

RAPORT PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUATIA FINANCIARA

Allianz  Tiriac 

31 decembrie 2025



Raportul Auditorului Independent

Către Acționarii Allianz-Țiriac Asigurări SA

Opinia noastră

În opinia noastră, Elementele selectate, identificate mai jos, din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară al Allianz-Țiriac Asigurări SA (“Societatea”) la 31 decembrie 2025, sunt întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare, cu modificările și completările ulterioare („Legea 237/2015”) și ale Normei nr. 21/2016 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (“ASF”) privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare, cu modificările și completările ulterioare (“Norma ASF 21/2016”).

Elementele selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară auditate

Elementele selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară conțin:

- “S.02.01.02 – Bilanț” la 31 decembrie 2025;
- “S.23.01.01 – Fonduri proprii” la 31 decembrie 2025;
- “S.25.01.21 – Cerința de capital de solvabilitate – pentru societățile care aplică formula standard” la 31 decembrie 2025;
- “S.28.02.01 – Cerința de capital minim – Atât activitatea de asigurare de viață, cât și activitatea de asigurare generală” la 31 decembrie 2025, și
- informații care descriu bazele întocmirii Elementelor selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară, cuprinse în secțiunile “Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității” și “Gestionarea capitalului”.

Elementele selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

- Raportul dintre fondurile proprii eligibile pentru acoperirea cerinței de capital privind solvabilitatea și cerința de capital privind solvabilitatea (SCR): 135%
- Raportul dintre fondurile proprii eligibile pentru acoperirea cerinței minime de capital și cerința minimă de capital (MCR): 339%

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al Elementelor selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră de audit.

Independența

Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) aplicabile auditului Elementelor selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară ale entităților de interes public. De asemenea ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform Codului IESBA.

Evidențierea unor aspecte – Bazele întocmirii

Atragem atenția asupra informațiilor care descriu bazele întocmirii Elementelor selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară, cuprinse în secțiunile “Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității” și “Gestionarea capitalului”. Elementele selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară sunt întocmite pentru a fi în conformitate cu Legea 237/2015 și Norma ASF 21/2016. Prin urmare, Elementele selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară pot să nu fie adecvate pentru un alt scop.

Raportul nostru este destinat exclusiv acționarilor Societății și nu ar trebui folosit pentru alte scopuri.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la aceste aspecte.

Alte informații

Conducerea este responsabilă pentru alte informații. Alte informații cuprind următoarele secțiuni ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară:

- Activitatea și performanța;
- Sistemul de guvernanță;
- Profilul de risc;
- Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității, cu excepția informațiilor care descriu bazele întocmirii Elementelor selectate;

- Gestionarea capitalului, cu excepția informațiilor care descriu bazele întocmirii Elementelor selectate; și
- Machete cantitative anuale (QRTs),

dar nu cuprind Elementele selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră privind Elementele selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară nu acoperă alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul Elementelor selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu Elementele selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară sau cu cunoștințele pe care noi le-am dobândit în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

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

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru Elementele selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară

Conducerea răspunde pentru întocmirea Elementelor selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii 237/2015 și ale Normei ASF 21/2016, și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi Elementele selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea Elementelor selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare al Societății asupra Raportului privind solvabilitatea și situația financiară.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al Elementelor selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a Elementelor selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și eludarea controlului intern.
- Obținem o înțelegere a controlului intern relevantă pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din Elementele selectate din Raportul privind solvabilitatea și situația financiară sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

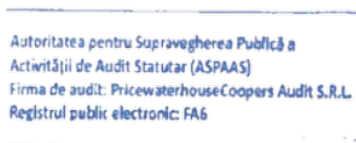
Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6



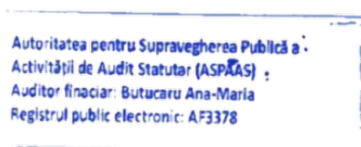
Ana-Maria Butucaru

Ana-Maria Butucaru

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378

București, 7 aprilie 2026



Cuprins

SINTEZA	8
A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA	10
A.1 Informatii Generale	11
A.2 Performanta de subscriere	12
A.3 Performanta investitiilor	15
A.4 Performanta altor activitati	16
B. SISTEMUL DE GUVERNANTA	17
B.1 Informatii generale ale sistemul de guvernanta	17
B.2 Politica de adecvare	24
B.2.1 Cerinte specifice societatii privind aptitudinile, cunostintele si experienta	24
B.2.2 Procesul de evaluare referitor la cerintele de competenta si integritate	25
B.3 Sistemul de gestionare a riscului	27
B.3.1 Strategiile de gest. a riscurilor, obiectivele, procesele si procedurile de rap.	27
B.3.2 Integrarea sistemului si a functiei de gestionare a riscului in cadrul Societatii	29
B.4 Evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilitatii	31
B.4.1 Descrierea procesului de evaluare proprie a riscurilor si a solvabilitatii	31
B.4.2 Frecventa ORSA	32
B.4.3 Determinarea propriilor nevoi de solvabilitate	33
B.5 Sistemul de control intern	33
B.5.1 Descrierea sistemului de control intern	33
B.5.2 Functia de conformitate	38
B.6 Functia de audit intern	39
B.6.1 Modul in care este realizata functia de audit intern	39
B.6.2 Independenta auditului intern	40
B.7 Functia actuariala	40
B.8 Externalizarea	41
B.9 Caracterul adecvat al sistemului de guvernanta	44
C. PROFILUL DE RISC	45
C.1 Riscul de subscriere	47
C.2 Riscul de piata	49
C.3 Riscul de credit	51
C.4 Riscul de lichiditate	52
C.5 Riscul operational	52
C.6 Alte riscuri semnificative	53
C.6.1 Riscul strategic	53
C.6.2 Riscul reputational	53
C.6.3 Sustenabilitate si riscuri ESG	54
C.7 Alte informatii	55
D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII	56
D.1 Evaluarea claselor semnificative de active	57

D.2	Evaluarea pasivelor.....	63
D.2.1	Evaluarea rezervelor tehnice	64
D.2.2	Evaluarea obligatiilor de alt tip	72
D.3	Metode alternative de evaluare	73
D.4	Alte informatii	74
D.5	Aspecte importante si evenimente ulterioare datei bilantului	74
E.	GESTIONAREA CAPITALULUI	75
E.1	Fonduri proprii	76
E.2	Cerinta de capital de solvabilitate si cerinta de capital minim de solvabilitate	77
E.3	Riscul aferent devalorizarii actiunilor	82
E.4	Utilizarea modelului intern	82
E.5	Neconformitatea cu cerinta de capital	82
E.6	Alte informatii	82
	Nota explicativă la Raportul privind situația financiară și solvabilitatea	83
F.	MACHETE CANTITATIVE ANUALE (QRTs)	86

ECHIPA DE MANAGEMENT

Allianz-Tiriac Asigurari

Consiliul Director care asigura conducerea executiva este format din:

- Virgil SONCUTEAN, Director General
- Adriana MATACHE, Director General Adjunct, cu responsabilitati in aria financiara
- Codruta FURTUNA, Director General Adjunct, cu responsabilitati in aria vanzari si distributie
- Aurel BADEA, Director Directie Tehnica
- Daniela COVACESCU, Director Directia Operatiuni



Virgil Șoncutean

Director General



Adriana Matache

Director General Adjunct



Codruta Furtună

Director General Adjunct



Aurel Badea

Director Directia Tehnica



Daniela Covăcescu

Director Directia Operatiuni

PROFILUL SOCIETATII

Allianz-Tiriac Asigurari

Cine suntem?

Allianz-Tiriac Asigurari SA („Allianz-Tiriac”, „Societatea”) este parte a Grupului Allianz, unul dintre cei mai mari furnizori de servicii financiare si asigurari si cel mai valoros brand de asigurari din lume, conform evaluarii Interbrand 2025.

Allianz-Tiriac este o societate bazata pe o cooperare a grupului Allianz SE cu Tiriac Asset Holdings Limited.

In Romania, de peste 30 de ani punem umarul la constructia unui viitor mai bun prin oferirea de solutii financiare de protectie si investitie sustenabile. Misiunea Allianz-Tiriac este de-a ajuta oamenii si companiile sa treaca mai usor peste greutati. Le preluam riscurile si grijile cu asigurarile potrivite si oferim sprijin financiar atunci când obstacolele apar: fie ca vorbim despre o problema de sanatate, un incendiu care le afecteaza locuinta sau compania, o avarie a masinii si multe altele, clientii stiu ca se pot baza pe noi pentru a reconstrui impreuna. De exemplu, doar in 2025 Allianz-Tiriac Asigurari a platit 1.8 miliarde de lei pentru clientii nostri.

Soliditatea financiara, exprimata prin rata de solvabilitate (Solvabilitate II) la un nivel confortabil de 135,4% la finalul anului 2025, permite Allianz-Tiriac sa fie un sprijin puternic pentru toti clientii sai.

O echipa de profesionisti si cea mai extinsa retea de distributie de asigurari

Cu o echipa de peste 2.500 de experti in domeniul asigurarilor (angajati, agenti si consultanti financiari) si impreuna cu o retea extinsa de parteneri (aproximativ 250 brokeri) suntem la dispozitia clientilor nostri pentru a gasi impreuna solutiile potrivite de protectie financiara.

Preocupati de experienta fiecarui client

Grija si respectul fata de fiecare client, oferirea celor mai bune servicii din piata si o viteza de reactie pe masura sunt principalele obiective ale Allianz-Tiriac in relatia cu asiguratii sai.

Suntem preocupati in permanenta de pregatirea celor mai buni specialisti, de evaluarea standardelor de selectie a partenerilor cu care colaboram si de imbunatatirea produselor oferite, a calitatii si vitezei de interactiune cu clientii.

In functie de preferinte, clientii pot accesa produsele si serviciile Allianz-Tiriac atat online, prin intermediul solutiilor de ofertare si achizitie simplificata, fluxurilor digitale de dauna, aplicatiei mobile Allianz-Tiriac mobile app, cat si prin reseaua nationala de parteneri de distributie, cu acoperire la nivelul intregii tari.

Succesul se intoarce in comunitate

Grija noastra fata de comunitate este dovedita prin implicarea activa in rezolvarea de probleme in domenii critice, precum educatie, sanatate sau sport; in domeniul responsabilitatii sociale este construita in jurul parteneriatelor trainice, iar atunci cand alegem sa sustinem o cauza facem acest lucru pe termen lung.

Contribuim la diminuarea efectelor schimbarilor climatice, prin alegerile sustenabile in ceea ce priveste derularea business-ului, respectiv investitii in procese digitale, cladiri sustenabile cu efecte reduse asupra mediului, dar si prin actiuni de voluntariat ale angajatilor, care au avut ca efect plantarea a 65.000 de puieti pana acum (dintre care 10.000 au fost plantati in cursul anului 2025).

De peste 30 de ani ajutam clientii sa-si construiasca viitorul financiar pe care si-l doresc si sa dea viata ideilor noi de afaceri si obiectivelor personale, stiind ca au alaturi un partener puternic si de incredere!

Allianz-Tiriac in 2025: an record cu venituri din prime de aproape 3,9 mld. de lei si despagubiri platite de peste 1,7 mld. de lei

Allianz-Tiriac Asigurari a incheiat 2025 cu **rezultate financiare solide si noi recorduri ale principalilor indicatori de business**, consolidandu-si pozitia pe piata asigurarilor din Romania intr-un context economic marcat de volatilitate si presiuni financiare. **Volumul total al vanzarilor Allianz-Tiriac Asigurari a ajuns la aproape 3,9 miliarde de lei in 2025**, cu 5,5% peste nivelul din anul anterior, confirmand tendintele de crestere a interesului romanilor pentru protectie financiara.

In 2025, Allianz-Tiriac a platit peste **1,7 miliarde de lei asiguratilor si tertilor pagubiti sub forma de despagubiri in situatiile acoperite de asigurari**, cu 12,7% mai mult decat in 2024.

Cheltuiala totala cu daunele brute (reprezentand despagubiri brute platite, rascumparari, maturitati, variatia rezervei matematice si variatia rezervei de daune brute avizate si neavizate) **a urcat cu 10,9% pana la aproape 2,8 miliarde de lei in 2025.**

Societatea a incheiat 2025 cu un **profit net de aproape 500 de milioane de lei**, **rezerve tehnice conform situatiilor financiare locale de peste 6,6 miliarde de lei si o rata a solvabilitatii de 135,4%, conform Solvency II**, ceea ce confirma stabilitatea financiara a Societatii si ofera clientilor siguranta angajamentelor de plata viitoare fata de ei.

Crestere sustinuta pe liniile principale de business

Evolutia Allianz-Tiriac in 2025 a fost sustinuta in principal de **asigurarile generale non-auto** (mai mari fata de anul precedent cu 6,4%) **asigurarile auto** (care au crescut cu 6,4% fata de 2024), si **asigurarile de viata traditionale** (care au inregistrat un avans de 13,7% fata de anul anterior).

Asigurarile de proprietate au crescut cu 8%, pana la aproape **397 milioane de lei subscrieri**, pe fondul intensificarii interesului pentru protectia proprietatii in urma evenimentelor cu impact major din ultimul an.

Evolutia vanzarilor pe segmentul **asigurarilor auto** confirma interesul constant al clientilor pentru oferta Allianz-Tiriac, construita pe principiul calitatii la un pret corect si pe un nivel ridicat al serviciilor in gestionarea daunelor.

La finalul lui 2025, **peste 1,7 milioane de persoane si companii beneficiau de protectia financiara oferita de Allianz-Tiriac**. Reputatia solida si nivelul ridicat al calitatii serviciilor oferite la preturi competitive au fost elementele cheie care au atras un numar tot mai mare de clienti catre Allianz-Tiriac. Astfel, la finalul anului 2025, **Societatea si-a pastrat statutul de lider in ceea ce priveste loialitatea clientilor, atat pe segmentul asigurarilor generale, cat si pe cel al asigurarilor de viata.**

Investitii strategice pentru crestere pe termen lung

2025 a fost un an definitoriu si din perspectiva consolidarii operatiunilor si pozitiei Allianz-Tiriac pe piata asigurarilor din Romania. Societatea a preluat la jumatatea anului portofoliul businessului Allianz-Tiriac Unit (fosta Gothaer) si a finalizat ulterior fuziunea dintre cele doua entitati. Procesul a permis alinierea structurilor operationale, eficientizarea fluxurilor interne si consolidarea ofertei de produse, cu beneficii directe pentru clienti si parteneri.

Totodata, Societatea a semnat la finalul anului 2025 tranzactia pentru preluarea Champion Broker, una dintre cele mai mari companii de brokeraj din Romania. Tranzactia se afla in prezent in analiza si aprobare la nivelul autoritatilor competente - Consiliul Concurentei si Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prin aceste demersuri, Allianz-Tiriac isi consolideaza infrastructura operationala si reconfirma angajamentul pe termen lung fata de piata locala si economia romaneasca.

Peste 16 milioane de lei sprijin total in comunitate in 2025

Totodata, Allianz-Tiriac a investit in 2025 peste 16 milioane de lei in comunitate si a facilitat implicarea a 320 de voluntari din Societate, sprijinind peste 20 de initiative sociale. Printre acestea, cele mai importante sunt contributia la constructia celui mai mare Spital de Psihiatrie Pediatrica Prof. Dr. Alexandru Obregia alaturi de Fundatia Metropolis si sustinerea Campus Lumya, primul centru integrat de sprijin pentru tinerii cu tulburari de spectru autist dezvoltat de Asociatia NIA Neurodiversity Academy, prin donatii de aproximativ 1 milion de euro catre fiecare.

In acelasi timp, Allianz-Tiriac a demarat o initiativa ampla de educatie financiara pentru copii, cu scopul de a dezvolta generatii viitoare de adulti constienti si informati despre riscuri si protectia prin asigurari. Prin cartea de povesti „Filip si secretul de Dincolo”, Allianz-Tiriac a creat astfel un instrument educativ care aduce conceptul de protectie financiara mai aproape de familiile din Romania si ofera parintilor o modalitate simpla si jucausa sa discute cu copiii, de la varste cat mai mici, despre grija si responsabilitate pentru un viitor financiar mai bun.

SINTEZA

Performanta in 2025

Prime brute subscribe:
+3,9 mdl. lei

Despagubiri platite:
1,8 mdl. lei

Subscrieri
Asigurari Generale:
3,4 mdl. lei

Subscrieri
Asigurari Viata:
437,8 mil. lei

Profit (rezultatul net al
perioadei de raportare):
489,9 mil. lei

Solvabilitate
135,4%

Sistemul de guvernanta

Societatea Allianz-Tiriac este o societate de asigurari - asigurari generale si asigurari de viata. Societatea este detinuta de:

- Allianz Holding eins GmbH - societate organizata si functionand in conformitate cu legile din Republica Austria, avand sediul in Wiedner Gurtel 9, Turnul 9/ Etaj 5/ Biroul 4 1100, Viena, Austria, inmatriculata in Registrul Comertului din Viena sub nr. FN270042x, in proportie de 52,16%
- Tiriac Asset Holdings Limited in proportie de 44,79%
- Alti 2 actionari (persoane fizice, Romania), care au impreuna 3,05%

Societatea este administrata in conformitate cu principiile guvernantei corporative, intr-un sistem unitar, de catre Consiliul de Administratie, ales de Adunarea Generala a Actionarilor. Adunarea Generala a Actionarilor (AGA) este principalul organ de conducere al Societatii. Adunarea Generala a Actionarilor este formata din toti actionarii Societatii.

Consiliul de Administratie este format din cinci membri alesi de Adunarea Generală a Actionarilor care au fost imputerniciti sa administreze Societatea si sa puna in aplicare masurile strategice adoptate de Societate.

Conducerea executiva a Societatii este exercitata de catre Consiliul Director care actioneaza in baza hotararii Consiliul de Administratie.

Allianz Tiriac detine un cadru comprehensiv de management al riscurilor ce acopera in totalitate toate ariile Societatii, acest cadru fiind format din Comitete, Politici, Proceduri si Reguli de functionare, Functiile Cheie - asa cum sunt definite in legislatie, precum si procesul ORSA. Peste acest cadru troneaza principiile de competenta si onorabilitate.

Societatea a adoptat si implementat conceptul celor „trei linii de aparare”, care permite un mod transparent, clar si documentat de alocare si separare a responsabilitatilor in cadrul sistemului de guvernanta.

Profilul de risc

Societatea este supusa unui sistem complex de riscuri ce includ: riscuri de subscriere, riscuri de piata, riscuri de credit, riscuri de lichiditate, riscuri operationale, riscuri reputationale, etc.

Societatea are implementat un sistem de gestionare a riscurilor capabil sa identifice, sa evalueze, sa gestioneze, sa monitorizeze si sa raporteze riscurile. Orice deviatie de la toleranta la risc este semnalata timpuriu conducerii superioare impreuna cu planul de remediere.

Evaluarea din punct de vedere al solvabilitatii

La data 31 Decembrie 2025, Societatea detine fonduri proprii in valoare de 2.074,7 mil RON. Fondurile proprii sunt formate din capitaluri de cea mai inalta calitate si acopera in proportie 135,4% cerinta de capital de solvabilitate necesar (“SCR”) care este in valoare de 1.532,7 mil RON. Cerinta de capital minim de solvabilitate (MCR) este de 612,1 mil RON si este acoperita in proportie de 339%.

Gestionarea capitalului

Principalul obiectiv al managementului capitalului in Allianz-Tiriac este sa asigure un nivel de capitalizare adecvat pentru a indeplini cerintele prudentiale de solvabilitate si lichiditate intr-o maniera eficienta si adecvata riscurilor asumate.

A. ACTIVITATEA SI PERFORMANTA



A.1 Informatii Generale

Allianz-Tiriac este o societate inregistrata in Romania in august 1994 sub denumirea „Asigurari Ion Tiriac”. In anul 2000 Grupul Allianz a preluat pachetul majoritar de actiuni, iar Societatea a fost redenumita „SC Allianz-Tiriac Asigurari SA”. Societatea este autorizata sa efectueze activitati de asigurare si reasigurare prin intermediul sediului social din Bucuresti, strada Buzesti nr. 82-94, etajele 3, 4 (partial), 12 și Spațiul Magazinului Concept de la parterul clădirii, precum și prin agentii și puncte de lucru raspandite in intreaga tara.

Formator de piata, o societate stabila financiar, o dezvoltare echilibrata a afacerilor, o oferta completa de produse de asigurare - sunt elemente prin care putem descrie pe scurt ceea ce reprezinta Allianz-Tiriac astazi.

Societatea a reusit sa se impuna in primul rand prin seriozitate si consecventa in promovarea celor mai ridicate standarde de calitate in ceea ce priveste serviciile si produsele oferite. Aceste valori au reprezentat fundamentul evolutiei crescatoare si profitabile a Societatii.

Inca de la inceput, una dintre preocuparile constante ale Allianz-Tiriac s-a concentrat in directia dezvoltarii unor produse si servicii la cele mai inalte standarde de calitate. Permanent, am implementat solutii inovatoare, menite sa ne aduca mai aproape de clientii nostri. In plus, unul dintre factorii importanti ai succesului Allianz-Tiriac in cei peste 30 de ani de activitate este reprezentat de echipa de profesionisti care sta in spatele fiecărei reusite a Societatii. Inca de la infiintarea Societatii, atragerea celor mai buni specialisti locali din domeniul asigurarilor a contribuit la dezvoltarea echilibrata a Societatii, la aducerea pe piata a unor produse si servicii performante.

Societatea este subsidiara Allianz Holding eins GmbH - societate organizata si functionand in conformitate cu legile din Republica Austria, avand sediul in Wiedner Gurtel 9, Turnul 9/ Etaj 5/ Biroul 4 1100, Viena, Austria, inmatriculata in Registrul Comertului din Viena sub nr. FN270042x.

Structura actionariatului Allianz-Tiriac Asigurari SA este urmatoarea:

- Allianz Holding eins GmbH (persoana juridica, Austria): 52,16%
- Tiriac Asset Holdings Limited (persoana juridica, Cipru): 44,79%
- Alti 2 actionari (persoane fizice, Romania), care au impreuna 3,05%.

Supraveghere si auditare:

- Allianz-Tiriac este supravegheata de Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”)
- Supraveghetorul pentru Allianz Group este Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
- Auditorul extern al Societatii este PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.

Consiliul Director (structura organizatorica a societatii responsabila cu implementarea strategiei Allianz-Tiriac) este alcatuit din:

- Virgil Soncutean – Director General
- Adriana Matache – Director General Adjunct cu responsabilitati in Aria Financiara
- Codruta Furtuna – Director General Adjunct, cu responsabilitati in Aria Vanzari si distributie
- Aurel Badea – Director Directie Tehnica
- Daniela Covacescu – Director Directie Operatiuni

Societatea ofera la ora actuala o gama completa de produse si servicii de protectie si planificare financiara, pe toate segmentele de asigurari (auto, bunuri, raspundere, viata, sanatate).

Linii de business semnificative pentru asigurarile generale (clasele ASF cu volumul cel mai mare de prime brute subscribe in anul 2025) sunt urmatoarele:

- A10 (asigurari de raspundere civila a autovehiculelor - raspundere civila auto obligatorie si carte verde): 55,6% din portofoliu;
- A3 (asigurari de mijloace de transport terestru, altele decat cele feroviare): 13,3% din portofoliu;
- A8 (asigurari de incendiu si calamitati naturale) + A9 (asigurari de daune la proprietati): 10,1% din portofoliu.

Asigurarile de viata reprezinta 11,3% din portofoliul total al societatii:

- C1 (asigurari traditionale): 3,3% din portofoliu
- C3 (asigurari cu componenta investitionala): 8,0% din portofoliu

Societatea vinde polite de asigurare pe intreg teritoriul Romaniei. In functie de volumul primelor brute subscribe in anul 2025 (asigurari generale si asigurari de viata), primele 10 judete sunt: Bucuresti, Cluj, Iasi, Dolj, Arges, Brasov, Timis, Ilfov, Bihor, Sibiu.

A.2 Performanta de subscriere

Conform raportului ASF emis pentru primele 9 luni ale anului 2025:

- Societatile de asigurare autorizate si reglementate de ASF au inregistrat un total al primelor brute subscribe de 16,1 mld de lei - in crestere cu 12,1% comparativ cu primele 9 luni ale anului 2024.
- Asigurarile generale domina piata asigurarilor din Romania (12,9 mld lei - 80%); ponderea asigurarilor de viata in total se mentine la un nivel similar cu anul precedent (3,2 mld lei - 20%).
- Comparativ cu primele 9 luni ale anului 2024, asigurarile de sanatate au continuat trendul ascendent cu o crestere de 10,5%. Allianz-Tiriac este pe locul al 3-lea in piata pe acest segment.

Societatea Allianz-Tiriac este pe locul al 2-lea in piata asigurarilor din Romania, conform volumului total de prime brute subscribe in primele 9 luni ale anului 2025 (asigurari generale si asigurari de viata), cu o cota de piata de 17,3%.

- Asigurari generale: locul 2, cu o cota de piata de 19,1% (cu o crestere de 4,5% a volumului de prime fata de primele 9 luni ale anului 2024);
- Asigurari de viata: locul 3, cu o cota de piata de 10,0% (cu o crestere de 0,5% a volumului de prime fata de primele 9 luni ale anului 2024).

Conform studiilor efectuate de catre Societate cu ajutorul unor firme specializate, Societatea este lider de loialitate pe piata asigurarilor - acest lucru inseamna ca are votul de incredere al publicului din Romania si ramane prima alegere pentru solutiile de protectie prin asigurare.

Am realizat pasi importanti in directia digitalizarii si, in consecinta, in directia facilitarii accesului clientilor la produsele si serviciile societatii, raspunzand cu promptitudine solicitarilor venite din partea clientilor nostri.

Rezultatul tehnic aferent liniilor de business semnificative – 2025 vs. 2024:

	RON		
Asigurari Auto	2025	2024	2025 vs 2024
Total venituri	2.488.519.266	2.418.228.708	70.290.558
Total cheltuieli cu daunele intamplate	1.774.168.429	1.689.079.895	85.088.534
Total cheltuieli admin, de achizitie si altele	531.189.273	502.073.646	29.115.627
Rezultat tehnic	183.161.564	227.075.167	-43.913.603

Asigurari bunuri si proprietati	2025	2024	2025 vs 2024
Total venituri	295.630.535	236.738.203	58.892.332
Total cheltuieli cu daunele intamplate	138.120.518	102.569.664	35.550.854
Total cheltuieli admin, de achizitie si altele	142.119.345	106.419.169	35.700.176
Rezultat tehnic	15.390.672	27.749.370	-12.358.698

Asigurari de viata	2025	2024	2025 vs 2024
Total venituri	909.306.759	769.449.108	139.857.651
Total cheltuieli cu daunele intamplate	153.519.203	131.076.130	22.443.073
Total cheltuieli admin, de achizitie si altele	725.655.550	624.021.736	101.633.814
Rezultat tehnic	30.132.006	14.351.242	15.780.764

Prime brute subscribe, aferente liniilor de business semnificative, in principalele 10 judete:

RON

Prime brute subscribe	2025			2024			2025 vs 2024		
	A3	A10	A8+A9	A3	A10	A8+A9	A3	A10	A8+A9
Bucuresti & Ilfov	227.685.263	379.960.716	157.895.041	212.108.442	358.406.642	153.079.217	15.576.821	21.554.074	4.815.824
CLUJ	60.263.621	365.192.040	27.008.459	58.009.547	346.193.667	25.995.733	2.254.074	18.998.373	1.012.726
IASI	11.212.674	228.301.912	17.853.446	9.193.768	203.932.491	16.941.798	2.018.906	24.369.421	911.648
DOLJ	8.306.233	189.522.736	11.690.393	7.284.985	162.564.376	10.326.038	1.021.248	26.958.360	1.364.355
ARGES	12.221.235	150.052.329	23.670.238	9.924.354	131.522.752	22.692.011	2.296.881	18.529.577	978.227
BRASOV	17.272.512	129.885.302	15.006.976	17.139.576	124.926.222	13.387.105	132.936	4.959.080	1.619.871
TIMIS	20.323.666	48.419.676	11.430.331	19.135.057	46.599.584	9.757.037	1.188.609	1.820.092	1.673.294
BIHOR	8.404.883	43.565.229	5.965.871	8.090.865	43.893.605	5.116.262	314.018	-328.376	849.609
SIBIU	14.266.429	28.885.390	10.067.218	13.724.749	25.989.094	8.805.877	541.680	2.896.296	1.261.341

Performanta generala de subscriere in anul 2025 (lei)

Prime brute subscribe asigurari generale	3.442.793.868
Prime brute subscribe asigurari de viata	437.779.802
Total prime brute subscribe	3.880.573.670

Asigurarile generale reprezinta 88,7% din volumul total de prime brute subscribe in cursul anului 2025, in timp ce asigurarile de viata reprezinta restul de 11,3%.

Asigurarile RCA au inregistrat, la nivelul primelor brute subscribe, o crestere de 6,3% fata de 2024, un ritm de crestere asteptat.

Asigurarile non-auto au crescut cu 3,5% fata de anul precedent.

In 2025 am continuat sa ne imbunatam produsele si serviciile pentru a garanta clientilor nostri cea mai buna experienta, Allianz-Tiriac fiind lider de loialitate in randul clientilor pe segmentul asigurarilor generale si de viata, potrivit datelor din decembrie 2025, conform studiilor efectuate de catre Societate cu ajutorul unor firme specializate.

Intr-un context marcat de incertitudine si ingrijorare, conflict la granita, dificultati macroeconomice, inflatie mare, Allianz-Tiriac ramane o ancora de stabilitate, cu o pozitie financiara puternica, care ne permite sa navigam cu incredere in mediul economic in schimbare.

Allianz-Tiriac a adaugat doua motoare noi business-ului local, dincolo de abordarea standard, si si-a asumat angajamentul de a dezvolta intr-un ritm mai accelerat asigurarile de viata si distributia online. Angajamentul Allianz-Tiriac are la baza nevoia de a raspunde deficitului de protectie semnificativ din Romania si necesitatea de a veni cu solutii adaptate nevoilor unui segment nou de clienti, mai putin abordat pana acum prin mijloacele de vanzare traditionale.

Clientii care opteaza pentru serviciile online prefera interactiunile digitale si apreciaza accesul la produsele dorite in cateva click-uri. In principal, produsele de baza, structurate intr-un mod simplu de inteles, precum asigurarile RCA sau de calatorie sunt cel mai frecvent achizitionate in mediul online.

Performanta de subscriere pe linii de activitate

Prime brute subscribe in 2025, pe linii de business – realizat comparativ (A) cu plan (P):

	2025 A	2025 P	A vs P
Total Asigurari generale	3.442.793.868	3.426.591.541	16.202.327
Asigurari Auto	2.672.352.787	2.555.820.489	116.532.298
Asigurari bunuri si proprietati	390.432.353	432.869.458	-42.437.105
Asigurari accidente si sanatate	186.355.921	247.842.123	-61.486.202
Alte asigurari	193.652.807	190.059.471	3.593.336

RON

	2025 A	2025 P	A vs P
Total Asigurari de viata	437.779.802	482.368.499	-44.588.697
C1	126.426.081	141.232.431	-14.806.350
C3	311.353.721	341.136.068	-29.782.347

C1 = Asigurari Traditionale (asigurari de viata, anuitati si asigurari de viata suplimentare)

C3 = Asigurari de tip Unit-linked (asigurari cu componenta investitionala)

A.3 Performanta investitiilor

Venituri si cheltuieli aferente activitatii de investitii

Asigurari generale – realizat 2025 comparativ cu 2024 si nivelul planificat (IFRS):

	2024 A	2025 A	2025 P
Active	4.610.103.450	5.664.224.390	4.651.584.000
Numerar in conturi curente	222.675.570	180.716.570	86.512.000
Titluri guvernamentale	3.671.539.880	4.669.655.440	3.972.503.000
Titluri corporatiste	116.562.210	207.113.930	0
Investitii in societati afiliate	540.932.780	539.235.950	540.933.000
Actiuni	40.370.190	55.107.620	46.264.000
Alte active financiare	18.022.820	12.394.880	5.372.000
Rezultatul din investitii	205.597.200	244.226.660	226.066.080
Dobânzi și venituri / cheltuieli asimilate	159.650.190	200.307.710	182.214.000
Cheltuieli de investitii	-3.552.920	-4.378.640	-3.935.000
Venituri dividende	49.499.930	48.297.590	47.787.080

Asigurari de viata – realizat 2025 comparativ cu 2024 si nivelul planificat (IFRS):

	RON		
	2024 A	2025 A	2025 P
Active	298.426.580	342.003.210	307.814.000
Numerar in conturi curente	14.172.490	15.051.820	3.122.000
Titluri guvernamentale	270.860.170	270.034.320	284.966.000
Titluri corporatiste	12.687.610	56.408.680	19.132.000
Alte titluri	116.260	0	0
Depozite	590.050	508.390	594.000
Actiuni	0	0	0
Rezultatul din investitii	3.646.210	187.470	6.938.000
Dobânzi și venituri / cheltuieli asimilate	4.464.870	1.925.230	7.963.000
Cheltuieli de investitii	-810.640	-988.630	-973.000
Alte venituri / cheltuieli	-8.020	-749.130	-52.000

Rezultatul din investitii pe segmentul asigurarilor generale, realizat la finele anului 2025, s-a situat peste nivelul planificat - pe fondul activelor aflate in administrare mai mari fata de nivelul planificat de-a lungul intregului an, dar si a unor rate de dobanda mai mari decat cele folosite la momentul planificarii.

In ceea ce priveste rezultatul din investitii pe segmentul asigurarilor de viata, acesta a inregistrat o evolutie marginal peste nivelul planificat - pe fondul activelor aflate in administrare mai mari fata de nivelul planificat, cat si al nivelurilor ratelor de dobanda peste cele planificate, in mare parte a anului.

Investitii securitizate si proceduri de gestionare a riscurilor pentru astfel de instrumente

Allianz-Tiriac nu are in lista de instrumente eligibile investitiile in instrumente securitizate.

A.4 Performanta altor activitati

In cursul anul 2025, Societatea nu a inregistrat venituri si cheltuieli semnificative, altele decat veniturile sau cheltuielile aferente subscrierii si investitiilor.

Societatea a preluat la jumătatea anului portofoliul businessului Allianz-Țiriac Unit (fosta Gothaer) și a finalizat ulterior fuziunea dintre cele două entități.

Totodată, Societatea a semnat la finalul anului 2025 tranzacția pentru preluarea Champion Broker. Tranzacția se află în prezent în analiză și aprobare la nivelul autorităților abilitate (Consiliul Concurenței și Autoritatea de Supraveghere Financiară).

B. SISTEMUL DE GUVERNANTA



B.1 Informatii generale ale sistemul de guvernanta

B.1.1. Structura organului administrativ. Comitete. Politici. Functii cheie

Guvernanta Societatii este integrata in procesul de management si control al Grupului Allianz. Guvernanta corporativa reprezinta ansamblul principiilor care stau la baza administrarii Societatii, avand ca scop protejarea tuturor categoriilor de participanti la activitatea acesteia, respectiv actionari, angajati, clienti, parteneri de afaceri si autoritati.

Guvernanta Societatii este organizata in acord cu strategia de afaceri a Societatii care este stabilita anual in timpul Dialogului Strategic si de Planificare. Totodata exista procese specifice de monitorizare a riscurilor, definite in reglementarile interne legate de risc ale Societatii.

Societatea adopta masurile corespunzatoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa care sa asigure o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii.

Sistemul de guvernanta corporativa aplicat respecta urmatoarele cerinte:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente si adecvate;
- alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor;
- administrarea corespunzatoare a riscurilor/ managementul riscurilor;
- adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern;
- asigurarea unui sistem eficient de comunicare si de transmitere a informatiilor;
- aplicarea unor proceduri operationale solide care sa impiedice divulgarea informatiilor confidentiale.

B.1.1.1 Administrarea si conducerea Societatii

Societatea este administrata în conformitate cu principiile guvernantei corporative, într-un sistem unitar, de catre Consiliul de Administratie, ales de Adunarea Generala a Actionarilor.

Adunarea Generală a Actionarilor (AGA) este principalul organ de conducere al Societatii. Adunarea Generala a Acționarilor este formata din toti actionarii Societatii. Potrivit legii, AGA exprima voința actionarilor sai si decide in toate aspectele semnificative privind activitatea Societatii.

Consiliul de Administratie este format din cinci membri alesi de Adunarea Generală a Actionarilor care au fost împuterniciti sa administreze Societatea si sa puna în aplicare masurile strategice adoptate de Societate.

Consiliul de Administratie are toate puterile pentru administrarea Societatii, pentru încheierea actelor de dispozitie, pentru autorizarea tuturor operațiilor acoperite de obiectul de activitate al societatii, cu excepția celor impuse în mod expres de lege competentei AGA.

Conducerea executiva a societatii este exercitata de catre Consiliul Director care actionează în baza hotararii Consiliul de Administratie. Acesta isi desfasoara activitatea prin administrarea Societatii și prin coordonarea compartimentelor și departamentelor Societatii de la sediul central și de la unitățile teritoriale, în baza competentelor acordate de organele de conducere legal constituite. Consiliul Director funcționează în conformitate cu principiile guvernantei corporative asigurând procesul decizional și responsabilitatea în fața acționarilor societatii.

B.1.1.2 Comitete

Comitetele au ca scop facilitarea coordonarii activitatii si protejarea functiei de supraveghere la nivelul Societatii (sprijinind astfel si sistemul de control intern). Prin urmare, Comitetele au mandate clar definite, autoritate, independenta adecvata si sunt compuse astfel incat sa reflecte in mod corect diferitele functii.

In Societate functioneaza urmatoarele Comitete:

- Comitetul de audit;
- Comitetul de risc (RiCo);
- Comitetul financiar (FiCo);
- Comitetul de investitii (InvCo);
- Comitetul privind rezervele tehnice (ResCo);
- Comitetul de Governanta si Control;
- Comitetul de daune;
- Comitetul de integritate;
- Comitetul de remunerare.

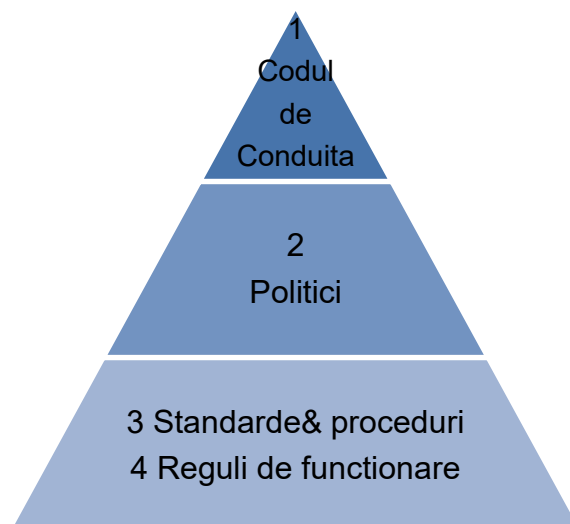
Consiliul de Administratie infiinteaza si numeste membrii Comitetului de Audit, Comitetului de Risc si Comitetului Financiar, acestea fiind comitete la nivelul administrarii si conducerii Societatii. Celelalte comitete sunt comitete executive, avand delegate responsabilitatile de la nivelul conducerii Consiliului Director.

B.1.1.3 Politici

O componenta importanta a sistemului de guvernanta este cadrul de politici, proceduri si reguli de functionare care este implementata in Societate printr-un set de norme si reglementari interne. Normele si reglementarile reprezinta documentele interne de reglementare ale Societatii, emise in vederea stabilirii regulilor obligatorii cu privire la aspecte relevante la nivelul intregii societati (corespunzatoare segmentelor, operatiunilor, functiilor sau unor anumite aspecte). Fiecare act normativ intern este documentat si aprobat.

Cadrul politicilor Allianz-Tiriac include urmatoarele niveluri (in ordine ierarhica):

- (1) Codul de Conduita Allianz-Tiriac
- (2) Politicile Allianz-Tiriac
- (3)& (4) Standardele, procedurile si regulile de functionare Allianz-Tiriac



În 2025, Societatea a efectuat procesul anual de revizuire pentru toate politicile solicitate în cadrul regimului Solvabilitate II, aceste politici fiind in conformitate cu cerintele de reglementare si totodata cu cerintele Grupului Allianz:

Politica	Caracteristici principale	Funcția responsabilă
Politica de Guvernanta și de Control Intern	Describe sistemul de guvernanta al Societatii și fundamentele pentru sistemul de gestionare a riscurilor și control intern	Juridic& Conformitate
Politica de Audit Intern	Definirea principalelor reguli și principii pentru funcția de audit intern, inclusiv standarde profesionale minime	Audit Intern
Politica de Management al Riscului	Document central care conturează baza conceptuală și procedurile pentru funcția de management a riscului. Descrierea guvernantei riscurilor și a cadrului de politici/proceduri privind riscurile.	Managementul Riscului
Politica de Conformitate	Politica contine principiile cheie, activitățile și domeniile relevante ale riscului de conformitate precum și cerințe specifice și procese legate de conformitate, inclusiv cadrul de guvernanta	Conformitate
Politica Funcției Actuariale	Defineste principiile de bază ale funcției actuariale (de ex., sarcinile de reglementare, cadrul de guvernanta, cerințe profesionale și de integritate)	Actuariat
Politica de Adecvare	Definirea cerințelor generale de competență profesională și integritate pentru membrii structurii de conducere și a funcțiilor cheie. Determinarea funcțiilor cheie ale Societatii	Juridic & Conformitate și Control Intern
Politica de Externalizare și Gestionare a Tertilor	Definirea "externalizării" de funcții și servicii. Reglementări procedurale și conceptuale privind parametrii procesului de externalizare și gestionare a riscurilor privind tertii, inclusiv activitățile de control	Juridic
Politica de Managementul Capitalului	Stabilește principiile și procesele de bază pentru capitalizarea Societatii. Definește regulile cheie pentru planificarea și gestionarea nivelurilor de capital și de capitalizare (ținte), pe baza cerințelor de reglementare	Control Financiar
Politica de Contabilitate și Raportare	Specifică cerințele privind raportarea externă (IFRS, reglementare, în special Solvabilitate II). Face parte din controalele privind raportările financiare.	Contabilitate și Raportare
Politica de Remunerare	Stabilește principiile generale de remunerare, precum și principiile generale și de compensare. Definește procesele pentru managementul performanței, sistemul de remunerare precum și rolurile și responsabilitățile	Resurse Umane
Politica Funcției Juridice	Stabilește principiile de bază ale funcției juridice, responsabilitățile și sarcinile cheie, cadrul organizațional, descrie sarcini specifice, cum ar fi consilierea juridică, gestionarea litigiilor, etc.	Juridic& Conformitate
Politica privind tehnologia informației (IT) și securitatea informației (IS)	Stabilește principiile de bază privind tehnologia informației (IT) și securitatea informației (IS), cadrul organizațional și operațional al funcțiilor IT și IS, principiile de bază pentru strategia IT, etc.	IT

B.1.1.4 Functii cheie

Functiile cheie (care sunt si functii independente de control) definite in cadrul Societatii, in conformitate cu cerintele regimului Solvabilitate II sunt urmatoarele:

- Managementul Riscurilor;
- Conformitate;
- Audit Intern;
- Actuariat.

Fiecare functie cheie are o pozitie clar stabilita in organigrama Societatii, directorii departamentelor corespunzatoare avand alocate functiile cheie.

Functia de Management al Riscurilor are urmatoarele atributii si responsabilitati principale:

- dezvoltarea cadrului managementului riscurilor;
- asigurarea unor politici cuprinzatoare de management al riscului;
- respectarea cadrului adecvat al limitelor si conformitatea cu reglementarile in vigoare;
- implementarea politicilor de management al riscurilor;
- definirea metodologiei de masurare a riscurilor;
- analiza, evaluarea, monitorizarea si raportarea riscurilor;
- implicarea in deciziile manageriale în cadrul autoritatilor definite;
- implicarea in procesul de dezvoltare de produse, procesul de subscriere, procesul de reasigurare, procesul de alocare a activelor;
- monitorizarea implementarii deciziilor Comitetului de Management al Riscurilor;
- intocmirea de rapoarte catre Consiliul de Administratie si Consiliul Director privind evolutia riscurilor si depasirea limitelor de toleranta aprobate.

Functia de Conformitate are urmatoarele atributii si responsabilitati principale:

- supravegherea, identificarea riscurilor, prevenirea si indrumarea cu privire la zonele de risc de conformitate ale Societatii;
- coruptia;
- spalarea de bani si finantarea terorismului;
- sanctiunile economice;
- pietele de capital;
- vanzarile;
- reglementarile legislative si legislatia anti-trust;
- fraudarea internă;
- protectia si confidentialitatea datelor;
- FATCA (Foreign Account and Tax Compliance Act);
- Implementarea principiilor si procedurilor de conformitate ale Grupului si de reglementare;
- stabilirea si mentinerea unui sistem adecvat si eficient de gestionare a conformitatii.

Functia de Audit Intern are urmatoarele principale responsabilitati:

- dezvoltarea unui plan anual de audit flexibil, utilizand metodologia Grup Audit bazata pe risc;
- implementeaza planul anual de audit aprobat, care include misiunile speciale solicitate de conducerea administrativa / Comitet de Audit;
- evaluarea la cererea Consiliului de Administratie, Comitetului de Audit si Directorului General a anumitor procese, activitati si procese;
- furnizarea de rapoarte periodice conducerii administrative, Comitetului de Audit, si Conducerii Executive cu privire la derularea planului de audit, recomandarile si stadiul implementarii acestora;
- evaluarea eficienței și a gradului de adecvare a sistemului de control intern;
- evaluarea modului de aplicare și a eficacității procedurilor de management al riscurilor;
- verificarea functionarii și eficienței fluxurilor informationale între sectoarele activității;
- evaluarea eficienței controalelor efectuate asupra activităților externalizate.
- evaluarea acurateței și credibilității înregistrărilor contabile care stau la baza întocmirii situațiilor financiare și a raportărilor contabile.




Functia de Actuariat are urmatoarele atributii si responsabilitati principale:

- implementarea principiilor si procedurilor Functiei Actuariale a Grupului;
- coordonarea calculului rezervelor tehnice si a altor indicatori financiari, validarea rezultatelor;
- exprimarea unui punct de vedere cu privire la politica de subscriere si cu privire la adecvarea politicii de reasigurare;
- evaluarea respectarii standardelor de calitate mentionate in legislatia Solvabilitate II in ceea ce priveste datele interne si externe utilizate la calcularea rezervelor tehnice;
- monitorizarea profitabilitatii produselor si suport in planificarea afacerii;
- contribuirea la implementarea unui sistem eficient de management al riscului;
- implementarea unui cadru de control eficient format din trei nivele:
 - primul nivel - controalele si procesele de verificare implementate in calculul rezervelor tehnice;
 - si al doilea nivel - Comitetul privind rezervele tehnice ce are rolul de a contesta si valida presupunerile folosite;
 - al treilea nivel depinde de nivelul de materialitate si reprezinta o validare externa si independenta precum: Group Actuarial, consultanti externi, etc.

B.1.1.5 Conceptul celor „trei linii de aparare”

Societatea a adoptat si implementat conceptul celor „trei linii de aparare”, care permite un mod transparent, clar si documentat de alocare si separare a responsabilitatilor in cadrul sistemului de management al riscurilor.

Astfel, in conformitate cu modelul celor „trei linii de aparare”, Societatea este impartita in 3 linii de aparare in ceea ce priveste riscurile asumate:

Prima linie de aparare	A doua linie de aparare	A treia linie de aparare
Directii/ Divizii/ Departamente*	Managementul Riscului/ Conformitate si Control Intern/ Actuarat	Audit Intern
<ul style="list-style-type: none"> • Responsabili pentru gestionarea riscurilor in activitatile operationale zilnice • Efectuarea controalelor stabilite si implementarea unor eventuale masuri suplimentare de reducere a riscurilor <div style="text-align: center;"></div>	<ul style="list-style-type: none"> • Supravegherea independenta a riscurilor si controalelor efectuate de prima linie de aparare • Efectuarea unor activitati independente de control • Asigura consultanta in ceea ce priveste strategiile de reducere a riscurilor <div style="text-align: center;"></div>	<ul style="list-style-type: none"> • Auditare independenta a sistemului de management al riscului si testarea independenta a controalelor • Nu este implicat in dezvoltarea, implementarea si functionarea cadrului de management al riscurilor <div style="text-align: center;"></div>

** Orice functie care nu este considerata a fi in a doua sau a treia linie de aparare.*

B.1.2. Modificari semnificative aduse sistemului de guvernanta

In timpul perioadei de raportare Societatea nu a adus modificari semnificative in cadrul sistemului de guvernanta.

B.1.3. Politica de remunerare

Politica si practicile sistemului de remunerare la nivelul Allianz-Tiriac sunt stabilite, implementate si mentinute in acord cu strategia de afaceri a Societatii si a strategiei de risc, a profilului, obiectivelor, practicilor de management al riscului precum si obiectivelor pe termen lung si a performantei. Sunt aplicate principii consecvente de remunerare, in mod diferentiat, in functie de de specificul activitatii, garantandu-se totodata alinierea cu cerintele legale si conditiile de piata existente.

Societatea se asigura de transparenta si eficienta sistemului de remunerare. Consiliul de Administratie si Consiliul Director au obligatia de a comunica cu partile interesate in baza unei strategii de comunicare cu respectarea urmatoarelor cerinte:

- asigurarea unui tratament echitabil pentru actionarii si partile interesate;
- comunicarea informatiilor in timp util;
- asigurarea unui cadru transparent de comunicare

La nivelul Allianz-Tiriac este constituit un Comitet de Remunerare care asigura si revizuieste sistemul de remunerare pentru angajatii Allianz-Tiriac, conform legislatiei locale si cerintelor Grupului Allianz. Sistemul de remunerare individuala a membrilor Consiliului Director este stabilit de catre Comitetul de Remunerare regional/global, in conformitate cu legislatia aplicabila.

Remuneratia managerilor functiilor cheie si a persoanelor din cadrul functiilor cheie cu rol de executie se stabileste la un nivel adecvat pentru a asigura personal corespunzator si control independent.

Toate angajamentele referitoare la sistemul de remunerare trebuie sa fie structurate corect si responsabil iar politica de remunerare trebuie sa permita si sa promoveze o administrare eficienta a riscurilor, fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc a Societatii.

Astfel, Societatea aplica un sistem de compensatii variabil, ce are in componenta o parte fixa (salariul de baza) si o parte variabila, bazata pe un mix de obiective, atat pentru atingerea telurilor de afaceri stabilite in cadrul procesului de planificare strategica (obiective generale) cat si pentru indeplinirea nivelului de performanta setat (obiective individuale).

Astfel, nivelul remuneratiei se stabileste in baza unei analize fundamentate a performantei individuale a celui remunerat, corelat cu performanta colectiva, precum si cu responsabilitatile si angajamentele aferente postului. Se va tine cont de repartizarea judicioasa a cheltuielilor, evitandu-se stabilirea unor stimulente care sa incurajeze asumarea excesiva de riscuri.

Atat pentru componenta fixa cat si pentru componenta variabila Societatea efectueaza o evaluare de tip benchmark a salariilor si beneficiilor acordate de catre Societate, versus cele existente in piata si in industria de asigurari, pentru pozitii similare. In elaborarea sistemului de remunerare se tine cont si de incadrarea in bugetul alocat astfel incat sa permita o administrare eficienta a riscurilor, fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc a Societatii.

Remuneratia fixa: este reprezentata de salariul de baza. Aceasta recompenseaza rolul si responsabilitatile angajatului avand in vedere conditiile pietei si asigurarea unei surse stabile de venit. Remuneratia fixa are o proportie semnificativa in remuneratia totala, pentru a evita ca angajatii sa depinda excesiv de componentele de remuneratie variabila.

Compensatia variabila: este elaborata pentru a stimula performanta dar in acelasi timp nu va constitui stimulente pentru asumarea de riscuri incompatibile cu profilul de risc al Allianz-Tiriac sau al Grupului Allianz. Valoarea si ponderarea componentei variabile vor depinde de senioritate si de pozitia ocupata in ierarhia Societatii. O pondere mai ridicata a componentei de compensatie variabila raportata la compensatia fixa se va regasi la nivelul pozitiiilor mai inalte de management. Componentele variabile pot consta in: bonus anual (stimulant pe termen scurt) si/ sau stimulente pe termen mediu/ lung oferite fie in bani, actiuni sau alte instrumente financiare.

Indicatorii de performanta sunt selectati astfel incat:

- Sa evite riscul excesiv;
- Sa evite conflictul de interese;
- Sa evite incurajarea de asumare a riscurilor care depasesc limita de toleranta a riscului pentru societate/business;
- Sa reflecte corect riscurile materiale si orizontul de timp si sa tina cont de succesul la nivel de grup si/sau Allianz.

B.1.4. Tranzactii semnificative

În perioada de raportare nu au fost tranzacții semnificative încheiate între acționari, cu persoane care exercită o influență semnificativă asupra Societății sau cu membri ai organului administrativ, de conducere sau de control.

B.2 Politica de adecvare

B.2.1 Cerințe specifice societății privind aptitudinile, cunoștințele și experiența

Politica de Adecvare stabilește principiile, criteriile și procesele care asigură competența și integritatea membrilor Consiliului de Administrație, conducerii superioare și funcțiilor cheie. Politica conține o descriere a cerințelor specifice în cadrul Grupului Allianz privind abilitățile, cunoștințele și expertiza persoanelor care conduc Societatea sau dețin alte funcții cheie, precum și cadrul realizării evaluării adecvării prealabile și continue a persoanelor din cadrul structurii de conducere și a celor care dețin funcții cheie/funcții critice conform prevederilor legale în vigoare.

În acest sens, Societatea a definit Comitetul de Nominalizare, care se va asigura anual sau ori de câte ori apar indicii serioase că persoanele vizate de această politică îndeplinesc criteriile de competență profesională, integritate și guvernanta.

Structura de conducere

Evaluarea cunoștințelor, competențelor și experienței unui membru al structurii de conducere ține seama, cu aplicarea principiului proporționalității, de cunoștințele teoretice și experiența practică și profesională referitoare la:

- Piețele financiare;
- Cadrul de reglementare aferent domeniului de activitate al Societății;
- Planificarea strategică și înțelegerea strategiei de afaceri a Societății, precum și a planului de afaceri/modelului de afaceri și implementarea acestuia;
- Managementul riscurilor aferente activității de asigurare, respectiv identificarea, evaluarea, monitorizarea, controlul și minimizarea principalelor tipuri de riscuri ale Societății;
- Tehnologia informației cu aplicabilitate în activitatea de asigurare;
- Aplicarea principiilor contabile și în audit financiar;
- Evaluarea eficacității politicilor și procedurilor Societății, asigurarea unei guvernante eficiente, a sistemelor de supraveghere și control;
- Interpretarea situațiilor financiare ale Societății, identificarea problemelor principale rezultate din analiza acestor situații, stabilirea mecanismelor de control intern și adoptarea măsurilor adecvate.

Persoanele care dețin funcții-cheie

Persoanele nominalizate în funcții-cheie trebuie să dețină o experiență relevantă pentru atribuțiile pe care urmează să le exercite, de cel puțin 3 ani și, după caz, dacă legislația din domeniul asigurărilor prevede astfel, să participe la stagiile de pregătire profesională sau să promoveze testul privind cunoașterea legislației în vigoare specifice domeniului de activitate al sectorului de supraveghere financiară, organizat de către furnizorii de programe de formare profesională care își desfășoară activitatea în cadrul celor trei piețe financiare aflate sub supravegherea ASF.

(a) Managementul Riscului

Persoana desemnată să asigure conducerea funcției de managementul riscului trebuie să aibă calificările și să dispună de experiența și cunoștințele tehnice și de afaceri necesare pentru a susține gestionarea profilului de risc al Societății, echilibrând considerentele de risc, randament și solvabilitate. Activitățile specifice includ raportarea expunerilor la risc și a limitelor, precum și cerințele de capital și solvabilitate, supravegherea Sistemului de Gestionare a Riscurilor Non-Financiare (NFRM) care acoperă toate riscurile operationale, inclusiv IT, ICOFR și de conformitate și să lucreze împreună cu prima linie și alte funcții din a doua linie pentru gestionarea acestor riscuri.

(b) Control Intern și Conformitate

Coordonatorul functiei de control intern si conformitate trebuie sa aiba calificările, experienta si cunostintele necesare pentru a gestiona riscurile de sanctionare, de pierderi financiare sau reputationale pe care Societatea sau Grupul Allianz le-ar putea suferi ca urmare a nerespectării legislatiei, reglementarilor, principiilor si procedurilor interne in vigoare, aplicabile activitatii Societatii.

(c) Audit Intern

Coordonatorul functiei de Audit Intern trebuie sa aiba calificarea, experienta si cunostintele necesare pentru a ajuta Societatea în îndeplinirea obiectivelor sale prin abordare sistematica și metodică în scopul evaluării și îmbunătățirii eficacității proceselor de management al riscului, control și guvernanta. Coordonatorul functiei de Audit Intern trebuie sa indeplineasca si sa respecte prevederile reglementarilor legale aplicabile.

(d) Actuariat

Actuarul trebuie sa detina suficiente cunostinte de matematici actuariale, matematici financiare și experienta relevanta, atat in raport cu standardele profesionale, cat și cu alte standarde aplicabile astfel incat sa asigure coordonarea procesului de calculare a rezervelor tehnice si compararea rezultatelor *cele mai bune estimări* cu rezultatele anterioare, informarea conducerii cu privire la acuratețea și adecvarea calculării rezervelor tehnice, exprimarea unui punct de vedere în ceea ce privește politica generală de subscriere și adecvarea contractelor de reasigurare, precum si implementarea eficientă a sistemului de management al riscului, în special prin aportul la modelarea riscurilor care stau la baza calculării SCR, MCR și ORSA.

B.2.2 Procesul de evaluare referitor la cerintele de competenta si integritate

Aceasta sectiune din raport isi propune sa descrie procesele Societatii referitoare la evaluarea competentelor si onorabilitatii persoanelor care conduc Societatea sau ocupa functii cheie.

Gradul de competenta profesionala, integritate si guvernanta al unei persoane va fi evaluat, conform normelor si procedurilor interne, atat la momentul recrutarii - interne sau externe – cat si cu regularitate dupa aceea, ca parte a evaluarilor periodice.

Allianz Tiriac are obligatia de a se asigura ca persoana evaluata nu prezinta un risc potential pentru Societate, conducand la vulnerabilitatea acesteia, luand in considerare cel putin urmatoarele:

- Cunosintele teoretice obtinute pe baza studiilor si formarii profesionale;
- Experienta suficienta, relevanta pentru atributiile specifice functiei;
- Antecedente judiciare;
- Activitati sanctionate anterior de catre o autoritate competenta;
- Indicii rezonabile privind afilierea la un anumit grup de interese sau riscul de a fi supusa unor influente nejustificate din exteriorul Societatii, situatii care ar putea sa ii afecteze corectitudinea, independenta sau impartialitatea deciziilor;
- Indicii rezonabile care sa determine rezerve privind integritatea, buna reputatie sau comportamentul profesional.

Evaluarea gradului de competenta profesionala, integritate si guvernanta

a) Recrutarea

In cadrul procesului de recrutare trebuie evaluat gradul de competenta profesionala si integritate al tuturor candidatilor luati in calcul pentru ocuparea unei pozitii in cadrul conducerii executive sau a unei pozitii pe una din functiile-cheie/functiile critice. Contractul de munca sau de management poate fi incheiat doar dupa finalizarea cu succes a unui proces de recrutare conform descrierii de mai jos.

- *Fise de post / Cerinte de calificare pentru post*

Departamentul Resurse Umane este responsabil de elaborarea profilului si descrierii functiei in conformitate cu prevederile legale in vigoare si cerintele Grupului Allianz. Descrierea postului va

cuprinde atat obiectivul principal al postului, atributiile si responsabilitatile aferente acestuia, cat si gradul de calificare necesar indeplinirii rolului in mod adecvat.

- *Verificarea CV-ului si a reputatiei*

Pentru fiecare dintre persoanele evaluate, numite in cadrul structurii de conducere sau pentru exercitarea functiilor-cheie se vor verifica competentele profesionale, de integritate si guvernanta, pe baza criteriilor mentionate anterior. Persoanele evaluate probeaza, daca este cazul, cu documente adecvate faptul ca informatiile comunicate sunt corecte si complete.

- *Interviuri*

Toti candidatii pentru functiile-cheie/functiile critice vor avea cel putin doua interviuri, dintre care unul cu Conducerea executiva si unul cu detinatorul functiei cheie de la nivelul Grupului Allianz.

b) Evaluările periodice

Gradul de competenta profesionala, integritate si guvernanta al structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie/functii critice va fi evaluat o data pe an si se axeaza la evaluarea integritatii persoanei respective, luand in calcul orice incalcare a conformitatii care ar putea duce la incompatibilitatea persoanei cu postul pe care il ocupa.

c) Evaluările ad-hoc

Evaluările ad-hoc sunt necesare in situatiile care pun sub semnul intrebarii gradul de adecvare la cerintele de competenta profesionala, integritate si guvernanta al unei persoane, dupa cum urmeaza:

- Incalcare Codului de Conduita;
- Neprezentarea declaratiilor pe proprie raspundere solicitate;
- Implicarea in cazuri care fac obiectul unor cercetari sau alte proceduri care se pot solutia printr-o condamnare pentru o fapta penala sau pentru o contraventie administrativa/ disciplinara sau prin sanctiuni administrative pentru incalcare legislatiei fiscale;
- Exista motive rezonabile documentate pentru a suspecta implicarea persoanei in activitati de spalare a banilor sau de finantare a terorismului sau se constata ca a existat o tentativa in acest sens;
- Reclamatie (Whistle-blowing) dovedita;
- Rezultatul evaluarii performantei anuale se incadreaza in categoria de performanta inexistentă sau performanta insuficientă;
- In caz de performanta scazuta constatata ca urmare a evaluarilor realizate in cadrul Discutiilor referitoare la aptitudini si a Dialogurilor pe probleme de aptitudini si performanta, organizate anual, prin neobtinerea cel putin a calificativului „obiectiv atins sau obiectiv depasit”.

In contextul evaluarii ad-hoc se va lua in considerare atat situatia care a generat-o cat si gradul general de competenta profesionala, integritate si guvernanta al persoanei respective.

d) Rezultatele evaluării

Pe baza informatiilor acumulate pe durata procesului de recrutare sau in urma evaluarilor periodice/ad-hoc ori a verificării prealabile aferente externalizării se vor lua in considerare urmatoarele:

- Daca evaluarea sau reevaluarea efectuata identifica deficiente usor de remediat in cunostintele, competentele si experienta persoanei evaluate, situatie in care Societatea ia masurile corective adecvate pentru a inlatura aceste deficiente intr-un termen adecvat care nu poate depasi 6 luni.
- Daca evaluarea sau reevaluarea identifica deficiente in ceea ce priveste reputatia, onestitatea, integritatea sau gandirea independenta, caz in care potrivit prevederilor legale in vigoare Societatea nu dispune de masuri de remediere.

e) Externalizarea unei functii cheie/functii critice

În cazurile în care se decide externalizarea unei funcții-cheie/funcții critice, în condițiile prevăzute de legislația aplicabilă și în concordanță cu prevederile Politicii de externalizare ale Societății, coordonatorul activității va efectua verificarea prealabilă a Furnizorului printr-o descriere a procesului utilizat de către acesta și prin intermediul unei declarații pe proprie răspundere a reprezentantului legal al Furnizorului, din care să rezulte că acesta deține competența profesională și probitatea morală necesare și poate asigura competența profesională și integritatea personalului.

Societatea are responsabilitatea includerii în contractele cu furnizorii a posibilității de auditare a activității externalizate, oricând pe durata derulării acesteia.

Pregătirea profesională

Societatea trebuie să se asigure de faptul că membrii conducerii executive și persoanele care dețin funcții-cheie/funcții critice au acces în mod constant la pregătire profesională internă sau externă relevantă, inclusiv eLearning, pentru a le permite să îndeplinească în permanență cerințele de competență profesională ale posturilor pe care le ocupă.

B.3 Sistemul de gestionare a riscului

B.3.1 Strategiile de gestionare a riscurilor, obiectivele, procesele și procedurile de raportare

Allianz-Tiriac se angajează să identifice, să monitorizeze și să administreze în mod consistent, proactiv și eficient riscurile la care este expusă Societatea în contextul dezvoltării activității și a atingerii obiectivelor, astfel încât asumarea riscurilor să se facă în mod responsabil și informat.

Comitetul de management al riscurilor (RiCo) este înființat cu scopul de a centraliza administrarea și monitorizarea riscurilor. Prin acest proces structurat conducerea Societății se angajează să furnizeze Consiliului de Administrație o asigurare rezonabilă referitoare la situația riscurilor, a profilului de risc și a controlului acestora.

Scopul activităților de management al riscurilor se extinde asupra tuturor unităților operaționale ale Societății cât și asupra tuturor filialelor și societăților controlate. Scopul va fi suficient de cuprinzător pentru a permite verificarea efectivă și regulată a riscurilor cheie în cadrul Societății atât pentru a proteja activele Societății și investițiile acționarilor, cât și pentru a asigura îndeplinirea obligațiilor, reglementărilor și prevederilor legale.

Funcția de management al riscului este parte integrantă a „celor trei linii de apărare”, concept care definește:

- (i) „prima linie de apărare” (asumarea riscului) data de ariile operaționale de business,
- (ii) „a doua linie de apărare” (data de anumite funcții de control: de exemplu Funcția Actuarială, de Conformitate, de Managementul Riscului) și
- (iii) „a treia linie de apărare” (Auditul Intern).

B.3.1.1 Strategia de risc și obiective

Strategia de risc a Societății este un element esențial al sistemului de management al riscurilor și definește o strategie de gestionare a riscurilor cu care se confruntă Societatea în vederea aplicării strategiei sale de afaceri.

Prin strategie de risc, Allianz-Tiriac urmărește cel puțin următoarele obiective:

- protejarea mărcii și a reputației Allianz;
- să asigure un grad de solvabilitate definit, chiar și în cazul unor scenarii extreme;
- să mențină suficientă lichiditate pentru a-și respecta întotdeauna obligațiile și
- asigurarea unei profitabilități durabile.

Punerea în aplicare a strategiei de risc este sprijinită prin definirea apetitului de risc, care stabilește mai mult în termeni concreți toleranța la risc a Societății prin următoarele cinci elemente esențiale:

- stabilirea nivelului țintă pentru riscurile cheie;
- definirea limitelor financiare cantitative;
- alocarea capitalului și definirea nivelului minim/ țintă pentru rata de solvabilitate;
- managementul lichidității pentru a asigura o flexibilitate maximă;

- definirea de reguli, ghiduri si proceduri care guverneaza desfasurarea proceselor.

B.3.1.2 Procesul de management al riscurilor

Procesul de management al riscurilor acopera toate riscurile semnificative cantitative si calitative si cuprinde urmatoarele etape:

- identificarea riscurilor;
- evaluarea riscurilor;
- controlul riscurilor;
- monitorizarea riscurilor;
- raportarea riscurilor.

Procesul de management al riscurilor nu este un exercitiu izolat, ci un proces recurent si iterativ. Astfel, procesul trebuie implementat si desfasurat in limitele unei strategii de risc si apetit de risc clar definite si revizuit periodic.

Urmatoarele procese cantitative si calitative de management al riscului sunt implementate la nivelul Societatii:

Categoria de risc	Capitalul de risc Pilonul I SolvencyII	Identificarea, evaluarea, controlul si raportarea riscurilor cheie (Top Risk Assessment)	Procese specifice de managementul riscului
Riscul de piata	✓	✓	✓
Riscul de credit	✓	✓	✓
Riscul de subscriere	✓	✓	✓
Riscul operational	✓	✓	✓
Riscul reputational		✓	✓
Riscul de lichiditate		✓	✓
Riscul strategic/Riscul de afaceri		✓	✓

Capitalul de risc : Pentru calculul cerintei de capital, Societatea foloseste Formula Standard din regimul Solvabilitate II.

Evaluarea solvabilitatii cuprinde totalitatea proceselor și procedurilor utilizate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, raportarea si gestionarea riscurilor și solvabilitatii Societatii. Aceasta evaluare trebuie sa asigure ca exista fonduri proprii adecvate pentru a satisface nevoile globale de solvabilitate fata de obligatiile curente si a riscurilor pe termen scurt si pe termen lung. Unul din obiectivele majore ale Societatii este de a se asigura ca este capitalizata in mod adecvat in orice moment, chiar si in urma unui eveniment advers cu impact semnificativ.

Societatea calculeaza trimestrial capitalul de risc in ceea ce privește toate riscurile semnificative: riscul de piață, de credit, de subscriere și riscul operațional.

Capitalul la risc și scenariile asociate servesc drept parametru central pentru a defini apetitul la risc și toleranta. Calcul și agregarea riscurilor se efectuează in mod consecvent in toate liniile de afaceri, cu scopul de a asigura un standard comun pentru masurarea și compararea riscurilor.

Evaluarea riscurilor cheie (Top Risk Assessment): Toate riscurile semnificative, cuantificabile si non-cuantificabile, incluzand riscurile de piata, credit, subscriere, operational, de lichiditate, reputational si strategic, ca si riscurile de concentrare sunt evaluate si analizate prin procesul de identificare, evaluare, control si raportare a riscurilor cheie (Top Risk Assessment) cel putin o data pe an urmat apoi de actualizari trimestriale.

Principalul obiectiv al procesului de identificare, evaluare, control si raportare a riscurilor cheie este de a identifica si reduce amenintarile severe fata de obiectivele financiare sau fata de atingerea obiectivelor strategice importante, indiferent daca acestea se refera la riscuri cuantificabile sau non-cuantificabile. Acest proces este documentat prin „Procedura de identificare, evaluare, control si raportare a riscurilor cheie”.

Procese specifice pentru managementul riscului: In plus fata de procesul de identificare, evaluare, control si raportare a riscurilor cheie, riscurile de piata, de credit, de subscriere, operationale, reputationale, lichiditate sau strategice trebuie sa fie gestionate prin procese specifice. Aceste procese sunt in conformitate cu abordarile specifice fiecarui tip de risc si se bazeaza, acolo unde este cazul, pe rezultatele procesului de evaluare a capitalului de risc conform cerintelor Solvabilitate II, pentru a sustine afacerile si deciziile de management al riscului.

B.3.2 Integrarea sistemului si a functiei de gestionare a riscului in cadrul Societatii

B.3.2.1 Cerinte specifice privind functia de management a riscului

1. Independenta

Functia de management al riscului are independenta necesara fata de functiile exercitate de prima linie de aparare. Prin „independenta necesara” se intelege faptul ca nu se exercita nici o influenta nejustificata asupra functiei de management al riscului, de exemplu, în ceea ce privesc raportarile, stabilirea obiectivelor sau orice alte mijloace.

2. Linii de raportare

Responsabilul functiei de management al riscului are o linie de raportare directa catre Consiliul Director al Societatii. O linie de raportare functionala exista si catre Ofiterul de Risc Regional si in cele din urma pana la Seful Departamentului de Management al Riscului din cadrul Grupului Allianz.

3. Accesul nerestricționat la informatii

Functia de management al riscurilor trebuie sa aiba dreptul de a comunica cu orice angajat si sa obtina acces la orice informatii, inregistrari sau date necesare pentru a-și indeplini responsabilitatile, in masura permisa de lege.

4. Competenta profesionala si Integritate

Detinatorul functiei de management al riscurilor trebuie sa posede calificarea, experienta și cunoștințele necesare pentru a gestiona riscurile in raport cu responsabilitatile rolului sau.

5. Externalizarea sau delegarea atributiilor de Management al Riscului

Orice externalizare a proceselor de management al riscului sau sarcini unor terțe parti (adica, in afara Grupului Allianz) necesita aprobarea prealabila a functiei de management al riscului din cadrul grupului Allianz și – unde este cazul - aprobarea functiei de management al riscului de la nivel regional. Externalizarea unor activitati singulare de management al riscului in cadrul Grupului nu necesita aprobare prealabila. Pentru aceste activitati se aplica Politica de Externalizare valabila in cadrul Grupului Allianz.

B.3.2.2 Principii Fundamentale ale managementului de risc

Gestionarea eficienta a riscurilor se bazeaza pe o intelegere comuna a riscurilor și proceselor de management al riscurilor definite in mod cuprinzator. Regulile de baza ale managementului de risc integrat sunt transpuse de catre Societate in „Zece Principii Fundamentale ale Managementului de Risc”, principii ce sunt respectate in mod consecvent in urmarirea realizarii unei cresteri economice stabile.

Principiul 1: Consiliul Director (BoM) este responsabil cu strategia de risc a Societatii

Strategia de risc a Societatii este definita de managementul acesteia si stabilita pe baza strategiei de afaceri si a obiectivelor Societatii. Strategia de risc a Societatii reflecta toleranta la risc si prin urmare nivelul dorit de incredere, cu privire la definirea clara a riscurilor si a criteriilor de performanta. Strategia de risc este actualizata anual, pe baza strategiei de afaceri aprobate sau ori de cate ori profilul de risc al Societatii sa modifica substantial.

Principiul 2: Capitalul de risc este indicatorul cheie de risc

Capitalul de risc, în contextul fondurilor disponibile, este parametrul central utilizat pentru a defini toleranța la risc. În cadrul analizei de risc, care include toate riscurile, capitalul de risc este o componentă principală a managementului solvabilității economice și un indicator cheie pentru evaluarea solvabilității, atribuirii de capital și a stabilirii limitelor.

Adițional sunt realizate teste de stres ca parte a evaluării solvabilității pentru a se asigura că există capital suficient în cazul unor pierderi economice neașteptate, extreme.

Principiul 3: Definirea clară a structurii organizatorice și a proceselor legate de risc

Structura organizatorică, inclusiv rolurile și responsabilitățile tuturor funcțiilor implicate în procesele de risc sunt clar definite și acoperă toate categoriile de risc relevante.

Principiul 4: Măsurarea și evaluarea riscurilor

Toate riscurile semnificative, inclusiv riscurile individuale sau cele de concentrare, sunt evaluate folosind metode cantitative și calitative. Riscurile cuantificabile sunt incluse în sfera de acțiune a capitalului de risc, care se bazează pe Modelul Standard al regimului de Solvabilitate II. Riscurile unice care nu pot fi cuantificate pe baza metodologiei capitalului de risc, precum și structurile de risc complexe care rezultă dintr-o combinație de riscuri multiple de la una sau mai multe categorii de risc, sunt evaluate cu ajutorul unor criterii calitative și prin abordări cantitative mai puțin elaborate cum ar fi analiza de scenarii alternative. Riscurile strict necuantificabile sunt analizate pe baza unor criterii calitative.

Principiul 5: Dezvoltarea sistemului de limite

Sistemul de limite este stabilit pentru a asigura încadrarea în apetitul la risc și pentru a gestiona concentrarea expunerilor la risc. Sistemul de limite se bazează pe măsurarea riscurilor relevante și este revizuit cu regularitate de către conducerea executivă prin intermediul RiCo în contextul strategiei de risc definite.

Principiul 6: Atenuarea riscurilor ce exced apetitul la risc

Sunt folosite tehnici adecvate de atenuare a riscurilor pentru a aborda situațiile în care acestea încalcă sau depășesc apetitul de risc stabilit. În cazul apariției unor astfel de cazuri, sunt concepute și inițiate linii clare de acțiune pentru a rezolva depășirile/încălcarile, cum ar fi: ajustarea apetitului la risc în urma unei reexaminări a afacerii, achiziționarea de (re)asigurare, o consolidare a activității de control, o reducere sau acoperire împotriva activului suport sau pasivului ce a dat naștere creșterii riscului. Tehnicile de diminuare a riscurilor sunt luate în considerare la calcularea capitalului de risc, numai în măsura în care acestea conduc la un transfer efectiv al riscului atât din punct de vedere economic cât și legal.

Principiul 7: Monitorizarea eficientă și consistentă

Apetitul la Risc și Strategia de Risc sunt traduse într-un proces standardizat de management al limitelor stabilite, acesta acoperind toate riscurile cuantificabile și include atât măsurarea cât și monitorizarea riscurilor, luând în considerare atât efectul de concentrare al riscurilor, cât și cel de diversificare.

Sisteme de avertizare timpurie, cum ar fi monitorizarea limitelor pentru riscurile mari, evaluarea riscurilor emergente și a proceselor de omologare a noilor produse, sunt stabilite pentru a identifica riscurile noi și emergente. Acestea includ atât structurile de risc complexe, precum și riscurile identificate ce sunt supuse unei supravegheri continue și evaluări periodice.

Principiul 8: Raportarea și comunicarea consistentă a riscurilor

Rapoartele de risc care conțin informații relevante cu privire la riscuri într-o formă clară și concisă sunt generate atât la intervale regulate predefinite, cât și ad-hoc, dacă este cazul. Informațiile cuprinse în rapoartele de risc trebuie să provină din sisteme care au implementat controale pentru a asigura calitatea datelor, astfel încât să asigure raportarea completă, consistentă și la timp către toate nivelele relevante de management.

Principiul 9: Integrarea managementului riscului in procesele de afaceri si responsabilitatea executiva

Procesele de managementul riscului sunt inglobate pe cat posibil in cadrul proceselor de afaceri, in mod special in punctele in care sunt luate decizii strategice, dar si decizii obisnuite care pot afecta profilul de risc. Aceasta abordare asigura ca managementul riscurilor este in primul rand un mecanism de prevedere a riscurilor si in al doilea rand ca un proces de reactie.

Principiul 10: Documentarea corespunzatoare si la timp

Toate metodele, procedurile, procesele relevante sunt documentate intr-un mod corespunzator si la timp, cu scopul de a asigura claritatea si transparenta.

B.4 Evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilitatii

B.4.1 Descrierea procesului de evaluare proprie a riscurilor si a solvabilitatii

Procesul ORSA consta intr-o serie de procese interconectate si face parte integranta din cadrul general de risc management. Fiecare proces este documentat in proceduri specifice (de ex. procesul de evaluare a riscurilor cheie, procesul de calcul al necesarului de solvabilitate, etc).

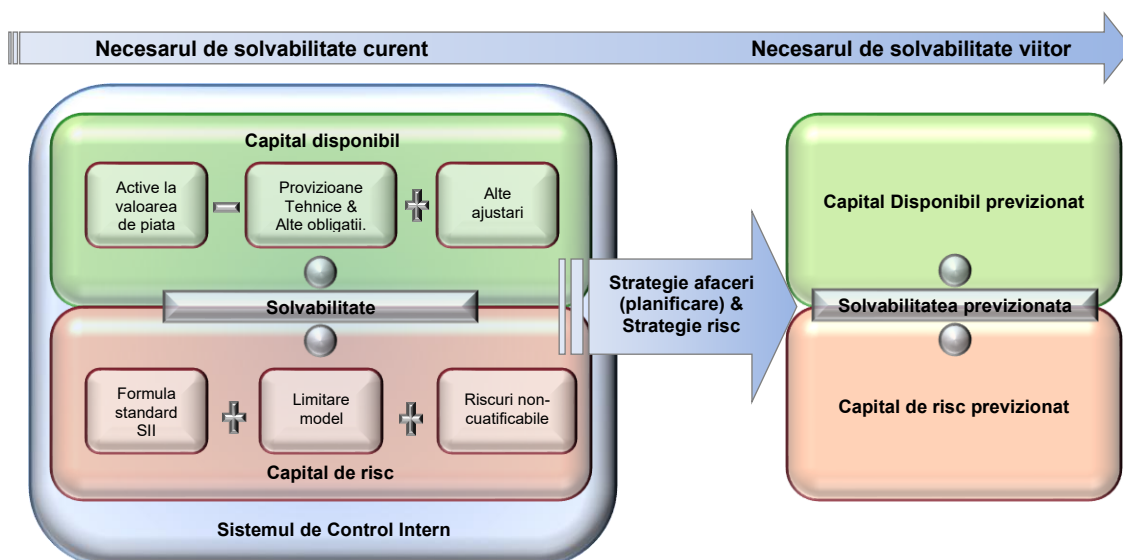
Procesele cheie care stau la baza ORSA sunt:

- *Procesul de planificare anuala*: evaluarea prospectiva a situatiilor financiare pe orizontul de planificare de 3 ani, aceasta include date de intrare de la multe departamente si este folosita pentru determinarea profilului la risc si a solvabilitatii viitoare;
- *Determinarea gradului de solvabilitate*: Evaluarea cantitativa trebuie sa se asigure ca exista suficiente fonduri proprii care sa acopere necesarul de capital. Este unul din dezideratele ca Allianz Tiriac sa fie capitalizata in orice moment, chiar si in cazul unui eveniment advers semnificativ. Allianz Tiriac monitorizeaza si gestioneaza indeaproape managementul capitalului din perspectiva regimului de solvabilitate – Solvabilitate II (Societatea utilizeaza Modelul Standard din Solvabilitate II);
- *Evaluarea riscurilor cheie - TRA*: este o evaluare calitativa a celor mai importante riscuri din Societate si este realizata de catre membrii conducerii executive cu suportul Departamentului Managementului Riscului. Aceasta este o evaluare comprehensiva, acoperind toate tipurile de riscuri. Principalul obiectiv al procesului de identificare, evaluare, control si raportare a riscurilor cheie este de a identifica si reduce amenintarile severe fata de obiectivele financiare sau fata de atingerea obiectivelor strategice importante, indiferent daca acestea se refera la riscuri cuantificabile sau non-cuantificabile;
- *Testarea scenariilor de stres*: este o evaluare de tip cantitativ si calitativ pentru a determina care sunt scenariile care ar putea avea cel mai mare impact asupra profitabilitatii sau a solvabilitatii Societatii;
- *Evaluarea riscurilor operationale*: include identificarea riscurilor operationale cheie si a mediului de control al acestora la nivel de procese operationale. Acesta evaluare este realizata de catre conducerea respectivelor departamente impreuna cu Departamentul Managementul Riscului;
- *Strategia la risc*: au fost avute in vedere atat profilul de risc economic al Societatii, cat si obiectivele de management si strategia pentru fiecare risc cheie definit de Societate.

Implementarea propriu-zisa a procesului ORSA in cadrul Societatii impune urmatoarele:

- a) Actualizarea in mod regulat și alinierea strategiei de risc (inclusiv a apetitului la risc si a limitelor de risc), cu strategia de afaceri tinand cont si de cerintele Grupului Allianz;
- b) Utilizarea strategiei de afaceri / “Dialogului Strategic” si a Procesului anual de Planificare a strategiei in urmatoarele scopuri:

- demonstrarea conformitatii activitatilor planificate cu strategia de risc, incadrarea in apetitul la risc la nivelul Grupului Allianz cat si in apetitul la risc local;
 - identificarea riscurilor strategice;
 - proiectia fondurilor proprii tinand cont de calitatea acestora, de volatilitatea si puterea de absorbtie a pierderii, de capitalul la risc si ratele de solvabilitate calculate atat sub scenariul de baza cat si sub scenarii de stres suplimentare;
 - integrarea rezultatelor relevante cu privire la risc si a deciziilor de management in raportarea ORSA;
- c) Realizarea procesului de evaluare a riscurilor cheie (TRA) conform prevederilor din ghidurile si standardele de aplicare a procesului tinand cont de limitele definite pentru acestea, si avand in vedere si rezultatele urmatoarelor:
- Evaluarea tuturor riscurilor cuantificabile pe baza Modelului Standard al Solvabilitate II;
 - Evaluarea aditionala a riscurilor in cazul riscurilor cantitative specifice, care nu sunt acoperite prin modelul standard si analiza riscurilor necuantificabile (ex. riscul reputational) pe baza unor criterii calitative;
 - Identificarea si evaluarea riscurilor emergente;
- d) Efectuarea cu regularitate (trimestrial) a calculului necesarului de solvabilitate conform Modelului Standard din Directiva Solvabilitate II in conformitate cu standardele Grupului Allianz adoptate de Societate:
- Raportarea rezultatelor evaluarii cantitative prin Modelul Standard si a rezultatelor si aspectelor aditionale in legatura cu riscul si solvabilitatea, cel putin trimestrial, catre Comitetul de Management al Riscurilor si catre Consiliul Director al Societatii;
 - Prezentarea necesarului general de solvabilitate in termeni cantitativi si completarea acestei cuantificari cu o descriere calitativa a tuturor riscurilor semnificative;
- e) Evaluarea abaterilor intre profilul la risc si ipotezele care stau la baza calculului necesarului de capital de solvabilitate (SCR) semnificative si cuantificarea deviatiilor semnificative. Aprecierea oportunitatii eventualelor majorari de capital impuse de aceste abateri sau in urma procesului TRA;
- f) Evaluarea calitatii sistemului de guvernanta (utilizand si analizele auditului intern);
- g) Includerea rezultatelor ORSA, in functie de relevanta, in procesul de planificare a capitalului (inclusiv luarea in considerare a calitatii si disponibilitatii capitalului);



B.4.2 Frecventa ORSA

Procesele componente ORSA se desfasoara cu regularitate trimestriala/anuala, dupa caz. Raportul ORSA este efectuat o singura data pe an, fiind revizuit si aprobat de Consiliul de Administratie.

Realizarea unei alte evaluări prospective în afara celei anuale se poate face în funcție de severitatea evenimentului declansator fie prin rularea unei părți a procesului ORSA fie prin rularea unui proces complet. Situațiile excepționale ce pot determina realizarea evaluărilor prospective intermediare pot fi:

- schimbare semnificativă pe pietele financiare cu impact mare asupra portofoliului de active;
- schimbare semnificativă intervenită în portofoliul obligațiilor;
- schimbări majore ale situației de afaceri (ex. o achiziție sau o dezinvestire);
- o reducere a nivelului de solvabilitate sub nivelul critic acceptat;
- o schimbare intervenită în legislație;
- o deteriorare severă a reputației.

B.4.3 Determinarea propriilor nevoi de solvabilitate;

Societatea utilizează Formula Standard în regimul Solvabilitate II pentru a calcula necesarul de capital.

Pe de altă parte, toate riscurile care nu sunt modelate și astfel nu sunt considerate în calculul SCR pe baza Formulei Standard au fost identificate și evaluate.

Aceste riscuri pot fi clasificate în:

- riscuri tipice care sunt excluse din calculul SCR (de ex., riscul de lichiditate, riscul reputational, riscul de contagiune, etc),
- riscuri specifice Societății identificate și evaluate în cadrul procesului TRA.

Riscurile tipice excluse din calculul SCR pe baza Formulei Standard sunt gestionate adecvat prin sistemul de management al riscului și sistemul de control intern. Nu au fost identificate deviații sau nevoi suplimentare de capital pentru aceste riscuri.

Riscurile specifice Societății, identificate prin procesul TRA, includ pe de o parte riscuri operaționale care sunt deja reflectate într-un mod corespunzător în SCR (în cadrul modulului riscului operațional) și pe de altă parte riscuri strategice sau de reglementare, care sunt gestionate adecvat pe baza mediului de control existent și a măsurilor de atenuare implementate sau în curs de implementare.

Având în vedere aceste lucruri, Societatea consideră că Formula Standard pentru calculul necesarului de capital reflectă într-un mod adecvat toate riscurile și este în concordanță cu profilul de risc.

B.5 Sistemul de control intern

B.5.1 Descrierea sistemului de control intern

Sistemul de control intern al Societății cuprinde elemente specifice de control al riscului și alte elemente de control stabilite prin reglementări interne la nivelul fiecărei funcții operaționale.

Obiectivele sale sunt următoarele:

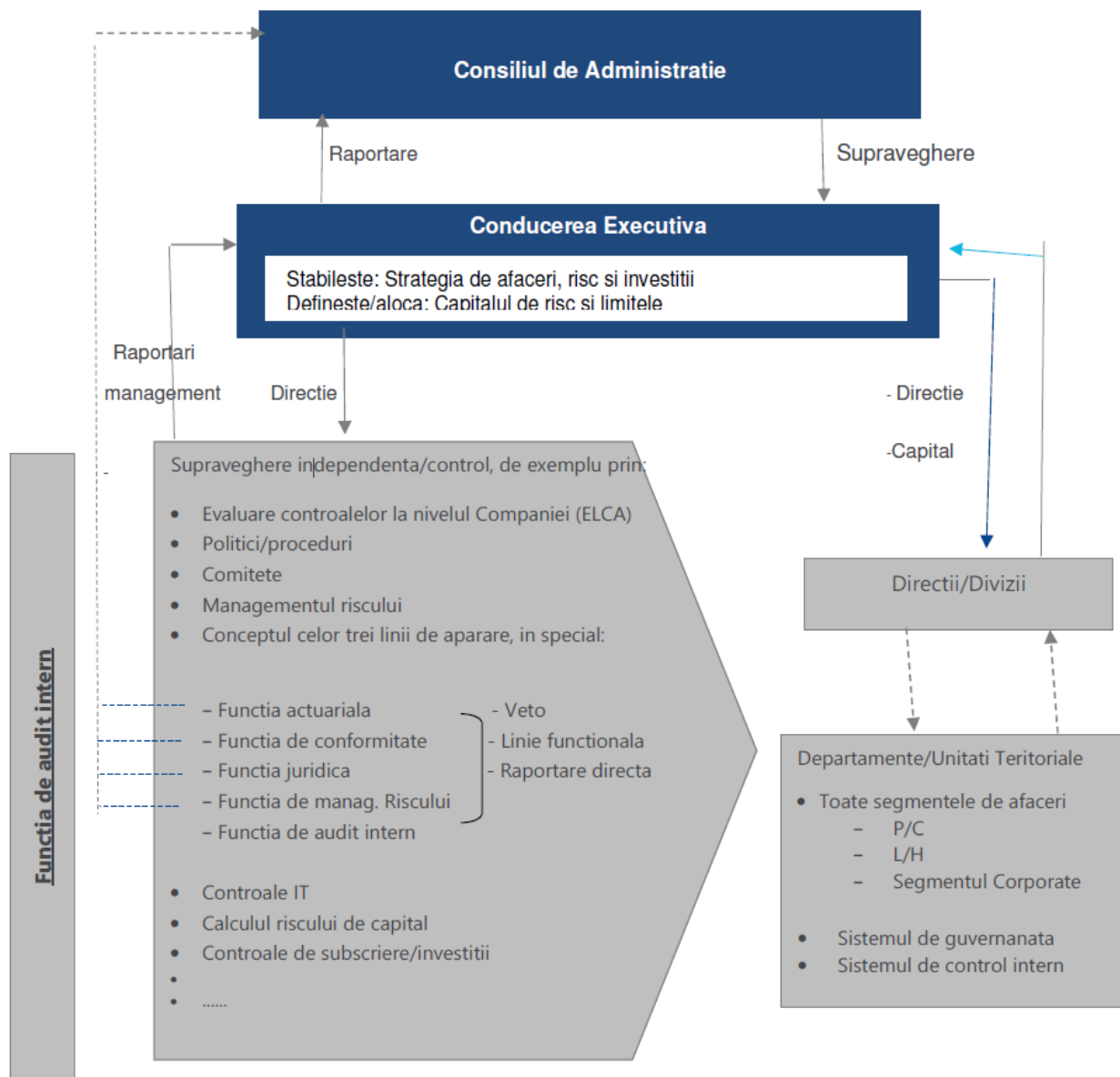
- Protejarea Societății și continuitatea afacerii.
- Crearea unui mediu puternic de control, asigurându-se că toți salariații sunt conștienți de importanța controlului intern și a rolului lor în sistemul de control intern.
- Efectuarea activităților de control proporțional cu riscurile care apar din activitățile și procesele desfășurate în cadrul Societății.
- Furnizarea către organismele de conducere de informații relevante pentru procesele de luare a deciziilor.
- Asigurarea conformității cu legile și reglementările aplicabile.

Sistemul de control intern al Societății se instituie la un nivel ierarhic adecvat și raportează direct Consiliului și conducerii executive, este independent de structurile organizatorice operaționale și de cele de suport pe care le controlează și monitorizează.

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

Sistemul de control intern cuprinde mai multe concepte de control. In afara elementelor generale legate de orice activitate de control si in plus fata de tematica cadru a Departamentului Control Intern si Conformitate, sunt utilizate o serie de controale specifice, in special, dar nu exclusiv, asupra raportarilor financiare, activitatii IT, evaluarii riscurilor, subscrierii (produse si distributie), calculelor actuariale, investitiilor si protectie/rezilienta. La acestea se adauga rapoartele conducerii.

Cadrul conceptual privind controlul intern in cadrul Societatii este ilustrat mai jos:



a) Functiile de control la nivelul Societatii

In conformitate cu principiile modelului cu trei linii de aparare, Societatea isi stabileste functii proprii de control cu o distribuire clara a sarcinilor si a responsabilitatilor, astfel:

(a) orice functie care nu este considerata a fi in linia a doua sau a treia va efectua controale de prima linie.

(b) Controalele din linia a doua de aparare sunt exercitate de:

- Functia actuariala
- Functia de conformitate
- Functia juridica

- Functia de management al riscurilor

(c) Controalele de a treia linie sunt efectuate de catre functia de audit intern.

Prima linie de aparare are ca prima responsabilitate detinerea si gestionarea riscurilor asociate activitatilor operationale de zi cu zi . Alte responsabilitati asumate de prima linie includ proiectarea, operarea si implementarea procedurilor de control corespunzatoare. Activitatile cheie incluzand in special:

- Gestionarea operationala si raspunderea privind riscurile, a controalelor si randamentelor, prin asumarea sau influentarea directa a originii, preturilor si acceptarea riscurilor (cu relevanta relevanta in Bilant si in P&L).
- crearea si implementarea metodologiilor, modelelor, rapoartelor sau altor standarde de control pentru a sprijini optimizarea riscurilor si randamentelor.

A doua linie de aparare asigura o supraveghere si o verificare independenta a riscurilor asumate si a controalelor efectuate in prima linie. Activitatile cheie includ, printre altele, urmatoarele:

- definirea cadrului global de control in care functioneaza Societatea;
- efectuarea activitatilor de control, supravegherea respectarii tematicii si verificarea deciziilor;
- asigurarea unei garantii cu privire la crearea si functionarea mediului de control, inclusiv evaluarea / validarea, raportarea sau eficacitatea modelelor si metodologiilor de control;
- consilierea Societatii si conducerii cu privire la strategiile de reducere a riscului si la activitatile de control efectuate.

Structura de guvernanta a riscului este inchisa cu functia de audit intern, care revizuieste independent stadiul implementarii guvernantei de risc, efectueaza evaluari calitative ale proceselor de risc si testeaza indeplinirea standardelor. Aceasta a treia linie de aparare asigura independenta de-a lungul primei si celei de a doua linii. Activitatile sale includ in special:

- evaluare independenta a eficacitatii si eficientei sistemului de control intern al Societatii, inclusiv activitatile exercitate de prima si a doua linie;
- un raport corespunzator catre Consiliul de Administratie.

b) Functia Managementul Riscurilor in contextul Sistemului de Control Intern

Functia Managementul Riscurilor indeplineste atat un rol de sprijin cat si unul de supraveghere in cadrul sistemului de control intern.

- Functia de sprijin a Managementului Riscurilor

Rolul de sprijin pune accentul pe asigurarea faptului ca functiile liniei intai, sunt constiente de riscurile aferente domeniilor lor de expertiza si totodata, cunosc modul in care sa le gestioneze..

Acest lucru este obtinut in primul rand prin furnizarea de expertiza profesionala si de instrumente suplimentare pentru a-i ajuta sa identifice riscurile, sa evalueze riscurile si eficacitatea controlului asupra acestora, si sa stabileasca strategii pentru cel mai bun mod de a reduce riscurile sau de a raspunde continuu acestor riscuri prin alte metode in cazul in care se depaseste apetitul la risc definit.

- Functia de supraveghere independenta a Managementului Riscului

Legatura cu Strategia de Afaceri a Societatii

In conformitate cu Strategia de Afaceri a Societatii, Consiliul de Administratie aproba anual strategia de risc. Strategia de risc defineste un apetit de risc pentru Societate cu privire la toate riscurile calitative si cantitative semnificative, astfel incat sa permita o defalcare suplimentara a apetitului de risc. Acest lucru include setarea evaluarilor tinta pentru principalele riscuri („Evaluarea riscurilor cheie”), stabilirea modului de gestionare a capitalului si rata minima de capital, definirea de limite cantitative, inclusiv referitoare la lichiditate, definirea politicilor, standardelor si regulilor functionale care stabilesc limite semnificative ale sistemului de management al riscului in care trebuie sa functioneze Societatea. Respectarea apetitului de risc este asigurata prin procese specifice de gestiune si control al riscurilor.

Supraveghere independenta a riscurilor

Functia de management al riscurilor are un rol independent de supraveghere ce pune accentul pe asigurarea faptului ca profilul general de risc nu depaseste apetitul la risc definit. O componenta importanta a acestui obiectiv este asigurarea implementarii unui sistem adecvat de control intern, in masura in care este legat de managementul riscurilor. Evaluarea corespunzatoare a caracterului adecvat al sistemului de control intern poate fi defalcata astfel:

i. Limite cantitative si rate de capital

Apetitul general de risc include in mod explicit (a) limite financiare pentru lichiditatea expunerii la credite, concentratiile de risc de asigurare, riscul operational, riscul reputational si riscurile ESG (Mediu, Social, Guvernanta) si (b) ratele minime si tinta pentru capitalul economic, capitalul necesar conform reglementarilor locale actuale. Functia de management al riscurilor monitorizeaza periodic respectarea acestor limite, asigurandu-se astfel de eficienta concepiei si a functionarii controalelor.

ii. Managementul calitativ al riscului

Procesele privind managementul calitativ al riscurilor sunt aplicate in domeniile in care cuantificarea riscului nu este posibila sau optima (ex. risc operational, risc reputational). Caracterul adecvat al sistemului de control intern pentru managementul calitativ al riscurilor este evaluat in principal prin procesul de Evaluare a Riscurilor Cheie (TRA) si cadrul intern privind managementul riscurilor non-financiare (NFRM) (proces care ia in considerare si, de exemplu, riscurile de raportare, conformitate, BCM, IT). Aceste procese impun ca functia de management al riscurilor sa se asigure ca, pentru toate riscurile identificate, este implementat si functioneaza in mod eficient un set de controale ce este supus unui regim de testare.

Rezultatele evaluarii efectuate de functia de management al riscurilor cu privire la caracterul adecvat al sistemului de control intern (inclusiv sistemul de guvernanta bazat pe controalele la nivel de Societate) sunt formal concluzionate anual in raportul ORSA.

Cadrul comiteelor si cadrul formal al politicilor este inclus in prezentul raport in Capitolul B.1.1.2 si Capitolul B.1.1.3.

c) Arii specifice de control

Controale interne asupra raportarii financiare

Pentru a identifica si reduce riscul de erori grave in situatiile financiare consolidate ale Societatii si in Raportul Administratorilor, Societatea si Grupul Allianz au implementat controale asupra raportarii sale financiare.

Pentru a identifica si gestiona toate riscurile operationale care pot avea un impact semnificativ asupra fiabilitatii rapoartelor se aplica conceptul cadrului intern privind managementul riscurilor non-financiare (NFRM). Riscurile si controalele NFRM se bazeaza pe catalogul de riscuri al Grupului Allianz care contine o lista cuprinzatoare a riscurilor cu care se confrunta in mod obisnuit o societate de asigurare si care reflecta toate tipurile de riscuri operationale: de raportare, riscuri de conformitate sau riscuri de operatiuni (pur operationale).

Situatiile financiare ale Societatii sunt elaborate in conformitate cu cerintele de raportare ASF, Norma 41 din 30 decembrie 2015 cu modificarile si completarile ulterioare. Exista cerinte si standarde de raportari financiare prudentiale in conformitate cu cerintele ASF si cerintele la nivelul Grupului Allianz.

Controale asupra riscului de Conformitate

Functia de conformitate desfasoara un program pentru a supraveghea adecvarea si eficacitatea proceselor pentru a asigura respectarea reglementarilor interne si cerintelor legale aplicabile precum si pentru a se asigura ca impactul potential al modificarilor aduse mediului legislativ este observat si analizat din timp.

Functia de conformitate defineste controale preventive si/sau detective, atribuite zonelor cu risc de conformitate, in cadrul procesului intern privind managementul riscurilor non-financiare (NFRM).

Controale asupra cerintelor de solvabilitate

Societatea a stabilit controale cu privire la modul de calcul si raportarea solvabilitatii. Acestea includ:

- Controale care reglementeaza acuratatea, exhaustivitatea si caracterul adecvat al datelor utilizate in calcularea cerintei de capital de solvabilitate (aceste controale sunt reflectate deja inclusiv in rezultatele contabile raportate);

- Controale concepute pentru a reduce riscuri de erori in cadrul proceselor de calcul si raportare a cerintei de capital de solvabilitate.

Controale asupra IT

Tematica cadru a securitatii informatiei privind Securitatea IT

Pentru a asigura un nivel adecvat de controale de preventie, detectie si reactie ale securitatii informatiei, Allianz Tiriac a dezvoltat si gestioneaza norme interne a securitatii informatiei pentru securitatea IT. Normele interne abordeaza principiile generale ale securitatii informatiei (ex. acces, utilizare, transfer si stocare de informatii) si descriu cele mai importante procese de securitate a informatiei (precum gestionarea incidentelor de securitate, informatii privind managementul riscului si guvernanta)

Controale IT asupra raportarii financiare

Aplicatiile si instrumentele informatice pentru utilizatorii finali folosite in initierea, inregistrarea, prelucrarea si raportarea tranzactiilor financiare, riscurilor si controalelor aferente sunt evaluate ca parte a intregului proces de control asupra raportarilor financiare.

Controale asupra subscrierii si produselor

Exista tematica cadru specifica de control pentru subscriere in functie de segmentul de activitate:

- Pentru Asigurari Generale (P&C), normele interne prezinta reguli la nivel de Societate cu privire la expunerile ce nu pot fi subscribe sau care fac obiectul unor aprobari prealabile. Pentru produsele de Viata, Sanatate si Pensie (L&H) in Societate sunt aplicate regulile din *Standardul Allianz pentru produse L&H*. Standardul contine o strategie dedicata cu privire la produse a Grupului si principii ce trebuie sa fie luate in considerare in dezvoltarea noilor produse L&H potrivit unor criterii stabilite in acest sens.
- In cadrul activitatii de gestionare a activelor (AM), Societate stabileste politici si proceduri specifice cu privire la, printre altele, procesul de dezvoltare a noilor produse, practicilor de vanzari si atragerea de noi clienti.

Pentru mentinerea integritatii proceselor de elaborare si vanzare a produselor (ex. coordonarea distributiei interne si informarea / consilierea clientilor), sunt stabilite reguli suplimentare pentru guvernanta subscrierii.

Controale asupra investitiilor

Societatea aplica o serie de controale asupra investirii propriilor active financiare:

- Investitiile sunt subiect al cadrului conceptual al managementului riscurilor. Limitele de investire si alocarea strategica a activelor Societatii este foarte bine definita in strategia de investitii a Societatii si in acord cu Strategia de Investitii a Grupului.
- Alocarea strategica a activelor Societatii presupune gestionarea eficienta a activelor si pasivelor Societatii prin stabilirea limitelor si a marjelor admise pentru toate clasele principale de active, pe fiecare segment de activitate in parte.
- S-au creat procese privind strategia de investitii prin care se asigura ca exista o administrare adecvata a portofoliului si un control al persoanelor (angajati sau terti) delegate sa reprezinte Societatea. Au fost definite criterii specifice de investitie pentru a reduce riscurile de investitie si a asigura transparenta.
- Un proces de control financiar sta la baza managementului si supravegherii proceselor relevante pentru planificarea, monitorizarea si controlul rezultatelor si riscurilor investitiilor. Aceste procese sunt sprijinite de rapoarte de investitii si de un proces standardizat pentru revizuirea si monitorizarea noilor instrumente financiare.

Intreg procesul de control al investitiilor la care s-a facut referire mai sus este completat de o structura a guvernantei investitiilor ce include, in special, urmatoarele:

- Alocarea clara a responsabilitatilor legate de investitii intre Grup si Societate, incluzand o separatie a responsabilitatilor pentru rezultatele investitiilor Societatii.

- (b) Un comitet dedicat – FiCo (atat la nivelul Grupului cat si al Societatii).
- (c) Norme si reguli cu privire la investitii si un mandat de administrator;
- (d) Furnizarea asigurarii de catre o echipa de audit intern al investitiilor din cadrul auditului grupului care, actionand ca un centru de competenta, evalueaza adecvarea si eficacitatea guvernantei, activitatea de investire si consultanta, gestionarea riscului si sistemul de control intern al functiei de investitii, fie direct, fie prin colaborarea cu functia locala de audit..

Controale asupra Protectiei si continuitatii activitatii

Pentru a anticipa si a se adapta schimbarilor si intreruperilor bruste, pentru a proteja operatiunile Societatii (IT si non-IT), personalul si activele fizice, Societatea a emis si utilizeaza norme de Protectie si Continuitate. Aceste norme definesc principiile si procedurile privind modul de stabilire, implementare si mentinere a protectiei si continuitatii activitatii.

Domeniul de aplicare a normelor acopera diferite domenii cum ar fi: managementul continuitatii activitatii, inclusiv continuitatea serviciilor IT, gestionarea crizelor si confidentialitatea si protectia datelor.

B.5.2 Functia de conformitate

Functia de conformitate este o functie cheie in cadrul Sistemului de Control Intern al Societatii. Principalele obiective ale acesteia sunt:

- Sprijinirea si monitorizarea conformitatii cu reglementarile aplicabile si cu prevederile administrative pentru a proteja Societatea si Grupul Allianz impotriva riscurilor legate de conformitate;
- Indrumarea conducerii Societatii si a organismelor de supraveghere cu privire la legile, reglementarile si prevederile adoptate ca urmare a implementarii Directivei cu privire la Solvabilitate II;
- Evaluarea posibilului impact al oricaror modificari legislative asupra activitatii Societatii si a Grupului Allianz.

In Societate, activitatile si procesele functiei de conformitate sunt realizate in cadrul Departamentului Control Intern si Conformitate.

Cerinte specifice privind functia de conformitate:

- Independenta – Functiei de conformitate i se asigura independenta necesara fata de functiile exercitate de prima linie de aparare; isi stabileste obiectivele si modalitatile de lucru privind atingerea acestora intr-o maniera independenta care ii permite indeplinirea tuturor activitatilor de conformitate.
- Linii de raportare – Conducatorul functiei de conformitate are o linie directa de raportare catre Consiliul Director al Societatii si totodata are la dispozitie si linia de raportare functionala catre ofiterul de conformitate de la nivel Regional/ Grupul Allianz.
- Acces nerestricționat la informatii – Functia de conformitate are dreptul sa comunice cu orice angajat si sa obtina acces la orice informatii, evidente sau date necesare pentru indeplinirea responsabilitatilor, in masura in care acestea sunt permise de lege.
- Caracterul adecvat si onorabilitatea – persoanele care asigura functia de conformitate trebuie sa aiba calificarea, experienta si cunostintele necesare pentru a gestiona riscurile de conformitate legate de responsabilitatile rolului sau.

Domeniile de risc alocate conformitatii sunt urmatoarele:

- Mita si Coruptia;
- Spalarea de bani si Finantarea Terorismului;
- Conformitatea Sanctiunilor Economice;
- Prevenirea evaziunii fiscale internationale;
- Frauda;
- Reglementarea privind abuzul de piata (Market Abuse Regulation=MAR);
- Raportari importante privind actionarii (ISH);

- Conformitatea comerciala (investitii);
- Conflictul de interese;
- Supravegherea si guvernanta produselor;
- Conducerea si stimulentele;
- Standarde pentru distributie;
- Selectarea si instruirea fortei de vanzari;
- Monitorizare si raportare.

Atributiile functiei de conformitate:

- Consiliere
- Identificarea si evaluarea riscului
- Monitorizarea conformitatii cu legile si reglementarile aplicabile si cu reglementarile interne
- Avertizare timpurie (monitorizarea si supravegherea implementarii modificarilor legislative)
- Planul de conformitate
- Raportari de conformitate.

B.6 Functia de audit intern

B.6.1 Modul in care este realizata functia de audit intern

Societatea a implementat politica de audit, document care inglobeaza cerintele Legii 237/2015 si ale Regulamentelor 2/2016 (forma consolidate cu Reglementul ASF nr. 9/2019) si 1/2019, emise de ASF, a Politicii de Audit a Grupului Allianz, a Standardelor Internationale de Audit Intern și a Codului de Etica, precum și a Hotărârii nr. 111/2017 emisă de Camera Auditorilor Financiari din România cu amendamentele și modificările ulterioare.

Politica de audit se revizuieste/actualizeaza periodic in functie de reglementarile nou aparute sau modificarea celor existente. Politica este revizuita anual si, in cazul in care exista modificari in cadrul de reglementare sau alte modificari in politica de audit a Grupului Allianz, se poate emite o varianta actualizata.

Cerinte specifice privind functia de Audit Intern

1. Independenta si obiectivitate- Functia de Audit Intern trebuie sa aiba o pozitie in cadrul structurii organizatorice a Societatii prin care sa se asigure mentinerea independentei fata de functiile din prima linie si a doua linie.

2. Linii de raportare - Responsabilul functiei de Audit Intern (Directorul Departamentului de Audit Intern-DAI) raporteaza direct catre Comitetul de Audit si Consiliul de Administratie al Societatii. Directorul Departamentului de Audit Intern trebuie sa interactioneze direct cu Directorul General al Societatii.

3. Acces nerestricționat la informatii - Functia de Audit Intern are dreptul sa comunice cu orice angajat si sa obtina acces la orice informatie, inregistrari sau date necesare pentru a-si indeplini responsabilitatile, in masura in care este permis din punct de vedere legal.

4. Competenta profesionala si probitate morala - Auditorii interni trebuie sa aiba o gandire analitica, sa aiba cunostinte in domeniul financiar-contabil si IT precum si sa inteleaga cum sunt organizate societatile de asigurari si/sau financiare.

Responsabilul functiei de Audit Intern trebuie sa aiba calificarea, experienta si cunostintele necesare pentru a evalua in mod adecvat si efectiv sistemul de guvernanta al Societatii, emite recomandari, in particular cu privire la deficientele sistemului de control intern si conformitatea cu reglementarile Societatii, precum si verificarea conformarii cu deciziile luate in consecinta, sa fie familiarizat cu toate standardele relevante in domeniu, practicile si publicatiile de specialitate.

Responsabilul cu functia de Audit Intern trebuie sa aiba urmatoarele caracteristici: (i) onestitate, integritate si reputatie, (ii) competenta si capacitate si (iii) soliditate financiara. Se aplica politica Grupului Allianz de competenta profesionala si probitate morala.

Norme cadru de Audit Intern

- Universul de audit trebuie definit și revizuit anual, conform unei analize bazate pe riscuri, în funcție de clasele de risc atribuite arilor de audit, după efectuarea unei evaluări riguroase a riscurilor. Universul de Audit trebuie să acopere de asemenea întreg Sistemul de Guvernanta. Departamentul de Audit Intern trebuie să aibă resurse/capacitate adecvate pentru a se asigura acoperirea satisfăcătoare a universului de audit în cadrul unui plan de audit pe 5 ani.
- Planul de audit - pe baza unei evaluări documentate a riscurilor și a ciclului de audit determinat în universul de audit, obiectele auditului sunt prioritizate în planul de audit pe 5 ani.
- Executarea auditurilor - Pentru ca efectuarea unui audit să fie eficient, obiectivele și metodele trebuie stabilite înaintea începerii acestora. Auditurile trebuie efectuate cu competență și eficiență. Auditul intern face constatări verificabile, identifică riscurile asociate și propune măsuri pentru atenuarea riscului la un nivel acceptabil.
- Raportul de Audit – Departamentul Audit Intern va emite un raport pentru fiecare angajament de audit efectuat, ce va conține rezultate detaliate și recomandările corespunzătoare bazate pe fapte și raționament profesional. Raportul va include de asemenea și scurta prezentare a celor mai importante concluzii, precum și evaluarea generală a riscurilor la care este expus procesul/structura auditată și a sistemului de control intern. Cei auditați trebuie să elaboreze planuri de măsuri pentru remedierea aspectelor și deficiențelor identificate în raportul de audit. Departamentul Audit Intern trebuie informat în legătură cu stadiul implementării recomandărilor formulate. Departamentul Audit Intern va efectua acțiuni de urmărire a modului de implementare a recomandărilor de audit și în cazul în care aspectele/deficiențele identificate nu sunt remediate la timp și/sau corespunzător, va întreprinde acțiuni de escaladare conform etapelor descrise în manualul operational de audit.
- Asistență și consiliere - Pe lângă activitățile de audit, managementul poate solicita consultanța Departamentului Audit Intern pe aspecte legate de controlul intern, consultanța care poate fi acordată în conformitate cu standardele de audit intern internaționale emise de Institutul Auditorilor Interni (IIA). Cu toate acestea, Departamentul Audit Intern nu-și poate compromite independența și nu poate implementa proceduri/fluxuri de lucru, răspunderea pentru implementare și operare fiind în continuare în sarcina responsabilului de proces.

B.6.2 Independența auditului intern

Funcția de Audit Intern este o funcție cheie în cadrul Sistemului de Control Intern al Societății, îndeplinind rolul “celeia de-a treia linii de apărare”.

Independența totală a funcției de audit intern este realizată astfel:

- Auditul intern nu este implicat în dezvoltarea, implementarea și funcționarea cadrului de management al riscurilor. Ca atare, auditul intern nu este implicat în setarea controalelor, rolul său fiind doar de a testa independent atât felul în care acestea au fost setate cât și eficacitatea lor în cadrul sistemului de control intern;
- Auditul intern evaluează în mod independent eficiența și gradul de adecvare a sistemului de control intern;
- Auditul intern are o linie directă de raportare către Consiliul de Administrație și Comitetul de Audit;
- Conducătorul Departamentului Audit Intern cât și persoanele din cadrul departamentului nu exercită alte funcții cheie sau funcții de altă natură decât cele referitoare la auditul intern.

B.7 Funcția actuarială

Societatea a implementat politica actuarială, care încorporează cele mai bune practici actuariale și stabilește principiile și responsabilitățile de bază.

Politica este revizuită anual și, în cazul în care există modificări în cadrul de reglementare sau alte modificări în politica actuarială a Grupului Allianz, se poate emite o variantă actualizată.

Principii specifice activității actuariale

1. Responsabilitatile principale ale departamentului de actuariat sunt:
 - Coordonarea calculului rezervelor tehnice si a altor indicatori financiari;
 - Exprimarea punctului de vedere cu privire la politica de subscriere;
 - Exprimarea punctului de vedere cu privire la adecvarea politicii de reasigurare;
 - Contributia la implementarea eficienta a unui sistem de management al riscului;
 - Intocmirea anuala a Raportului Functiei Actuariale.

2. Procesele si procedurile ce trebuie implementate pentru a evita conflictul de interese

Funcția actuarială are implementat un cadru de control eficient format din trei nivele:

- Primul nivel îl reprezintă cadrul intern privind managementul riscurilor non-financiare (NFRM) și alte activități de revizuire în procesul de calcul al rezervelor tehnice;
- Al doilea nivel îl reprezintă Comitetul privind rezervele tehnice ce are rolul de a contesta și valida presupunerile folosite;
- Al treilea nivel depinde de nivelul de materialitate și reprezintă o validare externă și independentă precum Group Actuarial (Allianz), consultanți externi, etc.

1. Independentă – trebuie să se asigure că nu este exercitată nicio influență asupra Funcției Actuariale cu privire la raportarea, stabilirea de obiective, metode de compensare sau alte metode.
2. Segregarea responsabilităților – responsabilitățile ce pot crea un eventual conflict de interese trebuie să fie segregate în conformitate cu modelul de operare al Grupului Allianz.
3. Liniile de raportare – detinatorul funcției actuariale trebuie să raporteze direct unui membru al Consiliului Director. Există și o linie funcțională de raportare către detinatorul Funcției Actuariale la nivel de regiune și de asemenea la nivelul Grupului Allianz.
4. Acces nerestricționat la informații – funcția actuarială va putea obține acces nerestricționat la orice informație necesară pentru a îndeplini în mod eficient activitatea actuarială în limita prevederilor legale.
5. Competența profesională și probitatea morală – Detinatorul funcției actuariale trebuie să dețină cunoștințele, calificările și experiența necesară pentru a-și îndeplini în mod corespunzător atribuțiile, să fie onest, integru, competent, capabil și să dețină cunoștințe financiare solide.
6. Externalizarea – orice externalizare a funcției actuariale în afara grupului Allianz trebuie să fie realizată cu respectarea Politicii de Externalizare a Societății.
7. Documentare – metodologiile, modelele și procesele actuariale trebuie să fie documentate și actualizate periodic.

B.8 Externalizarea

Societatea a implementat politica de externalizare și gestionare a riscurilor cu terții care stabilește cadrul general de desfășurare a procesului de externalizare și gestionare a riscurilor cu terții și prevede aplicarea unor criterii și reguli cu grad diferit de strictete în funcție de tipologia serviciului/ activității/ funcției externalizate.

Politica de externalizare și gestionare a riscurilor cu terții are următoarele obiective:

- Definirea principiilor de externalizare ale unor funcții/ procese/servicii;
- Asigurarea mecanismelor de analiză a eficienței, calității și eficacității procesului de externalizare, stabilind o structură clară și consistentă pentru toate funcțiile/ serviciile aflate în scopul politicii, luând în considerare atât beneficiile, cât și riscurile ce pot apărea ca urmare a externalizării unei activități, dar și costurile și beneficiile contractelor aferente;
- Definirea rolurilor și responsabilităților, precum și nivele de competență și reguli de escaladare către Consiliul Director și către Consiliul de Administrație;
- Stabilirea unui minim de măsuri de siguranță ce trebuie implementate în cazul în care se încheie contracte de externalizare;
- Implementarea procedurilor de management al riscului, cu scopul menținerii sub control a factorilor de risc aferenți ciclului de viață al unui proces de externalizare.

Informații despre externalizarea unor funcții sau activități critice sau importante

Din punctul de vedere al importanței funcțiilor și serviciilor externalizate, acestea se clasifică astfel:

- simple
- critice sau semnificative
- functii-cheie

Decizia de a externaliza anumite functii/ activitati poate fi luata numai dupa definirea clara a scopului, esentei si a posibilelor conflicte cu proceduri din cadrul grupului si numai dupa efectuarea analizei de risc aferenta riscului de conformitate.

Pentru a stabili oportunitatea externalizarii procesului/ functiei/serviciului sa iau in considerare urmatoarele criterii:

- Evalueaza daca respectivul proces/functie/serviciu intra sub incidenta politicii de externalizare (ca externalizare de functii/structuri - activitati specifice unei structuri - sau servicii);
- Respectivul proces/functie/serviciu poate fi calificat ca simplu, critic sau semnificativ, respectiv cheie;
- Procesul/functia/serviciul este in prezent desfasurat in interiorul Societatii si nu este subiectul unor initiative de optimizare;
- In situatia externalizarii unor activitati nereprezentative ale unor functii, se va asigura evaluarea corecta a profilului de risc (operational si reputational) si se va evalua impactul financiar asupra Societatii din punctul de vedere al lichiditatii si solvabilitatii;
- Impactul financiar si beneficiile estimate au valori semnificative, dovedite in baza unui plan de afaceri;
- Pentru externalizarea anumitor activitati pentru care nu se intrevad beneficii economice si financiare semnificative, externalizarea poate fi luata in considerare doar daca disponibilitatea si calitatea serviciului furnizat ar fi imbunatatita ca urmare a executarii acestuia de catre furnizorul extern;
- Se asigura realizarea unei analize de risc si a planului de contracarare a riscurilor identificate, plan intocmit impreuna cu departamentele Juridic, Managementul riscului, Actuariat, Control Intern si Conformitate, Securitatea Informatiei, Resurse umane (daca externalizarea presupune transferul de resurse);
- Evaluarea impactului externalizarii asupra nivelului taxelor impreuna cu responsabilii din structura locala de Taxe si Impozite;
- Sunt luate in considerare restrictiile legale locale sau ale Grupului Allianz legate de respectivul proces;
- Pentru activitatile ce intra sub incidenta GDPR, se asigura ca sunt respectate prevederile legale;
- In situatia externalizarii unor functii cheie, efectueaza demersurile pentru aprobarea oportunitatii externalizarii atat de catre conducerea executiva cat si de catre conducatorii functiilor-cheie respective de la nivel de Grup.

Informatii despre furnizorii carora le-au fost externalizate functii sau activitati critice sau importante Identificarea furnizorilor calificati este o preconditione esentiala pentru a asigura succesul procesului de externalizare. Pentru a beneficia de o relatie de colaborare pe termen lung cu potentialii parteneri selectati si pentru ca acestia sa fie in masura sa livreze servicii de calitate superioara, precum si pentru a asigura un tratament echitabil al furnizorilor, trebuie verificate urmatoarele criterii in procesul de selectare a partenerilor:

- statutul corporativ;
- experienta si reputatie pe piata;
- experienta relevanta in domeniul in care se incadreaza procesul externalizat;
- disponibilitatea de a demonstra finalizarea cu succes a unor proiecte similare prin organizarea de prezentari la fata locului;
- cunostinte solide in domeniul asigurarilor;
- existenta recomandarilor din partea altor colaboratori;
- existenta functionalitatilor, capacitatilor si capabilitatilor necesare realizarii serviciului si disponibilitatea acestora;
- conformitatea cu standardele tehnice ale domeniului respectiv;
- existenta unor mecanisme eficiente de control intern;
- situatia economica si stabilitatea financiara pentru ultimii 3 ani, dovedita in baza rapoartelor financiare oficiale;

- existenta autorizatiilor/certificatelor solicitate de catre legiuitor pentru respectivul domeniu de activitate;
- abilitatea furnizorului de a indeplini cerintele calitative si cantitative, in sensul existentei infrastructurii si a personalului calificat necesare;
- cadrul de control al furnizorului nu limiteaza abilitatea Societatii de a monitoriza activitatea acestuia si nici accesul la informatiile legate de desfasurarea externalizarii la sediul furnizorului;
- potentialele conflicte de interese si acumularea de riscuri in cazul in care furnizorul este activ pentru mai multi clienti;
- existenta drepturilor de operare a datelor personale ale clientilor si posibilitatea de a pastra nivelul de confidentialitate solicitat.

In situatia externalizarii unei functii/serviciu critic sau semnificativ un criteriu suplimentar in selectarea partenerilor de externalizare va fi acela al asigurarii unui sistem de management al riscului si de control intern corespunzator.

In situatia externalizarii unei functii cheie (catre un furnizor din grupul Allianz sau din afara acestuia), va fi necesara o analiza diagnostic (Due Diligence) care sa incorporeze teste de competenta profesionala si probitate morala (Fit & Proper test). Acest test se va raporta la persoanele responsabile din cadrul furnizorului care urmeaza sa execute respectiva functie cheie externalizata

Informatii despre serviciile esentiale sau importante externalizate la 31 decembrie 2025 precum si furnizorii/ jurisdicia acestora sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Natura serviciulul externalizat	Externalizare intra-group	Jurisdicție
Servicii infrastructura IT, gazduire centre de date inclusiv Data Center Recovery	Da	Germania
Servicii Call Center pentru evaluarea si administrarea daunelor sanatare	Da	Romania
Servicii activitate administrare daune clauza "Best Doctors" si a doua opinie medicala	Nu	Spania
Administrare daune polite calatorie	Da	Austria
Servicii asistenta tehnica privind daunele cauzate de fenomene electrice, garantii extinse, asistenta tehnica de urgenta pentru asigurari de locuinte, asistenta rutiera pentru RCA si CASCO	Da	Austria
Administrare evaluare daune asigurari auto	Nu	Romania
Servicii dezvoltare&suport IT	Nu	Romania
Servicii printare si expediere corespondenta	Nu	Romania

Servicii esentiale sau importante externalizate aprobate la nivelul societatii in 2025 si functionale din 2026:

Natura serviciulul externalizat	Externalizare intra-group	Jurisdicție
Servicii de subscriere, calcularea si colectarea primelor de asigurare aferente Produsului de asigurare de sanatate "MH IPMI"	Nu	Romania
Servicii de instrumentare a daunelor, call center, pre-autorizare si evaluare a riscului medical aferente Produsului de asigurare de sanatate "MH IPMI"	Nu	Romania

B.9 Caracterul adecvat al sistemului de guvernanta

Informațiile prezentate în Capitolul B ofera o imagine reala si corecta a sistemului de guvernanta al Societatii in perioada respectiva.

Societatea efectueaza o evaluare anuala a sistemului de guvernanta in ceea ce priveste modul in care este proiectat si eficacitatea operationala a acestuia. Evaluarea este una calitativa si ia in considerare fiecare element constitutiv al sistemului de guvernanta, concentrandu-se in fiecare an pe cateva arii specifice.

In anul 2025 evaluarea sistemului de guvernanta s-a concentrat de asemenea pe cadrul de politici Solvabilitate II dar si pe urmatoarele elemente ale sistemului de guvernanta:

- Functia de contabilitate si raportare;
- Gestionarea capitalului;
- Gestionarea documentatiei;
- Sistemul de control Intern;
- Cultura organizationala (inclusiv cultura de risc si control)

Avand in vedere complexitatea activitatii, a proceselor si a riscurilor asociate reflectate in profilul de risc, conducerea Societatii considera ca sistemul de guvernanta este adecvat, complet si acopera corespunzator toate ariile de activitate.

C. PROFILUL DE RISC



Principalul interes al Societatii este protejarea deopotriva a intereselor detinatorilor de polite si a actionarilor, printr-o capitalizare adecvata ce tine cont de totalitatea riscurilor la care este supusa.

Societatea este supusa unui sistem complex de riscuri ce includ: riscuri de subscriere, riscuri de piata, riscuri de credit, riscuri de lichiditate, riscuri operationale, riscuri reputationale, etc. Pentru fiecare categorie principala de riscuri, este prezentata o descriere legata de:

- Expunerea la Risc
- Modalitati de evaluare a riscurilor
- Concentrarea Riscurilor
- Tehnici utilizate de diminuare a riscurilor
- Sensibilitatea la risc

Societatea are implementat un sistem de gestionare a riscurilor capabil sa identifice, sa evalueze, sa gestioneze, sa monitorizeze si sa raporteze riscurile. Orice deviatie de la toleranta la risc este semnalata timpuriu conducerii superioare impreuna cu planul de remediere.

Societatea determina necesarul de capital folosind Formula Standard asa cum este definita in regimul Solvabilitate II. Profilul de risc rezultat ofera o imagine de ansamblu asupra modului in care sunt distribuite riscurile pe diferite categorii de risc si determina cerintele de capital de solvabilitate in conformitate cu Solvabilitate II.

Aceasta sectiune ofera o imagine de ansamblu asupra profilului general de risc, urmata de descrieri mai detaliate ale fiecărei categorii de risc.

Tabelul urmator cuprinde o prezentare generala a diferitelor categorii de risc (necesarul de capital de solvabilitate) al Allianz Tiriac:

Necesarul de capital de solvabilitate Allianz Tiriac (mil RON):

Categorie risc	31.12.2025
Risc de piata	559,3
Risc de contrapartida	81,3
Risc de subscriere Asigurari Viata	75,7
Risc de subscriere Asigurari Sanatate	37,5
Risc de subscriere Asigurari Generale	1.134,8
Diversificarea intre modulele de risc	-444,9
Cerinta de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	1.443,7
Risc operational	117,0
Ajustari pentru capacitatea de absorbtie a provizioanelor tehnice si a impozitelor amanate	-28,0
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	1.532,7

La nivelul Societatii, profilul de risc indica o concentrare a riscurilor de piata si a riscului de subscriere asigurari generale. Pentru informatii suplimentare despre riscul de piata și riscul de subscriere, precum si a concentrarilor in cadrul acestor categorii de risc, a se vedea sectiunile *Riscul de piata* si *Riscul de subscriere asigurari generale*.

Cifrele pentru fiecare componenta din tabelul de mai sus includ efectul de diversificare in cadrul fiecăruia si in total necesar de capital.

Riscul de lichiditate nu este prezentat in tabelul de mai sus, deoarece este determinat in afara modelului standard si nu detinem niciun capital special de risc pentru el. Detalii se gasesc in sectiunea *Risc de lichiditate*.

Pentru gestionarea profilului de risc, aplicam un cadru amplu de teste de stres. Printre altele, aceasta cuprinde urmatoarele scenarii:

- Scenariul 1: devalorizarea actiunilor cu 30%;
- Scenariul 2: scaderea ratei dobanzii cu 100bps;
- Scenariul 3: cresterea ratei dobanzii cu 100bps;
- Scenariul 4 combinat: cresterea ratei dobanzii cu 100bps si devalorizarea actiunilor cu 30%;
- Scenariul 5: cresterea marjei de credit cu 100bps;
- Scenarii ad-hoc sau scenarii bazate pe evenimente: le folosim pentru a reflecta evolutiile actuale si eventualele evenimente viitoare.

C.1 Riscul de subscriere

Riscul de subscriere cuprinde cele trei module de risc Risc de subscriere Asigurari Viata, Risc de subscriere Asigurari Sanatate si Risc de subscriere Asigurari Generale, care totalizeaza 1.134,8 mil RON dupa aplicarea efectului de diversificare in cadrul modului risc de subscriere.

Datorita practicilor de gestionare a riscurilor existente, nu exista concentratii in ceea ce priveste riscul de subscriere care ar putea afecta semnificativ pozitia de solvabilitate a Allianz Tiriac.

Riscul de subscriere Asigurari Generale

Modulul riscului de subscriere Asigurari Generale reflecta riscul care decurge din obligatiile de asigurari generale, in functie de:

- a) evenimentele asigurate;
- b) modul in care se desfasoara activitatea;
- c) caracterul incert al rezultatelor activitatii in raport cu obligatiile aferente;

Expunerea la risc:

Riscul de prima - rezulta din neconcordanta intre pretul cerut pentru acceptarea preluarii riscului si beneficiile ulterioare si consta in posibilele pierderi provocate de momentul de aparitie al daunelor, cuantumul si volatilitatea lor.

Riscul de prima poate fi atenuat prin reasigurare, precum si printr-o excelenta tehnica in subscriere. Evaluarea riscurilor ca parte a procesului de subscriere este un element cheie al cadrului nostru de gestionare a riscurilor. Exista limite si restrictii clare de subscriere, care sunt definite la nivel central si sunt aplicate in cadrul Societatii.

Riscul de rezerva - consta in posibilele pierderi datorate unei experiente viitoare adverse fata de estimarile initiale pe un orizont de timp de 1 an. Estimam si detinem rezerve pentru daunele rezultate din evenimente anterioare care nu au fost inca decontate.

Riscul de catastrofa naturala - consta in posibilele pierderi datorate unui eveniment de tip catastrofa naturala prin natura corelatiilor diferitelor riscuri si a concentrarii riscurilor.

Riscul de reziliere - reprezinta posibilele pierderi datorate rezilierii politelor.

Necesarul de capital aferent modului de risc de subscriere este detaliat in Cap E.2.

Concentrarea riscurilor:

Scopul nostru este de a mentine un profil de risc echilibrat si de a evita orice concentratii sau acumulari de risc disproportionat de mari.

Concentrarea riscurilor este datorata acumularii riscurilor intre o zona geografica, sau pe una sau mai multe linii de activitate sau prin natura corelatiilor dintre riscuri.

Principalele concentrari de riscuri sunt datorate concentrarii geografice a riscului de catastrofa naturala.

Concentrarile viitoare de riscuri ce sunt preconizate in perioada acoperita de planul si de strategia de afaceri sunt integrate in cadrul general de management al riscurilor si este inglobat in proiectia capitalului disponibil si a celui necesar.

Societatea gestioneaza in mod corespunzator riscurile in conformitate cu cadrul-limita. Aceste limite sunt definite in Profilul si Strategia de risc si iau in considerare mediul de afaceri, ceea ce duce la limitarea acumularii de riscuri. In plus, evaluarea riscurilor ca parte a procesului de subscriere este un element cheie al cadrului nostru de management. Exista limite clare de subscriere si restrictiile care sunt definite la nivel central si sunt in vigoare in cadrul Societatii.

Diminuarea riscurilor

Cadrul general de gestionare a riscurilor permite un control si o monitorizare efectiva a acestora.

Tehnicile de diminuare a riscurilor includ printre altele: ghiduri de tarifare, transferul riscului folosind reasigurarea, monitorizarea experientei actuale fata de presupunerile initiale, diversificarea geografica si pe linii de afaceri, etc.

Aceste masuri contribuie la limitarea acumularii riscurilor, gestionate in mod activ de Societate. Tehnicile de atenuare prin reasigurare sunt un element standard al cadrului nostru de capital de risc. Monitorizarea periodica a acumularii selectate, inclusiv efectul de diminuare a contractelor de reasigurare, face parte din sistemul limitelor de risc.

Pentru a reduce riscul unei volatilitati neasteptate a rezervelor, Societatea monitorizeaza constant dezvoltarea rezervelor de daune la nivel de clasa de asigurari.

Sensibilitatea la risc

Pentru riscul de subscriere Asigurari Generale, Societatea foloseste un scenariu de stres ce implica o pierdere financiara care este reflectata in scaderea capitalului disponibil cu 33% aplicat necesarului de capital de subscriere.

Dependente

Societatea foloseste modelul standard pentru calculul necesarului de capital si relatiile de dependenta dintre riscurile acoperite de modulele de risc sunt cele descrise in legislatia aferenta. Pe baza evaluarii gradului de adecvare a modelului standard la profilul de risc al Societatii se poate concluziona ca dependetele sunt adecvate.

Riscul de subscriere Asigurari Viata si Sanatate

Riscurile de subscriere Asigurari Viata si Sanatate includ riscurile de mortalitate, logevitate, invaliditate-morbiditate, cheltuieli, reziliere, catastrofa.

Riscul de mortalitate si de cheltuieli sunt asociate cu riscurile de deces si daune medicale.

Riscul de longevitate in cazul Allianz Tiriac se refera exclusiv la anuitatile care deriva din contractele de Asigurari Generale. Riscul de longevitate este riscul ca rezervele care acopera rentele viagere nu fie suficiente din cauza duratei mai lungi de viata a asiguratilor.

Riscul de invaliditate-morbiditate: riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare, rezultat în urma unor variații ale nivelului, tendinței sau volatilității ratelor de invaliditate, boală și morbiditate.

Riscul de reziliere: riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare, rezultat în urma unor variații ale nivelului sau volatilității ratelor de reziliere, denunțare, reînnoire sau răscumpărare a polițelor de asigurare.

Riscul de catastrofa in asigurarea de viata: riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare, rezultat în urma unei incertitudini semnificative a ipotezelor în materie de stabilire a prețurilor și constituire a rezervelor legate de evenimente extreme sau neregulate.

Riscul de subscriere pentru viata si sanatate apare atunci cand rentabilitatea este mai mica decat se astepta. Deoarece calculele rentabilitatii se bazeaza pe mai multi parametri - cum ar fi informatii despre pierderi istorice si ipoteze privind inflatia, mortalitatea - parametrii realizati pot diferi de cei folositi in subscriere. De exemplu, o inflatie mai mare decat cea asteptata poate duce la daune medicale mai mari in viitor.

Cu toate acestea, pot aparea si abateri benefice; de exemplu, o rata de morbiditate mai mica decat ceea ce era de asteptat, va avea ca rezultat daune mai mici.

Expunerea la risc:

Evaluam trimestrial aceste riscuri in cadrul formulei standard din Solvabilitate II prin diferentierea diferitelor subcomponente.

Concentrarea riscurilor:

Nu au existat concentrari semnificative de riscuri de subscriere in cadrul segmentului de afaceri de Viata/Sanatate la 31 decembrie 2025.

Diminuarea riscurilor

Riscurile excesive sunt atenuate folosind tehnici de diminuare a riscurilor cum ar fi transferul riscului folosind reasigurarea. Aceste masuri ajuta la limitarea acumularii de risc si sunt gestionate activ de catre Societate. Tehnicile de atenuare a riscului folosind reasigurarea reprezinta un element standard al cadrului nostru privind capitalul de risc.

In plus, evaluarea riscurilor ca parte a procesului de subscriere este un element-cheie al cadrului de gestionare a riscurilor. Acest lucru este inclus si in stabilirea tarifului tehnic. Datorita substantialitatii reduse, in aceasta etapa nu exista limite suplimentare de risc pentru asigurari de viata/sanatate.

Sensibilitatea la risc

Contributia riscului de subscriere Asigurari Viata in total necesar de capital este aproximativ 75,7 mil RON, iar contributia riscului de subscriere Asigurari de Sanatate este de aproximativ 37,5 mil RON, de aceea orice scenariu de stres test cu privire la aceste riscuri ar fi nesemnificativ.

C.2 Riscul de piata

Riscul de piata reflecta riscul care decurge din volatilitatea preturilor de piata ale instrumentelor financiare, care influenteaza valoarea activelor si a obligatiilor Societatii si, de asemenea, reflecta in mod adecvat neconcordanța structurala dintre active si obligatii, in special in ceea ce priveste durata acestora.

Ca parte inerenta a operatiunilor noastre de asigurare, colectam prime de la asigurati si le investim in active financiare; portofoliile de investitii care rezulta merg partial in daune viitoare sau beneficii viitoare pentru clientii nostri.

Deciziile privind gestionarea activelor / pasivelor (ALM) sunt luate pe baza modelului ALM al Societatii, luand in considerare atat riscurile, cat si randamentul pe piata financiara.

Intrucat valorile juste ale portofoliilor de investitii si pasivelor depind de pietele financiare, suntem expusi riscului de evolutii adverse ale pietei financiare. Obligatiile pe termen lung din segmentul de afaceri Viata / Sanatate contribuie la riscul ratei dobanzii, in special daca nu pot fi corelate cu investitii disponibile din cauza scadentei lungi. Avand in vedere ponderea activitatii de Viata / Sanatate in total portofoliu impactul in necesarul de capital total nu este unul major.

Expunerea la risc:

Expunerea Societatii la riscurile de piata este determinata de active, pasive sau de interactiunea intre active si pasive. Riscul de piata se bazeaza pe agregarea pierderilor sub socurile definite in Formula Standard.

Expunerea la risc provine de la unul sau mai multe riscuri dupa cum urmeaza:

- Riscul de rata a dobanzii: pierderea financiara potentiala datorata variatiilor structurii ratelor de dobanda. Acest risc este calculat conform modelului standard si este gestionat in cadrul procesului nostru de gestionare a activelor / pasivelor (ALM) si controlat prin sensibilitatea la rata dobanzii si asimetria duratei.
- Riscul de marja de credit: pierderea financiara potentiala datorata volatilitatii marjelor de credit ce depasesc structura ratelor de dobanda. Activele cu venituri fixe, cum ar fi obligatiunile, pot pierde valoare in cazul in care marjele de credit se extind. Detinem active cu venituri fixe pana la scadenta pe care nu intentionam sa le lichidam doar in situatii exceptionale, cum ar fi: plati de daune ca urmare a unui eveniment catastrofic sau eventuale rascumparari in masa, etc. Aceasta implica faptul ca schimbarile pe termen scurt ale preturilor de piata nu ne afecteaza.
- Riscul de devalorizare actiuni: pierderea financiara potentiala datorata volatilitatii pretului de piata a actiunilor. Riscurile generate de modificarile preturilor la actiuni sunt asociate in mod normal cu scaderea preturilor actiunilor si cu cresterea volatilitatilor preturilor la actiuni.
- Riscul de investitii imobiliare: pierderea financiara potentiala datorata volatilitatii pretului de piata a investitiilor imobiliare.
- Riscul de rata de schimb valutar: pierderea financiara potentiala datorata volatilitatii cursului de schimb.
- Riscul de concentrare: pierderea financiara potentiala datorata diversificarii insuficiente a portofoliului de active.

Modalitatea de evaluare este conforma cu Legislatia Solvabilitate II (Legea 237/2015 cu modificarile si completarile ulterioare).

Societatea investeste activele investitionale in conformitate cu prevederile Articolului 132 din Directiva 2009/138/CE, respectiv respectand principiul persoanei prudente.

Necesarul de capital aferent modulului de risc de piata precum si sub-componentele de piata este detaliat in Cap. E.2.

Concentrarea riscurilor:

Societatea detine un portofoliu diversificat de active financiare in termeni de obligatiuni guvernamentale, obligatiuni corporatiste, actiuni, numerar si depozite bancare.

Concentrarea semnificativa este in cazul obligatiunilor guvernamentale si reprezinta aproximativ 81% din totalul portofoliului investitional.

Diminuarea riscurilor

Societatea utilizeaza tehnici de diminuare a riscurilor pentru a minimiza potentialele pierderi financiare datorate volatilitatii preturilor activelor financiare. De asemenea, ca tehnica de diminuare a riscurilor, Societatea respecta Principiul Persoanei Prudente asa cum este specificat in Legea 237/2015 Art. 97.

Societatea utilizeaza Alocarea Strategica a Activelor (SAA), Alocarea Tactica a Activelor (TAA) pentru a defini categoriile de active si ponderea lor in total active financiare, precum si sistemul de limite.

Societatea monitorizeaza in permanenta riscul de piata si deviatiile sunt raportate conducerii superioare impreuna cu planul de remediere.

Sensibilitatea la risc

Societatea foloseste scenarii de stres aditionale celor din Formula Standard Solvabilitate II pentru a evalua impactul in valoarea activelor financiare (de exemplu cresterea/scaderea ratelor de dobanda cu 100 puncte de baza, devalorizarea pretului actiunilor cu 30%, etc.).

C.3 Riscul de contrapartida

Riscul de contrapartida reflecta pierderile posibile cauzate de:

- a) incapacitatea de plata a contrapartidelor si a debitorilor Societatii;
- b) deteriorarea creditului contrapartidelor si al debitorilor, in urmatorul an.

Profilul riscului de contrapartida al Societatii provine din urmatoarele surse: contracte de reasigurare, investitiile in pozitii de numerar (conturi la banci) si creante din activitatea de asigurari si reasigurare.

Creante din activitatea de asigurari: riscul de contrapartida apare din potentialele creante ale asiguratilor si intermediarilor ce nu pot fi recuperate.

Reasigurare: Riscul de contrapartida apare din pierderi potentiale din nerecuperabilitatea creantelor din reasigurare sau din cauza falimentului reasiguratorilor cu care sunt incheiate tratatele de reasigurare in vigoare. Reasiguratorii sunt selectati cu atentie, ne concentram asupra companiilor cu profiluri de credit puternice.

Expunerea la risc:

Societatea este expusa la riscul de contrapartida atat din punct de vedere al activelor cat si al pasivelor. Expunerea la riscul de contrapartida este compusa din doua tipuri expuneri:

Expunerea de tip 1: contracte de diminuare a riscurilor, inclusiv contracte de reasigurare, vehicule investitionale, securitizari pentru asigurari si instrumente derivate; conturi la banci si alte creante, astfel cum sunt definite la articolul 6 litera F din Directiva 91/674/CEE a Consiliului, depozite la intreprinderi cedente, daca numarul de expuneri pe un singur debitor nu depaseste 15, etc.

Expunerile de tip 2: constau in toate expunerile de credit care nu sunt acoperite in cadrul submodulului „risc de marja de credit” si care nu sunt de tip 1, inclusiv urmatoarele: creante de la intermediari, datorii ale detinatorilor de polite; credite ipotecare care indeplinesc cerintele de la articolul 191 alineatele (2)-(13), depozite la intreprinderi cedente, daca numarul de expuneri pe un singur debitor depaseste 15.

Necesarul de capital aferent modulului de risc de contrapartida este detaliat in Cap E.2.

Modelul Standard de calcul al riscului de contrapartida ia in considerare factorii determinanti majori ai riscului de contrapartida pentru fiecare instrument, inclusiv expunerea la neplata, ratingul, vechimea si scadenta.

Concentrarea riscurilor:

Concentrarea riscurilor rezida in expunerile pe o singura contraparte si constau in posibilele pierderi datorate incapacitatii unei contraparti de a isi respecta angajamentele.

Principala expunere este cea de tip I.

Procesele care asigura monitorizarea si gestionarea concentratiilor de expunere si a utilizarii limitelor sunt clar definite. Stabilirea limitelor de expunere a Societatii din perspectiva Grupului Allianz (adica limita maxima de concentrare) ia in considerare dimensiunea si structura portofoliului Allianz Tiriac, precum si strategia noastra generala de risc.

Diminuarea riscurilor

Strategia noastra de investitii pe termen lung de a detine un portofoliu de investitii bine diversificat ne permite sa ne mentinem portofoliul stabil chiar si in conditii adverse de piata.

C.4 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reflecta riscul ca, desi solventa, Societatea sa nu poata onora obligatiile pe termen scurt datorita insuficientei fondurilor banesti.

Expunerea la risc:

Expunerea rezida in inabilitatea Societatii de a furniza active lichide pentru a acoperi obligatiile financiare pe termen scurt si poate avea ca surse atat activele cat si pasivele.

Societatea monitorizeaza riscul de lichiditate folosind atat coeficientul de lichiditate asa cum este definit in legislatia curenta cat si folosind o metodologie interna: analiza deficitului de lichiditate.

Analiza deficitului de lichiditate este o evaluare a capacitatii Societatii de a-si indeplini obligatiile de plata intr-un mod integral si la timp. In acest scop, intrarile si iesirile curente si posibile viitoare de lichiditati, defalcate in cele 3 activitati; de asigurare, de investitii si de finantare, vor fi clasificate in surse de lichiditate si nevoi de lichiditate. Analiza deficitului de lichiditati se bazeaza pe proiectii ale celei mai bune estimari a fluxurilor de numerar din surse si nevoi de lichiditati si se face in conformitate cu mai multe scenarii, pe un orizont de douasprezece luni de evaluare.

Concentrarea riscurilor:

Societatea foloseste un portofoliu diversificat de active financiare cu o pondere mare a activelor financiare lichide (de ex. obligatiuni guvernamentale) pentru a minimiza riscul de lichiditate.

Diminuarea riscurilor

Tehnicile de diminuare a riscului includ un management efectiv al riscului de lichiditate, definirea sistemului de limite, monitorizarea indicatorilor, etc. orice deviatii ale indicatorilor de la valorile prestabilite sunt raportate conducerii superioare impreuna cu planul de remediere.

Sensibilitatea la risc

Societatea evalueaza in mod continuu si efectiv riscul de lichiditate atat in scenariul de baza cat si in scenariile de stres (de ex. scenariul de stres al lichiditatii cauzat de daune neasteptate, scenariul de stres al lichiditatii cauzat de perturbari in incasarea fluxurilor de prime colectate, scenariul de stres al lichiditatii cauzat de perturbari ale conditiilor de piata existente, scenariul de catastrofa naturala, etc.).

Profitul preconizat inclus in primele viitoare

Societatea calculeaza profitul preconizat inclus in primele viitoare in concordanta cu Art 260 (2) din Regulamentul Delegat si are valoarea de 274,2 mil RON la data de 31 decembrie 2025.

Modul de determinare a profitului preconizat inclus in primele viitoare se face respectand cerintele legale.

C.5 Riscul operational

Riscul operational reflecta riscul care rezulta din insuficientele sau deficientele de la nivelul proceselor interne, a personalului ori a sistemelor precum si din evenimente externe.

Expunerea la risc:

Necesarul de capital pentru riscul operational este calculat utilizand Formula Standard din regimul Solvabilitate II. Cerinta de capital de solvabilitate aferenta riscului operational este de 117,0 mil RON, reprezentand o pondere de 7% in total SCR.

Societatea a dezvoltat si implementat un cadru coerent de management al riscului operational care se bazeaza pe identificarea timpurie a riscurilor precum si pe gestionarea acestora de catre "prima linie de aparare".

Cadrul pentru managementul riscului operational defineste rolurile si responsabilitatile, procesele de risc si metoda de evaluare a riscurilor operationale.

Procesul se bazeaza pe identificarea riscurilor operationale precum si a controalelor aferente sau a masurilor de atenuare printr-un dialog formalizat intre "prima linie de aparare" si functia de management al riscului. In plus, evenimentele de risc operational sunt identificate si raportate cu scopul de a fi centralizate si urmarite intr-o baza de date aferenta pierderilor operationale, centralizata la nivelul Grupului Allianz.

Expunerea la risc este deteminata de exemplu de riscuri ca: frauda interna sau externa, intreruperea activitatii si functionarea neadecvata a sistemelor si aplicatiilor, riscuri de ne-conformitate cu legislatia sau diversele reglementari, riscuri generate de sistemele IT (inclusiv comportamente malitioase ale unor terte parti ca atacuri cibernetice, furturi de date, etc), riscuri operationale generate de admistrarea politelor si a daunelor, etc.

Necesarul de capital aferent riscului operational este detaliat in Cap E.2.

Concentrarea riscurilor:

Societatea evalueaza anual riscurile operationale si pe baza rezultatelor analizei nu au fost identificate concentrari ale riscurilor.

Diminuarea riscurilor

Societatea are implementat un sistem efectiv de gestionare a riscului operational menit sa identifice, evalueze, controleze si monitorizeze riscurile operationale. Toate riscurile operationale identificate au asociate controale in matricea de riscuri si controale. Evaluarea riscurilor operationale se face anual iar monitorizarea se face trimestrial.

Sensibilitatea la risc

Societatea realizeaza scenarii de test pentru a testa sensibilitatea riscului operational.

C.6 Alte riscuri semnificative

Societatea este parte a unui mediu economic, social si legislativ si este influentata de posibilele efecte adverse atat direct cat si indirect prin efectul de contagiune sau corelatiile intre riscuri.

C.6.1 Riscul strategic

Riscul strategic este riscul unei scaderi neasteptate a valorii Societatii, care rezulta din efectele negative ale deciziilor manageriale asupra strategiei de afaceri si implementarii acestora. Riscurile strategice sunt evaluate si analizate in cadrul dialogului strategic si de planificare. De asemenea, monitorizam in permanenta conditiile de piata, cerintele de reglementare etc. pentru a decide daca sunt necesare ajustari strategice. In plus, deciziile strategice sunt discutate in diferite comitete (de ex. Comitetul Financiar si Comitetul de Managementul Riscului). Evaluarea riscurilor asociate este un element fundamental in aceste discutii.

C.6.2 Riscul reputational

Reputatia Allianz Tiriac ca furnizor de servicii de asigurari este influentata de comportamentul Societatii intr-o serie de domenii precum calitatea produselor, guvernanta corporativa, performanta financiara, serviciul clienti, relatiile cu angajatii, capitalul intelectual si responsabilitatea corporativa.

Deciziile de gestionare a riscului reputational sunt integrate in cadrul general de gestionare a riscurilor, iar riscurile reputationale sunt identificate si evaluate atat ca parte a unei evaluari anuale a riscurilor, completat de actualizari trimestriale, dar si printr-o abordare de la caz la caz.

C.6.3 Sustenabilitate si riscuri ESG

Evenimentele si conditiile cu privire la aspectele de mediu, sociale si de guvernanta (ESG) (denumite in continuare „Factori ESG”) cuprind teme legate de degradarea si protectia mediului (E), bunastarea societatii si incluziunea (S) si guvernanta corporativa conforma din punct de vedere etic si legal (G). Exemplele ilustrative includ pierderea biodiversitatii sau cresterea poluarii aerului (E), dreptul angajatilor de a primi o compensatie echitabila si spatii de lucru sigure (S) si o responsabilitate generala de a respecta legea si de a evita cazurile de coruptie (G).

In cadrul Politicii de risc a Grupului Allianz, riscurile ESG sunt clasificate ca un risc transversal, ceea ce inseamna ca, spre deosebire de a fi o categorie distincta de risc, riscurile ESG cuprind pur si simplu toate evenimentele de risc in care un factor ESG serveste drept cauza principala. In mod fundamental, factorii ESG pot aparea ca o cauza principala a unei pierderi in cadrul oricareia dintre categoriile primare de risc ale Allianz (de exemplu, riscul de piata, riscul de subscriere, riscul operational) prin asa-numitele canale de transmitere a riscurilor ESG, care practic reprezinta evolutii derivate fie din raspunsurile societati la factorii ESG (adică raspunsurile tehnologice, politice, juridice si comportamentale sau ca consecinte fizice directe ale factorilor ESG (adica riscuri fizice acute si cronice).

Riscuri cu privire la schimbarile climatice

Dintre mai multi factori ESG, consideram ca schimbarile climatice sunt cele mai critice in ceea ce priveste potentialul lor de a afecta semnificativ economia globala si afacerile noastre, in special pe termen lung. Riscurile care decurg din schimbarile climatice pot fi deja observate astazi, iar relevanta lor va creste pe termen mediu si lung.

Cele mai semnificative riscuri care au un impact material asupra afacerilor noastre sau ne asteptam sa le aiba in viitor sunt:

- Riscuri fizice: acestea pot fi, de exemplu, acute si cronice, cum ar fi cresterea temperaturilor, evenimente meteorologice extreme, cresterea nivelului mării, intensificarea valurilor de caldura si secetei cu impact asupra proprietatii, vietii sau sanatatii.
- Riscuri tranzitorii: Aceste riscuri rezulta din schimbarea structurala intersectoriala care decurge din tranzitia catre o economie cu emisii scazute de carbon. Riscurile tranzitorii includ schimbari in politica climatica, tehnologie sau sentimentul pietei si impactul acestora asupra valorii de piata a activelor financiare, precum si impactul litigiilor privind schimbarile climatice

Abordam riscurile imediate generate de factorii schimbărilor climatice, urmand abordarea de management pentru riscurile subiacente primare (adica riscuri financiare, riscuri de prime sau rezerve, riscuri de reputatie etc.). De exemplu, ne bazam pe experienta pe termen lung in modelarea evenimentelor meteorologice extreme sau in analiza profilurilor de emisii ale investitiilor noastre. Un alt exemplu, ca parte a managementului nostru pentru riscul reputational, revizuiam si evaluam problemele legate de schimbarile climatice, care decurg din activitatile de afaceri prin integrarea ESG descrisa mai sus.

Pentru a consolida a doua linie de apărare de supraveghere a riscului, Allianz a implementat inventarul de risc ESG. Group Risk, împreună cu funcțiile de afaceri, a realizat un inventar al riscurilor ESG, colectând riscurile ESG semnificative pentru funcțiile de afaceri, precum și măsurile de gestionare a acestor riscuri. Inventarul de riscuri ESG acoperă toți factorii ESG din Standardele europene de raportare a durabilității pentru întregul lanț valoric Allianz.

Vom continua sa ne perfectionam evaluarile riscurilor legate de schimbarile climatice, in conformitate cu intelegerea in evolutie a metodologiilor de evaluare si cu imbunatatirea disponibilitatii si calitatii datelor, ținand cont, in acelasi timp, de o schimbare de referinta climatica si politica.

C.7 Alte informatii

C.7.1 SITUATIA GEOPOLITICA

Situatia geopolitica este in continua schimbare, fiind influentata de ambitile administratiei din Statele Unite ale Americii in legatura cu Groelanda, cat si de pozitia ambigua fata de conflictul din Ucraina.

Ulterior datei acestui raport (31.12.2025) Statele Unite impreuna cu Israel au inceput un conflict armat in Orientul Mijlociu, in speta in Iran. Reactia Iranului a constat in bombardarea aliatilor SUA din regiune.

La momentul actual situatia este in dinamica, fiind greu de estimat impactul dezvoltarilor geopolitice regionale si mondiale asupra situatiei economice.

In contextul acestei situatii de criza, Societatea monitorizeaza in principal efectele posibile ale acestei crize care ar putea avea un impact direct in situatia economica. Acest lucru este reflectat atat in nivelul primelor subscribe in 2025, precum si intr-o inflatie de daune crescuta si o majorare a cheltuielilor. Societatea monitorizeaza situatia si va estima un impact in masura in care scenariile luate in considerare devin plauzibile.

C.7.2 ALTE RISCURI

Potrivit editiei Allianz Risk Barometer 2026, in Romania, principalele trei riscuri sunt reprezentate de riscurile privind modificarile legislatiei si ale reglementarilor (in crestere cu 14% fata de anul trecut), riscurile privind inteligenta artificiala – AI (in crestere cu 127% fata de anul trecut) si riscurile privind incidentele cibernetice (in scadere cu 19% fata de anul trecut). In Top 10 riscuri in Romania pentru 2026 au intrat urmatoarele doua noi riscuri: riscuri asociate crizei energetice (nr.9 procent 10%) si riscuri privind sanatatea populatiei (nr.10 procent 10%).

Allianz Risk Barometer este un clasament anual al riscurilor la adresa companiilor, realizat de Allianz Commercial, parte a Grupului Allianz, impreuna cu alte entitati ale grupului, care sintetizeaza viziunea a 3.338 de experti in managementul riscului din 97 de tari si din 23 de sectoare industriale, inclusiv directori generali, manageri de risc, brokeri si experti in asigurari. Barometrul se afla acum la cea de-a 15-a editie.

Pe parcursul anului 2025 Allianz Tiri ac a monitorizat evolutia ratelor de dobanda si a estimat regulat impactul asupra ratei de solvabilitate.

D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII



Evaluarea elementelor de activ si pasiv din bilantul intocmit de Societate conform Solvabilitate II se realizeaza în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare cu modificările si completările ulterioare (“Legea 237/2015”) si anume:

- activele se evalueaza la valoarea la care ar putea fi tranzactionate intre contrapartide in cadrul unei tranzactii obiective;

- obligatiile se evalueaza la valoarea la care ar putea fi transferate sau decontate intre contrapartide in cadrul unei tranzactii obiective, fara a se realiza o ajustare in functie de deteriorarea creditului.

Evaluarea elementelor de activ si pasiv din bilantul statutar se realizeaza în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 41/2015”) și cu politicile contabile ale Societatii pentru situațiile financiare individuale.

D.1 Evaluarea claselor semnificative de active

Mai jos este prezentata structura activelor in lei la 31 decembrie 2025 in formatul de bilant Solvabilitate II.

In capitolele urmatoare vor fi detaliate elementele de activ care prezinta diferente intre valorile intocmite conform reglementarilor locale (Norma ASF 41/2015) si cele intocmite conform regimului de Solvabilitate II.

Figura 1: Total active Allianz Tiriac (RON)

Active	Valori Situatii financiare locale 31.12.2025	Valori Solvabilitate II 31.12.2025	Diferente
Cheltuieli de achizitie amânate	212.858.525	0	-212.858.525
Active necorporale	43.354.170	0	-43.354.170
Active impozitate amânate	0	0	0
Imobilizări corporale ținute pentru uzul propriu	32.913.936	68.450.367	35.536.431
Investiții (altele decât cele ținute pentru fonduri unit-linked)	5.819.705.506	5.898.051.419	78.345.913
Bunuri (altele decât cele pentru uzul propriu)	0	0	0
Participații	568.248.394	633.953.831	65.705.437
Actiuni	48.490.337	48.490.337	0
Actiuni /alte actiuni (altele decât participații) - listate	0	0	0
Acțiuni /alte acțiuni (altele decât participații) - nelistate	48.490.337	48.490.337	0
Obligațiuni	5.197.714.571	5.203.212.375	5.497.804
Obligațiuni Guvernamentale*	4.936.263.501	4.939.689.775	3.426.274
Obligațiuni Corporatiste	261.451.070	263.522.600	2.071.530
Fonduri de investitii	0	0	0
Derivative	0	0	0
Depozite, altele decât echivalente de numerar	5.252.204	12.394.876	7.142.672
Alte investitii	0	0	0
Active ținute pentru fonduri unit-linked	1.364.570.573	1.364.570.573	0
Imprumuturi si ipoteci	393.433.941	393.433.941	0
Imprumuturi aferente politelor	439.329	439.329	0
Imprumuturi si ipoteci la persoane fizice	69.069	69.069	0
Alte imprumuturi si ipoteci	392.925.543	392.925.543	0
Sume recuperabile de la reasiguratorii din care:	373.981.440	201.631.085	-172.350.355
Parte rezerve tehnice aferentă reasigurării - asig. Gen. si asig. sănătate baze tehnice similare asig. gen	349.438.760	181.819.170	-167.619.590
Parte rezerve tehnice aferentă reasigurării - asig. gen., exclusiv sănătate	345.592.854	179.837.839	-165.755.015
Parte rezerve tehnice aferentă reasigurării - asig. sănătate baze tehnice similare asig. gen.	3.845.906	1.981.331	-1.864.575
Parte rezerve tehnice aferentă reasigurării - asig. viață si sanatate baze tehnice similare asig viață, exclusiv UL	24.306.241	20.286.967	-4.019.274

Parte rezerve tehnice aferentă reasigurări - asig. sănătate baze tehnice similare asig. viață	0	0	0
Parte rezerve tehnice aferentă reasigurări - asig. viață, exclusiv sănătate și UL	24.306.241	20.286.967	-4.019.274
Parte rezerve tehnice aferentă reasigurări - asig. viață UL	236.439	-475.052	-711.491
Creanțe din asigurări și de la intermediari	517.519.140	42.137.850	-475.381.290
Creanțe din reasigurare	95.258.589	74.591.460	-20.667.129
Creanțe comerciale (altele decât cele din activitatea de asig.)	24.998.426	24.803.799	-194.627
Numerar și echivalent de numerar	195.768.391	195.768.391	0
Orice alte active, neînregistrate în alta parte	72.790.850	42.421.027	-30.369.823
Total active	9.147.153.487	8.305.859.912	-841.293.575

Diferența dintre total active / total pasive din tabelul de mai sus și total active / total pasive din bilanțul inclus în situațiile financiare locale, este datorată diferențelor de prezentare. Una dintre aceste diferențe este prezentarea cheltuielilor de asigurare amanate cu reasiguratorii, care în tabelul de mai sus au fost prezentate împreună cu cheltuielile de achiziție amanate ca urmare a activității de asigurare (cheltuielile de achiziție amanate din activitatea de asigurare fiind prezentate net de reasigurare), în timp ce în bilanțul inclus în situațiile financiare locale cheltuielile de achiziție amanate cu reasiguratorii au fost incluse pe o linie distinctă, rezultând astfel total active / total pasive mai mari.

Cheltuieli de achiziție amanate

În situațiile financiare statutare individuale Societatea recunoaște pentru contractele în vigoare la data bilanțului cheltuieli de achiziție raportate reprezentând cheltuielile ocazionate de încheierea contractelor de asigurare și reasigurare efectuate în cursul exercitiului financiar, dar care sunt aferente unui exercitiu financiar ulterior și sunt raportate de la o perioadă de raportare la o altă perioadă de raportare. În cazul asigurărilor generale, suma cheltuielilor de achiziție raportate se calculează pe o bază care este compatibilă cu cea utilizată pentru calculul rezervei de prime, în timp ce în cazul asigurărilor de viață, calcularea sumei cheltuielilor de achiziție raportate se face în funcție de riscul acoperit (pentru deces și riscuri asimilate valoarea este în concordanță cu calculul rezervei matematice, în timp ce pentru alte clauze suplimentare se calculează pe o bază care este compatibilă cu cea utilizată pentru calculul rezervei de prime).

Conform cerințelor Solvabilitate II fluxurile de trezorerie aferente cheltuielilor de achiziție sunt incluse în calculul provizioanelor tehnice (asa cum este detaliat în secțiunea de "Provizioane tehnice") și, în consecință, nu sunt recunoscute separat în partea de active.

	RON		
<u>Elemente</u>	<u>Valori situații financiare locale</u>	<u>Valori Solvabilitate II</u>	<u>Diferențe</u>
Cheltuieli de achiziție amanate	212.858.525	0	-212.858.525

Imobilizări necorporale

În această categorie sunt incluse activele necorporale, altele decât fondul comercial. Activele necorporale sunt active nemonetare, fără substanță fizică care sunt recunoscute în bilanțul Solvabilitate II doar când sunt separabile și doar dacă există evidența unor tranzacții pentru aceleași tipuri de active sau a altora similare pe piața liberă. Datorită unicității acestora, pentru activele necorporale (în principal licențe software), nu se poate stabili o valoare de piață și, ca urmare, valoarea lor este 0.

În situațiile financiare locale, imobilizările necorporale sunt evaluate la cost istoric mai puțin amortizarea acumulată.

RON

<u>Elemente</u>	<u>Valori situatii financiare locale</u>	<u>Valori Solvabilitate II</u>	<u>Diferente</u>
Active necorporale	43.354.170	0	-43.354.170

Creante privind impozitele amânate

Reglementarile contabile locale nu recunosc creantele privind impozitele amânate. Conform cerintelor Solvabilitate II, creantele privind impozitul amânat reprezinta credite fiscale asteptate in viitor si se calculeaza pe baza diferentelor temporare determinate pentru activele si datoriile existente ca diferenta dintre valoarea contabila si suma atribuita in scopuri fiscale (baza fiscala).

Imobilizari corporale detinute pentru uzul propriu

Imobilizarile corporale pentru uz propriu reprezinta activele de natura terenurilor, cladirilor si echipamentelor (inclusiv cele in curs de executie) care sunt folosite de Societate in scopul desfasurarii activitatii. Conform cerintelor Solvabilitate II acestea sunt evaluate la valoarea justa.

Conform reglementarilor contabile statutare imobilizarile corporale, cu exceptia terenurilor si cladirilor, sunt evaluate la cost mai putin amortizarea acumulata si pierderile din depreciere. Terenurile si constructiile sunt evaluate separat facandu-se distinctie intre ele cu ajutorul unei estimari, iar atunci cand este nevoie acestea se amortizeaza. Valoarea acestora este ajustata in functie de rezultatul reevaluarilor efectuate in conformitate cu reglementarile legale emise in acest scop.

Diferenta dintre cele doua valori, mai jos specificata, provine, in principal, din recunoasterea RoU leasing conform IFRS 16 „Contracte de leasing” pentru Solvabilitate II.

<u>Elemente</u>	<u>Valori situatii financiare locale</u>	<u>Valori Solvabilitate II</u>	RON <u>Diferenta</u>
Imobilizari corporale pentru uzul propriu	32.913.936	68.450.367	35.536.431

Investitii, altele decat cele detinute pentru fonduri Unit Linked

Investitiile sunt evaluate la valoare justa conform cerintelor Solvabilitate II. Daca exista o piata activa, investitiile sunt evaluate la valoarea de piata, altfel sunt utilizate metode de evaluare alternative.

Participatiile din bilantul Societatii sunt urmatoarele:

- **Allianz-Tiriac Pensii Private** – care este detinuta in proportie de 99,9999%;
- **ASIT Services** – care este detinuta in proportie de 100%;
- PAID (Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale) – 15% (investitie strategica pe termen lung).

Conform reglementarilor Solvabilitate II, participatiile in cele trei societati au fost evaluate cu metoda alternativa “adjusted equity method (AEM)” care a dus la o diferenta de evaluare de 65.705.437 lei fata de valoarea din situatiile financiare locale.

In cadrul bilantului Solvabilitate II, ASIT Services este recunoscuta pe pozitia “Participatii”, insa pentru a reflecta cat mai exact riscurile in spiritul Directivei Solvabilitate II, in calculul capitalului la risc participatia in ASIT Services este tratata in cadrul modulelor de risc in functie de pozitiile bilantiere ale acesteia.

In cazul societatii de pensii “Allianz-Tiriac Pensii Private” si societatii PAID, acestea sunt tratate in cadrul bilantului Solvabilitate II pe pozitia “Participatii”, iar in calculul capitalului la risc acestea sunt considerate ca participatii strategice si sunt luate in calculul modulului de risc de piata, mai exact in cadrul sub-modulelor de risc de actiuni si de concentrare.

În situațiile financiare locale, titlurile de participare sunt evaluate și înregistrate la cost, mai puțin ajustările de valoare.

Obligațiunile cuprind titluri de stat, obligațiuni municipale și corporatiste. Acestea sunt evaluate la valoarea justă conform cerințelor Solvabilitate II.

Cea mai mare parte din obligațiuni o reprezintă titlurile de stat care sunt evaluate la cost amortizat, în situațiile financiare locale, conform reglementărilor în vigoare.

Active deținute pentru fonduri unit-linked sunt active pentru care riscul investiției aparține detinatorului politiei și sunt evaluate la valoarea justă. Valorile juste pentru aceste active sunt determinate de prețurile de piață. Nu există diferențe de evaluare între reglementările locale și cele conform reglementărilor Solvabilitate II.

	Valori Situatii financiare locale	Valori Solvabilitate II	Diferente
Investitii (RON)			
Investiții (altele decât cele ținute pentru fonduri unit-linked)	5.859.959.116	5.898.051.419	78.345.913
Participatii	568.248.394	633.953.831	65.705.437
Actiuni	48.490.337	48.490.337	0
Actiuni /alte actiuni (altele decât participații) - listate	0	0	0
Acțiuni /alte acțiuni (altele decât participații) - nelistate	48.490.337	48.490.337	0
Obligațiuni	5.197.714.571	5.203.212.375	5.497.804
Obligațiuni Guvernamentale	4.936.263.501	4.939.689.775	3.426.274
Obligațiuni Corporatiste	261.451.070	263.522.600	2.071.530
Fonduri de investiții	0	0	0
Derivative	0	0	0
Depozite, altele decât echivalente de numerar	5.252.204	12.394.876	7.142.672

Imprumuturile și ipotecile

Imprumuturile și ipotecile cuprind “Imprumuturi și ipoteci aferente politelor” și “imprumuturi și ipoteci aferente persoanelor fizice”. Acestea sunt active financiare create atunci când creditorii imprumută fonduri debitorilor cu sau fără colateral. Acestea sunt evaluate la valoarea justă în scopul Solvabilitate II. Nu există diferențe de evaluare între cele două valori: Solvabilitate II și cele din situațiile financiare locale.

Contribuțiile speciale către Biroul Asiguratorilor de Autovehicule din România (“BAAR”) și Fondul de Garantare a Asiguraților (“FGA”) sunt prezentate pe poziția „Alte imprumuturi și ipoteci” începând cu trimestrul 4 al anului 2024 conform recomandării ASF, care în data de 07.02.2025, prin intermediul adresei VPA 1410, a comunicat modul în care contribuțiile speciale virate către FGA și BAAR trebuie tratate în bilanțul Solvabilitate II și în SCR. În legătură cu clasificarea în bilanțul Solvabilitate II a activului aferent acestor contribuții, ASF precizează faptul că acesta se va clasifica la poziția “Alte imprumuturi și credite ipotecare” (Other loans and mortgages).

	Valori Situatii financiare locale	Valori Solvabilitate II	Diferente
RON			
Imprumuturi și ipoteci			0
Imprumuturi aferente politelor	439.329	439.329	0
Imprumuturi și ipoteci persoane fizice	69.069	69.069	0
Alte imprumuturi și ipoteci	392.925.543	392.925.543	0

Sume recuperabile de la reasiguratorii

Pentru poziția “*Partea rezerve tehnice aferentă reasigurarilor*” evaluarea în scopul Solvabilitate II este realizată cu ajutorul celei mai bune estimări. Sumele recuperabile din contractele de reasigurare se calculează în concordanță cu limitele ce stau la baza contractelor de reasigurare cărora le corespund folosind cea mai bună estimare, fără a lua în calcul marja de risc.

Norma 41/2015 stabilește ca sumele recuperabile de la reasiguratorii sunt estimate corespunzător cu datoria de plată a daunelor asociată cu polița de asigurare și contractele de reasigurare. Diferența de valoare dintre metodologia de calcul conform Solvabilitate II și cea din Normele statutare este de: - 172.350.355 lei.

	Valori Situatii financiare locale	Valori Solvabilitate II	RON Diferente
Sume recuperabile de la reasiguratorii din care:	373.981.440	201.631.085	-172.350.355
Parte rezerve tehnice aferentă reasig. – asig. gen. și asig. sănătate baze teh. similare asig. generale	349.438.760	181.819.170	-167.619.590
Parte rezerve tehnice aferentă reasigurări - asigurări generale, exclusiv sănătate	345.592.854	179.837.839	-165.755.015
Parte rezerve tehnice aferentă reasigurări - asigurări sănătate baze tehnice similare asigurări generale	3.845.906	1.981.331	-1.864.575
Parte rezerve tehnice aferentă reasig. – asig. viață și sanătate baze teh. similare asig. viață, exclusiv UL	24.306.241	20.286.967	-4.019.274
Parte rezerve tehnice aferentă reasigurări - asigurări sănătate baze tehnice similare asigurări viață	0	0	0
Parte rezerve tehnice aferentă reasigurări - asigurări viață, exclusiv sănătate și unit-linked	24.306.241	20.286.967	-4.019.274
Parte rezerve tehnice aferentă reasigurări - asigurări viață unit linked	236.439	-475.052	-711.491

Creante din asigurari și de la intermediari și creante din reasigurare

Diferențe se înregistrează și pe pozițiile “*Creante din asigurari și de la intermediari*” și “*Creanțe din reasigurare*”. Acestea includ sumele datorate de asigurați și intermediari în asigurari cât și de la reasiguratorii care sunt legate de activitatea de asigurare și reasigurare și care nu sunt incluse în provizioanele tehnice. Creanțele din asigurari și de la intermediari și creanțele din reasigurare sunt evaluate la cost amortizat. Datorita naturii pe termen scurt a creanțelor, se are în vedere ca aceasta estimează valoarea de piață. În plus, valorile creanțelor prezentate în situațiile financiare locale și cele Solvabilitate II pot diferi din următorul motiv: în cadrul situațiilor financiare locale sunt incluse și creanțele din prime neexigibile, în timp ce pe Solvabilitate II sunt eliminate, fiind considerate în provizioanele tehnice.

	Valori Situatii financiare locale	Valori Solvabilitate II	RON Diferente
Creante din asigurari și de la intermediari	517.519.140	42.137.850	-475.381.290
Creante din reasigurare	95.258.589	74.591.460	-20.667.129

Creantele comerciale (altele decat cele din activitatea de asigurari)

Aceste creante cuprind sume de primit de la angajati sau alti parteneri de afaceri care nu sunt legate de activitatea de asigurari. Acestea includ, de asemenea, sume de primit de la institutiile publice. Creantele sunt in general evaluate la valoarea de cost mai putin ajustarile de valoare acolo unde este cazul. Valoarea de cost este considerata a fi o buna aproximare tinand cont de principiile materialitatii si proportionalitatii.

<u>Elemente</u>	<u>Valori situatii financiare locale</u>	<u>Valori Solvabilitate II</u>	RON <u>Diferenta</u>
Creante comerciale (nu din activitatea de asigurari)	24.998.426	24.803.799	-194.627

Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si elementele asimilate numerarului includ conturile curente si depozitele la banci detinute in sold la data intocmirii situatiilor financiare cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

<u>Elemente</u>	<u>Valori situatii financiare locale</u>	<u>Valori Solvabilitate II</u>	RON <u>Diferenta</u>
Numerar si echivalent de numerar	195.768.391	195.768.391	0

Nu exista diferente de evaluare intre reglementarile locale si cele conform reglementarilor Solvabilitate II.

Orice alte active, neinregistrate in alta parte

In aceasta categorie bilantiera este prezentat orice alt activ care nu face parte din una din pozitiile de mai sus, mai precis, cheltuieli in avans si alte active.

Diferentele dintre valorile Solvabilitate II si cele conform situatiilor financiare locale provin din eliminarea autoasigurarii (Solvabilitate II) si comisioane de achizitie platite in avans.

<u>Elemente</u>	<u>Valori Situatii financiare locale</u>	<u>Valori Solvabilitate II</u>	RON <u>Diferente</u>
Orice alte active,neinregistrate în alta parte	72.790.850	42.421.027	-30.369.823

D.2 Evaluarea pasivelor

Mai jos este prezentata structura pasivelor in lei la 31 decembrie 2025 in formatul de bilant Solvabilitate II.

In capitolele urmatoare vor fi detaliate obligatiile care prezinta diferente intre valorile intocmite conform reglementarilor locale si cele intocmite conform regimului de Solvabilitate II.

RON

Obligatii	Valori Situatii financiare locale	Valori Solvabilitate II	Diferente
Provizioane tehnice - Asigurari Generale	4.820.181.371	3.940.375.406	-879.805.965
Provizioane tehnice - Asigurari Generale (exclusiv sănătate)	4.697.506.291	3.882.798.203	-814.708.088
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0	0
Cea mai buna estimare	0	3.768.184.537	3.768.184.537
Marja de risc	0	114.613.666	114.613.666
Provizioane tehnice - Asig Sanatate (similar asig. gen.)	122.675.080	57.577.203	-65.097.877
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0	0
Cea mai buna estimare	0	55.503.001	55.503.001
Marja de risc	0	2.074.202	2.074.202
Provizioane tehnice - Asig Viata (exclusiv unit-linked)	338.186.060	189.481.720	-148.704.340
Provizioane tehnice - Asig Sanatate (similar asig. viata)	0	0	0
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0	0
Cea mai buna estimare	0	0	0
Marja de risc	0	0	0
Provizioane tehnice - Asig Viata (exclusiv asig Sanatate si unit-linked)	338.186.060	189.481.720	-148.704.340
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0	0
Cea mai buna estimare	0	183.126.127	183.126.127
Marja de risc	0	6.355.593	6.355.593
Provizioane tehnice - unit-linked	1.420.107.364	1.224.183.064	-195.924.300
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0	0
Cea mai buna estimare	0	1.202.098.427	1.202.098.427
Marja de risc	0	22.084.637	22.084.637
Alte provizioane tehnice	29.206.234	0	-29.206.234
Obligatii contingente	0	0	0
Rezerve, altele decât rezerve tehnice	78.393.574	78.406.331	12.757
Obligații - beneficii legate de pensii	0	0	0
Depozite de la reasiguratori	0	0	0
Obligații din impozite amânate	0	27.798.897	27.798.897
Derivative (obligatii)	0	0	0
Datorii către instituții de credit	0	0	0
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	834.263	39.918.668	39.084.405
Datorii aferente activitatii de asigurare si intermediarilor	155.024.854	73.134.369	-81.890.485
Datorii la reasiguratori	179.200.071	124.955.017	-54.245.054
Datorii comerciale, nu din activitatea de asigurări	117.653.163	117.653.163	0
Orice alte obligații neinregistrate in alta parte	99.601.277	97.426.945	-2.174.332
Total obligatii	7.238.388.231	5.913.333.580	-1.325.054.651

D.2.1 Evaluarea rezervelor tehnice

Rezervele tehnice sunt calculate in conformitate cu legislatia aferenta Regimului Solvabilitate II si sunt un element important in bilantul Solvabilitate II.

Valoarea rezervelor tehnice corespunde cuantumului actual pe care Allianz Tiriac l-ar plati altor societati daca si-ar transfera imediat obligatiile catre acestea. Rezervele tehnice reprezinta suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc, fiecare dintre ele fiind determinate separat.

Sumar

Tabelul de mai jos prezinta valoarea rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurari generale si asigurari de viata asa cum sunt ele prezentate in bilantul Solvabilitate II precum si sumele aferente recuperabile de la reasiguratori:

	Sold 31-Dec-2024 RON	Sold 31-Dec-2025 RON
Provizioane tehnice - Asigurari Generale	3.169.705.650	3.940.375.406
Provizioane tehnice – Asig. Generale (exclusiv sănătate)	3.124.260.641	3.882.798.203
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0
Cea mai buna estimare	3.025.837.090	3.768.184.537
Marja de risc	98.423.551	114.613.666
Provizioane tehnice - Asig Sanatate (similar asig. gen.)	45.445.009	57.577.203
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0
Cea mai buna estimare	43.527.348	55.503.001
Marja de risc	1.917.661	2.074.202
Provizioane tehnice – Asigurari de Viata	1.129.467.258	1.413.664.784
Provizioane tehnice - Asig Viata (exclusiv asig Sanatate si UL)	175.872.186	189.481.720
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0
Cea mai buna estimare	166.086.326	183.126.127
Marja de risc	9.785.860	6.355.593
Provizioane tehnice - unit-linked	953.595.072	1.224.183.064
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0
Cea mai buna estimare	931.865.220	1.202.098.427
Marja de risc	21.729.852	22.084.637
Sume recuperabile de la reasiguratorori din care:	133.999.771	201.631.085
Activitatea de asigurari generale	115.171.071	181.819.170
Activitatea de asigurari de viata	18.828.700	19.811.915

Comparativ cu perioada de raportare precedenta nu au fost modificari semnificative in metodele care stau la baza determinarii rezervelor tehnice. Cresterea rezervelor tehnice pentru asigurari generale este datorata in mare parte celei mai bune estimari pentru asigurarile auto in anul 2025 fata de 2024. Rezervele pentru asigurari de viata au crescut per total in 2025 vs 2024, in special pentru produsele unit-linked datorita cresterii numarului de contracte dar si a pretului unitatilor de fond.

Functia Actuariala se asigura ca rezervele tehnice sunt determinate conform cerintelor de reglementare locala dar si ale Grupului Allianz, utilizand date, ipoteze si metode proportionale cu profilul de risc al Societatii tinand cont de natura, dimensiunea si complexitatea riscurilor asumate.

Datele utilizate in calculul rezervelor tehnice sunt conforme regulilor de calitate si completitudine a datelor iar procesarea lor este bine documentata. Toate ipotezele utilizate in analiza si calculul rezervelor tehnice sunt bazate pe experienta relevanta a Societatii iar metodologiile utilizate precum si sistemele IT dedicate sunt actuale, adecvate si aplicabile.

Este recunoscut faptul ca rationamentul calificat este de asemenea o componenta cheie a calcularii rezervelor tehnice si se aplica in stabilirea ipotezelor utilizate in evaluarea rezervelor tehnice. Rationamentul calificat este necesar in completarea analizelor statistice efectuate pentru analiza rezultatelor obtinute si identificarea unor solutii adecvate in cazul in care rezultatele obtinute nu reflecta rezonabil profilul de risc.

In acelasi timp rezultatele obtinute sunt monitorizate si analizate prin diferite tehnici actuariale cum ar fi testele de adecvare a rezervelor tehnice, calculul sensibilitatii rezultatelor la modificarea ipotezelor sau metodologiilor utilizate, analiza variatiei rezervelor tehnice de la o perioada la alta.

Valoarea rezervelor tehnice este egala cu suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc.

Cea mai buna estimare corespunde fluxurilor de trezorerie viitoare, tinand seama de valoarea in timp a banilor (valoarea actualizata a fluxurilor de trezorerie viitoare), folosind ratele relevante ale dobanzilor fara risc. Cea mai buna estimare este calculata pentru toate politele in vigoare la data evaluarii. Calculul este bazat pe date actuale si credibile precum si pe ipoteze realiste utilizand metode actuariale si statistice adecvate, aplicabile si relevante. Proiectia fluxurilor de trezorerie utilizate pentru calculul celei mai bune estimari include toate intrarile sau iesirile de fluxuri de trezorerie necesare pentru decontarea obligatiilor de asigurare si de reasigurare pe toata durata contractelor de asigurare cum ar fi:

- Beneficiile viitoare: daune, maturitati, anuitati, valori de rascumparare;
- Cheltuieli viitoare: comisioane, cheltuieli administrative, alte cheltuieli in functie de produs si
- Primele viitoare.

Cea mai buna estimare a obligatiilor de asigurare generala se calculeaza separat pentru rezervele aferente primelor si pentru rezervele aferente cererilor de despagubire, atat in suma bruta cat si pentru sumele recuperabile din contractele de reasigurare. Rezerva de prime reprezinta valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare (daune, cheltuieli, prime) pentru evenimentele viitoare generatoare de daune si in cadrul limitelor contractuale. Rezerva de daune include cea mai buna estimare a rezervei de daune avizate, a rezervei de daune intamplate dar neavizate, a rezervei aferenta cheltuielilor de solutionare a daunelor precum si cuantumurile recuperabile din recuperari si regrese.

Marja de risc ofera Societatii de asigurare siguranta ca totalul rezervelor tehnice constituite de aceasta acopera valoarea totala necesara onorarii tuturor obligatiilor sale de asigurare in scopul raportarii Solvabilitate II.

Marja de risc consta in determinarea cerintei de capital de solvabilitate, necesara in cazul transferului intregului portofoliu de active si pasive ale unei intreprinderi de asigurare catre o alta intreprindere. Pe toata durata de viata a obligatiilor asumate, cerinta de capital de solvabilitate necesara pentru sprijinirea acestora este egala cu cerinta de capital de solvabilitate a noii intreprinderi ce a preluat obligatiile.

Marja de risc se calculeaza utilizand cerintele viitoare de capital de solvabilitate (SCRt) si rata costului capitalului (CoC) ce se presupune a fi constanta in timp, conform cerintelor Solvabilitate II. Marja de risc este determinata separat pentru activitatea de asigurari generale si pentru activitatea de asigurari de viata. Pentru activitatea de asigurari generale cuantumul marjei de risc este ulterior alocat pe fiecare linie de afaceri in functie de ponderea rezervei de daune aferente fiecarei linii de afaceri in totalul rezervei de daune. Pentru activitatea de asigurari de viata alocarea se face calculand marja de risc la nivel de linie de afaceri si apoi la nivel de intreg portofoliu de asigurari de viata.

Rezervele tehnice sunt ajustate cu riscul de contrapartida. Valoarea acestei ajustari nu este semnificativa in totalul rezervelor tehnice si reprezinta valoarea ajustarilor necesare in cazul pierderilor probabile generate de nerespectarea clauzelor contractuale din contractele de reasigurare, inclusiv ca urmare a insolvabilitatii reasuratorilor sau a aparitiei unui litigiu cu acestia. Se tine cont de posibilele evenimente de nerambursare pe perioada de valabilitate a contractelor de reasigurare si de eventuala variatie in timp a probabilitatii de neplata.

Metodele si principalele ipoteze utilizate

Societatea nu utilizeaza prima de volatilitate mentionata la articolul 77d din Directiva 2009/138/CE si nici prima de echilibrare mentionata la articolul 77b din aceeași Directiva. De asemenea nu aplica masurile tranzitorii privind rata dobanzilor fara risc mentionate la articolul 308c si nici masurile tranzitorii privind rezervele tehnice mentionate la articolul 308d din Directiva 2009/138/CE.

Pentru activitatea de asigurari generale, Societatea calculeaza rezervele tehnice pentru indeplinirea obligatiilor de asigurare, pe urmatoarele linii de afaceri:

- Asigurarea de raspundere civila auto
- Alte asigurari auto
- Asigurarea de raspundere civila generala
- Asigurarea proprietatii in caz de incendiu sau alte daune
- Asigurarea de credite si garantii

- Asigurarea maritima, aeriana si de transport
- Asigurarea de protectie a venitului
- Asistenta
- Asigurarea medicala
- Pierderi financiare diverse
- Asigurarea de protectie juridica

Pentru activitatea de asigurari viata, Societatea calculeaza rezervele tehnice pentru indeplinirea obligatiilor de asigurare, pe urmatoarele linii de afaceri:

- Asigurari cu participare la profit (cu optiuni si garantii)
- Asigurari index-linked si unit-linked (fara optiuni si garantii)
- Alte asigurari de viata (fara optiuni si garantii)

Liniile de afaceri care contribuie cel mai mult la totalul rezervelor tehnice sunt asigurarile auto urmate de asigurarile de tip unit linked.

Valoarea celei mai bune estimari si a marjei de risc aferenta asigurarilor de viata la 31 decembrie 2025 este urmatoarea:

	Asigurari cu participare la profit	Asigurari Index-linked si unit-linked insurance		Alte asigurari de viata		Anuitati care deriva din contractele de Asigurari Generale	Total (Asigurari de Viata inclusiv Unit-Linked)	
		Contracte fara optiuni si garantii	Contracte cu optiuni si garantii	Contracte fara optiuni si garantii	Contracte cu optiuni si garantii			
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0,00	0,00		0,00			0,00	
Provizioane tehnice calculate ca suma între cea mai buna estimare si marja de risc								
Cea mai buna estimare bruta	159.568		1.202.098	0	-8.753	0	32.311	1.385.225
Sume recuperabile de la reasiguratorii	0		-475	0	19.279	0	1.008	19.812
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses								
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses								
Sume recuperabile de la reasiguratorii dupa ajustari								
Cea mai buna estimare neta	159.568		1.202.573	0	-28.032	0	31.303	1.365.413
Marja de risc	1.016	22.085			3.721		1.619	28.440
Total Provizioane tehnice brute	160.584	1.224.183			-5.032		33.929	1.413.665
Total Provizioane tehnice nete	160.584	1.224.658			-24.311		32.922	1.393.853

Valoarea celei mai bune estimari și a marjei de risc aferenta asigurărilor generale la 31 decembrie 2025 este următoarea:

	miiRON											
	Asigurare medicala	Asigurare de protectie a venitului	Asigurare de raspundere civila auto	Alte asigurari auto	Asigurare maritima, aeriana si de transport	Asigurarea proprietatii in caz de incendiu sau alte daune	Asigurare de raspundere civila generala	Asigurare de credite si garantii	Asistenta	Pierderi financiare diverse	Asigurare de protectie juridica	Total obligatii Asigurari Generale
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provizioane tehnice calculate ca suma între cea mai buna estimare si marja de risc												
Cea mai buna estimare												
Rezervele aferente primelor												
Total brut	1.691	1.024	858.825	25.647	-672	29.377	6.579	30.805	5.608	-457	-15	958.413
Sume recuperabile de la reasiguratorii fara ajustarea in cazul nerambursarii de catre o contrapartida	-248	58	-6.550	-7.687	-456	-27.673	80	6.261	-644	-1.060	0	-37.920
Sume recuperabile de la reasiguratorii inclusiv ajustarea in cazul nerambursarii de catre o contrapartida	-248	58	-6.550	-7.687	-456	-27.673	80	6.260	-644	-1.060	0	-37.920
Cea mai buna estimare neta pentru rezervele aferente primelor	1.939	966	865.376	33.334	-216	57.050	6.499	24.544	6.252	603	-15	996.334
Rezervele aferente cererilor de despagubire restante												
Total brut	49.057	3.731	2.317.940	171.955	4.671	148.193	89.660	32.480	43.828	3.760	0	2.865.274
Sume recuperabile de la reasiguratorii fara ajustarea in cazul nerambursarii de catre o contrapartida	984	1.187	98.194	5.419	2.779	58.977	24.726	15.919	10.480	1.075	0	219.740
Sume recuperabile de la reasiguratorii inclusiv ajustarea in cazul nerambursarii de catre o contrapartida	984	1.187	98.194	5.419	2.779	58.977	24.726	15.919	10.480	1.075	0	219.740
Cea mai buna estimare neta pentru rezervele aferente cererilor de despagubire restante	48.072	2.544	2.219.746	166.536	1.892	89.216	64.935	16.561	33.348	2.685	0	2.645.535
Cea mai buna estimare bruta	50.748	4.755	3.176.765	197.602	3.999	177.570	96.239	63.285	49.436	3.303	-15	3.823.688
Cea mai buna estimare neta	50.012	3.510	3.085.122	199.871	1.676	146.266	71.434	41.105	39.600	3.288	-15	3.641.868
Marja de risc	1.925	149	95.081	6.737	192	5.838	3.624	1.298	1.698	146	0	116.688
Total provizioane tehnice												
Total provizioane tehnice	52.673	4.904	3.271.847	204.339	4.191	183.408	99.864	64.583	51.134	3.448	-15	3.940.375
Sume recuperabile de la reasiguratorii	736	1.245	91.644	-2.269	2.323	31.304	24.805	22.180	9.836	15	0	181.819
Total Provizioane tehnice nete	51.937	3.659	3.180.203	206.608	1.868	152.103	75.058	42.403	41.298	3.434	-15	3.758.556

Asigurari generale - Rezervele aferente cererilor de despagubire restante (claims provision)

Rezervele aferente cererilor de despagubire restante se refera la evenimente legate de cererile de despagubire care au avut deja loc, indiferent daca despagubirile rezultate din evenimentele respective au fost declarate sau nu.

Proiectia fluxurilor de trezorerie pentru calculul rezervelor aferente cererilor de despagubire restante includ fluxurile de trezorerie pentru decontarea daunelor rezultate din aceste evenimente precum si cheltuielile de solutionare a acestora si cuantumurile recuperabile din regrese. Fluxurile de trezorerie pentru decontarea daunelor se estimeaza separat pentru daunele avizate si pentru cele neavizate. Pentru daunele avizate estimarea se face de la caz la caz in baza datelor disponibile la nivel de dosar pentru toate liniile de afaceri. Pentru daunele intamplate dar neavizate estimarea se face utilizand metode actuariale similare pentru toate liniile de afaceri (de exemplu: metoda Chain Ladder, metoda ratei daunei finale, metoda Bornhuetter Ferguson sau un mix de metode folosind un factor de credibilitate). Calculul se face pe segmente de riscuri omogene de exemplu separand daunele mari de daunele standard sau analizand separat daunele materiale si daunele provenind din vatamari corporale.

Principalele ipoteze utilizate in determinarea rezervei aferente cererilor de despagubire restante sunt:

- rata de actualizare (ratele de baza ale dobanzilor fara risc pentru RON si EUR) furnizata de catre EIOPA
- ipoteze cu privire la frecventa si dauna medie in special pentru daunele mari, rata daunei finala sau inflatia daunelor.

Asigurari Generale - Rezervele aferente primelor (premium provision)

Rezervele aferente primelor se refera la evenimentele viitoare legate de riscurile acoperite prin contractele de asigurare in vigoare. Proiectia fluxurilor de trezorerie pentru calculul rezervelor aferente primelor include cuantumul beneficiilor, cheltuielilor si primelor legate de aceste evenimente. Pentru determinarea acestei rezerve Societatea utilizeaza simplificarea din Ghidul privind evaluarea rezervelor tehnice prezentata in Anexa tehnica III.

Calculul rezervelor aferente primelor nete a fost realizat in mod analog cu estimarea rezervelor aferente primelor brute.

Principalele ipoteze utilizate in determinarea rezervei aferente cererilor de despagubire restante sunt:

- rata de actualizare (ratele de baza ale dobanzilor fara risc pentru RON si EUR) furnizata de catre EIOPA
- ipoteze cu privire la rata combinata bruta si cedata asteptata la nivel de linie de afaceri utilizandu-se istoricul Societatii.

Asigurari de viata

In cazul asigurarilor de viata calculul celei mai bune estimari se face la nivel de contract de asigurare iar ipotezele sunt stabilite in functie de fiecare produs. Societatea foloseste o metoda simplificata in calculul cuantumului optiunilor si garantiilor tinand cont de principiul proportionalitatii.

Principalele ipoteze utilizate in determinarea celei mai bune estimari sunt:

- **Mortalitate** – presupunerile de mortalitate sunt bazate pe informatiile legate de mortalitatea populatiei din Romania ajustata cu un factor de selectie pe baza experientei Societatii.
- **Ratele de reziliere** - reprezinta procentul a cate polite se reziliaza din cate polite exista in portofoliu. Rata de reziliere se calculeaza pe produs si pe an de polita, in analiza tinand-se cont si de ratele de reziliere pe canale de distributie.
- **Ratele de actualizare** - Curbele de dobanda folosite sunt cele de la finalul anului de raportare, comunicate de EIOPA.
- **Cheltuieli** - presupunerile de cheltuieli de achizitie si administrative sunt determinate pe baza cheltuielilor reale impartite pe portofoliul de produse. Cheile de alocare sunt numarul de polite pentru cheltuielile fixe, valoarea primei pentru cheltuielile variabile pentru produsele individuale. Pentru rideri cheia de alocare este valoarea primei, la fel si pentru politele de grup.

Sumele recuperabile din contractele de reasigurare

Societatea calculeaza sumele recuperabile din contractele de reasigurare in functie de prevederile contractelor de asigurare aferente portofoliului de asigurare pe care le acopera. Acolo unde este posibil sumele recuperabile sunt determinate la nivel de contract de reasigurare iar altfel se utilizeaza procentul

de cedare la nivel de linie de afaceri si segment omogen.

Diferentele intre rezervele tehnice conform Solvabilitate II si rezervele tehnice statutare

	Sold Solvabilitate II	Sold statutar
	31 Dec 2025 RON	31 Dec 2025 RON
Rezerve tehnice – asigurari generale	3.940.375.406	4.820.181.371
Asigurare de raspundere civila auto	3.271.846.607	3.595.697.087
Alte asigurari auto	204.339.282	441.846.900
Asigurarea proprietatii in caz de incendiu sau alte daune	183.407.697	372.193.090
Asigurare de raspundere civila generala	99.863.524	151.887.639
Asigurare de credite si garantii	64.582.556	68.459.821
Asistenta	51.134.337	51.842.975
Asigurare maritima, aeriana si de transport	4.190.731	8.459.260
Pierderi financiare diverse	3.448.229	6.444.361
Asigurare medicala	52.672.944	115.378.098
Asigurare de protectie a venitului	4.904.260	7.354.509
Asigurare de protectie juridica	(14.761)	617.631
Rezerve tehnice – asigurari de viata	1.413.664.782	1.758.293.424
Asigurari cu participare la profit	160.583.931	213.644.295
Asigurari de tip index-linked si unit-linked	1.224.183.064	1.420.107.364
Alte asigurari de viata	28.897.787	124.541.764
Sume recuperabile de la reasuratori	201.631.085	373.981.440
Activitatea de asigurari generale	181.819.170	349.438.760
Activitatea de asigurari de viata	19.811.915	24.542.680

Rezerve tehnice – asigurari generale

Rezervele tehnice pentru activitatea de asigurari generale din situatiile financiare individuale statutare sunt determinate conform legislatiei in vigoare si includ in principal rezerva pentru prime necastigate, rezerva de daune avizate, rezerva de daune neavizate si rezerva pentru riscuri neexpirate, in timp ce in Solvabilitate II, asa cum este prezentat mai sus, se determina cea mai buna estimare tinand cont de fluxurile de trezorerie aferente contractelor de asigurare in limita contractuala si marja de risc. Astfel, principalele diferente apar din:

- derecunoasterea rezervei de catastrofa conform cerintelor Solvabilitate II;
- utilizarea de limite contractuale diferite intre cele doua standarde de raportare si in consecinta fluxurile de numerar luate in considerare sunt diferite. Aceasta diferenta are impact semnificativ pe liniile de afaceri cu contracte de asigurare multianuale dar cu plati esalonate cum ar fi contractele auto, altele decat cele de raspundere civila auto, sau contractele de asigurare a proprietatilor;
- utilizarea ratei de actualizare conform cerintelor Solvabilitate II pentru actualizarea fluxurilor de numerar la valoarea prezenta;
- includerea in rezervele aferente cererilor de despagubire a tuturor costurilor care se preconizeaza ca vor fi suportate in legatura cu decontarea daunelor restante conform cerintelor Solvabilitate II.

Din punct de vedere al ipotezelor si metodelor utilizate nu sunt diferente intre cele doua standarde.

Rezerve tehnice – asigurari de viata

Rezervele tehnice pentru activitatea de asigurari de viata din situatiile financiare individuale statutare sunt determinate conform legislatiei in vigoare si includ in principal rezerva pentru prime necastigate, rezerva matematica, rezerva pentru beneficii si risturnuri, rezerva de daune avizate si rezerva de daune neavizate, in timp ce in Solvabilitate II, asa cum este prezentat mai sus, se determina cea mai buna estimare tinand cont de fluxurile de trezorerie aferente contractelor de asigurare in limita contractuala si marja de risc.

Astfel, principalele diferente apar din:

- actualizarea fluxurilor de numerar in calculul rezervelor conform regimului Solvabilitate II si din necesitatea de a calcula o marja de risc in plus fata de cea mai buna estimare;
- existenta unor cerinte specifice pentru evaluarea optiunilor si a garantiilor contractuale in cazul Solvabilitate II; si
- utilizarea unor presupuneri diferite conform standardelor Solvabilitate II care sa reflecte cea mai buna estimare cu privire la comportamentul actual al portofoliului acolo unde cele doua standarde au cerinte diferite.

De asemenea din punct de vedere al prezentarii in bilant linia de afaceri de asigurari de sanatate similare cu asigurarile de viata precum si asigurarile de tip unit linked sunt prezentate separat de activitatea de asigurari de viata in bilantul Solvabilitate II.

Ajustarea in cazul nerambursarii de catre o contrapartida (CDA)

Ajustarea riscului de contrapartida (cu privire la reasigurare) se refera la ajustarile necesare in cazul pierderilor probabile generate de nerespectarea clauzelor contractuale, inclusiv ca urmare a insolventitatii acesteia sau a aparitiei unui litigiu. Se tine cont asadar de posibilele evenimente de nerambursare pe perioada de valabilitate a contractului de reasigurare si de eventuala variatie in timp a probabilitatii de neplata.

CDA se calculeaza ca valoare asteptata actualizata a modificarilor fluxurilor de trezorerie aflate la baza recuperarii care pot aparea in cazul neindeplinirii obligatiilor contractuale intr-un anumit moment. Analiza are in vedere tehnicile de diminuare a riscurilor de reasigurare, fara reducerea riscului de credit. Societatea aplica calculul simplificat pentru estimarea ajustarii riscului de contrapartida, pentru fiecare linie de afaceri. Acest calcul tine cont de ratingurile reasuratorilor parteneri si de probabilitatea de recuperare aferenta, in conformitate cu tratatele de reasigurare in vigoare si pe baza sumelor recuperabile din contractele de reasigurare. Sumele recuperabile din contractele de reasigurare au fost estimate pe baza tabelii cu retentile nete din contractele de reasigurare proportionale in vigoare fara a lua in considerare reasigurarea neproportionala. Alocarea pe reasuratori, a sumelor recuperabile din contractele de reasigurare se face proportional cu ponderea reasuratorilor in conformitate cu tratatele de reasigurare proportionale in vigoare. Structura actuala a tratatelor de reasigurare este aplicata pentru toate perioadele de accident si de subscriere.

Utilizarea parametrilor specifici Societatii, a primei de echilibrare, a primei de volatilitate, a masurilor tranzitorii

Societatea nu utilizeaza prima de echilibrare si nici prima de volatilitate. De asemenea nu aplica masurile tranzitorii privind rata dobanzilor fara risc mentionate la articolul 308c si nici masurile tranzitorii privind rezervele tehnice mentionate la articolul 308d din Directiva 2009/138/CE.

Descrierea sumelor recuperabile din contractele de reasigurare

Societatea calculeaza sumele recuperabile din contractele de reasigurare in grupe de risc omogene si pe linii de activitate.

Atunci cand calculeaza sumele recuperabile din contracte de reasigurare, Societatea tine seama de intervalul de timp dintre recuperari si platile directe.

Rezultatul calculului se ajusteaza pentru a tine seama de pierderile probabile ca urmare a nerespectarii clauzelor contractuale de catre contrapartida. Ajustarea are la baza evaluarea probabilitatii de insolventa a contrapartidei si a pierderilor medii ca urmare a insolventei (pierderi aferente obligatiilor de plata).

Descrierea ipotezelor utilizate in calculul rezervelor tehnice comparativ cu perioada precedenta

Pentru calculul rezervelor tehnice Societatea a utilizat aceleasi metode de evaluare descrise mai sus atat la 31 decembrie 2024, cat si la 31 decembrie 2025.

D.2.2 Evaluarea obligatiilor de alt tip

Alte provizioane tehnice

Aceasta pozitie bilantiera cuprinde rezerva de catastrofa si se creeaza prin aplicarea lunara a unui procent de minimum 5% asupra volumului de prime brute subscrise aferente contractelor care acopera riscuri catastrofale pana cand fondul de rezerva atinge cel putin nivelul retinerii proprii sau 10% din acumularea raspunderilor asumate prin contractele ce acopera riscurile catastrofice. Rezerva de catastrofa se constituie conform reglementarilor locale si de aceea prezinta valori doar in situatiile financiare locale.

Provizioane, altele decat rezerve tehnice

Provizioanele, altele decat cele tehnice, se refera la datoriile incerte atat in ceea ce priveste suma cat si timpul in care acestea vor aparea; include, spre exemplu: provizioane pentru litigii, provizioane pentru deprecierea plasamentelor financiare in instrumente derivative.

Provizioanele sunt recunoscute in bilant atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legala sau constructiva legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie. Astfel, un provizion va fi recunoscut numai in momentul in care:

- o entitate are o obligatie curenta generata de un eveniment anterior;
- este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva;
- poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei.

Diferenta dintre Solvabilitate II si situatiile financiare locale provine in principal de la eliminarea autoasigurarii.

<u>Elemente</u>	<u>Valori situatii financiare locale</u>	<u>Valori Solvabilitate II</u>	<u>Diferenta</u>
Provizioane, altele decat rezervele tehnice	78.393.574	78.406.331	12.757

RON

Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari

Datoriile fata de asigurati si intermediarii in asigurari se refera la sume datorate asiguratilor si intermediarilor din activitatea de asigurari, altele decat rezervele tehnice. Acestea includ sume datorate intermediarilor in asigurari (ex: comisioane datorate) si sunt evaluate la cost amortizat. Datorita naturii pe termen scurt a obligatiilor de plata, se are in vedere ca aceasta estimeaza valoarea de piata. In plus, valorile obligatiilor prezentate in situatiile financiare locale si cele Solvabilitate II pot diferi din urmatorul motiv: in cadrul situatiilor financiare locale sunt incluse si datoriile neexigibile, in timp ce pe Solvabilitate II sunt eliminate.

<u>Elemente</u>	<u>Valori situatii financiare locale</u>	<u>Valori Solvabilitate II</u>	<u>Diferenta</u>
Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari	155.024.854	73.134.369	-81.890.485

RON

Obligatii de plata din reasigurare

Datoriile din reasigurari sunt sume datorate reasuratorilor, altele decat rezervele cedate. Sumele includ debite fata de reasuratori legate de decontarea daunelor asiguratilor sau beneficiarilor si sunt evaluate la cost amortizat. Datorita naturii pe termen scurt a obligatiilor de plata din reasigurare, se are in vedere ca aceasta estimeaza valoarea de piata. In plus, valorile obligatiilor prezentate in situatiile financiare locale si cele Solvabilitate II pot diferi din urmatorul motiv: in cadrul situatiilor financiare locale sunt incluse si datoriile neexigibile, in timp ce pe Solvabilitate II sunt eliminate.

	<u>Valori situatii financiare locale</u>	<u>Valori Solvabilitate II</u>	RON <u>Diferenta</u>
<u>Elemente</u> Obligatii de plata din reasigurare	179.200.071	124.955.017	-54.245.054

Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurari)

Aceste datorii includ sumele de platit catre bugetul statului, bugetul asigurarilor sociale, fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate, angajati, precum si cele datorate furnizorilor de servicii. Datoriile sunt, in general, inregistrate la valoarea platii acestora care este recunoscuta ca fiind valoare de piata.

	<u>Valori situatii financiare locale</u>	<u>Valori Solvabilitate II</u>	RON <u>Diferenta</u>
<u>Elemente</u> Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurari)	117.653.163	117.653.163	0

Obligatii financiare, altele decat datoriile catre institutii de credit

Singura diferenta inregistrata pe aceasta pozitie bilantiera intre situatiile financiare locale si valorile Solvabilitate II este data de datoriile provenite din contractele de leasing. Acestea sunt inregistrate conform prevederilor IFRS 16 "Contracte de leasing" care se aplica incepand cu 1 ianuarie 2019 care se regasesc in Solvabilitate II pe aceasta pozitie bilantiera conform dispozitiilor EIOPA. Situatiile financiare statutare nu aplica prevederile IFRS 16.

	<u>Valori situatii financiare locale</u>	<u>Valori Solvabilitate II</u>	RON <u>Diferenta</u>
<u>Elemente</u> Obligatii financiare, altele decat datoriile catre institutii de credit	834.263	39.918.668	39.084.405

Alte obligatii nementionate in alta parte

In aceasta categorie bilantiera este prezentata orice alta datorie care nu face parte din una din pozitiiile de pasiv, mai precis, venituri in avans si alte obligatii. Diferenta dintre cele doua valori, mai jos specificata, provine, in principal, din inregistrarea diferita a reducerilor comerciale pentru echipamente achizitionate conform reglementarilor contabile locale si din diferenta ramasa de amortizat dintre valoarea care urmează a fi rambursată la scadență si suma plătită pentru titlurile de stat achizitionate.

	<u>Valori situatii financiare locale</u>	<u>Valori Solvabilitate II</u>	RON <u>Diferenta</u>
<u>Elemente</u> Alte obligatii nementionate in alta parte	99.601.277	97.426.945	-2.174.332

D.3 Metode alternative de evaluare

Activele si pasivele Societatii sunt evaluate la valori de piata, iar acolo unde nu a fost posibil acest lucru s-au folosit tehnicile si metodele alternative descrise in Directiva Solvabilitate II (asa cum sunt descrise in sectiunea D1 si D2).

Metodologia, ipotezele si datele utilizate pentru calculul rezervelor tehnice sunt stabilite in conformitate cu Directiva 2009/138/CE.

D.4 Alte informatii

Nu exista alte informatii semnificative cu privire la evaluarea activelor si pasivelor din punctul de vedere al solvabilitatii fata de cele mentionate anterior.

D.5 Aspecte importante si evenimente ulterioare datei bilantului

Contribuția permanentă către FGA va crește în 2026 de la 2% la 3%, însă contribuția specială va scădea în 2026 de la 5% la 2%. Cele două tipuri de contribuții au un impact diferit în contul de profit și pierdere (P&L): contribuția permanentă afectează direct rata daunei, în timp ce contribuția specială influențează indirect rata cheltuielilor prin principiul de evaluare al valorii timpului banilor. Acest lucru înseamnă o reducere totală a contribuției către FGA de 2p%. Contribuția totală către BAAR va rămâne la 1,6% în 2026.

Ulterior datei acestui raport (31.12.2025) Statele Unite impreuna cu Israel au inceput un conflict armat in Orientul Mijlociu, in speta in Iran. Reactia Iranului a constat in bombardarea aliatilor SUA din regiune. La momentul actual situatia este in dinamica, fiind greu de estimat impactul dezvoltarilor geopolitice regionale si mondiale asupra situatiei economice.

La data redactării prezentului raport, societatea se află subiectul unui control în desfășurare efectuat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF). Controlul este în curs și nu au fost comunicate concluzii finale.

E. GESTIONAREA CAPITALULUI



Principalul obiectiv al managementului capitalului in Allianz-Tiriac este sa asigure un nivel de capitalizare adecvat pentru a indeplini cerintele prudentiale de solvabilitate si lichiditate intr-o maniera eficienta si adecvata riscurilor asumate.

E.1 Fonduri proprii

Gestionarea capitalului trebuie sa protejeze baza de fonduri proprii a Societatii in conformitate cu strategia de afaceri a Societatii, politica de risc si strategia de risc.

Atat considerentele de risc, cat si nevoile de fonduri proprii sunt integrate in managementul si procesul de luare a deciziilor prin atribuirea de riscuri si alocarea fondurilor proprii diferitelor segmente, linii de afaceri si investitii.

Politica de Management a Capitalului a Allianz-Tiriac stabileste principiile de baza si procesele de management a capitalului in cadrul Allianz-Tiriac, inclusiv a subsidiarelor acesteia. Aceasta politica include definitii cheie atat pentru planificarea, managementul capitalului, nivelul de capitalizare la nivel local si determinarea de roluri si responsabilitati clare, precum si masurile de monitorizare relevante.

Obiectivul principal al Politicii de Management a Capitalului este de a asigura o capitalizare adecvata in conformitate cu reglementarile prudentiale locale.

Capitalul reprezinta resursa principala pentru Allianz-Tiriac pentru a sprijini activitatea Societatii. Managementul capitalului este legat de strategia de risc a Allianz-Tiriac care defineste apetitul la risc relevant in ceea ce priveste limitele de risc si nivelul tinta de solvabilitate, punand in aplicare strategia de afaceri. Politica de management a capitalului descrie un set de activitati intreprinse de catre Allianz-Tiriac, menite sa asigure o capitalizare adecvata.

Planul actual de lichiditate si proiectiile de solvabilitate reflecta toate modificarile planificate ale fondurilor proprii (de exemplu, datorita cresterii capitalului) in urmatoorii trei ani.

Nu au existat modificari semnificative in perioada de raportare in ceea ce priveste obiectivele, politicile si procesele folosite de Societate pentru gestionarea fondurilor proprii.

La 31 decembrie 2025 toate elementele fondurilor proprii eligibile pentru indeplinirea necesarului de capital de solvabilitate ale Allianz-Tiriac sunt clasificate ca fiind de rangul 1 asa cum sunt definite in Directiva Solvabilitate II.

Mai jos este prezentata structura si valoarea fondurilor proprii atat pe situatiile financiare cat si conform Solvabilitate II la 31 decembrie 2025, precum si o comparatie cu perioada precedenta:

Total fonduri proprii Allianz Tiriac (RON)

Fonduri proprii	31.12.2024			31.12.2025				
	Total	Rang 1 - fara restrictii	Rang 3	Total	Rang 1 - fara restrictii	Rang 1 - cu restrictii	Rang 2	Rang 3
Fonduri proprii de baza								
Capital social (brut de actiunile proprii deținute de (re)asigurător)	94,393,890	94,393,890		94,394,628	94,394,628		0	
Prime de emisiune	321,887,328	321,887,328		338,101,468	338,101,468		0	
Fonduri subordonate ale membrilor mutuali	0		0	0			0	0
Fonduri surplus	0	0		0	0			
Acțiuni preferențiale	0		0	0			0	0
Prime de emisiune cu privire la acțiuni preferențiale	0		0	0			0	0
Rezerva de reconciliere	1,367,640,846	1,367,640,846		1,642,230,236	1,642,230,236			
Obligații subordonate	0		0	0			0	0
Suma egala cu valoarea neta privind impozitul amânat	0		0	0				0
Alte elemente, nespecificate mai sus	0	0	0	0	0		0	0
Active impozite amânate	0	0	0	0	0		0	0
Total fonduri proprii de bază după ajustări	1,783,922,064	1,783,922,064	0	2,074,726,332	2,074,726,332		0	0
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	1,783,922,064	1,783,922,064	0	2,074,726,332	2,074,726,332			0
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	1,783,922,064	1,783,922,064		2,074,726,332	2,074,726,332			

	31.12.2024		31.12.2025	
	Solvabilitate II	Situații financiare locale	Solvabilitate II	Situații financiare locale
Active in exces peste obligații	1,933,922,064	1,552,528,510	2,392,526,332	1,908,765,256

Fonduri proprii de baza	31.12.2025	
	Solvabilitate II	Situații financiare locale
Capital social (brut de actiunile proprii deținute de (re)asigurător)	94,394,628	94,394,628
Prime de emisiune	338,101,468	338,101,468
Fonduri subordonate ale membrilor mutuali	0	0
Fonduri surplus	0	0
Acțiuni preferențiale	0	0
Prime de emisiune cu privire la acțiuni preferențiale	0	0
Rezerva de reconciliere	1,642,230,236	0
Obligații subordonate	0	0
Active impozite amânate	0	0
Alte elemente, nespecificate mai sus	0	1,158,469,160
Total fonduri proprii de baza	2,074,726,332	1,590,965,256

Comparativ cu 31 decembrie 2024 fondurile proprii au înregistrat o creștere de 390,8 mil RON la sfârșitul anului 2025.

Aplicarea măsurilor tranzitorii

Societatea nu aplică măsurile tranzitorii menționate la articolul 308b alineatele (9) și (10) din Directiva 2009/138/CE.

Detalii privind fondurile proprii auxiliare și descrierea restricțiilor care afectează disponibilitatea și transferabilitatea fondurilor proprii.

Allianz Tiriac nu deține fonduri proprii auxiliare așa cum sunt menționate la articolul 89 alineatul (1), literele (a), (b), (c) din Directiva 2009/138/CE, toate sunt clasificate ca fonduri proprii de bază.

Fondurile proprii ale Societății nu sunt supuse unor restricții și nici nu sunt deduse elemente, fiind suficiente pentru a acoperi nevoia de capital de solvabilitate.

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

Informațiile privind SCR și MCR din acest raport au scopul de a oferi o perspectivă cuprinzătoare pentru evaluarea adecvării capitalului Societății în conformitate cu cerințele de reglementare.

Cerința de capital de solvabilitate se calibrează astfel încât să se garanteze luarea în calcul a tuturor riscurilor cuantificabile la care este expusă Societatea. Aceasta acoperă activitățile existente, precum și orice noi elemente de portofoliu preconizate a fi subscrise în următoarele 12 luni. În ceea ce privește activitățile existente, aceasta acoperă doar pierderile neprevăzute.

Cerința de capital de solvabilitate corespunde valorii la risc a fondurilor proprii de bază ale Societății, cu un nivel de încredere de 99,5% pe o perioadă de un an.

Allianz-Tiriac folosește pentru calculul SCR Formula Standard care se bazează pe o abordare modulară constând din: riscul de subscriere pentru asigurarea generală, riscul de subscriere pentru asigurarea

de viata, riscul de subscriere pentru asigurarea de sanatate, riscul de piata cu sub-modulele asociate, riscul de contrapartida.

Acestea sunt agregate in Formula Standard folosind matricea de corelare, atat in cadrul submodului, cat si la nivelul modulului principal. Se adauga apoi riscul operational si ajustarile pentru capacitatea de absorbtie a pierderilor a rezervelor tehnice si a impozitelor amanate pentru a da SCR total.

Mai jos sunt prezentate valorile SCR si MCR:

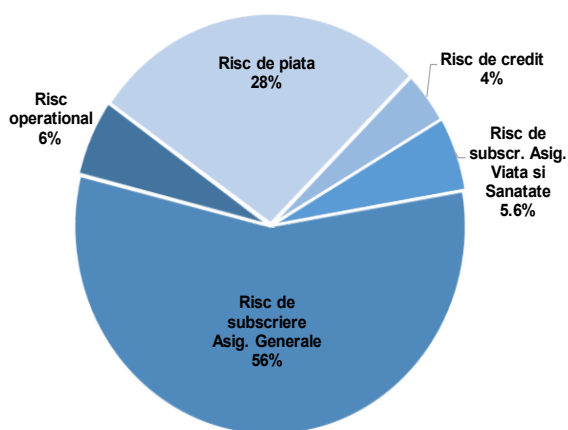
mil RON

31.12.2025

Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	1.532,7
Cerinta de capital minim de solvabilitate (MCR)	612,1

Tabelul de mai jos evidentiaza cerinta de capital de solvabilitate pentru fiecare modul de risc.

Clasa de risc/subrisc (efect de diversificare inclus)	mn RON Necesarul de capital de solvabilitate 31.12.2025
Risc de piata	559.28
Risc de credit	81.30
Risc de subscriere Asig. Viata	75.72
Risc de subscriere Asig. Sanatate	37.50
Risc de subscriere Asig. Generale	1,134.83
Cerina de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	1,443.74
Risc operational	117.00
Ajustari pentru capacitatea de absorbtie a provizioanelor tehnice si a impozitelor amanate	(28.00)
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	1,532.73



E.2.1 Riscul de piata

Riscul de piata este determinat de riscurile inerente din portofoliul de active si pasive al Societatii, iar detaliile pe componente in perioada de raportare sunt urmatoarele:

Clasa de risc / subrisc	mil RON	
	Necesarul de capital de solvabilitate	
	31-Dec-25	
Risc de rata a dobanzii	322,1	
Risc al actiunilor	143,1	
Risc al bunurilor imobile	25,0	
Risc de marja de credit	119,7	
Risc valutar	50,7	
Risc de concentrare	348,6	
<i>Diversificare</i>	<i>-449,9</i>	
Risc de piata	559,3	

Valoarea riscului de piata 559,3 mil RON provine din:

- Riscul de rata dobanzii (322,1 mil RON) este determinat de sensibilitatea valorii activelor, pasivelor si instrumentelor financiare la variatiile structurii ratei dobanzii fara risc aferenta unei perioade sau ale volatilitatii ratei dobanzii. Riscul de rata a dobanzii a fost calculat si pentru contributiile speciale catre FGA si BAAR, conform cerintelor ASF.

- Risc al actiunilor (143,1 mil RON) este dat de sensibilitatea valorii activelor, pasivelor si instrumentelor financiare la variatiile nivelului sau volatilitatii preturilor pe piata ale actiunilor. In cadrul Societatii cea mai mare incarcare a acestui risc provine de la participatia in Societatea de pensii (Allianz Tiriac Pensii Private) la care se adauga o valoare mai mica provenita din participatia in DelGaz Grid (Distribuitor integrat de gaze naturale si electricitate) si investitia strategica pe termen lung detinuta la PAID (Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale).

- Riscul bunurilor imobile (25,0 mil RON) este dat de sensibilitatea valorii activelor, pasivelor si instrumentelor financiare la variatiile nivelului sau volatilitatii preturilor pe piata ale bunurilor imobile. Cea mai mare incarcare a acestui risc provine din participatia in compania de proprietati imobiliare (ASIT Services).

- Riscul de marja de credit (119,7 mil RON) este determinat de sensibilitatea valorii activelor, pasivelor si instrumentelor financiare la variatiile nivelului sau volatilitatii marjei de credit care depaseste structura ratei dobanzii fara risc aferenta unei perioade si este dat in principal de investitiile Societatii in obligatiuni si tratamentul contributiilor speciale catre FGA si BAAR tratate ca imprumuturi.

- Riscul valutar (50,7 mil RON) este dat in principal de expunerea activelor si pasivelor Societatii exprimate in valuta straina.

- Riscul de concentrare (348,6 mil RON) este dat in principal de expunerea semnificativa la riscul de contrapartida fata de participatia in Societatea de pensii (Allianz Tiriac Pensii Private), participatia PAID si de contributiile FGA si BAAR.

E.2.2 Riscul de contrapartida

Valoarea riscului de contrapartida (81,3 mil RON) reflecta pierderile posibile ca urmare a insolvabilitatii neprevazute sau a deteriorarii bonitatii contrapartidelor care provin din contractele de reasigurare, creantele de la intermediarii, numerar in banca, precum si orice alte expuneri neacoperite de submodulul „risc de marja de credit”.

Clasa de risc / subrisc	mil RON Necesarul de capital de solvabilitate 31-Dec-25
Necesarul de capital pentru expunerea la riscul de contrapartida- tipul 1*	71,2
Necesarul de capital pentru expunerea la riscul de contrapartida - tipul 2**	12,8
<i>Diversificare</i>	-2,8
Risc de contrapartida	81,3

* Expunerea de tipul 1 contine: sume recuperabile de la reasiguratorii, creante din reasigurare, alte creante si numerar in banci.

** Expunerea de tipul 2 contine: creante de la intermediari, datorii ale detinatorilor de polite si alte creante comerciale.

E.2.3 Riscul de subscriere Asigurari de viata

Riscul de subscriere Asigurari de viata reflecta riscul care decurge din obligatii de asigurare de viata, tinand seama de evenimentele asigurate si de procedurile aplicate in desfasurarea acestei activitati.

Clasa de risc / subrisc	mil RON Necesarul de capital de solvabilitate 31-Dec-25
Risc de cheltuieli cu asig. viata	15,5
Risc de mortalitate	6,4
Risc de longevitate	0,6
Risc de invaliditate-morbiditate	0,3
Risc de reziliere Asigurari viata	65,9
Risc de catastrofa Asigurari viata	0,2
<i>Diversificare</i>	-13,2
Risc de subscriere Asigurari Viata	75,7

Valoarea riscului de subscriere Asigurari de viata 75,7 mil RON provine din:

- Riscul de cheltuieli cu asigurari de viata (15,5 mil RON) este dat de pierderea sau de modificarea nefavorabila a valorii obligatiilor din asigurare, rezultat in urma unor variatii ale nivelului, tendintei sau volatilitatii cheltuielilor ocazionate de administrarea contractelor de asigurare.
- Riscul de mortalitate (6,4 mil RON) este determinat de pierderea sau de modificarea nefavorabila a valorii obligatiilor din asigurare, rezultat in urma unor variatii ale nivelului, tendintei sau volatilitatii ratei mortalitatii, in cazul in care o crestere a ratei mortalitatii atrage o crestere a valorii obligatiilor de asigurare.
- Riscul de longevitate (0,6 mil RON) se refera exclusiv la anuitatile care deriva din contractele de Asigurari Generale. Riscul de longevitate este riscul ca rezervele care acopera rentele viagere sa nu fie suficiente din cauza duratei mai lungi de viata a asiguratilor.
- Riscul de invaliditate-morbiditate (0,3 mil RON) este dat de pierderea sau de modificarea nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare, rezultat în urma unor variații ale nivelului, tendinței sau volatilității ratelor de invaliditate, boală și morbiditate.
- Riscul de reziliere asigurari viata (65,9 mil RON) este dat de pierderea sau de modificarea nefavorabila a valorii obligatiilor din asigurare, rezultat in urma unor variatii ale nivelului sau volatilitatii ratelor de reziliere, denuntare, reinnoire sau rascumparare a politelor de asigurare.

- Risc de catastrofa asigurari viata (0,2 mil RON) este dat de pierderea sau de modificarea nefavorabila a valorii obligatiilor din asigurare, rezultat in urma unei incertitudini semnificative a ipotezelor in materie de stabilire a preturilor si constituire a rezervelor legate de evenimente extreme sau neregulate.

E.2.4 Riscul de subscriere Asigurari de sanatate

Riscul de subscriere Asigurari de sanatate (37,5 mil RON) decurge din subscrierea de obligatii de asigurare de sanatate, se realizeaza pe baze tehnice similare cu cele ale asigurarii generale, tinand seama de evenimentele asigurate.

E.2.5 Riscul de subscriere Asigurari generale

Riscul de subscriere Asigurari generale (1.134,8 mil RON) cuprinde urmatoarele subcategorii de riscuri:

Clasa de risc / subrisc	mil RON Necesarul de capital de solvabilitate 31-Dec-25
Risc de prime si de rezerva	1.115,8
Risc de reziliere in Asigurari Generale	35,0
Risc de catastrofa in Asigurari Generale	66,6
<i>Diversificare</i>	-82,6
Risc de subscriere Asigurari Generale	1.134,8

- Riscul de prime si de rezerva (1.115,8 mil RON) este determinat de primele castigate, primele previzionate si provizioanele pentru daune aferente liniilor de afaceri (Asigurarea proprietatii in caz de incendiu sau alte daune, Asigurarea de raspundere civila generala, Asigurarea de raspundere civila auto, Asigurarea de mijloace de transport terestru, Asigurarea maritima, aeriana si de transport, Asigurarea de credite si garantii, Asigurarea de calatorie, Asigurarea de pierderi financiare diverse, Asigurarea de protectie juridica).

- Riscul de catastrofa in asigurari generale (66,6 mil RON) provine din expunerile la riscul de catastrofa naturala si riscul de catastrofa produsa de om. Expunerea aferenta riscului de catastrofa naturala are la baza riscul de cutremur si de inundatie.

- Riscul de reziliere in asigurari generale (35,0 mil RON) rezulta din posibilele pierderi datorate rezilierii politelor.

E.2.6 Riscul operational

Cerinta de capital de solvabilitate aferenta riscului operational (117,0 mil RON) este calculata pe baza primelor castigate si a cheltuielilor anuale unit-linked, conform metodologiei de calcul din Solvabilitate II.

Utilizarea parametrilor specifici si a calculelor simplificate

Pentru calculul cerintei de capital de solvabilitate Societatea nu utilizeaza parametrii specifici si nici calcule simplificate.

Societatea nu se afla in situatia prevazuta la articolul 51 alineatul (2), paragraful 3 din Directiva 2009/138/CE.

Calculul cerintei de capital minim

Societatea utilizeaza formula standard pentru calculul cerintei de capital minim (MCR).

Valoarea MCR la 31 decembrie 2025 este prezentata detaliat in tabelul urmator:

Calcularea MCR totala	mil RON
MCR lineara	612,1
SCR	1.532,7
Plafonul MCR	689,7
Pragul MCR	383,2
MCR combinata	612,1
Prag absolut al MCR	40,7
Cerinta de capital minim	612,1

Modificari asupra cerintei de capital de solvabilitate si cerinta de capital minim

In cazul in care vor aparea indicii rezonabile ca exista o deviatie de la presupunerile initiale, deviatie ce indica o modificare a profilului de risc se va realiza o noua evaluare ORSA si va fi comunicata tuturor partilor reponsabile incluzand aici si ASF.

E.3 Riscul aferent devalorizarii actiunilor

Allianz Tiriac nu intra sub incidenta articolului 304 din Directiva 2009/138/CE.

E.4 Utilizarea modelului intern

Asa cum este precizat mai sus, Societatea nu utilizeaza un model intern pentru calculul cerintei de capital de solvabilitate.

E.5 Neconformitatea cu cerinta de capital

In perioada de raportare, nu au existat cazuri de neconformitate cu cerinta capital de solvabilitate si cu cerinta de capital minim. In plus, Societatea detine fonduri proprii care depasesc atat cerinta SCR, cat si cerinta MCR in perioada de raportare.

E.6 Alte informatii

Nu exista alte informatii semnificative cu privire la gestionarea capitalului fata de cele mentionate anterior.

Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara 2025 a fost aprobat in sedinta Consiliului de Administratie din 02.04.2026.

Nota explicativă la Raportul privind situația financiară și solvabilitatea

ALLIANZ TIRIAC ASIGURĂRI S.A. la data de 31 Decembrie 2025,

întocmită potrivit art. 49 alin. 2 din

Regulamentul A.S.F. Nr. 2 / 2016 privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară

Potrivit dispozițiilor cuprinse de art. 49, alin. 2 din Regulamentul A.S.F. nr. 2 / 2016 privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (numit în continuare "Regulament"), am întocmit prezenta Notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă, înregistrate în cursul exercițiului financiar 2025, nota explicativa ce însoțește Raportul anual al societății.

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă înregistrate în anul 2025 sunt, după cum urmează:

1. În ședința Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 07 aprilie 2025, acționarii au aprobat prelungirea mandatului de Administrator al societății ASIT Services SRL cu o nouă perioadă de 4 ani, pentru dna Isabella Ionela Ene.

2. Acționarii au aprobat în ședința Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 17 Aprilie 2025 situațiile financiare pentru anul 2024, raportul de gestiune al Consiliului de Administrație pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2024, stabilirea și aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2025, rapoartele individuale de evaluare a membrilor Consiliului de Administrație, precum și a matricei de evaluare colectivă a structurii de conducere.

Tot în cadrul ședinței Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, întrunită la data de 17 Aprilie 2025, s-a aprobat prelungirea cu un an a mandatului PricewaterhouseCoopers ca auditor financiar extern al Societății, în vederea auditării inclusiv a situațiilor financiare corespunzătoare exercițiului financiar 2026.

3. În cadrul ședințelor Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor întrunită în 23.10.2025 acționarii au aprobat revocarea mandatului Președintelui Consiliului de Administrație al Allianz Tiriac Asigurări SA și numirea unui nou Membru al Consiliului de Administrație al Allianz Tiriac Asigurări SA.

De asemenea în 23.10.2025 în cadrul ședinței Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor acționarii au aprobat:

- Radierea în integralitate a activităților secundare înregistrate pentru societatea ASIT Services SRL;
- Autorizarea următoarelor activități secundare pentru societatea ASIT Services SRL: 4100 – Lucrări de construcție ale clădirilor rezidențiale și nerezidențiale; 6811 – Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii; 6812 – Dezvoltare (promovare) imobiliară; 6820 – Inchirierea și subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate; 7820 – Activități ale agenților de plasare temporară a forței de muncă și furnizarea altor resurse umane; 8299 – Alte activități de servicii suport pentru întreprindere n.c.a
- Aprobarea mutării sediului societății ASIT SERVICES SRL la adresa: București, strada Buzesti nr. 82-94, etajul 4, (parțial – zona Nord) sector 1
- Modificarea Actului Constitutiv al ASIT SERVICES SRL.

4. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită la data de 05 decembrie 2025, a aprobat:

- Aprobarea cumpărării de către Societate a tuturor părților sociale deținute de dl. Tatomirescu Fabian-Mihai ("Vânzătorul 1") și de dl. Tatomirescu Octavian ("Vânzătorul 2") în Campion Broker de Asigurare și Reasigurare, o societate cu răspundere limitată înmatriculată conform legilor din România, având sediul social în Str. 1 Mai nr. 2, apartament 2, Ploiești, județul Prahova, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Prahova sub numărul J29/2762/2004, cod unic de înregistrare 17067935 ("Campion Broker"), reprezentând 100% din capitalul social al Campion Broker.

5. In sedinta Adunarii Generală Ordinară a Acționarilor, întrunita la data de 12 decembrie 2025, actionarii au aprobat: Selectionarea si aprobarea noului auditor financiar extern in vederea efectuării auditului statutar incepand cu anul financiar 2027, in baza propunerilor Comitetului de Audit.

6. In sedinta Consiliului de Administratie din data de 20.01.2025 membrii au aprobat Profilul si Strategia de Risc a societatii pentru anul 2025 si Politica de Management al Riscului.

7. Membrii Consiliului de Administratie din data de 07.02.2025 au aprobat desemnarea dnei. Codruta Alina Furtuna in functia de Director General Adjunct si revocarea mandatului de Director General Adjunct Allianz Tiriac Asigurari SA, pentru dl. Aurel Badea.

8. In cadrul sedintei Consiliului de Administratie din data de 12.03.2025 membrii au aprobat Politica de Audit Intern modificata, Strategia IT pentru anul 2025, Raportul de activitate al ofiterului de conformitate SB/FT si prelungirea mandatului dnei Anca Bugeanu in calitate de Membru al Comitetului de Audit.

De asemenea membrii au fost informati cu privire la Confirmarea anuala a independentei functiei de audit si Raportul de activitate al Comitetului de Remunerare pentru anul 2024.

9. Membrii Consiliului de Administratie au aprobat in sedinta din 12.03.2025 prelungirea mandatului de Director General al D-lui Virgil Soncutean, cu o noua perioada de 3 ani, incepand cu data aprobarii de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

10. In sedinta din 04.04.2025, membrii Consiliului de Administratie au aprobat Raportul periodic de supraveghere 2024” (RSR), “Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara 2024” (SFCR) si a “Raportul privind evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii 2024” (ORSA).

11. In cadrul sedintei din data de 17.04.2025, membrii Consiliului de Administratie au aprobat Planul Preventiv de Remediere al Allianz-Tiriac Asigurari SA. In aceeasi sedinta membrii Consiliului de Administratie au fost informati asupra situatiilor financiare anuale auditate la 31.12.2024.

12. Membrii Consiliului de Administratie in cadrul sedintei din 16.05.2025 au aprobat Manualul de Audit intern actualizat, modificarea Planului de Audit intern pentru 2025, Strategia de afaceri pentru 2025 – 2027, Politica de externalizare si rapoartele individuale de evaluare precum si matricea de evaluare colectiva a conducerii executive. Tot in cadrul aceleesi sedinte membrii au luat act de raportul de activitate al functiei actuariale pentru anul 2024.

13. In sedinta din 26.06.2025, membrii Consiliului de Administratie au aprobat Regulamentul de Organizare si Functionare, precum si Organigrama, in ceea ce priveste atributiile si responsabilitatile de reprezentare a societatii in relatiile sale cu tertii, precum si limitele de reprezentare ale conducerii executive. In aceeasi sedinta membrii Consilului de Administratie au reaprobat numirea dnei Codruta Alina Furtuna in functia de Director General Adjunct, pentru un mandat de 3 ani, incepand de la data aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Aprobarea externalizarii serviciilor de subscriere, calcularea si colectarea primelor de asigurare aferente Produsului de asigurare de sanatate “MH IPMI”, catre MEDIHELP INTERNATIONAL BROKER DE ASIGURARE S.R.L si Aprobarea externalizarii serviciilor de instrumentare a daunelor, call center, pre-autorizare si evaluare a riscului medical aferente Produsului de asigurare de sanatate “MH IPMI” catre MEDIHELP CUSTOMER CARE SRL.

14. In cadrul sedintei Consiliului de Administratie din data de 05.08.2025, membrii au aprobat prelungirea mandatului de Director General Adjunct al Dnei. Adriana Matache, cu o nouă perioadă de 3 ani, incepand de la data aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiara.

15. Consiliul de Administratie, in data de 05.08.2025 a aprobat Planului de Continuitate General, a Planurilor de Continuitate ale Proceselor Critice, a Matricei de Riscuri aplicabile Allianz Tiriac, a Planului de Criza General, a Planurilor de Criza Specifice, precum si a Politicii de Protectie si Rezilienta Operationala si situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024

ale grupului format din Allianz Tiriac Asigurari SA si afiliatele sale Allianz Tiriac Unit Asigurari SA si ASIT Services SRL.

16. In cadrul sedintei Consiliului de Administratie din data de 28.08.2025, membrii au aprobat Planul de Audit Intern pentru anul 2026 si numirea dlui Cosmin Caracas in functia de ofiter de conformitate sanctiuni internationale.

17. Consiliul de Administratie, in data de 23.10.2025, a aprobat vanzarea imobilelor detinute de societate in Grigore Alexandrescu si Caderea Bastiliei.

18. In sedinta din 29.10.2025, membrii Consiliului de Administratie au aprobat modificarea Regulamentului Comitetului de Risc, Programul de Reasigurare pentru anul 2026 si Aprobarea Politicii de Tehnologia Informatiei si Securitatea Informatiei.

19. Membrii Consiliului de Administratie in sedinta din 09.12.2025 au aprobat Profilul si Strategia de Risc ale Allianz Tiriac Asigurari SA pentru anul 2026, Politica de Externalizare si Gestionare a Tertilor.

20. In data de 28.01.2026 s-a semnat si s-a transmis catre Allianz SE (actionar indirect) „Declaratia de conformitate” referitoare la adecvarea si eficacitatea sistemului de guvernanta, conform regimului Solvency II , al Allianz Tiriac Asigurari SA.

- Politicile aplicabile la nivelul Allianz Tiriac Asigurari S.A. au fost revizuite pe parcursul anului 2025 în functie de modificarile legislative dar si de modificarile semnificative survenite în sistemul de guvernanta al societății., precum si in acord cu Politicile Solvency II adoptate la nivelul Grupului Allianz
- Prin Politicile aprobate, Consiliul de Administrație se asigura de respectarea principiilor guvernantei corporative, in conformitate cu prevederile Regulamentului sau cu alte acte normative aplicabile, dupa caz.

F. MACHETE CANTITATIVE ANUALE (QRTs)



S.02.01.02
Bilanț

31.12.2025
RON

		Valoare „Solvabilitate II” C0010
Active		
Imobilizări necorporale	R0030	0
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	0
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	0
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	68.450.367
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	R0070	5.898.051.419
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	0
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090	633.953.831
Acțiuni	R0100	48.490.337
Acțiuni – cotate	R0110	0
Acțiuni – necotate	R0120	48.490.337
Obligațiuni	R0130	5.203.212.375
Titluri de stat	R0140	4.939.689.775
Obligațiuni corporative	R0150	263.522.600
Obligațiuni structurate	R0160	0
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	0
Organisme de plasament colectiv	R0180	0
Instrumente derivate	R0190	0
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200	12.394.876
Alte investiții	R0210	0
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	1.364.570.573
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	393.433.941
Împrumuturi garantate cu polițe de asigurare	R0240	439.329
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	69.069
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	392.925.543
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	201.631.085
Asigurare generala și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0280	181.819.170
Asigurare generala, fără asigurarea de sănătate	R0290	179.837.839
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0300	1.981.331
Asigurare de viața și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viața, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked	R0310	20.286.967
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viața	R0320	0
Asigurare de viața, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked	R0330	20.286.967
Asigurare de viața de tip index-linked și unit-linked	R0340	-475.052
Depozite pentru societăți cedente	R0350	0
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	42.137.850
Creanțe de reasigurare	R0370	74.591.460
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	24.803.799
Acțiuni proprii (deținute direct)	R0390	0
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate	R0400	0
Numerar și echivalente de numerar	R0410	195.768.391
Alte active care nu figurează în alta parte	R0420	42.421.027
Total active	R0500	8.305.859.912

		Valoare „Solvabilitate II”
Obligații		C0010
Rezerve tehnice – asigurare generala	R0510	3.940.375.406
Rezerve tehnice – asigurare generala (fără asigurarea de sănătate)	R0520	3.882.798.203
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	0
Cea mai buna estimare	R0540	3.768.184.537
Marja de risc	R0550	114.613.666
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	57.577.203
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	0
Cea mai buna estimare	R0580	55.503.001
Marja de risc	R0590	2.074.202
Rezerve tehnice – asigurarea de viața (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	189.481.720
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viața)	R0610	0
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0620	0
Cea mai buna estimare	R0630	0
Marja de risc	R0640	0
Rezerve tehnice – asigurarea de viața (fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked)	R0650	189.481.720
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	0
Cea mai buna estimare	R0670	183.126.127
Marja de risc	R0680	6.355.593
Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked	R0690	1.224.183.064
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	0
Cea mai buna estimare	R0710	1.202.098.427
Marja de risc	R0720	22.084.637
Obligații contingente	R0740	0
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	R0750	78.406.331
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	0
Depozite de la reasuratori	R0770	0
Obligații privind impozitul amânat	R0780	27.798.897
Instrumente derivate	R0790	0
Datorii către instituții de credit	R0800	0
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	39.918.668
Obligații de plata din asigurare și către intermediari	R0820	73.134.369
Obligații de plata din reasigurare	R0830	124.955.017
Obligații de plata (comerciale, nelegate de asigurări)	R0840	117.653.163
Datorii subordonate	R0850	0
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de baza	R0860	0
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de baza	R0870	0
Alte obligații care nu figurează în alta parte	R0880	97.426.945
Total obligații	R0900	5.913.333.580
Excedentul de active față de obligații	R1000	2.392.526.332

S.05.01.02
Prime, daune și cheltuieli pe linii de afaceri
31.12.2025
RON

		Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare și de reasigurare generală (asigurare directă și primiri în reasigurare)								
		Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviaică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Prime subscrise										
Brut – Asigurare directă	R0110	182.652.523	7.534.430	0	2.153.115.565	487.936.325	9.694.488	385.035.103	82.582.950	17.541.510
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0120	0	0	0	-5.671	-112.430	0	876.962	1.606.398	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0130									
Partea reasiguratorilor	R0140	12.047.657	116.634	0	75.257.078	6.603.513	5.343.039	110.508.421	17.397.258	5.376.750
Net	R0200	170.604.866	7.417.796	0	2.077.852.816	481.220.382	4.351.449	275.403.644	66.792.090	12.164.760
Prime câștigate										
Brut – Asigurare directă	R0210	183.024.626	7.866.759	0	2.060.471.217	496.586.323	9.799.273	399.731.539	85.393.593	14.991.115
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0220	0	0	0	5	-93.354	0	890.574	1.407.115	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0230									
Partea reasiguratorilor	R0240	12.120.911	243.468	0	72.541.443	6.686.066	5.455.617	118.140.103	19.498.347	8.256.839
Net	R0300	170.903.715	7.623.291	0	1.987.929.779	489.806.903	4.343.656	282.482.010	67.302.361	6.734.276
Daune apărute										
Brut – Asigurare directă	R0310	106.877.299	1.492.833	0	1.503.975.471	237.838.261	2.205.476	149.332.372	21.571.193	10.799.136
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0320	0	0	0	-1	92.889	0	6.310	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0330									
Partea reasiguratorilor	R0340	6.895.804	1.162.655	0	44.202.919	1.016.891	1.730.871	19.330.022	5.423.339	7.450.098
Net	R0400	99.981.495	330.178	0	1.459.772.551	236.914.259	474.605	130.008.660	16.147.854	3.349.038
Cheltuieli suportate		R0550	54.805.469	3.501.418	0	430.237.161	174.653.072	1.444.674	134.782.118	28.391.089
Cheltuieli administrative										
Brut – Asigurare directă	R0610	8.694.803	1.425.891	0	163.804.464	40.465.980	563.424	25.349.832	6.804.899	1.287.512
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0630									
Partea reasiguratorilor	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0700	8.694.803	1.425.891	0	163.804.464	40.465.980	563.424	25.349.832	6.804.899	1.287.512

Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare și de reasigurare generală (asigurare directă și primiri în reasigurare)										
		Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviatică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Cheltuieli cu managementul investițiilor										
Brut – Asigurare directă	R0710	234.904	11.972	0	1.962.623	1.069.246	5.367	553.613	197.336	52.430
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0730									
Partea reasigurătorilor	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0800	234.904	11.972	0	1.962.623	1.069.246	5.367	553.613	197.336	52.430
Cheltuieli de soluționare a daunelor										
Brut – Asigurare directă	R0810	12.619.830	151.441	0	43.413.176	29.044.264	38.856	7.530.884	1.436.955	623.906
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0830									
Partea reasigurătorilor	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0900	12.619.830	151.441	0	43.413.176	29.044.264	38.856	7.530.884	1.436.955	623.906
Cheltuieli de achiziție										
Brut – Asigurare directă	R0910	36.904.624	1.955.687	0	225.985.200	106.219.421	1.892.929	125.501.045	24.505.519	4.292.789
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0930									
Partea reasigurătorilor	R0940	3.648.692	43.573	0	4.928.302	2.145.839	1.055.902	24.153.256	4.553.620	2.291.972
Net	R1000	33.255.932	1.912.114	0	221.056.898	104.073.582	837.027	101.347.789	19.951.899	2.000.817
Cheltuieli indirecte										
Brut – Asigurare directă	R1010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R1030									
Partea reasigurătorilor	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1100	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte cheltuieli	R1200									
Total cheltuieli	R1300									

		Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare și de reasigurare generală (asigurare directă și primiri în reasigurare)			Linia de afaceri pentru: primiri în reasigurare neproportională				Total
		Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Sănătate	Accidente și răspunderi	Maritimă, aviatică și de transport	Bunuri	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Prime subscrise									
Brut – Asigurare directă	R0110	1.159.049	52.141.466	7.756.560					3.387.149.969
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0120	0	14.667.244	3.008.924					20.041.427
Brut – Primiri în reasigurare neproportională	R0130				0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	R0140	0	23.017.624	4.182.110	0	0	0	0	259.850.084
Net	R0200	1.159.049	43.791.086	6.583.374	0	0	0	0	3.147.341.312
Prime câștigate									
Brut – Asigurare directă	R0210	1.122.196	50.220.162	7.338.863					3.316.545.666
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0220	0	14.396.983	2.870.146					19.471.469
Brut – Primiri în reasigurare neproportională	R0230				0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	R0240	0	20.363.773	4.263.927	0	0	0	0	267.570.494
Net	R0300	1.122.196	44.253.372	5.945.082	0	0	0	0	3.068.446.641
Daune apărute									
Brut – Asigurare directă	R0310	0	24.268.433	2.022.938					2.060.383.412
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0320	0	6.181.326	1.134.111					7.414.635
Brut – Primiri în reasigurare neproportională	R0330				0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	R0340	0	11.509.733	27.446	0	0	0	0	98.749.778
Net	R0400	0	18.940.026	3.129.603	0	0	0	0	1.969.048.269
Cheltuieli suportate	R0550	156.014	21.112.452	2.060.435	0	0	0	0	855.108.567
Cheltuieli administrative									
Brut – Asigurare directă	R0610	30.889	6.158.474	530.765					255.116.933
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0620	0	0	0					0
Brut – Primiri în reasigurare neproportională	R0630				0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0700	30.889	6.158.474	530.765	0	0	0	0	255.116.933

		Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare și de reasigurare generală (asigurare directă și primiri în reasigurare)			Linia de afaceri pentru: primiri în reasigurare neproportională				Total
		Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Sănătate	Accidente și răspunderi	Maritimă, aviatică și de transport	Bunuri	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Cheltuieli cu managementul investițiilor									
Brut – Asigurare directă	R0710	3.303	29.724	7.844					4.128.362
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0720	0	0	0					0
Brut – Primiri în reasigurare neproportională	R0730				0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0800	3.303	29.724	7.844	0	0	0	0	4.128.362
Cheltuieli de soluționare a daunelor									
Brut – Asigurare directă	R0810	41.646	2.905.868	30.293					97.837.119
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0820	0	0	0					0
Brut – Primiri în reasigurare neproportională	R0830				0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0900	41.646	2.905.868	30.293	0	0	0	0	97.837.119
Cheltuieli de achiziție									
Brut – Asigurare directă	R0910	80.176	21.024.856	2.329.577					550.691.823
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0920	0	0	0					0
Brut – Primiri în reasigurare neproportională	R0930				0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	R0940	0	9.006.470	838.044	0	0	0	0	52.665.670
Net	R1000	80.176	12.018.386	1.491.533	0	0	0	0	498.026.153
Cheltuieli indirecte									
Brut – Asigurare directă	R1010	0	0	0					0
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R1020	0	0	0					0
Brut – Primiri în reasigurare neproportională	R1030				0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1100	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte cheltuieli	R1200								0
Total cheltuieli	R1300								855.108.567

		Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare de viață						Obligații de reasigurare de viață		
		Asigurare de sănătate	Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip index-linked sau unit-linked	Alte asigurări de viață	Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare de sănătate	Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare de sănătate	Reasigurare de sănătate	Reasigurare de viață	Total
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Prime subscribe										
Brut	R1410	0	24.646.137	311.353.721	101.779.944	0	0	0	0	437.779.802
Partea reasigurătorilor	R1420	0	47.244	333.094	16.593.139	0	0	0	0	16.973.477
Net	R1500	0	24.598.893	311.020.627	85.186.805	0	0	0	0	420.806.325
Prime câștigate										
Brut	R1510	0	25.076.076	309.902.872	95.403.299	0	0	0	0	430.382.247
Partea reasigurătorilor	R1520	0	52.097	328.074	15.648.928	0	0	0	0	16.029.099
Net	R1600	0	25.023.979	309.574.798	79.754.371	0	0	0	0	414.353.148
Daune apărute										
Brut	R1610	0	20.170.953	114.256.273	28.509.811	0	0	0	0	162.937.037
Partea reasigurătorilor	R1620	0	0	2.944	10.488.508	0	0	0	0	10.491.452
Net	R1700	0	20.170.953	114.253.329	18.021.303	0	0	0	0	152.445.585
Cheltuieli suportate	R1900	0	6.008.291	72.658.866	48.144.240	0	0	0	0	126.811.397
Cheltuieli administrative										
Brut	R1910	0	3.347.683	7.711.093	7.706.264	0	0	0	0	18.765.040
Partea reasigurătorilor	R1920	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2000	0	3.347.683	7.711.093	7.706.264	0	0	0	0	18.765.040

		Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare de viață						Obligații de reasigurare de viață		Total
		Asigurare de sănătate	Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip index-linked sau unit-linked	Alte asigurări de viață	Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare de sănătate	Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurare de sănătate	Reasigurare de sănătate	Reasigurare de viață	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Cheltuieli cu managementul investițiilor										
Brut	R2010	0	170.162	771.909	46.669	0	0	0	0	988.740
Partea reasigurătorilor	R2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2100	0	170.162	771.909	46.669	0	0	0	0	988.740
Cheltuieli de soluționare a daunelor										
Brut	R2110	0	223.098	240.920	609.600	0	0	0	0	1.073.618
Partea reasigurătorilor	R2120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2200	0	223.098	240.920	609.600	0	0	0	0	1.073.618
Cheltuieli de achiziție										
Brut	R2210	0	2.267.348	63.934.944	41.004.480	0	0	0	0	107.206.772
Partea reasigurătorilor	R2220	0	0	0	1.222.773	0	0	0	0	1.222.773
Net	R2300	0	2.267.348	63.934.944	39.781.707	0	0	0	0	105.983.999
Cheltuieli indirecte										
Brut	R2310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	R2320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2400	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte cheltuieli										0
Total cheltuieli										126.811.397
Cuquantumul total al răscumpărilor	R2700	0	7.125.183	86.795.046	0	0	0	0	0	93.920.229

S.12.01.02
Rezerve tehnice pentru asigurarea de viață și de sănătate SLT
31.12.2025
RON

		Asigurare de tip index-linked sau unit-linked			Alte asigurări de viață			Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurare de sănătate	
		Asigurare cu participare la profit		Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanții	Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanții		
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010	0	0			0			0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	R0020	0	0			0			0
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc									
Cea mai bună estimare									
Cea mai bună estimare brută	R0030	159.567.746		1.202.098.427	0		-8.752.509	0	32.310.887
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0040	0		-475.053	0		19.299.351	0	1.007.846
Sume recuperabile din reasigurare (fără vehiculele investiționale și reasigurările finite) înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0050	0		-475.050	0		19.299.350	0	1.007.850
Sume recuperabile de la vehicule investiționale înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0060	0		0	0		0	0	0
Sume recuperabile din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0070	0		0	0		0	0	0
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0080	0		-475.050	0		19.279.120	0	1.007.850
Cea mai bună estimare minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite	R0090	159.567.746		1.202.573.480	0		-28.031.631	0	31.303.041
Marja de risc	R0100	1.016.185	22.084.637				3.720.802		

		Asigurare de tip index-linked sau unit-linked		Alte asigurări de viață			Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurare de sănătate		
		Asigurare cu participare la profit	Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanții	Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanții			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice									
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0110	0	0				0		
Cea mai bună estimare	R0120	0		0	0		0	0	0
Marja de risc	R0130	0	0			0			
Rezerve tehnice – total	R0200	160.583.931	1.224.183.064			-5.031.707			33.929.490
Rezerve tehnice minus cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	R0210	160.583.940	1.224.658.120			-24.310.830			32.921.651
Cea mai bună estimare a produselor cu opțiune de răscumpărare	R0220	159.503.516	1.202.098.427			-8.752.509			
Cea mai bună estimare brută pentru fluxul de numerar									
Ieșiri de numerar									
Beneficii garantate și discreționare viitoare	R0230		1.424.363.860			73.535.670			32.272.040
Beneficii garantate viitoare	R0240	233.688.700							
Beneficii discreționare viitoare	R0250	30.491.910							
Cheltuieli viitoare și alte ieșiri de numerar	R0260	14.786.820	139.398.840			34.065.130			38.840
Intrări de numerar									
Prime viitoare	R0270	119.399.690	361.664.570			116.353.300			0
Alte intrări de numerar	R0280	0	0			0			0
Procentul din cea mai bună estimare brută calculat pe bază de aproximări	R0290	0	0			0			0
Valoarea de răscumpărare	R0300	19.824.761	1.063.208.009			0			0
Cea mai bună estimare care aplică măsura tranzitorie la rata dobânzii	R0310	0	0			0			0
Rezerve tehnice fără aplicarea măsurii tranzitorii la rata dobânzii	R0320	160.583.935	1.224.183.064			-5.031.707			1.618.610
Cea mai bună estimare care aplică prima de volatilitate	R0330	0	0			0			0
Rezerve tehnice fără aplicarea primei de volatilitate și a altor măsuri tranzitorii	R0340	160.583.940	1.224.183.070			-5.031.710			1.618.610
Cea mai bună estimare care aplică prima de echilibrare	R0350	0	0			0			0
Rezerve tehnice fără prima de echilibrare și fără toate celelalte măsuri	R0360	160.583.940	1.224.183.070			-5.031.710			1.618.610
Profitul preconizat inclus în primele viitoare	R0370	15.997.867	105.231.681			42.951.319			0

		Primiiri în reasigurare					Total (asigurarea de viață, alta decât asigurarea de sănătate, inclusiv contractele unit- linked)	Asigurare de sănătate (asigurare directă)					Total (asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață)							
		Asigurar e cu partici pare la profit	Asigurar e de tip index- linked sau unit- linked	Alte asigurări de viață	Anuități provenind din contracte de asig. generală acceptate și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asig. de sănătate	C0100		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160	Contra cte fără opțiuni și garanții	Contra cte cu opțiuni sau garanții	Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare de sănătate	C0190	C0200	C0210
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0	0				
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0	0				
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc																				
Cea mai bună estimare																				
Cea mai bună estimare brută	R0030	0	0	0	0	0	0	0	1.385.224.550			0	0	0	0	0				
Total cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0040	0							19.832.150			0	0	0	0	0				
Sume recuperabile din reasigurare (fără vehiculele investiționale și reasigurările finite) înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0050	0							19.832.150			0	0	0	0	0				
Sume recuperabile de la vehicule investiționale înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0060	0							0			0	0	0	0	0				
Sume recuperabile din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0070	0							0			0	0	0	0	0				
Total cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0080	0	0	0	0	0	0	0	19.811.920			0	0	0	0	0				
Cea mai bună estimare minus cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite	R0090	0							1.365.412.630			0	0	0	0	0				
Marja de risc	R0100	0	0	0	0	0	0	0	28.440.240	0				0	0	0				

		Primiri în reasigurare					Total (asigurarea de viață, alta decât asigurarea de sănătate, inclusiv contractele unit- linked)	Asigurare de sănătate (asigurare directă)			Reasig rare de sănătate (primiri în reasigur are)	Total (asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață)	
		Asigur are cu particip are la profit	Asigur are de tip index- linked sau unit- linked	Alte asigur ări de viață	Anuități provenind din contracte de asig. generală acceptate și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asig. de sănătate			Contract e fără opțiuni și garanții	Contra cte cu opțiuni sau garanții	Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare de sănătate			
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140		C0150	C0160	C0170			C0180
Quantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice													
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0110	0				0	0			0	0	0	
Cea mai bună estimare	R0120	0				0		0	0	0	0	0	
Marja de risc	R0130	0				0	0			0	0	0	
Rezerve tehnice – total	R0200	0				1.413.664.790	0			0	0	0	
Rezerve tehnice minus cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	R0210	0	0	0	0	1.393.852.870	0			0	0	0	
Cea mai bună estimare a produselor cu opțiuni de răscumpărare	R0220					1.352.849.440	0			0		0	
Cea mai bună estimare brută pentru fluxul de numerar													
Ieșiri de numerar													
Beneficii garantate și discreționare viitoare	R0230						0			0	0		
Beneficii garantate viitoare	R0240	0											
Beneficii discreționare viitoare	R0250	0											
Cheltuieli viitoare și alte ieșiri de numerar	R0260	0				188.289.630	0			0	0	0	
Intrări de numerar													
Prime viitoare	R0270	0				597.417.560	0			0	0	0	
Alte intrări de numerar	R0280	0				0	0			0	0	0	
Procentul din cea mai bună estimare brută calculat pe bază de aproximări	R0290	0					0			0	0		
Valoarea de răscumpărare	R0300	0				1.083.032.770	0			0	0	0	
Cea mai bună estimare care aplică măsura tranzitorie la rata dobânzii	R0310	0				0	0			0	0	0	
Rezerve tehnice fără aplicarea măsurii tranzitorii la rata dobânzii	R0320	0				1.381.353.910	0			0	0	0	
Cea mai bună estimare care aplică prima de volatilitate	R0330	0				0	0			0	0	0	
Rezerve tehnice fără aplicarea primei de volatilitate și a altor măsuri tranzitorii	R0340	0				1.381.353.910	0			0	0	0	
Cea mai bună estimare care aplică prima de echilibrare	R0350	0				0	0			0	0	0	
Rezerve tehnice fără prima de echilibrare și fără toate celelalte măsuri	R0360	0				1.381.353.910	0			0	0	0	
Profitul preconizat inclus în primele viitoare	R0370	0				164.180.870							

S.17.01.02
Rezerve tehnice pentru asigurări generale
**31.12.2025
RON**

		Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională								
		Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviatică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asigurare directă	R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Primiri în reasigurare proporțională	R0030	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Primiri în reasigurare neproporțională	R0040									
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc										
Cea mai bună estimare										
Rezerve de prime										
Brut – Total	R0060	1.691.016	1.024.346	0	858.825.295	25.647.190	-672.141	29.377.396	6.578.880	30.804.815
Brut – asigurare directă	R0070	1.691.020	1.024.340	0	858.825.290	25.647.190	-672.140	29.377.400	6.578.880	30.804.810
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0090									
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0100	-248.230	58.140	0	-6.550.420	-7.687.260	-455.940	-27.672.500	79.510	6.261.180
Sume recuperabile din reasigurare (fără vehiculele investiționale și reasigurările finite) înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0110	-248.230	58.140	0	-6.550.420	-7.687.260	-455.940	-27.672.500	79.510	6.261.180
Sume recuperabile de la vehicule investiționale înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sume recuperabile din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0140	-248.230	58.130	0	-6.550.417	-7.687.257	-455.937	-27.672.504	79.503	6.260.487
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime	R0150	1.939.250	966.210	0	865.375.710	33.334.450	-216.200	57.049.900	6.499.380	24.544.320

		Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională								
		Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviatică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Rezerve de daune										
Brut – Total	R0160	49.056.534	3.731.106	0	2.317.940.197	171.955.101	4.670.780	148.192.699	89.660.459	32.479.856
Brut – asigurare directă	R0170	49.056.534	3.731.106	0	2.317.940.197	171.955.101	4.670.780	148.192.699	89.660.459	32.479.856
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0190									
Total cuantumi recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0200	984.147	1.187.284	0	98.194.406	5.418.610	2.778.924	58.976.853	24.725.546	15.919.097
Sume recuperabile din reasigurare (fără vehiculele investiționale și reasigurările finite) înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0210	984.147	1.187.284	0	98.194.406	5.418.610	2.778.924	58.976.853	24.725.546	15.919.097
Sume recuperabile de la vehicule investiționale înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sume recuperabile din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total cuantumi recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0240	984.150	1.187.290	0	98.194.410	5.418.610	2.778.920	58.976.850	24.725.540	15.919.100
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune	R0250	48.072.387	2.543.822	0	2.219.745.791	166.536.491	1.891.856	89.215.846	64.934.913	16.560.759
Total cea mai bună estimare – brut	R0260	50.747.550	4.755.452	0	3.176.765.492	197.602.291	3.998.639	177.570.095	96.239.339	63.284.671
Total cea mai bună estimare – net	R0270	50.011.633	3.510.038	0	3.085.121.503	199.870.938	1.675.652	146.265.746	71.434.290	41.105.087
Marja de risc	R0280	1.925.394	148.808	0	95.081.115	6.736.991	192.092	5.837.602	3.624.185	1.297.885
Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice										
Rezerve tehnice ca întreg	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cea mai bună estimare	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marja de risc	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice – total										
Rezerve tehnice – total	R0320	52.672.944	4.904.260	0	3.271.846.607	204.339.282	4.190.731	183.407.697	99.863.524	64.582.556
Cuantumi recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă – total	R0330	735.917	1.245.414	0	91.643.989	-2.268.647	2.322.987	31.304.349	24.805.049	22.179.584
Rezerve tehnice minus cuantumi recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	R0340	51.937.027	3.658.846	0	3.180.202.618	206.607.929	1.867.744	152.103.348	75.058.475	42.402.972

		Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională								
		Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviatică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Linia de afaceri: segmentare mai detaliată (grupe de riscuri omogene)										
Rezerve de prime – Numărul total de grupe de riscuri omogene	R0350	2	1	0	2	2	4	9	1	1
Rezerve de daune – Numărul total de grupe de riscuri omogene	R0360	2	1	0	2	2	4	9	1	1
Fluxuri de trezorerie pentru cea mai bună estimare a rezervelor de prime (brut)										
ieșiri de numerar										
Beneficii și daune viitoare	R0370	57.929.210	1.128.532	0	838.803.330	388.670.601	1.180.849	121.356.185	20.991.270	14.915.901
Cheltuieli viitoare și alte ieșiri de numerar	R0380	9.596.540	698.550	0	119.627.580	64.225.690	262.340	19.627.400	5.120.160	19.140.910
Intrări de numerar										
Prime viitoare	R0390	65.834.740	802.730	0	98.472.490	387.411.270	2.115.340	111.505.360	19.532.550	1.954.600
Alte intrări de numerar (inclusiv cuantumurile recuperabile din recuperări și regrese)	R0400	0	0	0	1.133.140	39.837.830	0	100.830	0	1.297.400
Fluxuri de trezorerie pentru cea mai bună estimare a rezervelor de daune (brut)										
ieșiri de numerar										
Beneficii și daune viitoare	R0410	42.412.300	3.521.150	0	2.287.977.380	148.351.800	4.641.740	145.413.580	87.945.909	32.908.900
Cheltuieli viitoare și alte ieșiri de numerar	R0420	6.644.240	209.950	0	58.506.850	37.766.160	46.850	5.965.670	1.714.550	797.230
Intrări de numerar										
Prime viitoare	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte intrări de numerar (inclusiv cuantumurile recuperabile din recuperări și regrese)	R0440	0	0	0	2.722.940	14.162.860	17.800	3.186.550	0	1.226.270
Procentul din cea mai bună estimare brută calculat pe bază de aproximări	R0450	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cea mai bună estimare care aplică măsura tranzitorie la rata dobânzii	R0460	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice fără aplicarea măsurii tranzitorii la rata dobânzii	R0470	52.672.944	4.904.260	0	3.271.846.607	204.339.282	4.190.731	183.407.697	99.863.524	64.582.556
Cea mai bună estimare care aplică prima de volatilitate	R0480	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice fără aplicarea primei de volatilitate și a altor măsuri tranzitorii	R0490	52.672.944	4.904.260	0	3.271.846.607	204.339.282	4.190.731	183.407.697	99.863.524	64.582.556
Profitul preconizat inclus în primele viitoare	R0500	7.847.380	247.710	0	3.090.040	56.720.600	1.138.000	32.459.570	7.421.230	0

		Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională			Primiri în reasigurare neproporțională				Total obligații de asigurare generală
		Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Reasigurare neproporțională de sănătate	Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	Reasigurare neproporțională de bunuri	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010		0	0	0	0	0	0	0
Asigurare directă	R0020	0	0	0					0
Primiri în reasigurare proporțională	R0030	0	0	0					0
Primiri în reasigurare neproporțională	R0040				0	0	0	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc									
Cea mai bună estimare									
Rezerve de prime									
Brut – Total	R0060	-14.761	5.608.186	-457.084	0	0	0	0	956.722.122
Brut – asigurare directă	R0070	-14.760	5.608.190	-457.080					958.413.140
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0080	0	0	0					0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0090				0	0	0	0	0
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0100	0	-643.790	-1.060.430	0	0	0	0	-37.919.740
Sume recuperabile din reasigurare (fără vehiculele investiționale și reasigurările finite) înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0110	0	-643.790	-1.060.430	0	0	0	0	-37.919.740
Sume recuperabile de la vehicule investiționale înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0
Sume recuperabile din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0140	0	-643.792	-1.060.432	0	0	0	0	-37.920.449
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime	R0150	-14.760	6.251.980	603.350	0	0	0	0	996.333.590

		Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională			Primiri în reasigurare neproporțională				Total obligații de asigurare generală
		Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Reasigurare neproporțională de sănătate	Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	Reasigurare neproporțională de bunuri	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Rezerve de daune									
Brut – Total	R0160	0	43.827.974	3.759.693	0	0	0	0	2.865.274.399
Brut – asigurare directă	R0170	0	43.827.974	3.759.693					2.865.274.399
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0180	0	0	0					0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0190				0	0	0	0	0
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0200	0	10.479.652	1.075.100	0	0	0	0	219.739.619
Sume recuperabile din reasigurare (fără vehiculele investiționale și reasigurările finite) înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0210	0	10.479.652	1.075.100	0	0	0	0	219.739.619
Sume recuperabile de la vehicule investiționale înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0
Sume recuperabile din reasigurări finite înainte de ajustarea cu pierderile probabile	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	R0240	0	10.479.650	1.075.100	0	0	0	0	219.739.620
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune	R0250	0	33.348.322	2.684.593	0	0	0	0	2.645.534.780
Total cea mai bună estimare – brut	R0260	-14.761	49.436.160	3.302.609	0	0	0	0	3.823.687.537
Total cea mai bună estimare – net	R0270	-14.761	39.600.300	3.287.941	0	0	0	0	3.641.868.367
Marja de risc	R0280	0	1.698.177	145.620	0	0	0	0	116.687.869
Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice									
Rezerve tehnice ca întreg	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
Cea mai bună estimare	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
Marja de risc	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice – total									
Rezerve tehnice – total	R0320	-14.761	51.134.337	3.448.229	0	0	0	0	3.940.375.406
Cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă – total	R0330	0	9.835.860	14.668	0	0	0	0	181.819.170
Rezerve tehnice minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	R0340	-14.761	41.298.477	3.433.561	0	0	0	0	3.758.556.236

	Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională			Primiri în reasigurare neproporțională				Total obligații de asigurare generală
	Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Reasigurare neproporțională de sănătate	Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	Reasigurare neproporțională de bunuri	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Linia de afaceri: segmentare mai detaliată (grupe de riscuri omogene)								
Rezerve de prime – Numărul total de grupe de riscuri omogene	R0350	1	2	3	0	0	0	
Rezerve de daune – Numărul total de grupe de riscuri omogene	R0360	1	2	3	0	0	0	
Fluxuri de trezorerie pentru cea mai bună estimare a rezervelor de prime (brut)								
ieșiri de numerar								
Beneficii și daune viitoare	R0370	9.529	4.605.090	1.025.899	0	0	0	1.450.616.396
Cheltuieli viitoare și alte ieșiri de numerar	R0380	36.440	1.342.730	154.540	0	0	0	239.832.880
Intrări de numerar								
Prime viitoare	R0390	60.730	339.640	1.637.520	0	0	0	689.666.970
Alte intrări de numerar (inclusiv cuantumurile recuperabile din recuperări și regrese)	R0400	0	0	0	0	0	0	42.369.200
Fluxuri de trezorerie pentru cea mai bună estimare a rezervelor de daune (brut)								
ieșiri de numerar								
Beneficii și daune viitoare	R0410	0	39.839.590	3.759.690	0	0	0	2.796.772.039
Cheltuieli viitoare și alte ieșiri de numerar	R0420	0	4.042.710	0	0	0	0	115.694.210
Intrări de numerar								
Prime viitoare	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Alte intrări de numerar (inclusiv cuantumurile recuperabile din recuperări și regrese)	R0440	0	54.320	0	0	0	0	21.370.740
Procentul din cea mai bună estimare brută calculat pe bază de aproximări	R0450	0	0	0	0	0	0	0
Cea mai bună estimare care aplică măsura tranzitorie la rata dobânzii	R0460	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice fără aplicarea măsurii tranzitorii la rata dobânzii	R0470	-14.761	51.134.337	3.448.229	0	0	0	3.940.375.406
Cea mai bună estimare care aplică prima de volatilitate	R0480	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice fără aplicarea primei de volatilitate și a altor măsuri tranzitorii	R0490	-14.761	51.134.337	3.448.229	0	0	0	3.940.375.406
Profitul preconizat inclus în primele viitoare	R0500	51.340	124.450	954.940	0	0	0	110.055.260

S.19.01.01
Daune din asigurarea generală
31.12.2025
miiRON

Linia de afaceri	Z0010	Total Asigurari Generale
Moneda	Z0030	miiRON

Daune plătite brute (necumulativ) (valoare absolută)

Anul	Anul de evoluție																În anul curent	Suma anilor (cumulativ)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +				
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160				
Anterior	R0100																98.568	R0100	98.568	98.568
N-14	R0110	391.458	73.394	3.567	2.044	2.957	10.007	10.113	14.039	12.276	10.553	7.992	12.412	12.759	13.756	13.398		R0110	13.398	590.725
N-13	R0120	400.859	92.910	6.113	5.862	11.177	11.631	16.424	14.264	12.530	9.322	14.058	14.604	15.923	15.300		R0120	15.300	640.977	
N-12	R0130	307.211	73.841	12.107	10.466	10.844	15.528	13.555	11.732	8.598	13.147	15.524	16.915	16.440		R0130	16.440	525.910		
N-11	R0140	257.178	86.527	10.083	10.657	14.752	12.920	10.950	7.668	11.567	13.702	14.734	14.260		R0140	14.260	464.997			
N-10	R0150	269.860	10.413	10.999	15.473	13.352	11.485	7.958	11.681	14.536	15.733	15.293		R0150	15.293	396.782				
N-9	R0160	322.522	13.160	18.924	16.603	14.279	9.810	14.064	18.212	19.829	19.113		R0160	19.113	466.516					
N-8	R0170	345.316	23.957	22.020	19.341	13.070	18.793	23.321	25.509	24.686		R0170	24.686	516.013						
N-7	R0180	404.079	22.730	19.795	13.185	19.240	24.082	26.731	26.087		R0180	26.087	555.929							
N-6	R0190	485.107	21.603	14.523	20.068	23.456	25.798	24.426		R0190	24.426	614.981								
N-5	R0200	399.814	10.046	14.282	16.736	18.903	17.707		R0200	17.707	477.489									
N-4	R0210	519.856	22.163	24.166	28.219	25.927		R0210	25.927	620.331										
N-3	R0220	797.234	50.989	61.570	61.045		R0220	61.045	970.838											
N-2	R0230	904.550	67.045	70.753		R0230	70.753	1.042.348												
N-1	R0240	1.008.008	76.356		R0240	76.356	1.084.364													
N	R0250	1.096.834		R0250	1.096.834	1.096.834														
Total	R0260	1.616.193		R0260	1.616.193	10.163.603														

Cea mai buna estimare neactualizata bruta a rezervelor de daune

(valoare absolută)

Anul	Anul de evoluție																Sfârșitul anului (date actualizate)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	C0360	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350		
Anterior	R0100															0	R0100	0
N-14	R0110	0	0	0	0	13.858	6.132	3.372	1.552	621	0	0	0	0	0		R0110	0
N-13	R0120	0	0	0	47.626	8.507	6.655	2.110	3.388	1.385	0	0	0	0			R0120	0
N-12	R0130	0	0	58.935	20.923	14.433	5.138	19.586	4.401	2.408	0	0	0				R0130	0
N-11	R0140	0	96.359	27.669	22.483	10.277	12.569	7.329	4.576	3.191	0	0					R0140	0
N-10	R0150	0	165.871	67.038	32.291	20.263	14.887	13.396	2.982	2.238	1.551	0					R0150	0
N-9	R0160	340.127	372.830	83.553	50.192	36.996	18.817	4.665	3.047	1.097	2.213						R0160	2.065
N-8	R0170	386.482	359.342	126.659	74.131	31.189	16.649	11.770	7.743	4.356							R0170	4.092
N-7	R0180	343.940	270.677	119.967	65.355	19.372	11.393	9.046	5.988								R0180	5.511
N-6	R0190	325.445	242.959	95.904	42.421	22.707	17.431	12.710									R0190	11.713
N-5	R0200	293.500	293.363	55.575	27.042	16.589	14.317										R0200	13.261
N-4	R0210	373.872	314.118	68.815	38.367	35.350											R0210	32.590
N-3	R0220	792.285	587.644	178.905	123.530												R0220	113.339
N-2	R0230	1.025.713	807.233	324.390													R0230	296.972
N-1	R0240	1.333.510	1.213.813														R0240	1.141.034
N	R0250	1.346.520															R0250	1.243.394
Total	R0260																R0260	2.863.971

S.23.01.01
Fonduri proprii

31.12.2025
RON

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de baza înaintea deducerii pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35						
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	94.394.628	94.394.628		0	
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	338.101.468	338.101.468		0	
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	R0040	0	0		0	
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	R0050	0		0	0	0
Fonduri surplus	R0070	0	0			
Acțiuni preferențiale	R0090	0		0	0	0
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110	0		0	0	0
Rezerva de reconciliere	R0130	1.642.230.236	1.642.230.236			
Datorii subordonate	R0140	0		0	0	0
O suma egala cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160	0				0
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de baza care nu sunt menționate mai sus	R0180	0	0	0	0	0
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II						
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	R0220	0				
Deduceri						
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit	R0230	0	0	0	0	0
Total fonduri proprii de baza după deducere	R0290	2.074.726.332	2.074.726.332	0	0	0
Fonduri proprii auxiliare						
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat, plătit la cerere	R0300	0			0	
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0310	0			0	
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0320	0			0	0
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	R0330	0			0	0
Acreditivle și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340	0			0	
Acreditivle și garanții, altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350	0			0	0
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360	0			0	
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370	0			0	0
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390	0			0	0
Total fonduri proprii auxiliare	R0400	0			0	0

		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii disponibile și eligibile						
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	R0500	2.074.726.332	2.074.726.332	0	0	0
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	2.074.726.332	2.074.726.332	0	0	
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	2.074.726.332	2.074.726.332	0	0	0
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	2.074.726.332	2.074.726.332	0	0	
SCR	R0580	1.532.733.776				
MCR	R0600	612.052.303				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	1,35				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	3,39				
Rezerva de reconciliere						
		C0060				
Excedentul de active față de obligații	R0700	2.392.526.332				
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710	0				
Dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile	R0720	317.800.000				
Alte elemente de fonduri proprii de baza	R0730	432.496.096				
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740	0				
Rezerva de reconciliere	R0760	1.642.230.236				
Profiturile estimate						
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	R0770	164.180.870				
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generala	R0780	110.055.260				
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	R0790	274.236.130				

PricewaterhouseCoopers
 Audit S.R.L. - Romania
 - for identification purposes only -
 1

S.25.01.21
Cerința de capital de solvabilitate – pentru societățile care aplică formula standard
**31.12.2025
RON**

		Cerința de capital de solvabilitate neta	Cerința de capital de solvabilitate bruta	Alocarea din ajustările generate de fondurile dedicate și portofoliile aferente primei de echilibrare
		C0030	C0040	C0050
Risc de piață	R0010	558.883.942	559.277.237	0
Risc de contrapartidă	R0020	81.295.060	81.295.060	0
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	75.943.251	75.720.684	0
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	37.497.461	37.497.461	0
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	1.134.825.078	1.134.825.078	0
Diversificare	R0060	-444.911.889	-444.877.575	
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	0	0	
Cerința de capital de solvabilitate de bază	R0100	1.443.532.904	1.443.737.945	

Calcularea cerinței de capital de solvabilitate		C0100
Ajustare generată de fondurile dedicate și de portofoliile aferente primei de echilibrare agregare nSCR	R0120	0
Risc operațional	R0130	116.999.719
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	-205.041
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	-27.798.847
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	0
Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate	R0200	1.532.733.776
Majorările de capital de solvabilitate deja impuse	R0210	0
Cerința de capital de solvabilitate	R0220	1.532.733.776
Alte informații privind SCR		
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”	R0400	0
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru partea rămasă	R0410	0
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru fondurile dedicate	R0420	0
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	0
Efectele diversificării generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304	R0440	0
Metoda utilizată pentru a calcula ajustarea generată de fondurile dedicate/portofoliul aferent primei de echilibrare agregare nSCR	R0450	(4) Fără ajustare
Beneficiile discreționare viitoare nete	R0460	22.453.578

S.28.02.01
Cerința de capital minim – Atât activitatea de asigurare de viață, cât și activitatea de asigurare generală
**31.12.2025
RON**

		<table border="1"> <tr> <th>Generale</th> <th>De Viață</th> </tr> <tr> <th>MCR(NL,NL) Rezultat</th> <th>MCR(NL,L) Rezultat</th> </tr> <tr> <th>C0010</th> <th>C0020</th> </tr> </table>		Generale	De Viață	MCR(NL,NL) Rezultat	MCR(NL,L) Rezultat	C0010	C0020	<table border="1"> <tr> <th>Generale</th> <th>De Viață</th> </tr> <tr> <th>C0030</th> <th>C0040</th> </tr> </table>		Generale	De Viață	C0030	C0040	<table border="1"> <tr> <th>C0050</th> <th>C0060</th> </tr> </table>		C0050	C0060
Generale	De Viață																		
MCR(NL,NL) Rezultat	MCR(NL,L) Rezultat																		
C0010	C0020																		
Generale	De Viață																		
C0030	C0040																		
C0050	C0060																		
Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare generale	R0010	592.617.550	0																
				Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni	Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni												
				C0030	C0040	C0050	C0060												
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale	R0020		50.011.640	170.604.860	0	0													
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	R0030		3.510.030	7.417.766	0	0													
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	R0040		0	0	0	0													
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	R0050		3.085.121.549	2.077.852.912	0	0													
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	R0060		199.870.929	481.220.442	0	0													
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport	R0070		1.675.660	4.351.482	0	0													
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri	R0080		146.265.748	275.403.640	0	0													
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	R0090		71.434.299	66.792.085	0	0													
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	R0100		41.105.079	12.164.726	0	0													
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	R0110		0	1.159.050	0	0													
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	R0120		39.600.312	43.791.059	0	0													
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	R0130		3.287.940	6.583.419	0	0													
Reasigurare neproporțională de sănătate	R0140		0	0	0	0													
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	R0150		0	0	0	0													
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	R0160		0	0	0	0													
Reasigurare neproporțională de bunuri	R0170		0	0	0	0													

PricewaterhouseCoopers
Audit S.R.L. - Romania
 - for identification purposes only -
 1

Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare de viață	R0200	Generale	De Viată
		MCR(L,NL) Rezultat	MCR(L,L) Rezultat
		C0070	C0080
		656.548	19.366.869

Generale
De Viată

		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigurare/ vehicule investiționale)	Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigurare/ vehicule investiționale)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligații cu participare la profit – beneficiile garantate	R0210	0		137.114.171	
Obligații cu participare la profit – beneficiile discreționare viitoare	R0220	0		22.453.578	
Obligații de asigurare de tip index-linked sau unit-linked	R0230	0		1.202.573.485	
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate	R0240	31.264.207		0	
Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re)asigurare de viață	R0250		0		10.061.738.245

Calcularea MCR totală		C0130
MCR liniară	R0300	612.052.303
SCR	R0310	1.532.733.776
Plafonul MCR	R0320	689.730.199
Pragul MCR	R0330	383.183.444
MCR combinată	R0340	612.052.303
Pragul absolut al MCR	R0350	40.684.800
Cerința de capital minim	R0400	612.052.303

Calcularea MCR noțională pentru asigurarea generală și de viață		Generale	De Viată
		C0140	C0150
MCR noțională liniară	R0500	593.274.098	19.366.869
SCR noțională fără majorarea de capital de solvabilitate (calculul anual sau cel mai recent)	R0510	1.484.280.838	48.452.938
Plafonul MCR noțională	R0520	667.926.377	21.803.822
Pragul MCR noțională	R0530	371.070.210	12.113.235
MCR noțională combinată	R0540	593.274.098	19.366.869
Pragul absolut al MCR noțională	R0550	20.342.400	20.342.400
MCR noțională	R0560	593.274.098	20.342.400

PricewaterhouseCoopers
Audit S.R.L. - Romania
- for identification purposes only -