anulare** - reprezintă riscul ca unii asigurați ai Societății să adopte un comportament neașteptat care să aibă ca efect anularea/rezilierea contractelor de asigurare;

- c) **Riscul de catastrofă produsă de om (Man-made)** - evaluat pe baza posibilelor pierderi de fonduri proprii datorate nerambursării instantanee a celor mai mari două expuneri aferente obligațiilor, precum și a riscului de recesiune.

Necesarul de capital de solvabilitate pentru riscul de subscriere calculat pentru anul 2025, comparativ cu anul 2024, a înregistrat următoarele valori:

*lei*

SCR_Subscriere	31.12.2024	31.12.2025
SCR_NLPrime	78,399,400	59,637,742
SCR_CAT	27,724,481	48,522,193
SCR_Lapse	1,657,607	144,195
SCR_Pre-Div	107,781,488	108,304,130
SCR_Div Credit	(18,312,768)	(22,525,571)
<b>Total SCR_Subscriere</b>	<b>89,468,720</b>	<b>85,778,560</b>

Societatea a monitorizat permanent strategia generală de subscriere și tehnicile de minimizare a riscului, precum și strategia de risc, politicile și metodologiile de calcul al rezervelor, procedurile de identificare și evaluare a riscurilor, conformitatea cu cerințele legale, criteriile de evaluare și selecție a clienților, eficiența testelor de stres, toate în vederea evaluării volatilității factorilor cu impact în riscul de subscriere și asigurării unui management adecvat al riscului de subscriere.

## C.2 Riscul de piață

Riscul de piață este cuantificat ca fiind posibilitatea înregistrării de pierderi sau de nerealizare a profiturilor estimate ca urmare a fluctuațiilor nivelului și a volatilității prețurilor de piață ale activelor, ale obligațiilor și ale instrumentelor financiare.

Componentele riscului de piață sunt următoarele:

- Riscul ratei dobânzii** - sunt luate în calcul toate activele și pasivele sensibile la rata dobânzii, asupra cărora se aplică șocurile prevăzute în specificațiile tehnice ale formulei standard, în vederea estimării valorii SCR;
- Riscul valutar** - în vederea estimării valorii SCR, s-a ținut cont de volumul estimat al activelor și al obligațiilor exprimate în alte monezi decât moneda națională (Lei) și de șocurile prevăzute în specificațiile tehnice ale formulei standard;
- Riscul de dispersie** - este luată în calcul valoarea activelor sensibile la deviațiile randamentelor instrumentelor financiare cu rating față de curba ratelor dobânzii fără risc;
- Riscul de concentrare a pieței** - ia în calcul riscurile generate de insuficienta diversificare a portofoliului de active.

Calculația pentru submodulul risc de piață în anul 2025, comparativ cu anul 2024, se prezintă astfel:

SCR piață	31.12.2024	31.12.2025
SCR_IR	1,038,439	-
SCR_FX	51,867,960	53,123,101
SCR_Conc	54,390,656	76,406,114
SCR_Dispersie	10,613,247	13,470,332
SCR_Pre-Div	117,910,302	142,999,547
SCR_Div Credit	(40,035,256)	(47,087,082)
<b>Total SCR_Piață</b>	<b>77,875,046</b>	<b>95,912,465</b>

Societatea a urmărit în anul 2025 ca activele deținute să fie investite în concordanță cu natura și scadența obligațiilor, astfel încât să se asigure siguranța, calitatea, lichiditatea și rentabilitatea portofoliului. Totodată Societatea a avut în vedere diversificarea portofoliului de active, concomitent cu încadrarea în limitele de toleranță la risc stabilite, în scopul asigurării unui management adecvat al activelor și pasivelor.

Monitorizarea calității, lichidității și profitabilității portofoliului de active a avut în vedere cel puțin următoarele:

- nivelul și natura riscurilor asumate de Societate conform profilului de risc;
- nivelul de diversificare a portofoliului;
- caracteristicile activelor, respectiv calitatea contrapartidei, lichiditatea, tangibilitatea și durabilitatea acestora.

### C.3 Riscul de contrapartidă

Riscul de contrapartidă este riscul de pierdere rezultat din neîndeplinirea obligațiilor de către contrapărți (reasigurători, instituții financiare bancare, intermediari, etc), ca urmare a insolvenței neprevăzute sau a deteriorării bonității contrapartidelor și a debitorilor Societății în următoarele 12 luni.

Riscul include concentrarea expunerilor față de contrapartide respectiv, conturi curente la bănci, contracte de minimizare a riscurilor cum ar fi contractele de reasigurare, datorii ale deținătorilor de polițe, etc.

Pentru cuantificarea acestui risc au fost luate în calcul:

- *expunerile de tip 1*, care includ expunerile la de instituțiile de credit (cash&bank), precum și expunerile aferente contractelor de transfer al riscului (contracte de reasigurare), evaluate în funcție de calitatea creditului contrapărților (rating);
- *expunerile de tip 2*, care includ în principal creanțele rezultate din activitatea de asigurări.

Riscul de contrapartidă calculat în anul 2025, comparativ cu anul 2024, a avut următoarele valori:

SCR_Contrapartidă	31.12.2024	31.12.2025
SCR_type 1	5,067,437	1,226,037
SCR_type 2	1,905,255	1,694,021
SCR_Pre-Div	6,972,692	2,920,058
SCR_Div Credit	(355,211)	(183,587)
<b>Total SCR Contrapartidă</b>	<b>6,617,481</b>	<b>2,736,471</b>

Pentru diminuarea riscului de contrapartidă, Societatea menține și adaptează continuu:

- procedurile de selecție și evaluare a asiguraților;
- procedurile de colectare a creanțelor de la asigurați;
- strategia de risc, inclusiv limitele stabilite pentru riscul de contrapartidă.

#### C.4 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este reprezentat ca fiind posibilitatea înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca rezultat al riscului de nerealizare a investițiilor și/sau a valorificării activelor, în vederea onorării în orice moment și cu costuri rezonabile a obligațiilor de plată financiare pe termen scurt sau, din încasarea cu dificultate a creanțelor din contractele de asigurare.

Materializarea riscului de lichiditate poate fi dat de:

- creșterea ratei daunei peste nivelul acceptat de Societate;
- scăderea valorilor de piață, respectiv înrăutățirea capacității de valorificare a investițiilor;
- incongruența neintenționată a termenelor investițiilor cu obligațiile;
- diminuarea capacității financiare a Societății.

Cuantificarea și analiza riscului de lichiditate la nivelul Societății se realizează prin utilizarea indicatorului coeficientul de lichiditate, calculat conform reglementărilor legale în vigoare.

Pentru o bună administrare a riscului de lichiditate, Societatea are ca obiectiv asigurarea permanentă de active lichide și imediate necesare onorării obligațiilor financiare asumate.

În anul 2025 activele Societății au avut un grad foarte ridicat de lichiditate, regăsindu-se exclusiv sub forma plasamentelor în depozite pe termen scurt și lichidități în conturi curente la instituțiile bancare, astfel că riscul de lichiditate s-a menținut la un nivel “scăzut”.

Societatea monitorizează permanent riscul de lichiditate prin acțiuni ce vizează: calcularea lunară a coeficientului de lichiditate, plățile de daună, nivelul obligațiilor.

## C.5 Riscul operațional

Riscul operațional este un risc prezent la nivelul tuturor activităților Societății și cuantifică posibilitatea înregistrării de pierderi aferente unor procese interne inadecvate sau disfuncționale, precum și a lipsei unui sistem informatic adecvat.

Pe parcursul anului 2025, riscurile operaționale au fost identificate și raportate de către toți proprietarii de risc operațional conform procedurii de management a riscurilor, iar evaluarea riscului operațional s-a efectuat atât cantitativ, cât și calitativ.

Riscul operațional evaluat din punct de vedere cantitativ, aplicând formula standard, ține cont de nivelul primelor câștigate și de nivelul rezervelor tehnice.

Riscul operațional calculat 2025, comparativ cu anul 2024, este:

<i>lei</i>		
SCR_operational	31.12.2024	31.12.2025
SCR_operational	3,516,222	2,472,256

La nivelul Societății, riscul operațional este monitorizat și controlat cel puțin prin următoarele acțiuni:

- testarea periodică a *Planului de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență*;
- decizii de preluare a atribuțiilor unei funcții în cazul în care persoana ce exercită funcția este indisponibilă;
- elaborarea și actualizarea politicilor și procedurilor de resurse umane;
- existența procedurilor de control și monitorizare IT.

Alte riscuri operaționale identificate, la care Societatea este expusă, includ:

- riscul de spălare a banilor și de finanțare a activităților teroriste;
- riscul generat de nerespectarea sancțiunilor internaționale;
- riscul operațional generat de sistemele informatice.

Aceste riscuri operaționale fac permanent obiectul monitorizării de către Societate.

## C.6 Alte riscuri identificate

În categoria altor riscuri identificate de Societate sunt încadrate:

- riscul reputațional;

- riscul decizional;
- riscul de concentrare.

Toate aceste riscuri sunt permanent monitorizate și evaluate calitativ.

Orice nou risc identificat, precum și orice modificare a profilului de risc sunt cuantificate și reflectate în raportarea trimestrială a riscurilor.

### **C.7 Modul în care activele Societății au fost investite în conformitate cu principiul „*persoană prudentă*”**

În conformitate cu principiul „*persoană prudentă*”, principiu ce stă la baza politicii de investiții a Societății, disponibilitățile sunt investite, cu precădere, în active și instrumente ce prezintă riscuri pe care Societatea le poate identifica, măsura, monitoriza, gestiona, controla și raporta în mod adecvat și pe care le poate lua în considerare în mod corespunzător la evaluarea nevoilor globale de solvabilitate.

Astfel, în politica de investiții a Societății primează obiectivele ce privesc siguranța și lichiditatea activelor în vederea garantării îndeplinirii imediate a obligațiilor ce decurg din contractele de asigurare, în secundar fiind cel al randamentului financiar.

### **C.8 Tehnici utilizate pentru diminuarea riscurilor**

Principalele tehnici de diminuare a riscurilor utilizate în anul 2025 au fost reprezentate de constituirea diferitelor tipuri de contragarantii de la asigurați și/sau garanții acestora, contragarantii reprezentate, în principal de: fidejusiuni personale, corporative guarantee, cash-collateral, CEC-uri, bilete la ordin, cesiuni de creanță.

### **C.9 Analiza de senzitivitate în ce privește sensibilitatea la risc**

În vederea determinării sensibilității la risc Societatea a simulat diverse scenarii ce au fost supuse ulterior analizei.

Conform politicilor interne, Societatea întocmește evaluarea prospectivă a riscurilor proprii cu regularitate, cel puțin anual sau ori de câte ori profilul de risc se modifică semnificativ, iar rezultatele sunt parte integrantă a strategiei de afaceri, reprezentând un instrument important în procesul decizional.

Valorile estimate pentru cerința de capital de solvabilitate (SCR), cerința de capital minim (MCR) și necesarul de fonduri proprii (FP) în diferite scenarii, pentru data de referință 31.12.2025 au la bază datele și informațiile prevăzute în *Planul de afaceri pentru anul 2026 și Strategia de afaceri pentru perioada 2026-2028*.

Profilul general de risc al Societății s-a menținut în anul 2025 la nivelul „mediu”.

## D. EVALUAREA DIN PUNCT DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII

Activele și pasivele înregistrate în bilanțul economic, reprezentat de bilanțul statutar auditat, retratat conform principiilor Solvabilitate II, se evaluează conform standardelor internaționale de raportare financiară (IFRS) dacă nu există alte prevederi speciale, aplicându-se principiul evaluării individuale.

În conformitate cu Art. 52 din Legea 237/2015, Societatea a evaluat activele și obligațiile sale la data de 31.12.2025 pe baza principiului continuității activității.

Metodele de evaluare a activelor și pasivelor sunt cele prevăzute în *Procedura privind evaluarea activelor și pasivelor*.

### D.1 Evaluarea Activelor

#### D.1.1. Bazele, metodele și principalele ipoteze utilizate

**Activele** au fost evaluate la valoarea justă, respectiv valoarea la care ar putea fi tranzacționate între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective.

**Fondul comercial și imobilizările necorporale** sunt evaluate la nivelul zero, cu excepția cazului în care imobilizările necorporale pot fi vândute separat și există o piață activă pentru aceste imobilizări necorporale.

**Imobilizările corporale** (fără terenuri și clădiri) de natura mijloacelor de transport, echipamentelor, mobilierului și aparatură birotică sunt evaluate la o valoare similară cu valoarea ramasă, respectiv costul de achiziție ajustat cu deprecierea cumulate.

**Investițiile** Societății la data de 31.12.2025 au constat în plasamente în *depozite bancare* a căror evaluare este similară evaluării din bilanțul statutar respectiv, valoarea nominală diminuată cu eventualele ajustări de valoare specifice sau generale, la care se adaugă dobânda acumulată, calculată de la momentul constituirii depozitului până la data raportării.

**Creanțe privind impozitul amânat** sub regimul Solvabilitate II, se evaluează aplicând principiile IAS 12, în conformitate cu art. 15 al Regulamentului Delegat (CE) 2015/35, deși în bilanțul statutar nu sunt recunoscute.

**Creanțele din asigurare** sunt recunoscute la valoarea nominală din care se deduc eventualele ajustări de valoare specifice, sau generale și corespund valorii din situațiile financiare.

**Creanțele din operațiuni non-asigurări**, ce au termen de până la 12 luni, sunt recunoscute la valoare nominală, valoare din care se deduc eventualele ajustări de valoare specifice sau generale și corespund valorii din situațiile financiare.

**Numerarul și echivalentul de numerar** se evaluează în situațiile financiare la valoarea lor nominală, diminuată cu eventualele ajustări de valoare specifice sau generale.

**Alte active** se evaluează la valoarea nominală, diminuată cu eventuale ajustări de valoare specifice sau generale.

**Cheltuielile de achiziție amânate (DAC)** nu sunt recunoscute în bilanțul Solvabilitate II.

Societatea utilizează, în cazul aplicării metodelor alternative de evaluare, una sau mai multe dintre următoarele abordări:

- *abordarea bazată pe piață*, care utilizează prețuri și alte informații relevante generate de tranzacțiile pieței ce implică active, pasive, grupuri de active și grupuri de pasive identice sau similare;
- *abordarea bazată pe venituri*, care transformă fluxurile viitoare de numerar sau venituri/cheltuieli estimate, într-o valoare actualizată, valoare justă, ce reflectă așteptările pieței la momentul evaluării;
- *abordarea bazată pe cost sau abordarea bazată pe costul curent de înlocuire*, care reflectă valoarea necesară la momentul evaluării pentru a înlocui utilitatea economică a activului.

***D.1.2. Explicarea cantitativă și calitativă a eventualelor diferențe semnificative dintre evaluarea activelor prezentată în situațiile financiare și evaluarea din punct de vedere al solvabilității***

La data de 31.12.2025 situația diferențelor din evaluarea cantitativă a activelor în regimul de raportare Solvabilitate II, comparativ cu bilanțul statutar, se prezintă astfel:

lei

Bilanț la 31.12.2025	Solvabilitate II	Statutar	Diferențe SII-Statutar
<b>Active</b>			
Taxe deferate- activ	2,736,600	-	2,736,600
Imobilizări necorporale	-	6,270	(6,270)
Imobilizări corporale	842,253	842,253	-
Investiții ( <i>Depozite bancare</i> )	460,160,443	460,660,585	(500,142)
Creanțe din operațiuni de asigurări	7,970,624	7,970,624	-
Creanțe din împrumuturi (CS-FGA)	5,817,584	6,803,913	(986,329)
Creanțe din operațiuni non-asigurări	3,413,334	3,413,334	-
Cash și echivalent	15,931,346	15,431,204	500,142
Alte active	402,406	402,406	-
DAC	-	10,088,564	(10,088,564)
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>497,274,590</b>	<b>505.619.153</b>	<b>(8,344,563)</b>

Diferențele dintre cele două regimuri de raportare sunt determinate de utilizarea unor metode de evaluare diferite, fiecare metodă fiind conformă cu regimul specific de raportare.

Nu s-au înregistrat modificări în ipotezele și metodele utilizate în anul 2025 la evaluarea activelor companiei, comparativ cu anul 2024.

## **D.2 Evaluarea rezervelor tehnice**

**Rezervele tehnice** sunt destinate acoperirii tuturor obligațiilor de asigurare către asigurații/beneficiarii contractelor de asigurare, valoarea acestora fiind semnificativă în valoarea totală a pasivului bilanțului Societății la data de 31.12.2025.

În conformitate cu prevederile art. 52 al Legii 237/2015, valoarea obligațiilor se evaluează la valoarea la care ar putea fi transferate sau decontate între contrapartide în cadrul unei tranzacții obiective, fără a se realiza o ajustare în funcție de deteriorarea creditului.

Valoarea rezervelor tehnice este calculată astfel încât să corespundă valorii curente pe care Societatea ar trebui să o acopere în situația transferului imediat al obligațiilor de asigurare unei alte entități.

Rezervele tehnice sunt calculate într-o manieră prudentă și obiectivă, ținând cont de natura, amploarea și complexitatea riscurilor Societății, respectând standardele actuariale aplicabile asigurărilor generale și în conformitate cu legislația regimului Solvabilitate II.

La calcularea rezervelor tehnice, Societatea a avut în vedere toate fluxurile de numerar, atât de intrare cât și de ieșire, necesare acoperirii obligațiilor de asigurare, până la scadența acestora.

Astfel, au fost luate în considerare veniturile viitoare generate de portofoliul existent la data evaluării, precum și de cheltuielile aferente îndeplinirii obligațiilor de asigurare, care includ plățile de daune (inclusiv cheltuieli de instrumentare a acestora), cheltuieli de administrare, cheltuieli de achiziție, etc.

Datele utilizate în calculul rezervelor tehnice respectă regulile de calitate și au permis estimări realiste ale rezervelor tehnice, adecvate caracteristicilor portofoliului.

### ***D.2.1. Bazele, metodele și principalele ipoteze utilizate în evaluarea rezervelor tehnice din punct de vedere al solvabilității***

Rezervele tehnice ale Societății (TP) reprezintă suma dintre cea mai bună estimare a rezervelor de prime, a rezervelor de daună și marja de risc, fiecare dintre ele fiind determinate separat.

**Cea mai bună estimare a rezervei de prime** reprezintă valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare, aferente obligațiilor rezultate din contractele de asigurare în vigoare la data evaluării, în cadrul limitelor contractuale.

Aceste fluxuri de numerar includ, în principal:

- ✓ cheltuielile viitoare cu daunele, inclusiv cheltuielile de gestionare a acestora;
- ✓ cheltuielile de administrare;
- ✓ cheltuielile de achiziție;
- ✓ primele viitoare aferente contractelor existente.

Cea mai bună estimare a rezervei de prime se determină pentru fiecare monedă de subscriere.

**Cea mai bună estimare a rezervei de daune** reprezintă valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare, aferente evenimentelor asigurate produse anterior datei evaluării, indiferent dacă acestea sunt sau nu raportate.

Acestea includ:

- ✓ daune avizate, dar neplătite (RBNS);
- ✓ daunele întâmplare dar neavizate (IBNR) estimate conform standardelor naționale;
- ✓ cheltuielile alocate soluționării dosarelor de daună (ALAE), estimate în conformitate cu principiile Solvabilitate II;
- ✓ cheltuielile indirecte, nealocate soluționării dosarelor de daună (ULAE), estimate în conformitate cu principiile Solvabilitate II;
- ✓ recuperările de la asigurați și/sau garanții acestora, în urma plății daunelor.

Pentru rezerva de daună avizată (RBNS), estimarea se efectuează pe baza datelor disponibile pentru fiecare dosar de daună, iar în estimarea rezervei de daune întâmplare dar neavizate (IBNR) Societatea utilizează metoda "expected loss ratio".

Rezerva pentru cheltuielile alocate soluționării dosarelor de daună (ALAE) se estimează ținând cont de istoricul Societății pentru o perioadă de 5 ani, valoarea acesteia fiind indexată cu rata inflației.

Fluxurile de trezorerie viitoare sunt estimate utilizând metode actuariale adecvate, pe baza experienței istorice și a ipotezelor relevante privind evoluția daunelor, și sunt actualizate utilizând curbele de dobândă fără risc.

Cea mai bună estimare a rezervei de daună se calculează separat, pentru fiecare monedă de subscriere.

**Marja de risc** se calculează astfel încât să garanteze o valoare suficientă a rezervelor tehnice de care ar avea nevoie Societatea pentru a-și putea acoperi obligațiile asumate, în conformitate cu prevederile art. 54, alin.(6) din Legea 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare.

Estimarea marjei de risc se realizează pentru obligațiile aferente contractelor în vigoare la data calculației, aplicând rata costului capitalului - CoC, respectiv 6% conform prevederilor art. 39, din Regulamentul Delegat (UE) 2015/35, la valoarea estimată a cerinței de capital de solvabilitate, actualizată la valoarea prezentă folosind structura temporală relevantă a ratelor de dobândă fără risc (RFR) corespunzătoare monedei de prezentare a situațiilor financiare.

Principalele ipoteze utilizate în calculația celei mai bune estimări a rezervei de prime au avut la bază:

- estimări cu privire la rata daunei, rata cheltuielilor de achiziție și rata cheltuielilor de administrare, conform istoricului Societății;
- comportamentul viitor al deținătorilor de polițe, în sensul în care aceștia își pot exercita dreptul de a rezilia contractul de asigurare înainte de expirarea acestuia;
- limitele contractuale definite conform prevederilor art.18, alin (3). lit.a) și c) din Regulamentul Delegat (UE) nr. 35/2015, Societatea recunoscând doar obligațiile care se încadrează în limitele contractuale și derecunoscând obligația aferentă asigurărilor atunci când aceasta este stinsă, îndeplinită, anulată sau expirată;
- condițiile contractelor de asigurare încheiate de societate nu prevăd dreptul unilateral de reziliere, astfel limita contractului de asigurare se consideră a fi data expirării;
- ratele de bază ale dobânzilor fără risc furnizate de EIOPA.

Principalele ipoteze utilizate în calcularea celei mai bune estimări a rezervei de daune au avut la bază :

- daunele avizate;
- estimarea daunelor întâmplare dar neavizate, analizând istoricul Societății;
- rezultatul testelor run-off derulate trimestrial de Societate în cursul perioadei;
- ratele de bază ale dobânzilor fără risc furnizate de EIOPA.

## **Segmentarea**

La calculația rezervelor tehnice, unde este cazul, Societatea segmentează obligațiile de asigurare în grupuri de riscuri omogene, conform prevederilor Solvabilitate II.

### ***D.2.2. Descrierea nivelului de incertitudine asociat cu valoarea rezervelor tehnice***

Parametrii și ipotezele utilizate pentru estimarea rezervelor tehnice sunt supuse incertitudinii firești datorită posibilelor variații în ceea ce privește câștigurile și costurile, precum și cu privire la ipotezele economico-financiare.

Evaluarea celei mai bune estimări este făcută utilizând metode actuariale și statistice aplicabile specificului contractelor de asigurare în vigoare și istoricului Societății astfel, rata cheltuielilor de achiziție, rata cheltuielilor administrative, rata de anulare a contractelor sunt parametrii specifici Societății,

iar rata daunei utilizată în estimări corespunde valorilor publicate pe site-urile autorităților țărilor în care Societatea desfășoară activitate de subscriere.

În calculul celei mai bune estimări, gradul de incertitudine este la un nivel satisfăcător, având în vedere următoarele:

- stabilitatea ratelor de daună înregistrate de Societate;
- stabilitatea ratelor de daună la nivel de piață de asigurări de garanții în țările în care Societatea desfășoară activitate de asigurări;
- cea mai mare parte a obligațiilor rezultate din activitatea de asigurări au un termen de expirare relativ redus (1-3 ani), iar pentru acest orizont de timp nu se întrevăd fluctuații majore ale ratei de daună.

### ***D.2.3. Explicarea cantitativă și calitativă a eventualelor diferențe semnificative dintre evaluarea pasivelor prezentată în situațiile financiare și evaluarea din punct de vedere al solvabilității***

În ceea ce privește reconcilierea pasivelor, explicarea cantitativă și calitativă a eventualelor diferențe semnificative între bazele, metodele și principiile utilizate de Societate pentru evaluarea bilanțului statutar versus bilanțului întocmit pe principiile Solvabilitate II, este redată în tabelul de mai jos:

lei

Bilanț la 31.12.2025	Solvabilitate II	Statutar	Diferențe SII-Statutar
<b>Pasive</b>			
Taxe deferate- pasiv	6,120,395	-	6,120,395
Rezerve tehnice – non-life (exclus sanatare)	67,753,743	106,006,214	(38,252,471)
<i>Best Estimate</i>	<i>55,555,726</i>	-	
<i>Risk margin</i>	<i>12,198,017</i>	-	
Obligatii legate de activitatea de asigurări	19,138,588	19,138,588	-
Alte obligatii	179,675	179,675	-
Capitaluri proprii	404,082,189	380,294,676	23,787,513
<b>Total PASIVE</b>	<b>497,274,590</b>	<b>505,619,153</b>	<b>(8,344,563)</b>

Diferențele dintre evaluarea pasivelor, conform situațiilor financiare statutare și evaluarea acestora din punct de vedere al solvabilității sunt determinate de utilizarea unor metode de abordare diferite, fiecare metodă fiind conformă cu regimul specific de raportare.

În anul 2025, comparativ cu anul 2024 nu au fost modificări în ipotezele și metodele de evaluare utilizate în calculațiile rezervelor tehnice.

#### ***D.2.4 Ajustări și măsuri tranzitorii***

Societatea nu utilizează primă de echilibrare și primă de volatilitate a structurii temporale relevante a ratelor dobânzilor fără risc, așa cum sunt menționate la articolele 55 alin (2)-(7) și alin (8)-(17) din Legea 237/2015.

Societatea nu aplică măsuri tranzitorii privind rata dobânzilor fără risc, așa cum sunt menționate la articolul 308c al Directivei 2009/138/CE și nici măsuri tranzitorii privind rezervele tehnice, așa cum sunt menționate la articolul 308d din Directiva 2009/138/CE.

#### **D.3 Alte pasive (obligații)**

**Obligațiile privind impozitul amânat** sunt evaluate în bilanțul Solvabilitate II în conformitate cu art.15 din Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 aplicând principiile IAS 12, cu mențiunea că în bilanțul statutar nu sunt recunoscute.

**Obligațiile legate de activitatea de asigurări** sunt evaluate la valoarea nominală corespunzătoare bilanțului statutar.

**Alte obligații non-asigurare** sunt reprezentate de alte datorii ale Societății la data evaluării, la care nu există diferențe de recunoaștere și evaluare față de valorile prezentate în bilanțul statutar.

## E. GESTIONAREA CAPITALULUI

### E.1 Fonduri proprii

În vederea calculării și gestionării fondurilor proprii deținute în regim de Solvabilitate II, Societatea aplică *Politica privind managementul capitalului și Procedura privind evaluarea activelor și pasivelor*.

**Fondurile proprii** reprezintă suma fondurilor proprii de bază și a fondurilor proprii auxiliare.

**Fondurile proprii de bază** sunt formate din următoarele categorii:

- excedentul de active față de pasive, evaluat în conformitate cu art. 52 din Legii 237/2015, din care se deduce valoarea propriilor acțiuni deținute de Societate;
- pasive subordonate.

Fondurile proprii calculate pentru data de 31.12.2025 sunt în valoare de 404,082,189 lei și reprezintă excedentul de active față de pasive, astfel:

	<i>lei</i>	
ACTIVE	31.12.2024	31.12.2025
Taxe deferate- activ	2,834,295	2,736,600
Imobilizări corporale	1,233,052	842,253
Imobilizări necorporale	-	-
Investiții totale, din care :	425,660,442	460,160,443
<i>Titluri guvernamentale</i>	-	-
<i>Depozite bancare</i>	425,660,442	460,160,442
Creanțe din reasigurare	-	-
Creanțe din împrumuturi (CS-FGA)	3,443,217	5,817,584
Creanțe din asigurare	9,693,132	7,970,624
Alte creanțe non-asigurare	3,029,244	3,413,334
Cash și echivalent	42,274,117	15,931,346
Alte active	387,959	402,406
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>488,555,458</b>	<b>497,274,590</b>

PASIVE	31.12.2024	31.12.2025
Taxe deferate- pasiv	8,502,407	6,120,395
Best Estimate	51,842,119	55,555,726
Risk margin	10,624,789	12,198,017
Datorii din asigurări	1,501,717	796,084
Datorii cu reasigurarea	-	-
Alte datorii	55,751,303	18,522,179
<b>TOTAL PASIVE</b>	<b>128,222,335</b>	<b>93,192,401</b>

EXCEDENT ACTIVE FATA DE PASIVE (Activ-Pasiv)	360,333,123	404,082,189
Fonduri propuse pentru distribuire	-	-
<b>FONDURI PROPRII ELIGIBILE</b>	<b>360,333,123</b>	<b>404,082,189</b>
SCR	133,665,568	144,154,750
MCR	33,416,392	36,038,688

Onix Asigurări S.A. deține fonduri proprii de bază, de nivel I, nerestricționate, fonduri clasificate ca fiind de cea mai bună calitate, iar această caracteristică se estimează a se menține și în viitor.

Rezerva de reconciliere în valoare de 354,081,485 lei, determinată de modalitățile diferite de prezentare a elementelor de activ și pasiv, generate de cele două metodologii diferite de evaluare respectiv, statutar și Solvabilitate II, se prezintă astfel:

lei

Elemente componente	31.12.2024	31.12.2025
Rezerve legale	10,000,000	10,000,000
Rezultat reportat	195,440,815	264,486,448
Rezultatul curent	69,045,633	55,807,524
Fonduri propuse pentru distribuire	-	-
Diferenta Statutar - SII	35,845,971	23,787,513
<b>TOTAL</b>	<b>310,332,419</b>	<b>354,081,485</b>

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

Cerința de capital de solvabilitate (SCR) reflectă nivelul fondurilor proprii eligibile pe care Societatea le deține pentru a respecta cerințele legale.

Onix Asigurări SA utilizează formula standard în calculul SCR, iar nivelul valorii SCR reflectă necesarul de capital pentru toate riscurile cuantificabile.

Societatea are obligația de a calcula cerința de capital de solvabilitate cel puțin o dată pe an, în baza art. 102 din Directiva 138/2009/CE (Solvabilitate II), iar rezultatele calculației fac obiectul aprobării conducerii și al raportării către ASF.

Conform formulei standard, **cerința de capital de solvabilitate** (SCR) are la bază o abordare a valorii de risc la un nivel de încredere de 99,5% într-un orizont de timp de un an și reprezintă sumă cerinței de capital de solvabilitate de bază (BSCR), a cerinței de capital pentru riscul operațional și a ajustărilor pentru capacitatea de absorbție a pierderilor din rezerve tehnice.

Valoarea fondurilor proprii eligibile pentru data de 31.12.2025, comparativ cu data de 31.12.2024, se prezintă astfel:

lei

Denumire active	31.12.2024	31.12.2025
Depozite bancare	425,660,442	460,160,443
Cash și echivalent	42,274,117	15,931,346
<b>Total active lichide</b>	<b>467,934,559</b>	<b>476,091,789</b>

În conformitate cu cele descrise la capitolul C din prezentul raport, cerința de capital de solvabilitate SCR calculată pentru data de 31.12.2025, comparativ cu data de 31.12.2024, are următoarea componență:

lei

SCR_componente	31.12.2024	31.12.2025
SCR_subscriere	89,468,720	85,778,560
SCR_piață	77,875,046	95,912,465
SCR_contrapartidă	6,617,481	2,736,471
SCR_operational	3,516,222	2,472,256
<b>SCR_Total</b>	<b>133,665,568</b>	<b>144,154,750</b>

Cerința de capital minim (MCR), calculată conform art. 96 din Legea 237/2015, pentru data de 31.12.2025, comparativ cu data de 31.12.2024, se prezintă astfel:

lei

	31.12.2024	31.12.2025
<b>MCR combined</b>	33,416,392	36,038,688
<b>MCR final</b>	33,416,392	36,038,688

### E.3 Conformitatea/Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate

La data de 31.12.2025, comparativ cu data de 31.12.2024, valoarea fondurilor proprii eligibile raportată la cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim, se prezintă astfel:

lei

Indicatori SII	31.12.2024	31.12.2025
FONDURI PROPRII	360,333,123	404,082,189
SCR	133,665,568	144,154,750
MCR	33,416,392	36,038,688
Rata SCR	270%	280%
Rata MCR	1,078%	1,121%

La data de 31.12.2025 Societatea îndeplinește toate cerințele de conformitate cu privire la capitalul minim și capitalul de solvabilitate.

#### **E.4 Alte informații**

Raportul a fost elaborat în baza informațiilor auditate disponibile la data încheierii bilanțului pentru data de 31.12.2025.

Prezentul raport a fost avizat de Comitetul de Management al Riscului în data de 26.03.2026, va fi supus aprobării Consiliului de Administrație și se va publica pe pagina de web a Societății, [www.onix.eu.com](http://www.onix.eu.com)

#### **ANEXE**

**S.02.01.02 - Bilanț Economic**

**S.23.01.01 - Fonduri Proprii**

**S.25.01.21 - Cerința de capital de solvabilitate (SCR) – Formula Standard**

**S.28.01.01 - Cerința minima de capital (MCR)**

**S.02.01.02 - Bilanț Economic**

## S.02.01.02 - Bilanț Economic

### Balance sheet cleversoft®

S.02.01.01  
Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030		6.270
Deferred tax assets	R0040		
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	842.253	842.253
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	460.160.443	460.660.585
Property (other than for own use)	R0080	-	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-	
Equities	R0100	-	-
Equities - listed	R0110	-	
Equities - unlisted	R0120	-	
Bonds	R0130	-	-
Government Bonds	R0140	-	
Corporate Bonds	R0150	-	
Structured notes	R0160	-	
Collateralised securities	R0170	-	
Collective Investments Undertakings	R0180		
Derivatives	R0190	-	
Deposits other than cash equivalents	R0200	460.160.443	460.660.585
Other investments	R0210	-	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-	
Loans and mortgages	R0230	5.817.584	6.803.913
Loans on policies	R0240	-	
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	
Other loans and mortgages	R0260	5.817.584	6.803.913
Reinsurance recoverables from:	R0270	-	-
Non-life and health similar to non-life	R0280	-	-
Non-life excluding health	R0290	-	
Health similar to non-life	R0300	-	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-	-
Health similar to life	R0320	-	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-	
Life index-linked and unit-linked	R0340	-	
Deposits to cedants	R0350	-	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	7.970.624	7.970.624
Reinsurance receivables	R0370	-	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3.413.334	3.413.334
Own shares (held directly)	R0390	-	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	15.931.346	15.431.204
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	402.406	402.406
Total assets	R0500	494.537.990	495.530.589

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
<b>Liabilities</b>			
Technical provisions - non-life	R0510	67.753.743	106.006.214
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	67.753.743	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-	
Best Estimate	R0540	55.555.726	
Risk margin	R0550	12.198.017	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-	
Best Estimate	R0580	-	
Risk margin	R0590	-	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-	
Best Estimate	R0630	-	
Risk margin	R0640	-	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-	
Best Estimate	R0670	-	
Risk margin	R0680	-	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-	
Best Estimate	R0710	-	
Risk margin	R0720	-	
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750	179.675	179.675
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770	-	
Deferred tax liabilities	R0780	3.383.795	
Derivatives	R0790	-	
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	796.084	796.084
Reinsurance payables	R0830	-	
Payables (trade, not insurance)	R0840	17.864.582	17.864.582
Subordinated liabilities	R0850		-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	477.922	477.922
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>90.455.801</b>	<b>125.324.477</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>404.082.189</b>	<b>370.206.112</b>

## S.23.01.01 - Fonduri Proprii

### Own funds

S.23.01.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	50.000.000	50.000.000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	704	704			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-				
Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	-				
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-				
Reconciliation reserve	R0130	354.081.485	354.081.485			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	404.082.189	404.082.189	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-			-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-			-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-			-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-			-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	404.082.189	404.082.189	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	404.082.189	404.082.189	-	-	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	404.082.189	404.082.189	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	404.082.189	404.082.189	-	-	
SCR	R0580	144.154.750				
MCR	R0600	36.038.688				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	280%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	1121%				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		Value
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	404.082.189
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	50.000.704
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	354.081.485
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	360.488
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	360.488

## S.25.01.21 - Cerința de capital de solvabilitate (SCR) – Formula Standard

### Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

#### S.25.01.01.01

##### Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	95.912.465	95.912.465	
Counterparty default risk	R0020	2.736.471	2.736.471	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	-	-	
Non-life underwriting risk	R0050	85.778.560	85.778.560	
Diversification	R0060	- 39.361.206	- 39.361.206	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	145.066.290	145.066.290	

#### S.25.01.01.02

##### Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	2.472.256
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	- 3.383.795
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	144.154.750
Capital add-ons already set	R0210	-
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	144.154.750
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	

#### S.25.01.01.05

##### Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	- 3.383.795
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	- 3.383.795
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	