



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

EVALUAREA ACTIVELOR și PASIVELOR și TESTUL de STRES ale PIEȚEI ASIGURĂRILOR din ROMÂNIA

RAPORT

Iulie 2015

Acronime și Abrevieri.....	6
1. Introducere	8
2. Rezumat	10
3. Scopul și aria de cuprindere a Exercițiului de Evaluare a Activelor si Pasivelor și a Testului de Stres	15
4. Prezentare metodologică de ansamblu.....	18
5. Solvabilitate I.....	23
5.1 Evaluarea activelor si pasivelor (BSR).....	23
5.2 Sistemul de guvernanta	30
5.3 Indicatori prudentiali	30
6. Solvabilitate II și Testul de Stres	33
6.1 Bilanțul conform regimului prudential SII (pre-stres).....	33
6.2 Rezultatele scenariilor testelor de stres	35
6.2.1 Situația pre stres	36
6.2.1.1 Profilul activelor	36
6.2.1.2 Profilul obligatiilor.....	38
6.2.1.3 Fonduri proprii.....	39
6.2.1.4 SCR și MCR	40
6.2.1.5 Profilul de risc.....	43
6.2.2 Situația post stres.....	47

6.2.2.1	Scenariul C: Evoluții în cazul unui posibil cutremur	47
6.2.2.2	Scenariul I: Evoluția în cazul unei posibile inundații.....	49
6.2.2.3	Scenarii specifice asigurărilor: comparație generală între scenariul C și scenariul I	51
6.2.2.4	Scenarii economice: Evoluția în contextul aprecierii RON (Scenariu AP) și în contextul deprecierii RON (Scenariu DEP)	54
7.	Acțiuni follow-up	59
7.2	Solvabilitate II	61
8.	Anexe	63
	Anexa 1: Rezultatele agregate ale exercițiului BSR și ale testului de stres	63
	Anexa 2: Solvabilitate I – Rezultatele exercițiului BSR.....	65
	Anexa 3: Solvabilitate II – Rezultatele BSR si Testul de Stres	67
	Anexa 4: Acțiuni follow-up publicate de ASF la data de 18 februarie 2015	72
	Anexa 5: Prezentarea parametrilor testului de stres.....	77
	Anexa 6: Rezultatele individuale ale testului de stres.....	79

Lista graficelor

Graficul 1: Poziția capitalurilor proprii ale societăților participante după BSR (RON).....	11
Graficul 2: Impactul ajustărilor nete BSR și ale capitalurilor proprii după ajustarea BSR, pe societăți participante (mii RON)	24
Graficul 3: Impactul ajustărilor BSR asupra activelor și pasivelor, pe societăți participante (mii RON).....	25
Graficul 4: Ajustările BSR privind activele, defalcate pe societăți participante (mii RON)	26
Graficul 5: Ajustările BSR privind pasivele, defalcate pe societăți participante (mii RON).....	27
Graficul 6: Ajustările rezervelor tehnice privind activitatea de asigurari generale, defalcate pe societăți participante (mii RON)	28
Graficul 7: Valoarea activului net în bilanțurile întocmite conform regimurilor Solvabilitate I și Solvabilitate II, pe societăți participante (mii RON).....	33
Graficul 8: Activele și pasivele în bilanțul ajustat conform regimurilor Solvabilitate I și Solvabilitate II, defalcate pe societăți participante (mii RON).....	34
Graficul 9: Structura agregată a activelor	37
Graficul 10: Expunerea corporativă agregată pe rating de credit	37
Graficul 11: Structura agregată a obligațiilor pentru asigurări generale (rezerve tehnice conform regimului Solvabilitate II)	38
Graficul 12: Structura agregată a obligațiilor pentru asigurări de viață (rezerve tehnice conform regimului Solvabilitate II)	39
Graficul 13: Structura agregată a fondurilor proprii (milioane RON)	40
Graficul 14: SCR agregat și acoperirea MCR (milioane RON).....	41
Graficul 15: Distribuția ratelor SCR și MCR	43
Graficul 16: Structura SCR.....	44
Graficul 17: Structura SCR – Asigurari Generale	44
Graficul 18: Profilul de risc de catastrofă pentru asigurările generale la nivel agregat (milioane RON)	45
Graficul 19: Structura agregată a modulului riscului de piață din cadrul SCR (milioane RON).....	46
Graficul 20: Structura agregată a Riscului de subscriere aferenta asigurărilor de viață (milioane RON)	46
Graficul 21: Scenariul C – Fonduri proprii eligibile agregate vs SCR (milioane RON).....	47
Graficul 22: Scenariul C – Evoluția globală a fondurilor proprii eligibile în funcție de parametrii de stres (milioane RON).....	49
Graficul 23: Scenariul I - Fonduri proprii eligibile agregate vs SCR (milioane RON)	50
Graficul 24: Scenariul I - Evoluția globală a fondurilor proprii eligibile în funcție de parametrii de stres (milioane RON).....	51
Graficul 25: Statisticile ratelor agregate ale SCR pentru scenariile specifice asigurărilor	52
Graficul 26: Scenarii specifice asigurărilor: Distribuția ratelor SCR	52
Graficul 27: Scenarii specifice asigurărilor: Schimbări în rezervele tehnice pentru asigurări generale (milioane RON)	53
Graficul 28: Scenarii specifice asigurărilor: Schimbări în rezervele tehnice pentru asigurări generale în funcție de clasele de asigurari (milioane RON)	53
Graficul 29: Scenarii economice: Fonduri Proprii Eligibile Agregate vs SCR (milioane RON)	54

Graficul 30: Statistici ale ratelor agregate SCR pentru scenariile economice.....	56
Graficul 31: Scenarii economice - Distribuția ratelor SCR.....	57
Graficul 32: Scenarii economice: Modificări în rezervele tehnice pentru asigurările generale (milioane RON)	57
Graficul 33: Scenarii economice: Modificări în rezervele tehnice pentru asigurările de viață (milioane RON) .	58
Graficul 34: Scenarii economice: Modificari ale activelor pe categorii de active (milioane RON)	58

Lista tabelelor

Tabelul 1: Totalul primelor brute subscrise și cota de piață în 2013 a societăților de asigurare participante la Exercițiul BSR și testarea la stres	17
Tabelul 2: Ajustările BSR și capitalurile proprii după ajustarea BSR, pe societăți participante (mii RON)	23
Tabelul 3: Acoperirea Marjei de Solvabilitate Ajustate pentru Asigurări de Viață și Generale și a Fondului Minim de Siguranță după ajustarea BSR, pe societăți participante (mii RON).....	31
Tabelul 4: Acoperirea rezervelor tehnice cu active admise, pe societăți participante (mii RON)	32
Tabelul 5: Acoperirea SCR și MCR pe societățile participante (milioane RON)	42
Tabelul 6: Scenariu C - Fonduri proprii eligibile vs SCR a societăților participante (milioane RON).....	48
Tabelul 7: Scenariul I - Fonduri proprii eligibile vs SCR societăți participante (milioane RON)	50
Tabelul 8: Scenarii economice - Fonduri Proprii Eligibile Agregate vs SCR societăți participante (milioane RON)	55

Acronime și Abrevieri

AD – Act Delegat

AP - Aprecie

ASF – Autoritatea de Supraveghere Financiară din România

BERD – Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare

BSR – Evaluarea Activelor și Pasivelor

C - Cutremur

CE – Comisia Europeană

DAC (Deferred Acquisition Cost) – Cheltuieli de achiziție reportate

DEP – Depreciere

DTA (Deferred Tax Assets) – Creanțe privind impozitul amânat

DTL (Deferred Tax Liabilities) – Datorii privind impozitul amânat

EIOPA – Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupațional

EUR – Euro

FPE – Fonduri proprii eligibile

FMI – Fondul Monetar Internațional

I - Inundații

IBNR (Incurred But Not Reported) – Rezerva de daune neavizate

MCR – Cerință de Capital Minim

PBS – Prime brute subscrise

PMP – Pierdere maximă posibilă

RCA – Asigurare de răspundere civilă auto

RBNS (Reported But Not Settled) – Rezerva de daune

RON – Lei românești

SCR – Cerința de Capital de Solvabilitate

SEAP - Sistemul de Achiziții Electronice

SII – Solvabilitate II

ST – Specificații tehnice

UE – Uniunea Europeană

UPR (Unearned Premium Reserve) – Rezerva de prime

URR (Unexpired Risk Reserve) – Rezerva pentru riscuri neexpirate

USD – Dolar SUA

1. Introducere

Sectorul asigurărilor din România s-a confruntat cu diverse vulnerabilități în ultimii ani. Gradul de penetrare a asigurărilor și densitatea asigurărilor, care reprezintă un bun indicator al evoluției sectorului asigurărilor, s-au aflat din 2009 pe un trend descendent. Sectorul asigurărilor a continuat să fie extrem de dependent de segmentul asigurărilor auto, în special de asigurările de răspundere civilă auto (RCA). În anul 2014, segmentul asigurărilor auto a reprezentat 69,6% din totalul primelor brute subscrise (PBS), în timp ce ponderea RCA în PBS s-a menținut la 43,4%. Concurența sporită de pe piața asigurărilor RCA ce a avut ca și consecință directă prețuri subevaluate, combinată cu numărul tot mai mare de cereri de despăgubire pentru vătămări corporale și daune morale, precum și deficiențele infrastructurii rutiere au pus presiuni asupra profitabilității acestei linii de afaceri. În plus, în vederea întăririi protecției consumatorului, consolidării comportamentului pe piață și prevenirii unor evoluții viitoare nefavorabile, Autoritatea de Supraveghere Financiară din România (ASF) a trebuit să ia măsuri ferme de supraveghere în cazul mai multor jucători de pe piață, inclusiv în cazul celei mai mari societăți de asigurări de pe piață, pentru care a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială la începutul anului 2014.

Având în vedere persistența mai multor elemente de vulnerabilitate interne și externe, autoritățile române au solicitat în iulie 2013 un al treilea program de asistență financiară pe termen mediu din partea UE, de tip preventiv, împreună cu un Acord stand-by cu Fondul Monetar Internațional (FMI). În cadrul celui de-al treilea program privind Balanța de plăți dintre România și Uniunea Europeană (UE) și al actualului Acord stand-by dintre România și FMI, autoritățile române au convenit în iunie 2014 să lanseze un exercițiu cuprinzător de evaluare a activelor și pasivelor (BSR) și un test de stres în sectorul asigurărilor din România, cu implicarea unor terțe părți pentru a menține stabilitatea sectorului de asigurări și pentru creșterea încrederii în produsele de asigurare. Acest exercițiu a fost primul exercițiu cuprinzător BSR și test de stres cu implicarea unor terțe părți din sectorul asigurărilor, realizat într-un stat membru al UE.

Exercițiul cuprinzător BSR și testul de stres a fost realizat sub supravegherea unui Comitet de Coordonare cu participare internațională. Comitetul de Coordonare a fost compus din cinci reprezentanți ai Autorității de Supraveghere Financiară din România (ASF), doi reprezentanți ai Comisiei Europene (CE) și doi reprezentanți ai Autorității Europene pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA). Comitetul de Coordonare a elaborat termenii de referință pentru BSR și testul de stres, ghidul metodologic pentru BSR, principalele ipoteze și scenarii privind testele de stres și liniile directe pentru măsurile ulterioare de supraveghere ce trebuie puse în aplicare de către societățile de asigurare participante, pe baza rezultatelor exercițiului BSR și ale testării la stres. În strânsă colaborare cu Comitetul de Coordonare, o echipă de management al proiectului a asigurat aplicarea armonizată a metodologiei BSR și a unui tratament similar aplicat societăților participante de către auditorii externi și consultantul pentru testarea la stres. Echipa de management al proiectului a fost compusă din patru reprezentanți ai ASF, doi reprezentanți ai CE și un reprezentant al EIOPA.

Exercițiul cuprinzător BSR și testul de stres cu implicare terță a fost efectuat cu sprijinul a cinci firme de audit extern și al unei firme de consultanță externă, selectate conform criteriilor cuprinse în termenii de referință pentru BSR și testul de stres. Pentru selecția auditorilor externi și a consultantului pentru testarea la stres, ASF a demarat o procedură de licitație on-line prin publicarea în Sistemul de Achiziții Electronice (SEAP) a anunțului de participare, în vederea depunerii de candidaturi. Procedura de achiziție, a fost începută în data

de 14 noiembrie 2014. În urma procesului de evaluare a ofertelor depuse de auditorii externi participanți la această licitație publică, ASF a selectat cinci firme de audit (Deloitte, Ernst & Young, KPMG, Mazars și PricewaterhouseCoopers) pentru servicii de auditare necesare în vederea realizării exercițiului BSR. Milliman a fost selectat ca furnizor de servicii de consultanță pentru efectuarea testului de stres și calculul indicatorilor prudențiali.

În ceea ce privește calendarul exercițiului BSR și al testului de stres, acesta a inclus patru faze principale:

- i) etapa de pregătire, în care Comitetul de Coordonare a elaborat, printre altele, termenii de referință pentru BSR și testul de stres, precum și caietul de sarcini pentru selecția auditorilor externi și a consultantului pentru testarea la stres (iulie-mijlocul lunii noiembrie 2014);
- ii) faza de achiziții publice în vederea selecției auditorilor externi și a consultantului pentru testarea la stres (mijlocul lunii noiembrie 2014-sfârșitul lunii februarie 2015);
- iii) faza BSR *de facto* care a inclus auditarea și revizuirea lucrărilor realizate de auditori (martie-mai 2015);
- iv) testul de stres realizat de consultant și re-calculearea indicatorilor prudențiali (mai – iunie 2015).

Acest raport a fost întocmit de către echipa de management al proiectului pe baza rapoartelor auditorilor externi și a raportului consultantului pentru testul de stres. Acesta a fost ulterior avizat de Comitetul de Coordonare și aprobat de Consiliul ASF. Raportul este structurat după cum urmează: Un rezumat (Capitolul 2) prezintă principalele concluzii ale exercițiului și o imagine de ansamblu asupra rezultatelor exercițiului BSR și ale testului de stres, inclusiv clasificarea societăților de asigurare în cinci grupe în funcție de amploarea deficitului de capital al acestora rezultată în urma exercițiului BSR și a testului de stres. Capitolul 3 (Scopul și domeniul de aplicare al exercițiului Balance Sheet Review și al Testului de stres) prezintă principalele obiectivele ale exercițiului, componentele sale principale și oferă informații asupra societăților de asigurare participante incluse în domeniul de aplicare al BSR și al testului de stres. Capitolul 4 (Prezentare metodologică de ansamblu) prezintă un rezumat al ghidului metodologic atât pentru BSR, cât și pentru testul de stres, în timp ce Capitolele 5 și 6 includ principalele rezultate ale BSR și ale testului de stres, atât la nivel agregat, cât și pentru fiecare societate în parte. În cele din urmă, dar nu mai puțin important, Capitolul 7 al raportului este dedicat măsurilor de supraveghere care trebuie avute în vedere de ASF pe baza rezultatului exercițiului. Anexele includ, printre altele, mai multe tabele sinoptice cu date agregate și date referitoare la fiecare societate.

2. Rezumat

În urma realizării exercițiului BSR au fost aduse ajustări semnificative bilanțurilor contabile ale societăților de asigurare participante la data de referință pentru acest exercițiu (și anume 30 iunie 2014), ajustări care au fost reflectate în bilanțurile ajustate ale acestor societăți întocmite conform regimului prudențial Solvabilitate I. Mai mult decât atât, aceste ajustări au avut, de asemenea, un impact asupra principalilor indicatori prudențiali ai respectivelor societăți. Bilanțurile conform regimului prudențial Solvabilitate II întocmite de către auditori în colaborare cu societățile de asigurare au constituit baza de calcul a cerințelor de capital conform regimului prudențial Solvabilitate II (și anume Cerința de Capital Minim – MCR și Cerința de Capital de Solvabilitate - SCR), atât înainte, cât și după testarea la stres.

Rezultatele conform regimului de supraveghere Solvabilitate I

Exercițiul BSR a avut un impact atât asupra activelor, cât și asupra pasivelor totale ale societăților de asigurare la 30 iunie 2014. Ajustările totale agregate aplicate de către auditori activelor totale au fost negative, de -817 milioane RON (aproximativ 6% din totalul activelor societăților participante înainte de exercițiul BSR). Clasele de active cu cele mai mari ajustări în minus au fost creanțele (325 milioane RON sau 40% din ajustarea totală aplicată activelor) și ponderea rezervelor tehnice cedate în reasigurare (299 milioane RON sau 37% din ajustările totale la active). Auditorii au ajustat, de asemenea, cheltuielile efectuate în avans (cu aproximativ 90 milioane RON sau 11% din totalul ajustărilor la active) și au aplicat ajustări mai mici la terenuri și construcții, investiții financiare și alte active.

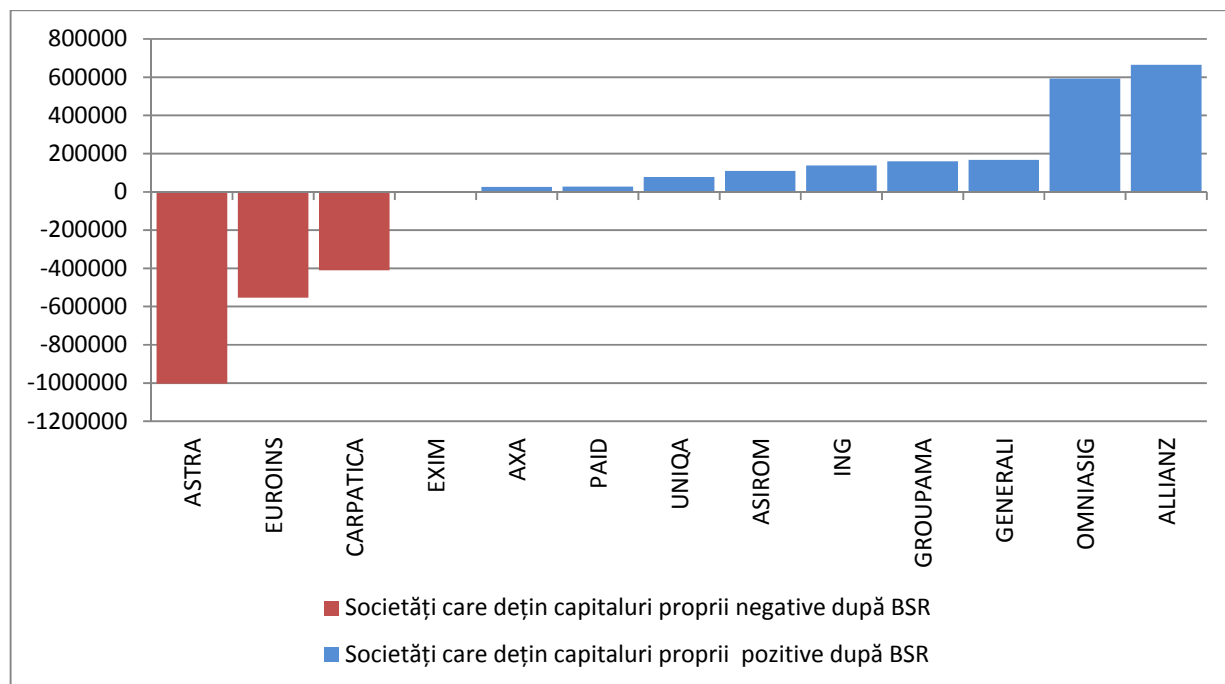
În ceea ce privește pasivele, auditorii au identificat cazuri în care au fost constituite provizioane subevaluate pentru obligațiile din asigurare, ceea ce a dus la o ajustare în plus a rezervelor tehnice, în special pentru asigurările generale. Pasivele totale au fost majorate cu aproximativ 593 milioane RON (5% din totalul pasivelor societăților participante înainte de realizarea exercițiului BSR), ajustarea aplicată rezervelor tehnice fiind în sumă de 517 milioane RON. În ceea ce privește rezervele tehnice, cea mai mare corecție în plus de aproximativ 332 milioane RON a fost făcută pentru rezerve de daune (RBNS) urmată de rezerva de daune neavizate (IBNR), care a fost ajustată cu 225 milioane RON. Rezerva pentru riscuri neexpirate a crescut cu 100 milioane RON, în timp ce rezerva de catastrofă a fost redusă cu 135 milioane RON (această reducere a fost determinată de o singură societate de asigurare).

Exercițiul BSR a avut de asemenea ca rezultat o ajustare globală în minus de 1,4 miliarde RON în capitalurile proprii agregate ale societăților participante (100,4% din totalul capitalurilor proprii ale societăților participante înainte de BSR). Patru dintre cele 13 societăți de asigurare participante (și anume ASTRA, CARPATICA, EUROINS și EXIM) dețin capitaluri proprii negative după ajustări (Graficul 1).

În cele mai multe cazuri, ajustările bilanțurilor societăților de asigurare efectuate în urma realizării exercițiului BSR au avut un impact semnificativ asupra indicatorilor prudențiali ai respectivelor societăți calculați pe baza regimului prudențial Solvabilitate I. La nivel agregat, în urma realizării exercițiului BSR, marja de solvabilitate disponibilă pentru toate societățile participante a fost negativă (-417 milioane RON) față de cerințele acestora de solvabilitate la nivel agregat de 1,1 miliarde RON. La nivel individual, în urma realizării exercițiului BSR, ratele de solvabilitate ale ASTRA, CARPATICA, EXIM și EUROINS au înregistrat valori negative, în timp ce

ratele de solvabilitate ale GROUPAMA și ASIROM au înregistrat valori sub 100% pentru asigurările generale, însă de peste 100% la nivel combinat. Ratele de solvabilitate ale tuturor celorlalte societăți de asigurare au înregistrat valori de peste 100%.

Graficul 1: Poziția capitalurilor proprii ale societăților participante după BSR (mii RON)



În baza bilanțului conform regimului prudențial Solvabilitate I, societățile de asigurare participante au fost grupate după cum urmează:

- 1) *Grupa 1 de asigurători:* Societăți de asigurare care dețin capitaluri proprii negative: ASTRA, CARPATICA, EUROINS și EXIM;
- 2) *Grupa 2 de asigurători:* Societăți de asigurare care nu respectă fondul minim de siguranță: ASTRA, CARPATICA, EUROINS și EXIM;
- 3) *Grupa 3 de asigurători:* Societăți de asigurare care nu respectă marja de solvabilitate: ASTRA, CARPATICA, EUROINS, EXIM, GROUPAMA și ASIROM;
- 4) *Grupa 4 de asigurători:* societăți de asigurare care nu respectă normele aplicabile acoperirii rezervelor tehnice cu activele admise: ASTRA, CARPATICA și EUROINS;
- 5) *Grupa 5 de asigurători:* Societăți de asigurare care îndeplinesc cerințele de solvabilitate în urma exercițiului de evaluare a activelor și pasivelor (de exemplu, rata de solvabilitate peste 100% și respectarea fondului minim de siguranță): ALLIANZ, AXA, GENERALI, ING, OMNIASIG, UNIQA și PAID.

Rezultatele regimului de supraveghere Solvabilitate II

Chiar dacă regimul prudential Solvabilitate II se va aplica de la 1 ianuarie 2016, evaluarea activelor și a pasivelor conform acestui nou cadru de supraveghere a reprezentat o componentă principală a exercițiului BSR. Scopul exercițiului a fost acela de a evalua dacă societățile participante sunt pregătite pentru introducerea regimului Solvabilitate II.

Valoarea totală a activelor în baza bilanțului regimului Solvabilitate II era la 30 iunie 2014 de 10,8 miliarde RON. Excedentul agregat al activelor față de pasive al celor 13 societăți de asigurare participante s-a menținut la aproximativ 37 milioane RON, fiind puternic afectat de deficitul total de active față de pasive de 2,10 miliarde RON înregistrat de cinci societăți de asigurare (ASTRA, AXA, CARPATICA, EUROINS și EXIM). Excedentul total de active față de pasive al celorlalte opt societăți de asigurare s-a menținut la 2,14 miliarde RON.

Totalul fondurilor proprii disponibile pentru a acoperi MCR pentru cele 13 societăți de asigurare participante a fost de 84 milioane RON la 30 iunie 2014, în timp ce totalul fondurilor proprii eligibile pentru a acoperi MCR s-a menținut la aproximativ 49 milioane RON. Având în vedere că MCR era la data de referință de 1,5 miliarde RON, rata de acoperire a MCR a fost de numai 3,3%. Dacă trei dintre cele cinci societăți cu fonduri proprii negative sunt excluse din eșantion (și anume, ASTRA, CARPATICA și EUROINS), rata de acoperire a MCR ar crește în mod semnificativ la un nivel confortabil de 335%.

Totalul fondurilor proprii disponibile pentru a acoperi SCR pentru cele 13 societăți de asigurare era la 30 iunie 2014 de 180 milioane RON, în timp ce totalul fondurilor proprii eligibile pentru a acoperi SCR atingea 174 milioane RON. Având în vedere că SCR era la data de referință de 5,4 miliarde RON, rata de acoperire a SCR s-a menținut la 3,2%. Similar calculului ratei de acoperire a MCR, în cazul în care trei dintre cele cinci societăți cu fonduri proprii negative sunt excluse din eșantion, rata de acoperire a SCR ar crește la puțin sub 100% (adică 99,98%).

La nivel individual, după cum deja s-a menționat mai sus, cinci dintre cele 13 societăți de asigurare participante (și anume, ASTRA, AXA, CARPATICA, EUROINS și EXIM) aveau la 30 iunie 2014 fonduri proprii negative. Cu toate acestea, din totalul deficitului de fonduri proprii al acestor cinci societăți de asigurare care, la data de referință, era de 2,10 miliarde RON, 99% din deficit se datora deficitului de fonduri proprii înregistrat de ASTRA, CARPATICA și EUROINS. Numai patru societăți de asigurare ar avea o rată a SCR de peste 100% (ALLIANZ, GENERALI, ING și OMNIASIG). Pe scurt, ASTRA, AXA, CARPATICA, EUROINS și EXIM ar avea o rată a SCR sub 0%, GROUPAMA și UNIQA o rată a SCR între 0% și 50%, ASIROM și PAID o rată a SCR între 50% și 100%, ALLIANZ și OMNIASIG o rată a SCR între 100% și 150% și, în cele din urmă, dar nu mai puțin important, GENERALI și ING o rată a SCR care ar depăși 150%.

Opt dintre cele 13 societăți de asigurare ar avea o rată a MCR mai mare de 100% (ALLIANZ, ASIROM, GENERALI, GRUPAMA, ING, OMNIASIG, PAID și UNIQA). ASTRA, AXA, CARPATICA, EUROINS și EXIM ar avea o rată a MCR sub 0%, ASIROM și UNIQA o rată a MCR între 100% și 150%, în timp ce rata MCR a ALLIANZ, GENERALI, GROUPAMA, ING, OMNIASIG și PAID ar depăși 150%.

În baza bilanțului conform regimului prudențial Solvabilitate II anterior testării la stres, societățile de asigurare participante au fost grupate după cum urmează:

- 1) *Grupa 1 de asigurători:* Societăți de asigurare care dețin fonduri proprii negative: ASTRA, AXA, CARPATICA, EUROINS și EXIM;
- 2) *Grupa 2 de asigurători:* Societăți de asigurare care, în baza rezultatelor exercițiului BSR și fără a afecta vreuna dintre măsurile următoare de ajustare luate după realizarea exercițiului, nu ating Cerința de Capital Minim (MCR) - ASTRA, AXA, CARPATICA, EUROINS și EXIM;
- 3) *Grupa 3 de asigurători:* Societăți de asigurare care, în baza rezultatelor exercițiului BSR și fără a afecta vreuna dintre măsurile următoare de ajustare luate după realizarea exercițiului, nu ating Cerința de Capital de Solvabilitate (SCR) - ASTRA, AXA, CARPATICA, EUROINS, EXIM, ASIROM, GROUPAMA, PAID și UNIQA;
- 4) *Grupa 4 de asigurători:* Societăți de asigurare care, în baza rezultatelor exercițiului BSR și fără a afecta vreuna dintre măsurile următoare de ajustare luate după realizarea exercițiului, ating MCR și SCR: ALLIANZ, GENERALI, ING și OMNIASIG.

Rezultatele BSR arată că, în condiții de stres, și anume în condițiile unor anumite scenarii adverse de pe piața financiară și a asigurărilor, societățile de asigurare participante nu ar avea capital suficient. Scenariile privind testele de stres specifice asigurărilor (și anume scenarii privind testele de stres care implică catastrofe naturale, respectiv cutremur și inundații) au cel mai mare impact asupra poziției societăților de asigurare participante cu privire la regimul de supraveghere Solvabilitate II. În scenariul de catastrofa naturala cu cutremur, valoarea SCR agregată crește de la 5,4 miliarde RON în scenariul de bază, la 6,4 miliarde RON. Cu toate acestea, totalul fondurilor proprii eligibile pentru acoperirea SCR a scăzut de la 174 milioane RON la -3,6 miliarde RON. La nivel individual, numai ING, o societate de asigurări de viață, a înregistrat, ulterior testării la stres pentru cazul cutremurelor, o valoare a ratei SCR mai mare de 100%, în timp ce ALLIANZ a înregistrat o valoare pozitivă a ratei SCR, dar sub 100%. Toate celelalte societăți de asigurare participante la exercițiu au înregistrat în cazul acestui scenariu o valoare a ratei SCR sub 0%.

Scenariul de catastrofa naturala cu inundații a avut un impact similar asupra societăților participante, deși mai puțin drastic, deoarece acest scenariu este mai puțin sever decât scenariul pentru cutremur. Trei societăți de asigurare (ALLIANZ, GENERALI și ING) au înregistrat o valoare a ratei SCR de peste 100%, în timp ce toate celelalte societăți de asigurare nu au respectat pragul SCR. GROUPAMA și OMNIASIG au înregistrat valori pozitive ale ratei SCR, dar sub 100%, în timp ce ceilalți opt asigurători au înregistrat valori negative ale ratei SCR.

Societățile de asigurare participante sunt mai puțin sensibile la scenariile privind testele de stres de pe piețele financiare, cu toate că nivelul de subcapitalizare rămâne încă semnificativ. În cazul scenariilor privind testele de stres pentru piața financiară și situația economică (inclusiv aprecierea și deprecierea RON), rata SCR-ului median scade de la 48% pentru scenariul de bază, la 40% pentru scenariul de apreciere a RON și la 42% pentru scenariul de depreciere a RON. Pentru scenariul de stres de depreciere a RON, patru societăți de asigurare (ALLIANZ, GENERALI, ING, OMNIASIG) au înregistrat valori ale ratei SCR mai mari de 100%, în timp ce celelalte nouă societăți de asigurare nu îndeplinesc cerințele de capital. ASIROM, GROUPAMA, UNIQA și PAID au înregistrat valori pozitive ale ratei SCR, dar sub 100%, în timp ce ceilalți cinci asigurători au fonduri

proprii negative. Cu mici diferențe, scenariul de stres de apreciere a RON are un rezultat similar în ceea ce privește respectarea cerințelor de capital.

Societățile participante trebuie să pregătească planuri de acțiune care să includă măsurile menite să corecteze orice problema identificată ca rezultat al exercițiului BSR și testului de stres. Planurile de acțiune vor fi verificate de ASF și vor include toate măsurile adoptate de către societățile participante respective după sfârșitul lunii iunie 2014 și care sunt susceptibile să corecteze deficiențele identificate în cursul exercitiului BSR.

3. Scopul și aria de cuprindere a Exercițiului de Evaluare a Activelor și Pasivelor și a Testului de Stres

Scopul exercițiului

Pentru a asigura o analiză aprofundată a bilanțurilor societăților de asigurare participante și pentru a evalua capacitatea acestora de a face față condițiilor de stres, acest exercițiu cuprinzător a inclus doi piloni principali, și anume, Evaluarea Activelor și Pasivelor (BSR) și testul de stres:

1) Scopul BSR a fost acela de a evalua acuratețea bilanțurilor contabile ale societăților de asigurare participante, inclusiv adecvarea rezervelor tehnice și re-calcularea indicatorilor prudențiali (de exemplu, fondul de minim de siguranță, marja de solvabilitate și acoperirea rezervelor tehnice cu activele admise) în urma ajustărilor aplicate asupra bilanțurilor contabile anterioare BSR. Exercițiul BSR și re-calcularea indicatorilor prudențiali s-au bazat pe cerințele prudențiale actuale, și anume, standardele regimului prudențial Solvabilitate I. Ajustările efectuate asupra bilanțurilor contabile ale societăților de asigurare anterioare BSR de către auditorii externi în baza cazurilor identificate de nerespectare a prevederilor prudențiale actuale au fost reflectate într-un bilanț ajustat ulterior BSR (și anume un Bilanț ajustat conform regimului prudențial Solvabilitate I).

2) Scopul testării la stres a fost acela de a evalua rezistența societăților de asigurare la scenarii de stres. În acest sens, testarea la stres a oferit o examinare orientată spre viitor a rezistenței solvabilității societăților de asigurare atât în cazul scenariilor specifice de piață, cât și de asigurare. Spre deosebire de BSR, care s-a bazat pe cerințele prudențiale actuale, punctul de plecare pentru testarea la stres a fost bilanțul în baza regimului prudențial Solvabilitate II întocmit de auditori în colaborare cu societățile de asigurare, în conformitate cu cerințele regimului Solvabilitate II care vor intra în vigoare în anul 2016. Întocmirea bilanțurilor în baza regimului prudențial Solvabilitate II a oferit atât ASF, cât și societăților participante, informații valoroase privind pregătirea acestora din urmă pentru introducerea cerințelor prudențiale ale regimului Solvabilitate II.

Pe scurt, principalele obiective ale exercițiului BSR realizat de către auditorii externi au fost:

- analiza portofoliului de asigurări al societăților participante în vederea stabilirii obligațiilor care decurg din contractele de asigurare, evaluarea gradului de adecvare a rezervelor tehnice și furnizarea unei estimări motivate a valorii economice a acestora;
- evaluarea eficienței instrumentelor utilizate pentru transferul riscurilor la terțe părți cu privire la riscurile aferente contractelor de (re)asigurare subscrise de către societățile de asigurare, incluzând contractele de reasigurare finită;
- evaluarea adecvării principiilor de recunoaștere și de evaluare aplicate pentru toate pasivele, nu doar pentru rezervele tehnice, și toate activele, nu doar pentru cele admise să acopere rezervele tehnice, cu un accent special pe impactul operațiunilor și tranzacțiilor cu persoane fizice sau juridice care se află în strânsă legătură cu societățile de asigurare;

- evaluarea gradului de acoperire a rezervelor tehnice cu active admise pentru toate societățile de asigurare participante și a gradului de adecvare a fondurilor proprii ale societăților de asigurare participante la cerințele de solvabilitate, inclusiv în condiții de scenarii adverse.

Pentru a îndeplini obiectivele Exercițiului BSR, analizele și evaluările menționate mai sus au presupus o verificare amănunțită de către auditori a conformității și acurateței bilanțurilor societăților de asigurare participante, analiza elementelor bilanțiere în conformitate cu ghidul metodologic pentru BSR, ca și analiza portofoliilor de asigurare și evaluarea adecvării rezervelor tehnice.

Auditorii au realizat o analiză detaliată a politicilor contabile și a metodologiilor folosite în procesul de evaluare a tuturor elementelor bilanțiere ale societăților participante. De asemenea, auditorii au evaluat adecvarea nivelului obligațiilor în baza contractelor de asigurare, reprezentat de rezervele tehnice recunoscute de societățile de asigurare în situațiile lor financiare la data de referință pentru exercițiu. În acest sens, au fost efectuate o analiză a portofoliului de asigurări, o analiză a metodologiilor interne și a datelor utilizate pentru calculul rezervelor tehnice.

De asemenea, auditorii au efectuat o analiză detaliată a activelor societăților participante. Această analiză s-a concentrat asupra categoriilor de active admise să acopere provizioanele tehnice, și anume asupra activelor specifice activității de asigurare (creanțe de la asigurați și intermediari, creanțe din reasigurare, partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare, cheltuieli de achiziție reportate), asupra investițiilor în terenuri și construcții, asupra investițiilor în valori mobiliare, obligațiuni, acțiuni, depozite și conturi curente la bănci, și asupra tuturor celorlalte active semnificative din totalul activelor. S-a acordat o atenție specială, de asemenea, activelor legate de tranzacțiile intragrup. Totodată, au fost reevaluate elementele de pasiv semnificative altele decât rezervele tehnice, inclusiv datoriile specifice activității de asigurare.

Evaluarea activelor și pasivelor societăților participante s-a bazat pe reglementările contabile în vigoare (Bilanțul ajustat conform regimului Solvabilitate I) și standardele prevăzute de Directiva Solvabilitate II (bilanț contabil conform regimului Solvabilitate II). Pe baza cerințelor prudențiale actuale, auditorii au efectuat o analiză a gradului de acoperire a rezervelor tehnice cu active admise și a gradului de adecvare a fondurilor proprii ale societăților participante la cerințele de solvabilitate. Mai mult decât atât, auditorii au efectuat o evaluare a sistemului de guvernanță a societăților participante, inclusiv a mecanismelor de control intern ale acestora.

Cu privire la testul de stres, și după cum s-a menționat mai sus, scopul acestuia a fost acela de a evalua capacitatea de rezistență la scenarii de stres a bilanțurilor contabile ale societăților de asigurare participante, de a identifica vulnerabilitățile majore și de a evalua gradul de pregătire pentru introducerea regimului Solvabilitate II. Testul de stres a fost efectuat de către consultatul desemnat pentru efectuarea testului de stres, fiind utilizate datele furnizate de societățile de asigurare participante cu sprijinul auditorilor externi. Testul de stres s-a bazat pe cele mai recente informații ale cadrului prudențial Solvabilitate II. Consultantul a evaluat conformarea societăților de asigurare cu cerințele de capital ale regimului Solvabilitate II (și anume Cerința de Capital Minim și Cerința de Capital de Solvabilitate) atât înainte, cât și după testarea la stres.

Aria de cuprindere a exercițiului

Tabelul 1: Totalul primelor brute subscrise și cota de piață în 2013 a societăților de asigurare participante la Exercițiul BSR și testarea la stres

Nr.	Societate de asigurare	Denumită în continuare	Totalul primelor brute subscrise în 2013 (000 RON)	Cotă de piață (%)
1	Societatea Asigurare – Reasigurare Astra SA	ASTRA	921.494	11,34%
2	Allianz - Tiriac Asigurari SA	ALLIANZ	918.776	11,31%
3	Omniasig Vienna Insurance Group SA	OMNIASIG	881.104	10,84%
4	Groupama Asigurări SA	GROUPAMA	717.602	8,83%
5	Uniqa Asigurări SA	UNIQA	570.150	7,02%
6	ING Asigurări de Viața SA	ING	559.594	6,89%
7	Asigurarea Românească - Asiom Vienna Insurance Group SA	ASIROM	544.099	6,70%
8	Euroins Romania Asigurare Reasigurare SA	EUROINS	504.777	6,21%
9	Carpatica Asig SA	CARPATICA	483.069	5,95%
10	Generali Romania Asigurare Reasigurare SA	GENERALI	438.707	5,40%
11	Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale SA (PAID)	PAID	60.254	0,74%
12	AXA Life Insurance SA	AXA	33.757	0,42%
13	Compania de Asigurări Reasigurări EXIM Romania (CARE – Romania) SA	EXIM	31.976	0,39%
Total			6.665.358	82,04%

Exercițiul BSR și testul de stres au inclus 13 societăți de asigurare, dintre care cinci asigurători compoziți, acoperind o mare parte a sectorului de asigurări din România (Tabelul 1). Societățile de asigurare participante la exercițiul BSR și la testul de stres au fost selectate de către Comitetul de Coordonare pe baza a trei criterii:

- (i) cota de piață în baza primelor brute subscrise la sfârșitul anului 2013;
- (ii) specificitatea portofoliului de asigurări al acestora;
- (iii) structura acționariatului.

Cu excepția EXIM, care este o societate de asigurări cu capital de stat, toate celelalte societăți de asigurare incluse în aria de cuprindere a exercițiului sunt societăți cu capital privat. Societățile de asigurare participante au avut o cotă de piață totală a primelor brute subscrise de 82,04% la sfârșitul anului 2013. Comitetul de Coordonare a decis ca data de referință pentru datele din bilanț utilizate pentru exercițiul BSR și testul de stres să fie 30 iunie 2014.

4. Prezentare metodologică de ansamblu

Ghidul metodologic atât pentru exercițiul BSR, cât și pentru testul de stres, a fost elaborat de Comitetul de Coordonare, înainte de începerea activităților de audit. Acest ghid metodologic a furnizat cadrele de referință pentru Bilanțul Contabil ajustat conform regimului prudențial Solvabilitate I, Bilanțul Contabil conform regimului prudențial Solvabilitate II, calculul indicatorilor prudențiali, a liniilor directe și a clarificărilor suplimentare privind metodologiile tehnice și operaționale. În plus, auditorilor și consultantului pentru testarea la stres li s-au adus clarificări metodologice suplimentare cu privire la exercițiul BSR și testul de stres printr-un instrument de tipul Întrebări și Răspunsuri creat de către echipa de Management al Proiectului.

Evaluarea activelor și pasivelor (BSR) și întocmirea bilanțurilor contabile conform regimului prudențial Solvabilitate II

Pentru a identifica situațiile de nerespectare a cerințelor prudențiale actuale și în vederea întocmirii bilanțurilor contabile ajustate conform regimului prudențial Solvabilitate I care au constituit baza pentru recalcularea indicatorilor prudențiali la data de referință, ghidul metodologic a inclus următoarele analize:

- **Procese, politici contabile și analiză contabilă:** Ghidul metodologic a solicitat auditorilor să verifice dacă societățile de asigurare dețin un set robust de politici și procese clar definite pentru interpretarea corectă a normelor contabile acolo unde deficiențele ar duce probabil la denaturări ale bilanțului contabil și/sau ar avea un impact semnificativ asupra rezultatelor exercițiului BSR. Pentru a asigura o verificare amănunțită a proceselor specifice activității de asigurare și politicilor contabile, au fost acoperite următoarele subiecte principale: i) modul de înregistrare a subscrierii/anulării contractelor de asigurare, precum și constituirea și eliberarea rezervelor tehnice folosind sistemul IT și documentele justificative; ii) procedurile de înregistrare a plății dosarelor de daună, pentru constituirea/ajustarea creanțelor din prime, precum și pentru recuperări/regrese; iii) constituirea primelor brute subscrise și a procedurilor de eliberare a fiecărui tip de provizioane tehnice, pentru anularea/răscumpărarea polițelor de asigurare, pentru constituirea și menținerea rezervelor tehnice, precum și pentru gestionarea și soluționarea cererilor de despăgubire; iv) metodologia de calculul a rezervelor tehnice cedate în reasigurare și de calculul a cheltuielilor de achiziție reportate (DAC);

- **Evaluarea rezervelor tehnice:** Ghidul metodologic a stabilit principiile care trebuiau avute în vedere de auditori la evaluarea rezervelor tehnice. În plus, auditorilor li s-a solicitat să efectueze o analiză aprofundată a adecvării rezervelor tehnice, inclusiv dacă metodologiile folosite pentru calculul acestora iau în considerare toate riscurile acoperite de produsele de asigurare. Analiza a presupus: i) un inventar al riscurilor asigurate pentru fiecare produs de asigurare; ii) o analiză a fiabilității, calității, suficienței și relevanței datelor; iii) o evaluare a eficienței controalelor interne; iv) o evaluare a contractelor de reasigurare, inclusiv în ceea ce privește riscul de catastrofă și consecințele acestuia pentru gestionarea cererilor de despăgubire și a rezervelor pentru cereri de despăgubire în curs; v) o evaluare a adecvării rezervelor tehnice, care a inclus evaluarea adecvării ipotezelor și a metodologiilor, prin efectuarea unei verificări caz cu caz și furnizarea unei estimări a nivelului adecvat al acestor rezerve. Auditorilor le-a fost solicitat să efectueze verificări specifice asupra rezervelor de daune constituite pentru cereri de despăgubire în curs și asupra altor rezerve tehnice (de exemplu, rezerve aferente asigurărilor de viață, rezerva de prime, rezerva pentru riscuri neexpirate, rezerva de catastrofă și rezerva de egalizare).

- Evaluarea activelor și pasivelor altele decât rezervele tehnice: Metodologia BSR a inclus instrucțiuni privind evaluarea activelor și pasivelor altele decât rezervele tehnice, în special pentru investiții, elemente de reasigurare, operațiuni și tranzacții cu persoane fizice sau juridice care se află în strânsă legătură cu societățile participante, precum și pentru alte active și pasive. Evaluarea investițiilor a presupus o analiză aprofundată a valorilor recunoscute în bilanțurile contabile ale societăților de asigurare, inclusiv pentru instrumente financiare și imobilizări corporale (terenuri și construcții). Pentru terenuri și construcții, metoda de evaluare prescrisă a fost valoarea justă a terenului/imobilului la data de referință pentru exercițiu (30 iunie 2014). Evaluarea elementelor de reasigurare a presupus evaluarea politicilor de reasigurare ale societăților participante, în special: i) identificarea nivelului de transfer al riscului corespunzător limitelor definite de toleranță la risc a societăților și a celui mai potrivit tip de contracte de reasigurare, având în vedere profilul de risc al societăților; ii) principiile pentru selectarea diminuării riscului de contrapartidă și procedurile de evaluare și monitorizare a bonității și diversificării contrapartidelor în reasigurare; iii) procedurile de evaluare a transferului efectiv de risc al contractelor de reasigurare; iv) procedurile de management a lichidității în vederea gestionării necorelării termenelor între plata cererilor de despăgubire și încasarea sumelor din contractele de reasigurare. S-a acordat o atenție deosebită reasigurărilor financiare pentru a identifica dacă asiguratorii s-au axat mai mult pe gestionarea capitalului decât pe transferul riscului în vederea diminuării cerințelor de solvabilitate. Analiza operațiunilor și tranzacțiilor cu persoane fizice sau juridice care se află în strânsă legătură cu societățile participante vizează identificarea existenței acestor legături strânse, inclusiv în cazurile în care aceasta nu a fost recunoscută oficial de către societățile respective. Evaluarea activelor și pasivelor a presupus teste de depreciere pentru toate elementele, inclusiv creanțele de la asigurați, reasigurători și intermediari, prin evaluarea probabilității de încasare a fluxurilor de numerar pentru acele elemente.

Selecția elementelor bilanțiere s-a făcut în funcție de pragurile de semnificație care au fost stabilite utilizând ca referință cerințele de solvabilitate. Au fost evaluate rezervele tehnice și mai multe clase de active specifice asigurării indiferent de ponderea acestora în totalul activelor (și anume, rezervele tehnice cedate în reasigurare, creanțele aferente primelor de încasat de la asigurați, creanțe și datorii de la reasigurători, creanțe și datorii la intermediari și cheltuieli de achiziție reportate). Pragul de semnificație stabilit pentru toate celelalte elemente bilanțiere a fost de o zecime (1/10) din rata de solvabilitate, depășind cerințele minime legale la data de referință. Un plafon de 5% în ceea ce privește pragul de semnificație a fost stabilit pentru societățile de asigurare cu o rată de solvabilitate de peste 150%, în timp ce pentru societățile de asigurare cu o rată de solvabilitate sub 100% toate elementele bilanțiere au fost considerate semnificative și ca atare excluse de la aplicarea pragului de semnificație.¹

Având în vedere analiza amplă și efortul implicat în evaluarea tuturor expunerilor societăților de asigurare participante, ghidul metodologic a oferit auditorilor instrucțiuni privind eșantionarea. Eșantionarea bazată pe risc a fost efectuată într-o manieră care a permis ca eșantionul ales să fie suficient de mare și suficient de reprezentativ pentru o analiză solidă. Având în vedere importanța și complexitatea rezervelor de daune avizate și neavizate, ghidul metodologic a specificat abordarea ce trebuie utilizată pentru a selecta eșantionul daunelor. Auditorilor li s-a solicitat să analizeze daunele întâmplătoare din primul an al triumfului de

¹ Pentru societățile de asigurare compozite, la determinarea ratei de solvabilitate pentru pragul de semnificație a fost luată în considerare cea mai mică rată de solvabilitate între asigurările de viață și cele generale.

dezvoltare, în vederea determinării valorii finale a daunei totale, să efectueze o analiză individuală, de la caz la caz a dosarelor care acoperă diferite situații (ani diferiți de apariție a evenimentului asigurat, daune cu valoare mare/medie/mică, vătămări corporale/daune materiale, RCA/altă acoperire, dosare de daune în litigiu, dosare cu reajustări semnificative etc.). A fost solicitată, de asemenea, o analiză a valorilor extreme având în vedere că utilizarea unor metodologii statistice poate justifica excluderea valorilor extreme din triumphiuri. În astfel de cazuri, evaluarea acestora s-a făcut în mod cazuistic.

În înțelesul exercițiului BSR și în vederea întocmirii bilanțurilor contabile ajustate conform regimului prudențial Solvabilitate I, analiza metodologiilor de calculul a rezervelor tehnice s-a bazat pe Ordinul ASF nr.3109/2003 pentru punerea în aplicare a Normelor privind metodologia de calcul și evidență a rezervelor tehnice minime pentru activitatea de asigurări generale, cu modificările ulterioare, și pe Ordinul ASF nr.8/2011 pentru punerea în aplicare a Normelor privind rezervele tehnice pentru asigurările de viață, activele admise să le acopere și dispersia activelor admise să acopere rezervele tehnice brute, cu modificările ulterioare. Evaluarea activelor și pasivelor altele decât rezervele tehnice s-a bazat pe dispozițiile Ordinului ASF nr. 3129/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene specifice domeniului asigurărilor, cu modificările ulterioare. Evaluarea aspectelor de guvernare care, deși nu a fost principalul obiectiv al exercițiului, a implicat verificarea controalelor existente cu scopul de a avea o prezentare generală a eficacității acestora, s-a bazat pe Decizia ASF nr. 47/2013 privind aplicarea ghidurilor pregătitoare pentru implementarea regimului Solvabilitate II.

În vederea întocmirii bilanțurilor conform regimului Solvabilitate II, ghidul metodologic a impus utilizarea celor mai recente cunoștințe cu privire la regimul Solvabilitate II și a dispozițiilor prudențiale incluse în: i) Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II) (reformulată), publicată în data de 23.05.2014 (Directiva SII), și anume, Titlul 1, Capitolul VI, Secțiunile 1 și 2; ii) Actele Delegate publicate de CE în data de 10 octombrie 2014 (AD) și anume, Titlul I, Capitolele II și III; iii) specificațiile tehnice publicate de EIOPA în data de 30 aprilie 2014 pentru etapa de pregătire (ST) fără a aduce atingere modificărilor introduse de AD. Ghidul metodologic a inclus, de asemenea, ratele dobânzilor fără risc pentru RON, EUR și USD la data de referință, necesare întocmirii bilanțurilor conform regimului prudențial Solvabilitate II.

Re-calcularea indicatorilor prudențiali în baza bilanțurilor ajustate conform regimului prudențial Solvabilitate I

Calculul indicatorilor prudențiali conform regimului Solvabilitate I (și anume, fondul minim de siguranță, marja de solvabilitate și acoperirea rezervelor tehnice cu active admise) în urma ajustărilor aplicate bilanțurilor contabile de către auditori a fost realizat de consultant. În scopul recalculării indicatorilor prudențiali, ghidul metodologic prevede respectarea următoarelor norme și regulamente prudențiale emise de ASF: i) Ordinul nr. 8/2011 pentru punerea în aplicare a Normelor privind rezervele tehnice pentru asigurările de viață, activele admise să le acopere și dispersia activelor admise să acopere rezervele tehnice brute, cu modificările ulterioare; ii) Ordinul nr. 9/2011 pentru punerea în aplicare a Normelor privind activele admise să acopere rezervele tehnice brute pentru asigurătorul care practică activitatea de asigurări generale, dispersia activelor admise să acopere rezervele tehnice brute, precum și coeficientul de lichiditate, cu

modificările ulterioare; iii) Ordinul nr. 3/2008 pentru punerea în aplicare a Normelor privind metodologia de calcul al marjei de solvabilitate de care dispune asigurătorul care practică asigurări generale, al marjei de solvabilitate minime și al fondului de siguranță, cu modificările ulterioare; iv) Ordinul nr. 4/2008 pentru punerea în aplicare a Normelor privind metodologia de calcul al marjei de solvabilitate de care dispune asigurătorul care practică asigurări de viață, al marjei de solvabilitate minime și al fondului de siguranță, cu modificările ulterioare.

Metodologia privind testul de stres bazat pe cadrul prudențial Solvabilitate II

Comparativ cu exercitiul BSR, care s-a bazat pe cerințele prudențiale actuale, testul de stres s-a bazat pe cadrul prudențial Solvabilitate II și pe specificațiile testului de stres la nivelul UE efectuat de EIOPA în 2014. Scopul testării la stres a fost acela de a evalua rezistența financiară a societăților de asigurare participante atât la scenarii de stres adverse pentru piața financiară (șocuri simultane aplicate la șase variabile) și cât și la stres de asigurare cu un singur factor (cinci riscuri separate, un nivel de stres pentru fiecare).

Scenariile de stres adverse pentru piața financiară includ factori de risc axați pe piețele obligațiunilor de stat și obligațiunilor corporative, piețele imobiliare comerciale și rezidențiale, piețele de capital precum și pe cursurile de schimb ale RON față de două valute principale. Testul de stres constă într-un scenariu de stres advers pentru piață, care include șocuri pentru diferite variabile de pe piață, respectiv pentru prețurile obligațiunilor de stat, prețurile obligațiunilor corporative financiare și nefinanciare, împrumuturi, prețurile pieței imobiliare comerciale și rezidențiale, prețurile de pe piața de capital și cursurile de schimb EUR/RON și USD/RON. Pentru riscul de curs valutar, au fost luate în considerare scenariile cu cel mai pesimist rezultat între aprecierea și deprecierea leului.

Scenariile de stres specifice asigurărilor au inclus factori de risc axați pe catastrofe naturale (respectiv, cutremur și inundație), stresul privind deficiente de provizionare și stresul de reasigurare. Riscurile specifice activității de asigurare incluse în testul de stres ca factor unic au fost: inundațiile și cutremurele, inflație prin cereri de despăgubire/stabilirea prețurilor combinată cu majorarea cheltuielilor și a costurilor litigiilor, riscul de litigii, rezervele tehnice cedate în reasigurare. Scenariile de stres de asigurare au fost realizate izolat de scenariile de stres pentru piața financiară. Scenariile de stres pentru asigurările de viață și pentru asigurările generale au fost acoperite separat sub forma unui set de teste cu factor de stres unic. Testul de stres s-a axat pe impactul scenariilor de stres și nu pe un criteriu de succes/eșec față de un prag prestabilit. A fost specificat un singur nivel de stres pentru fiecare factor de stres.

Scenariile de stres adverse pentru piețele financiare au utilizat următorii parametri: a) pentru prețurile proprietăților imobiliare comerciale și rezidențiale: -10%; b) pentru împrumuturi: -15% (-25% pentru împrumuturi intragrup); c) pentru cursul valutar: (i) aprecierea RON-ului față de EUR (apreciere 4%) și USD (apreciere 2%); (ii) deprecierea RON-ului față de EUR și USD: o depreciere de 15% a RON-ului față de valutele străine; d) pentru prețurile de pe piața de capital: o scădere de 40%; e) pentru obligațiunile de stat românești: un șoc de 125 de puncte de bază, ca spread aplicat curbei randamentului obligațiunilor de stat; f) pentru obligațiunile de stat emise de alte țări și pentru obligațiunile corporative: șocuri în conformitate cu specificațiile testului de stres la nivelul UE efectuat de EIOPA în 2014. Nivelurile de stres au fost calibrate pe baza experienței anterioare și a stresului ipotetic menit să afecteze liniile de afaceri expuse.

Scenariile de stres specifice asigurărilor s-au bazat pe următorii parametri: a) pentru rezervele tehnice cedate în reasigurare: -15% (-25% pentru reasiguratorii care fac parte din același grup); b) pentru rezervele de daune aferente asigurărilor generale: +2% (daunele în litigiu au fost excluse); c) pentru rezervele de daune aferente asigurărilor generale constituite pentru pretentii de despăgubiri în instanță: +10%; d) pentru scenarii de catastrofe naturale (cutremur și inundații): +15% aplicat la pierderea maximă posibilă (PMP) calculată în conformitate cu metodologia prevăzută de Ordinul ASF nr. 12/2012 pentru punerea în aplicare a Normelor privind autorizarea și desfășurarea activității de subscriere și cedare în reasigurare a riscurilor de catastrofă naturală.

În conformitate cu specificațiile ghidului metodologic și ale îndrumărilor suplimentare oferite de echipa de Management al Proiectului, au fost dezvoltate două scenarii de stres pentru asigurările generale: a) un scenariu de catastrofă naturală cu inundații (+15% aplicat la PMP) combinat cu riscul de contrapartidă (provizioane tehnice cedate în reasigurare: -15% și -25% pentru contracte de reasigurare intragrup), stres pentru rezervele de daune aferente asigurărilor generale de: +2% pe an (daunele în litigiu fiind excluse), și un stres de 10% pentru rezervele de daune constituite pentru pretentii în instanță; b) un scenariu de catastrofă naturală cu cutremur (+15% aplicat la PMP) combinat cu riscul de contrapartidă (rezerve tehnice cedate în reasigurare: -15% și -25% pentru contracte de reasigurare intragrup), stres pentru rezervele de daune aferente asigurărilor generale: +2% pe an (daunele în litigiu fiind excluse), și un stres de 10% rezervele de daune constituite pentru daunele în litigiu. Aceste scenarii au fost considerate ca fiind cele mai potrivite, dată fiind relevanța cutremurelor și inundațiilor pentru sectorul de asigurări din România.

5. Solvabilitate I

5.1 Evaluarea activelor si pasivelor (BSR)

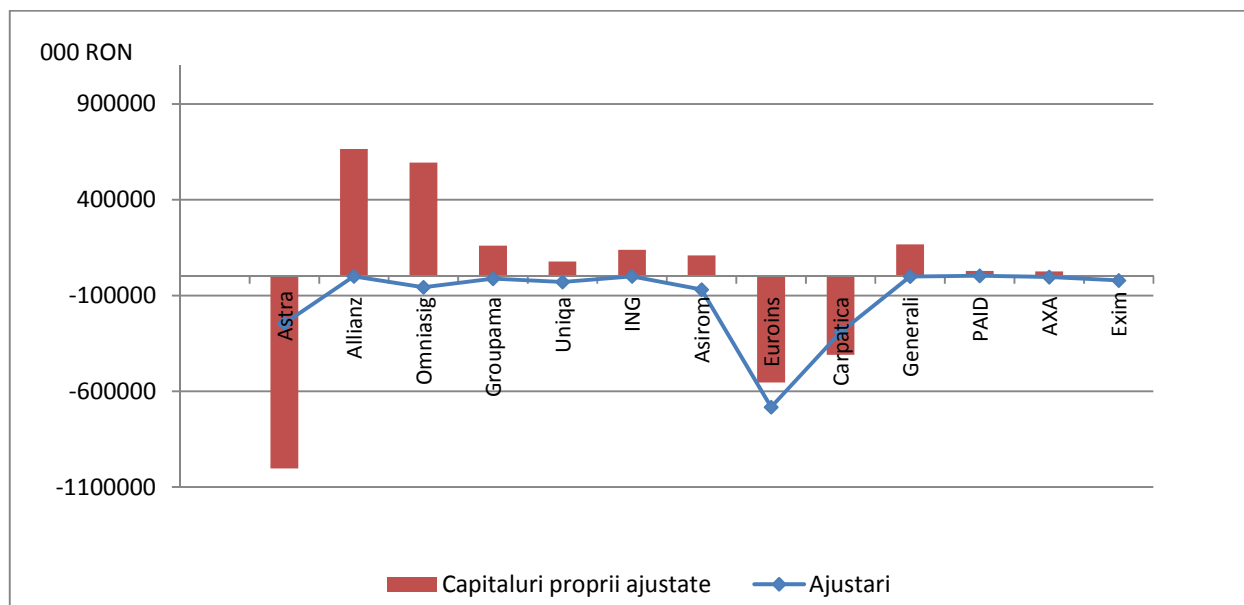
Exercițiul BSR a avut un impact atât asupra activelor, cât și asupra pasivelor din bilanțul societăților participante. Ajustările agregate aplicate de auditori la totalul activelor s-au ridicat la minus 817 milioane RON, în timp ce totalul pasivelor a crescut cu 593 milioane RON, din care 517 milioane RON a reprezentat ajustarea în plus a rezervelor tehnice. În urma ajustărilor aplicate de auditori, capitalurile proprii totale al celor 13 societăți participante au scăzut semnificativ, reducându-se cu 1,41 miliarde RON.

Tabelul 2: Ajustările BSR și capitalurile proprii după ajustarea BSR, pe societăți participante (mii RON)

Societăți participante	Ajustări	Capitaluri proprii după ajustări BSR
	(000 RON)	(000 RON)
ASTRA	-245.918	-1.002.859
EUROINS	-682.528	-553.48
CARPATICA	-290.669	-410.293
EXIM	-21.373	-2.670
AXA	-3.717	25.594
PAID	3.033	27.686
UNIQA	-29.205	77.778
ASIROM	-69.361	109.253
ING	-103	138.340
GROUPAMA	-12.145	160.285
GENERALI	-971	167.211
OMIASIG	-56.880	593.415
ALLIANZ	0	664.546
TOTAL	-1.409.837	-5.194

Toate societățile participante, cu excepția societăților ALLIANZ și PAID, au înregistrat o erodare a capitalurilor proprii în urma ajustărilor aplicate de auditorii externi. Comparativ cu bilanțul conform regimului Solvabilitate I la 30 iunie 2014 raportat către ASF, pentru majoritatea societăților a fost necesară corectarea diferențelor și declarațiilor eronate pentru a stabili baza bilanțieră corectă pentru exercițiul BSR (respectiv Bilanțul ajustat conform regimului Solvabilitate I). În cazul a patru dintre societățile participante, respectiv ASTRA, CARPATICA, EUROINS și EXIM, capitalurile proprii rezultate sunt negative. Aceste societăți de asigurare au o valoare agregată a capitalurilor proprii negativă după ajustarea BSR de 1,9 miliarde RON. Două dintre aceste societăți se aflau deja în procedura de redresare financiară (respectiv administrare specială sau plan de redresare financiară implementat de managementul societății) înainte de inițierea exercitiului BSR.

Graficul 2: Impactul ajustărilor nete BSR și ale capitalurilor proprii după ajustarea BSR, pe societăți participante (mii RON)



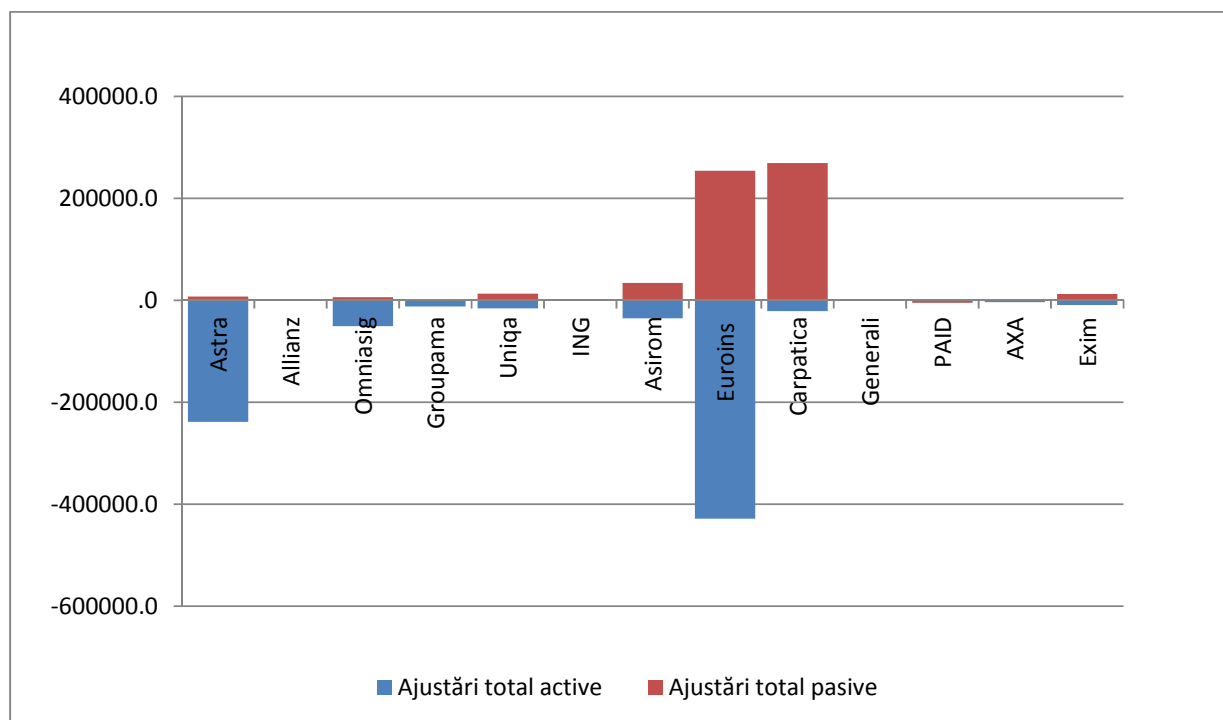
EUROINS și ASTRA au fost societățile participante cu cele mai mari deficiențe identificate, reprezentând 52% și respectiv 29%, din totalul ajustărilor aplicate activelor. Aceste două societăți au avut ajustări în minus pentru toate activele, cu excepția activelor corporale și a altor active. GROUPAMA, PAID și GENERALI au avut ajustări numai cu privire la o singură clasă de active (la creanțe pentru GROUPAMA și PAID și, respectiv la terenuri și construcții pentru GENERALI), în timp ce pentru activele totale ale ALLIANZ nu s-a aplicat nicio corecție.

În ceea ce privește elementele de pasiv ale bilanțurilor, totalul ajustărilor s-a ridicat la 593 milioane RON. Ajustările pentru CARPATICA și EUROINS au reprezentat 45% și respectiv 43% din totalul corecțiilor asupra elementelor de pasiv. EUROINS a avut ajustări pentru toate rezervele tehnice cu excepția rezervei de catastrofa, în timp ce auditorii au ajustat în plus toate rezervele tehnice ale CARPATICA, cu excepția rezervei de prime (UPR) și a rezervei de catastrofa. Nu s-au aplicat corecții asupra rezervelor tehnice ale societăților ALLIANZ, AXA, GENERALI și ING.

Active

Creanțele și partea din rezervele tehnice aferenta contractelor cedate în reasigurare sunt elementele la care s-au făcut cele mai mari ajustări, reprezentând 40% și 37% din totalul ajustărilor pentru active. Ajustările cu privire la poziția cheltuielilor efectuate în avans au reprezentat 11% din totalul ajustărilor la active, în timp ce ajustările aplicate capitalului social subscris și nevărsat au reprezentat 7%, cele cu privire la terenuri și construcții 2%, investițiile financiare 2% și alte active 1%.

Graficul 3: Impactul ajustărilor BSR asupra activelor și pasivelor, pe societăți participante (mii RON)

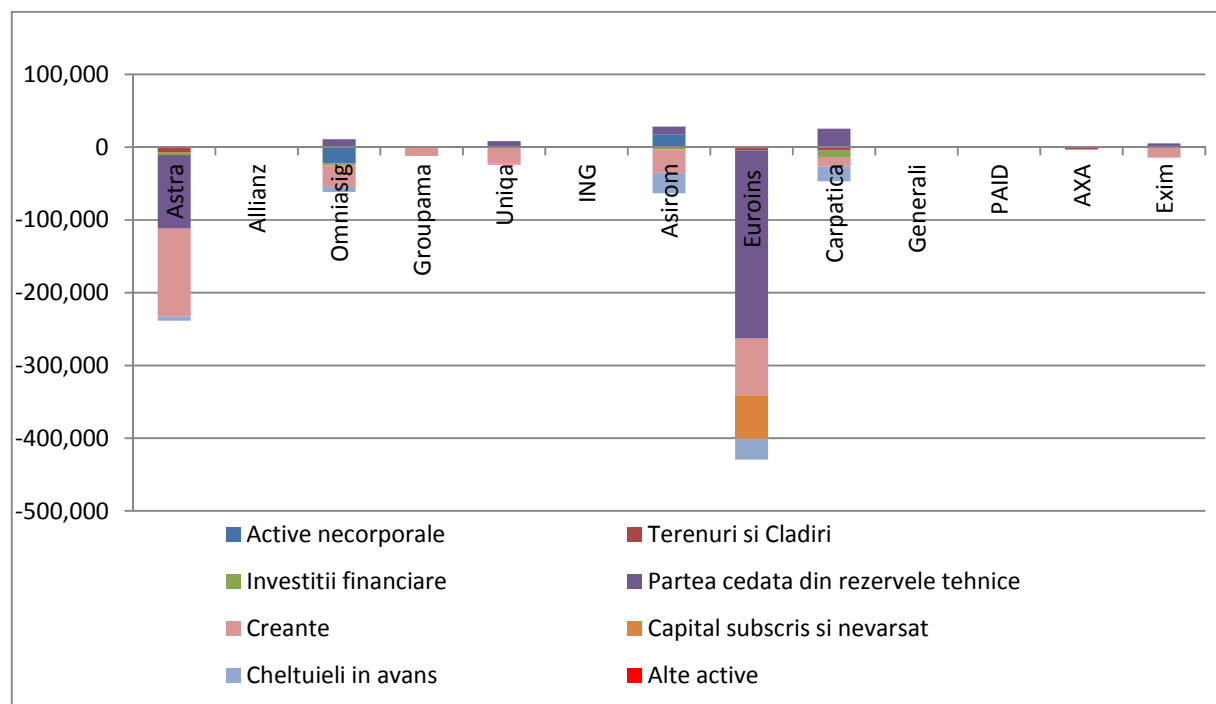


Ajustările cu privire la creanțe au fost generate în principal de corecțiile creanțelor recunoscute la 30 iunie 2014 ca fiind datorate societăților de asigurare ca urmare a tranzacțiilor de asigurare directe și tranzacțiilor de reasigurare, subrogarilor și comisioanelor de la intermediari. Societățile cu cele mai semnificative ajustări ale creanțelor au fost ASTRA și EUROINS dar s-au efectuat corecții cu privire la creanțe și pentru ASIROM, OMNIASIG, UNIQA, GROUPAMA, CARPATICA și EXIM.

Principala sursă a corecțiilor o reprezintă diferențele de reconciliere, inclusiv cele generate de activități desfășurate în afara țării pentru două societăți (EXIM, ASTRA) nerecunoscute în mod corespunzător în evidenta contabilă, anularea polițelor de asigurare cu data expirării depășită și ajustări pentru depreciere necesare în urma analizei pe maturități a creanțelor și a gradului de recuperabilitate a creanțelor exigibile. Analiza a arătat, de asemenea, că la unele societăți participante (respectiv pentru EUROINS, CARPATICA, PAID și EXIM) informațiile cu privire la defalcarea creanțelor pe maturități nu sunt viabile și exacte sau sunt limitate din punct al sistemelor IT.

Cu privire la ponderea rezervelor tehnice aferente reasigurărilor, EUROINS a fost societatea participantă cu cea mai semnificativă corecție (259 milioane RON). Ajustarea a reflectat natura acoperirii contractului de reasigurare aferent RCA la 30 iunie 2014, care nu a implicat un transfer efectiv de risc. Societatea participantă a semnat un nou contract de reasigurare în data de 31 decembrie 2014, după data de referință a acestui exercițiu (respectiv 30 iunie 2014). Ulterior, EUROINS a încheiat un alt tratat de reasigurare în data de 15 mai 2015, care, de asemenea a fost în afara perioadei de aplicare a exercitiului BSR.

Graficul 4: Ajustările BSR privind activele, defalcate pe societăți participante (mii RON)



EUROINS a fost singura societate participantă căreia i s-a aplicat o ajustare a capitalului subscris dar nevărsat (creanță împotriva acționarilor societății) rezultată dintr-o sumă subscrisă și vărsată de acționari înainte de data de referință a BSR, dar care nu a fost aprobată de ASF și înregistrată la Registrul Comerțului înainte de 30 iunie 2014.

Exercițiul BSR a evidențiat, de asemenea, posibilele practici necorespunzătoare în ceea ce privește cheltuielile de achiziție reportate (DAC) recunoscute în bilanțurile societăților care practică asigurări generale. Acestea cuprind costurile decurgând din încheierea de contracte de asigurare. Acestea acoperă atât costurile directe (respectiv comisioanele de achiziție sau costurile întocmirii documentației de asigurare sau privind includerea contractului de asigurare în portofoliu), cât și costurile indirecte (respectiv costurile cu publicitatea sau cheltuielile administrative pentru procesarea propunerilor și emiterea polițelor).

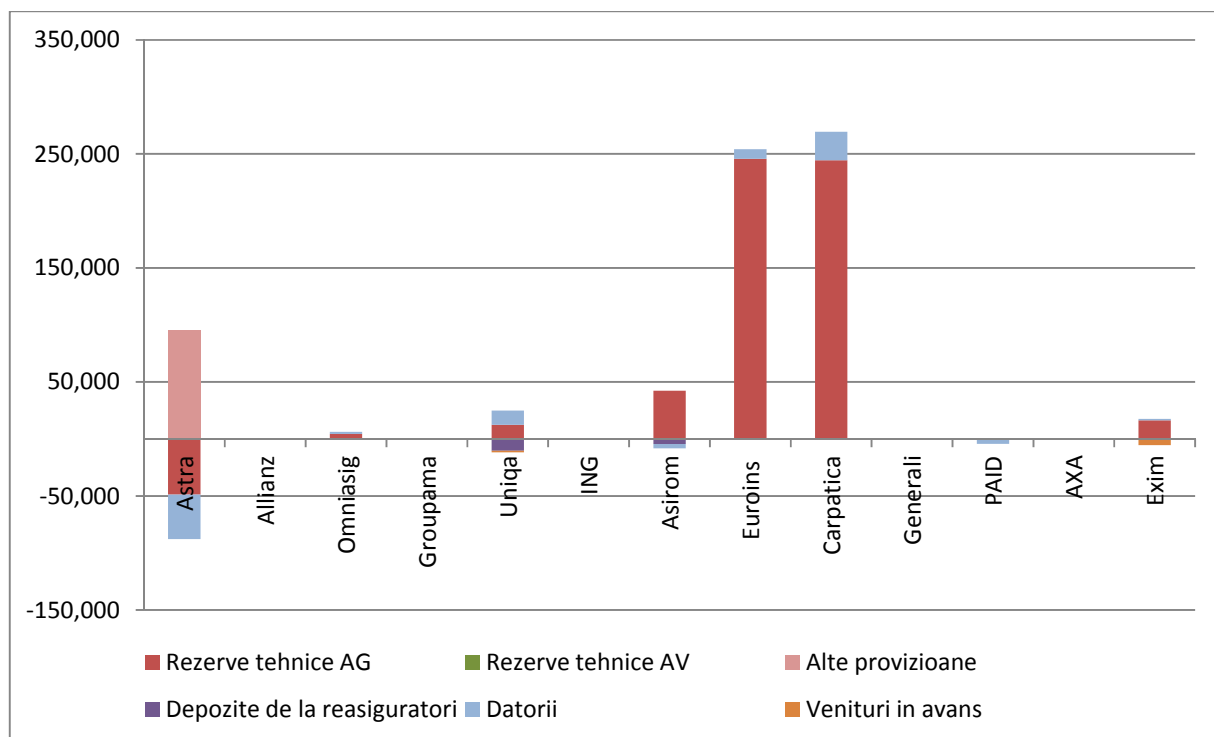
Auditorii au identificat, la unele societăți, o gamă mare de cheltuieli, precum cheltuieli cu chiria, onorariile organismelor profesionale, și amortizările activelor corporale și necorporale care nu pot fi asociate cu ușurință procesului de prelucrare a cererilor de asigurare și emiterii de polițe. Alte ajustări semnificative au rezultat din calculul rezervei pentru riscuri neexpire (URR) luând în considerare posibilitatea de recuperare a cheltuielilor de achiziție reportate. În unele cazuri, analiza recuperabilității URR și DAC a fost efectuată pentru toate liniile de afaceri, permițând o compensare inadecvată.

Pasive

Rezervele tehnice aferente activității de asigurare au reprezentat elementul cu cea mai mare ajustare (517 milioane RON sau 87% din ajustarea agregată asupra pasivelor). Cea de-a doua ajustare semnificativă a fost

efectuată pentru alte provizioane, deși pentru o singură societate (ASTRA). Elementul de pasiv "alte provizioane" pentru ASTRA a crescut cu 95 milioane RON ca urmare a reclasificării din rezerva de daune constituită în legătură cu un proces în instanță. Ajustările pentru alte datorii au fost în principal consecința corecțiilor efectuate cu privire la creanțele din reasigurare și a rezervelor tehnice ale diferitelor societăți participante.

Graficul 5: Ajustările BSR privind pasivele, defalcate pe societăți participante (mii RON)



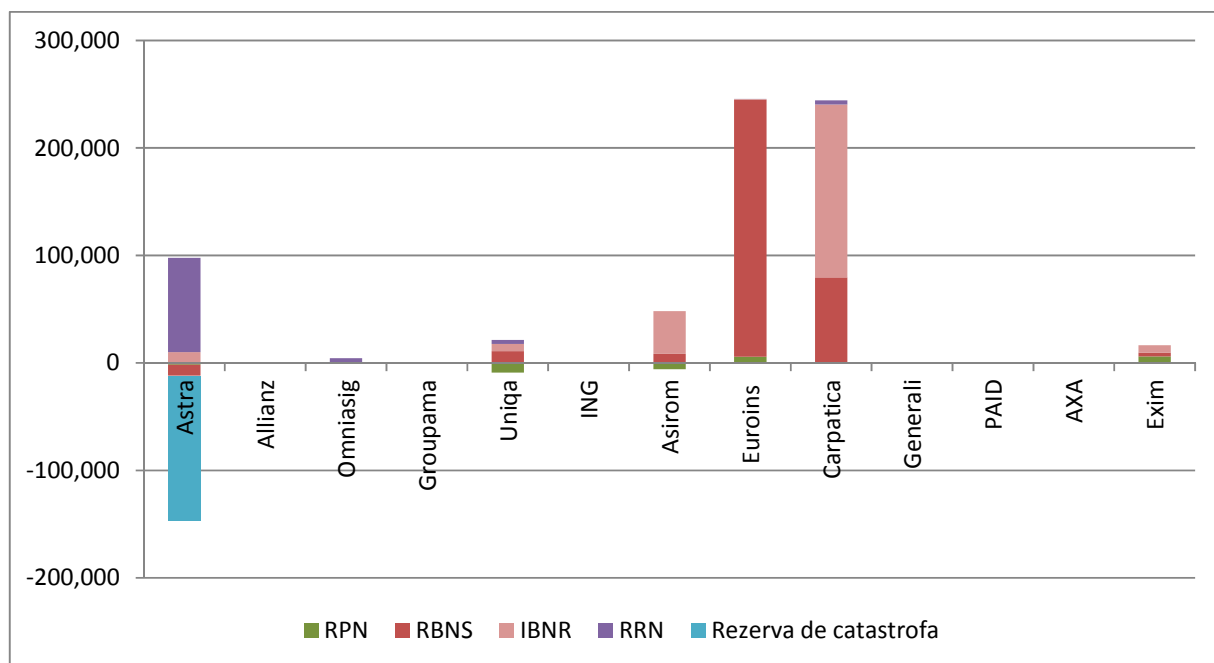
Înainte de a analiza ajustările cu privire la rezervele tehnice pentru activitatea de asigurare, este important de subliniat că analiza a presupus opinia de expert a auditorilor în domenii precum natura pasivelor, calitatea datelor, ipotezele, adecvarea metodologiilor și riscurile care afectează în mod semnificativ fluxul de numerar aferent.

În ce privește calitatea datelor, concluzia trasă în urma realizării exercițiului BSR a fost că datele puse la dispoziție au fost în unele situații incomplete și inexacte. Principalele neajunsuri cu privire la calitatea datelor au inclus: greșeli, erori și omisiuni semnificative; neconcordanța în timp a datelor într-o mare măsură; lipsa informațiilor cuprinzătoare pentru toate liniile de afaceri; granularitatea insuficientă a datelor care să permită utilizarea tehnicilor actuariale și statistice adecvate.

Drept urmare, auditorii au fost nevoiți să se bazeze pe propriile opinii de experți pentru a compensa datele necorespunzătoare, prezentând în mod transparent incertitudinea legată de aceste opinii de experți prin includerea în rapoartele finale a unor detalii privind contextul opiniei, aria de acoperire a acesteia, bazele și limitările sale. Aceasta abordare s-a aplicat în special în ceea ce privește evaluarea adecvării rezervelor de daune avizate și neavizate aferente asigurărilor generale care au presupus cele mai importante ajustări.

Ajustarea semnificativă a rezervelor tehnice pentru activități de asigurare generală (517 milioane RON) indică o potențială subevaluare a rezervelor pentru unele societăți participante, respectiv pentru EUROINS și CARPATICA.

Graficul 6: Ajustările rezervelor tehnice privind activitatea de asigurări generale, defalcate pe societăți participante (mii RON)



Rezerva de daune a fost rezerva tehnică cu cea mai mare ajustare (332 milioane RON sau 64% din totalul ajustărilor asupra rezervelor tehnice). EUROINS și CARPATICA au fost societățile cu cea mai semnificativă ajustare determinată de calitatea datelor, de disponibilitatea, caracterul complet și exactitatea acestora, precum și de evaluarea folosirii corespunzătoare a metodologiilor utilizate la calculul rezervelor tehnice.

În cazul EUROINS, auditorul a identificat o tendință de neînregistrare a unor dosare de daună, în special pentru RCA, atât pentru daune materiale, cât și pentru vătămări corporale, pentru care au fost identificate plăți ulterioare fără constituirea de rezerve corespunzătoare la 30 iunie 2014. Întârzierile identificate la plată față de data notificării variază între 24 și 30 de luni. Impactul tendinței identificate cu privire la rezerva de daune a fost estimat la 239 milioane RON și înregistrat ca ajustare în bilanțul întocmit conform regimului prudential Solvabilitate I.

Pentru CARPATICA, calitatea, disponibilitatea, caracterul complet și exactitatea datelor a reprezentat, de asemenea, o problemă, respectiv în ceea ce privește sistemul informatic referitor la sumele rezervelor de daune stabilite inițial, plățile, majorările/reducerile, actualizările rezervelor de daune și stadiul dosarelor de daună, care pot afecta folosirea corespunzătoare a tehnicilor actuariale și statistice. În baza unui proces de

inventariere efectuat de societate la sfasitul anului 2014 si a analizei efectelor acestuia la 30 iunie 2014, cel mai probabil deficiența s-a ridicat la 80 milioane RON. Date fiind neajunsurile privind calitatea datelor și faptul că rezerva de daune neavizate a fost calculata în funcție de cele mai bune estimări folosind un istoric de zece ani, auditorul extern a presupus că estimarea rezervei de daune neavizate ar acoperi alte deficiențe în rezerva de daune neidentificate la nivelul dosarelor de daună. Cu toate acestea, evaluarea daunelor în litigiu (pentru care nu s-au constituit rezerve iar suma rezervelor era în medie cu 10% mai mică decât suma pretinsa în instanța) și o testare de adecvare pe clase de asigurare (back-testing) a arătat că deficiența rezervei de daune poate ajunge până la 104 milioane RON. Din această sumă, 99 milioane RON sunt aferente asigurarilor RCA.

În afară de cazurile concrete de constituire de rezerve subevaluate, în ceea ce privește practica generală pe piață cu privire la rezerva de daune, BSR a identificat deficiențe ale estimării rezervei de daune constituite pentru dosarele de daună pentru care despagubirile sunt plătite sub formă de anuități. Spre exemplu, ratele de actualizare (discount) avute în vedere erau prea ridicate comparativ cu randamentul curent de pe piața financiară.

În continuare, BSR a arătat că au existat situații de constituire a unor rezerve subevaluate și în legătură cu rezerva de daune neavizate (o ajustare totală de 225 milioane RON sau 19% din totalul ajustărilor rezervelor tehnice). BSR a scos la iveală faptul că abordarea unor societăți este exclusiv de a îndeplini cerințele minime, indiferent de prevederile Legii nr. 32/2000 privind activitatea de asigurare și supravegherea asigurarilor, care a transpus de asemenea Directivele Europene care impun suficiența estimărilor. Această abordare poate duce la constituirea de rezerve subevaluate respectiv pentru rezerva de daune neavizate la RCA pentru care: istoricul de cinci ani fără factor de dezvoltare nu reflectă în mod adecvat evoluția vătămarilor corporale. Calculele se bazează numai pe triumphiul daunelor aparute, iar daunele mari peste percentila 97,5% sunt excluse. Mai mult decât atât, nu există niciun calcul explicit pentru daunele mari și pentru anuități, și există triumphiuri de daune agregate pentru anuități și non-anuități ce pot denatura modelul de evoluție.

Societatea participantă cu cea mai mare ajustare a rezervei de daune neavizate a fost CARPATICA. Auditorul extern a reprojectat nivelul rezervei folosind SII ca baza, dar excluzând ratele de actualizare și incluzând cheltuielile nealocate de gestiune a dosarelor de daune, precum și subrogările și recuperările. Ajustările totale au reprezentat o creștere a rezervei de daune neavizate de 161 milioane RON. Cea de-a doua importantă ajustare a fost efectuată la bilanțul ASIROM, respectiv de 40 milioane RON. Motivul ajustării – aplicabil și altor societăți participante – a fost în principal calcularea unui nivel al rezervei de daune neavizate, așa cum s-a explicat anterior, bazat pe adecvarea rezervelor tehnice, în loc de respectarea exclusivă a cerințelor minime la nivel local.

În ce privește rezerva de catastrofa, singura societate participantă care a avut o ajustare a fost ASTRA. Această ajustare a reprezentat o eliberare a 135 milioane RON ca urmare a reducerii limitei de retenție precum și a revizuirii metodei de calcul.

Ajustarea agregată a rezervei pentru riscuri neexpirate (URR) a fost de 100 milioane RON cauzată în special de aplicarea incorectă de către societăți a reglementărilor locale, respectiv a celor privind calculul rezervei

pentru riscuri neexpirate, în care cheltuielile de achiziție reportate trebuie luate în considerare și calculate la nivelul fiecărei linii de afaceri. În cazul unui deficit, rezerva pentru riscuri neexpirate rezultată trebuie înregistrată în bilanț. Societatea participantă cu cea mai mare ajustare (88% din ajustarea totală) a fost ASTRA.

Ajustarea rezervelor de prime (UPR) a reprezentat o scădere de 5 milioane RON. Această ajustare în minus a reflectat o compensare a diferitelor ajustări realizate de societățile participante în special pentru erori de calcul.

5.2 Sistemul de guvernare

Ca urmare a legăturii foarte puternice între poziția financiară și de solvabilitate a societăților și sistemul de guvernare al acestor, BSR a presupus și o revizuire a controalelor instituite cu scopul de a evalua eficiența lor în ansamblu. Auditorii au identificat un număr semnificativ de deficiențe în ce privește sistemul de guvernare al societăților, în special cu privire la gestionarea riscurilor. Cele mai relevante deficiențe constatate se referă la lipsa unor controale interne corespunzătoare pentru a asigura menținerea de suficiente rezerve tehnice și capital în funcție de poziția și profilul de risc al societății.

În general, concluzia a fost că mai multe societăți trebuie să-și reevalueze cadrul de risc și strategia de gestionare a riscurilor și de sprijinire a unui proces decizional eficient.

5.3 Indicatori prudențiali

Ajustările semnificative realizate și erodarea corespunzătoare a capitalului societăților participante a avut un impact direct în ce privește acoperirea marjei de solvabilitate și a fondului de siguranță.²

² Rata de solvabilitate a fost calculată luând în considerare ca necesar de solvabilitate cea mai mare valoare dintre marja minimă, reprezentând marja de solvabilitate necesară și fondul de siguranță

Tabelul 3: Acoperirea Marjei de Solvabilitate Ajustate pentru Asigurări de Viață și Generale și a Fondului Minim de Siguranță după ajustarea BSR, pe societăți participante (mii RON)

(mii RON)

Societate participantă	Marja de solvabilitate disponibilă		Marja de solvabilitate necesară		Fondul minim de garantare		% Rata solvabilității	
	Asig. de viață	Asig. generale	Asig. de viață	Asig. generale	Asig. de viață	Asig. generale	Asig. de viață	Asig. generale
ASTRA	23.778	-1.029.082	3.316	144.771	16.503	48.257	144%	-711%
ALLIANZ	62.351	598.810	14.953	149.657	16.503	49.886	378%	400%
OMNIASIG		194.128		153.176		51.059		127%
GROUPAMA	78.524	108.624	23.740	127.343	16.503	42.448	331%	85%
UNIQA		69.734		55.577		18.526		125%
ING	132.889		95.710		31.903		139%	
ASIROM	68.671	32.203	12.027	78.046	16.503	26.015	416%	41%
EUROINS		-554.284		65.735		21.912		-843%
CARPATICA		-410.769		64.920		21.640		-633%
GENERALI	43.927	120.339	15.521	66.382	16.503	22.127	266%	181%
PAID		26.564		20.210		11.151		131%
AXA	20.517		6.179		16.503		124%	
EXIM		-3.837		3.797		16.503		-23%
TOTAL	430.656	-847.570	171.447	929.613	130.924	329.523	-	-

În urma realizării exercițiului BSR, marja agregată (asigurări de viață și generale) de solvabilitate disponibilă este negativă (417 milioane RON) comparativ cu cerința de solvabilitate agregată de 1,1 miliarde RON. Marja de solvabilitate negativă este generată de deficitul activității de asigurări generale. Marja de solvabilitate disponibilă pentru activitatea de asigurări de viață este superioară cerinței minime reglementate (un surplus agregat de 229 milioane RON) pentru toate societățile participante. Societățile de asigurare cu cele mai mici marje disponibile sunt ASTRA și AXA, cu surplusuri ce se ridică la 7 și respectiv 4 milioane RON.

Marja agregată de solvabilitate disponibilă pentru activitatea de asigurări generale este negativă (un deficit de 848 milioane RON) comparativ cu necesarul de solvabilitate agregat, de 942 milioane RON. Acest deficit semnificativ rezultă din deficitul agregat pentru șase societăți participante (respectiv ASTRA, GROUPAMA, ASIROM, EUROINS, CARPATICA și EXIM) care se ridică la 2,4 miliarde RON. Atât GROUPAMA cât și ASIROM au o rată a solvabilității de peste 100% la nivel compozit. Deficitele înregistrate de ASTRA, EUROINS și CARPATICA corespund unui procent de 96% din deficitul total.

Tabelul 4: Acoperirea rezervelor tehnice cu active admise, pe societăți participante (mii RON)

(mii RON)

Societăți participante	Acoperirea rezervelor tehnice cu active admise					
	Active Admise		Rezerve Tehnice		% Acoperire rezerve tehnice	
	Asig. de viață	Asig. generale	Asig. de viață	Asig. generale	Asig. de viață	Asig. generale
ASTRA	28.947	237.958	32.514	1.148.819	89%	21%
ALLIANZ	424.673	1.189.843	356.797	894.401	119%	133%
OMNIASIG		1.216.779		1.073.691		113%
GROUPAMA	174.384	794.713	91.869	747.938	190%	106%
UNIQA		685.998		584.147		117%
ING	2.676.910		2.630.641		102%	
ASIROM	262.413	717.532	220.340	547.641	119%	131%
EUROINS		290.533		711.912		41%
CARPATICA		251.782		640.895		39%
GENERALI	242.784	814.399	232.676	583.266	104%	140%
PAID		78.959		66.096		119%
AXA	120.423		92.482		130%	
EXIM		79.515		68.236		117%
TOTAL	3.930.536	6.358.012	3.657.320	7.067.041	-	-

În urma realizării exercițiului BSR, activele admise agregate (pentru asigurări de viață și generale) de 10,3 miliarde RON sunt insuficiente pentru a acoperi rezervele tehnice ajustate (10,7 miliarde RON) ceea ce conduce la un deficit net agregat de 436 milioane RON. ASTRA este societatea cu cel mai mare deficit (respectiv, 914 milioane RON), neavând suficiente active admise pentru a acoperi angajamentele privind asigurările de viață și pe cele privind asigurările generale. Celelalte societăți cu active admisibile insuficiente pentru a acoperi rezervele tehnice ajustate, respectiv EUROINS și CARPATICA, au înregistrat un deficit agregat de 811 milioane RON.

6. Solvabilitate II și Testul de Stres

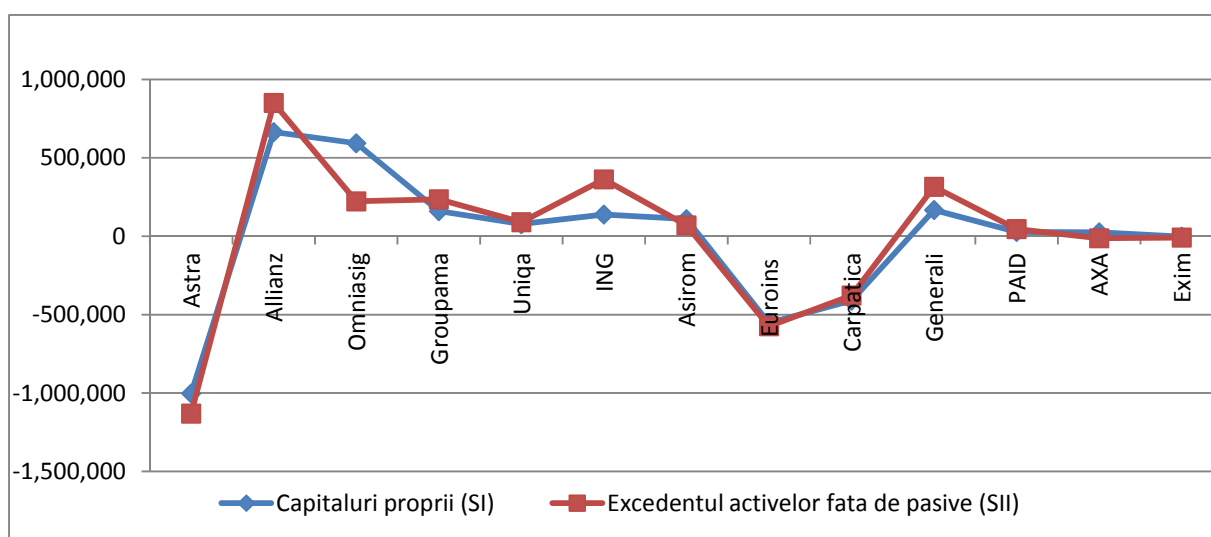
6.1 Bilanțul conform regimului prudential SII (pre-stres)

Pentru a oferi atât ASF cât și societăților participante informații privind nivelul de pregătire pentru introducerea regimului Solvabilitate II care va intra în vigoare în ianuarie 2016, auditorii au pregătit, în cooperare cu societățile participante, un bilanț conform regimului prudential Solvabilitate II.

Ca urmare a cadrului de evaluare specific regimului prudential Solvabilitate II, totalul activelor și pasivelor la nivel agregat a scăzut cu aproximativ 16% și respectiv 17%. Totalul activelor conform regimului Solvabilitate II ale celor 13 societăți de asigurare participante s-a ridicat la 10,8 miliarde RON, cu aproximativ 2,1 miliarde RON mai puțin decât totalul activelor potrivit bilanțurilor ajustate conform regimului Solvabilitate I.

La nivel individual, doisprezece din cele 13 societati de asigurare participante (cu exceptia ING) au avut activele totale diminuate in baza regimului Solvabilitate II in comparatie cu valoarea ajustata a activelor in baza regimului Solvabilitate I. ING a avut o diminuare cu 1% a valorii activelor. Cea mai mare reducere a valorii activelor in baza regimului Solvabilitate II este observata pentru OMNIASIG (-41%), ASTRA (-33%), ASIROM (-26%), GROUPAMA (-22%) si CARPATICA (-19%).

Graficul 7: Valoarea activului net în bilanțurile întocmite conform regimurilor Solvabilitate I și Solvabilitate II, pe societăți participante (mii RON)

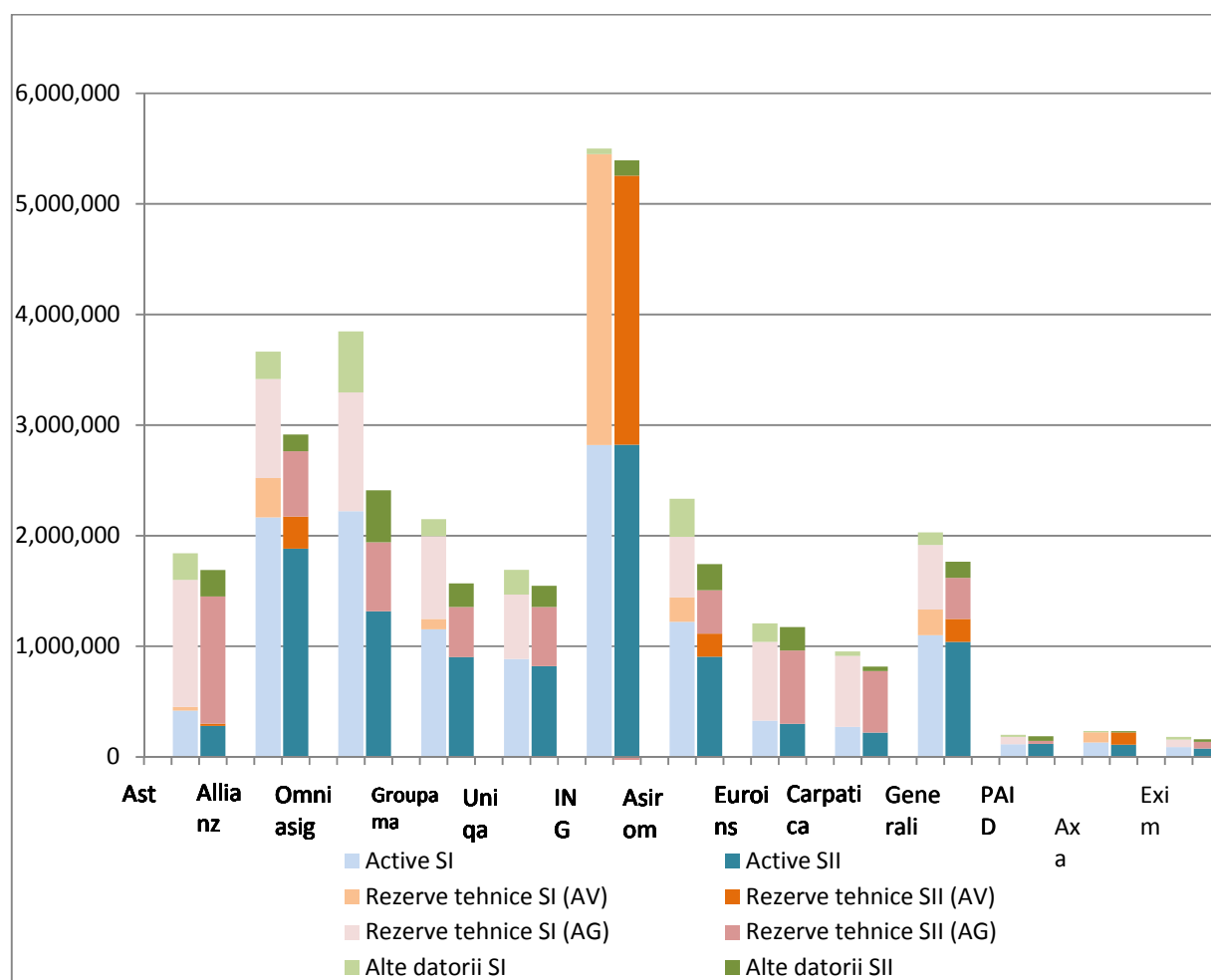


Totalul pasivelor celor 13 societăți de asigurare a fost de 10,8 miliarde RON și a scăzut cu aproximativ 2,1 miliarde RON, în special ca urmare a reducerii cu 24% a rezervelor tehnice agregate pentru asigurările generale. Doisprezece din cele 13 societati de asigurare participante (cu exceptia AXA) au înregistrat o diminuare a pasivelor totale in baza regimului Solvabilitate II comparativ cu valorile ajustate ale pasivelor in baza regimului Solvabilitate I. AXA a avut o creste cu 17% a valorii pasivelor. Cea mai mare reducere a valorii totale a pasivelor in baza regimului Solvabilitate II a fost observata pentru OMNIASIG (-33%), GROUPAMA (-33%), ALLIANZ (-31%), ASIROM (-25%) si GENERALI (-22%).

Valoarea agregată a activului net s-a ridicat la aproximativ 37 milioane RON, ceea ce reprezintă o îmbunătățire comparativ cu valoarea negativă de 5 milioane RON a capitalurilor proprii ajustată conform regimului prudențial Solvabilitate I. ING, GENERALI, ALLIANZ, și GROUPAMA au fost societățile participante cu o creștere mai semnificativă a valorii activului net. Aceste patru societăți de asigurare au înregistrat un surplus agregat de 1,7 miliarde RON. Societățile participante cu cele mai mare reduceri ale valorii activului net au fost OMNIASIG și ASTRA.

În cadrul regimului Solvabilitate II, ASTRA, EUROINS, CARPATICA, AXA și EXIM ar avea un deficit agregat al activelor față de pasive de 2,1 miliarde RON. Celelalte opt societăți au înregistrat un excedent de active față de pasive de 2,14 miliarde RON. Per total, excedentul de active față de pasive este de 0,3% pentru toate cele 13 societăți de asigurare participante.

Graficul 8: Activele și pasivele în bilanțul ajustat conform regimurilor Solvabilitate I și Solvabilitate II, defalcate pe societăți participante (mii RON)



Active

În ceea ce privește activele, societățile participante cu cele mai mari reduceri comparativ cu activele totale ale acestora în regimul Solvabilitate I au fost OMNIASIG, ASIROM, GROUPAMA, ALLIANZ și ASTRA (90% din scăderea totală). Principalele cauze ale acestor reduceri au fost evaluarea la zero a fondului de comerț și a altor active necorporale, în conformitate cu standardele de evaluare ale regimului prudențial Solvabilitate II, nerecunoașterea cheltuielilor de achiziție reportate, recalcularea creanțelor de la reasiguratori și luând în calcul cele mai bune estimări (Best Estimate) ale rezervelor tehnice, precum și evaluarea la valoarea justă a investițiilor. Evaluarea la zero a fondului de comerț a avut un impact semnificativ pentru OMNIASIG.

Pasive

Reducerea netă agregată a pasivelor (2,14 miliarde RON) a fost generată de reducerea valorii rezervelor tehnice. La nivel agregat, rezervele tehnice au scăzut cu 1,96 miliarde RON. Activitatea de asigurări generale a avut un impact semnificativ cu o reducere de aproximativ 1,7 miliarde RON. La toate societățile, cu excepția ASTRA care a înregistrat o ușoară creștere, rezervele tehnice pentru asigurări generale au scăzut. Principalele cauze au fost evaluarea economică potrivit regimului Solvabilitate II, care, în comparație cu Solvabilitate I, folosește rate de actualizare (care afectează în deosebi liniile de afaceri de tip long-tail), absența marjelor de prudență implicite, recunoașterea profiturilor anticipate din prime neîncasate și eliminarea rezervei de egalizare.

Impactul în ce privește rezervele tehnice pentru asigurările de viață a fost reprezentat de o scădere de 235 milioane RON. Spre deosebire de activitatea de asigurări generale, ratele de actualizare au avut un impact mai mare. O analiză detaliată a profilului de risc și a situației înainte și după stres a diferitelor societăți participante este prezentată în secțiunile următoare.

6.2 Rezultatele scenariilor testelor de stres

Testul de stres a fost a doua componentă principală a exercițiului care a avut ca scop evaluarea vulnerabilității financiare a societăților participante și expunerea individuală la faliment. Așa cum este descris în metodologie, testul de stres include două scenarii diferite, unul economic și unul specific asigurărilor. Scenariul specific asigurărilor a fost un scenariu privind cutremurul (scenariu C) și un scenariu privind inundațiile (scenariul I), datorită riscului seismic din România și a vremii extrem de nefavorabile din iunie 2010, combinate cu șocuri simultane asupra a trei variabile și anume riscul de neplata a reasuratorului, inflația daunelor viitoare (exclusiv daunele aflate în litigiu) și daunele în litigiu.

Stresul în asigurări a fost aplicat separat de stresul de natură economică. Testele de stres privind asigurările de viață și asigurările generale au fost realizate separat sub forma unui set de teste de risc. Punctul de plecare a fost bilanțul la 30 iunie 2014, întocmit conform regimului Solvabilitate II. Calculele privind cerința de capital de solvabilitate (SCR) au fost făcute în conformitate cu cele mai recente abordări/parametrizări, așa cum au fost descrise în Actele Delegate care completează Directiva Solvabilitate II și Standardele Tehnice EIOPA. Pentru cele mai multe societăți de asigurare de viață, efectul de absorbției al pierderilor de către rezervele

tehnice a fost luat în calcul, cu excepția GENERALI, pentru care s-a considerat că acesta nu are efect semnificativ asupra rezultatelor.

Efectul de absorbției al pierderilor datorat creanțelor privind impozitul amânat (DTA) nu a fost luat în considerare. Unele aproximări au fost folosite mai ales din cauza constrângerilor de timp și din cauza lipsei sau a datelor incomplete, în unele cazuri. Utilizarea acestor simplificări se consideră că nu ar avea un impact semnificativ asupra rezultatelor.

Fiecare scenariu este tratat în secțiunile următoare. Punctul de plecare (situația pre-stres) este de asemenea prezentată împreună cu evaluarea bilanțurilor pre-stres, a activelor și pasivelor disponibile, fondurilor proprii eligibile, SCR și MCR (cerințe minime de capital). Anexa 6 cuprinde date financiare și de solvabilitate privind societățile participante.

6.2.1 Situația pre stres

6.2.1.1 Profilul activelor

Analiza activelor totale ale societăților participante arată că o parte semnificativă a investițiilor se încadrează în categoria investițiilor cu venituri fixe (46% din totalul activelor, cu excepția creanțelor privind impozitul amânat - DTA - și a creanțelor de reasigurare). Obligațiunile de stat (de exemplu 3,9 miliarde RON) și obligațiunile corporative (adică, 552 milioane RON) au fost supuse stresului de dobândă și stresului marjei de deviatie.

Valoarea altor active, inclusiv creanțe, este de 1,3 miliarde RON. Societățile participante cu pondere semnificativă în alte active, inclusiv creanțe, includ ASTRA (52% din activele totale), UNIQA (38%), EUROINS (31%), ASIROM (17%), CARPATICA (12%, dar nu în active cu venituri fixe), GROUPAMA (9%) și OMNIASIG (5%). În cazul ASTRA, ponderea mare a creanțelor împreună cu investițiile imobiliare indică faptul că cea mai mare parte a activelor nu este în investiții lichide, ceea ce înseamnă că societatea are rezerve de lichiditate extrem de scăzute.

Fondurile de investiții sunt un alt exemplu pentru o potențială evaluare viitoare, având în vedere că nu au fost disponibile suficiente informații în toate cazurile, pentru a aplica o abordare prin transparență. În astfel de cazuri pentru testul de stres au fost folosite simplificări.

Participațiile strategice sunt mai puțin relevante în termeni agregați, dar au un impact semnificativ pentru o societate participantă (ALLIANZ), reprezentând 37% din totalul activelor cu impact semnificativ asupra fondurilor proprii și ratei SCR (risc de concentrare și de depreciere a capitalului).

Graficul 9: Structura agregată a activelor

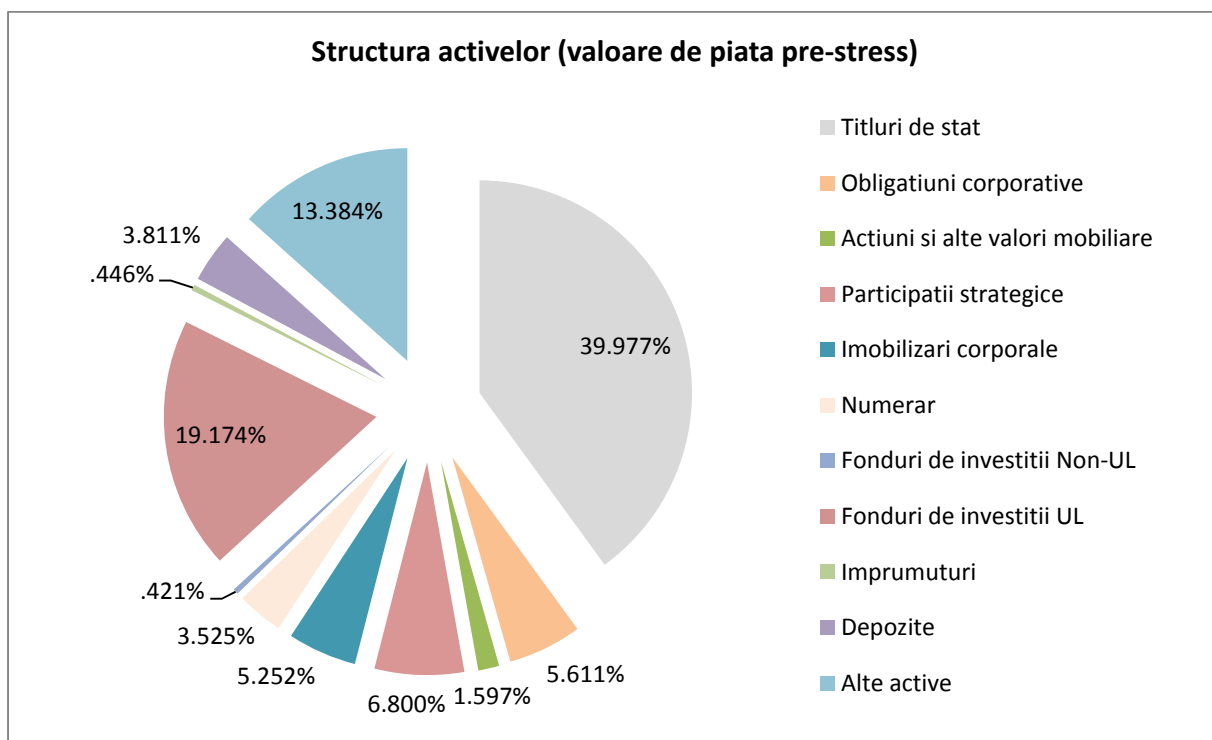
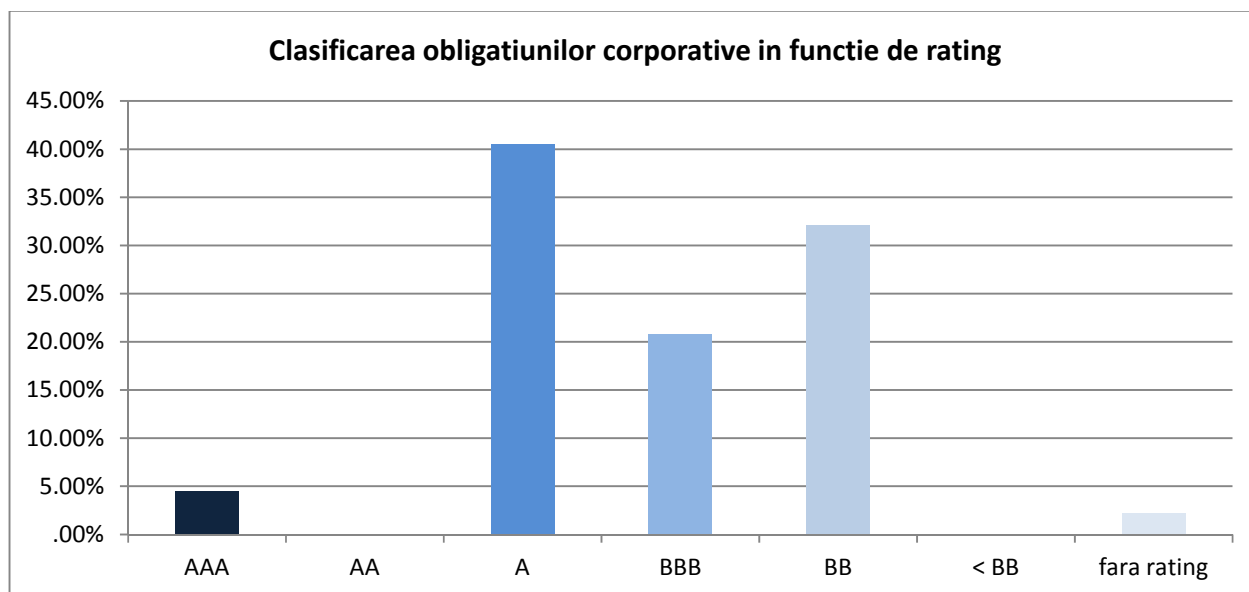


Figura de mai jos prezintă principalele obligațiuni corporative clasificate conform rating-ului pentru totalul societăților participante.

Graficul 10: Expunerea corporativă agregată pe rating de credit

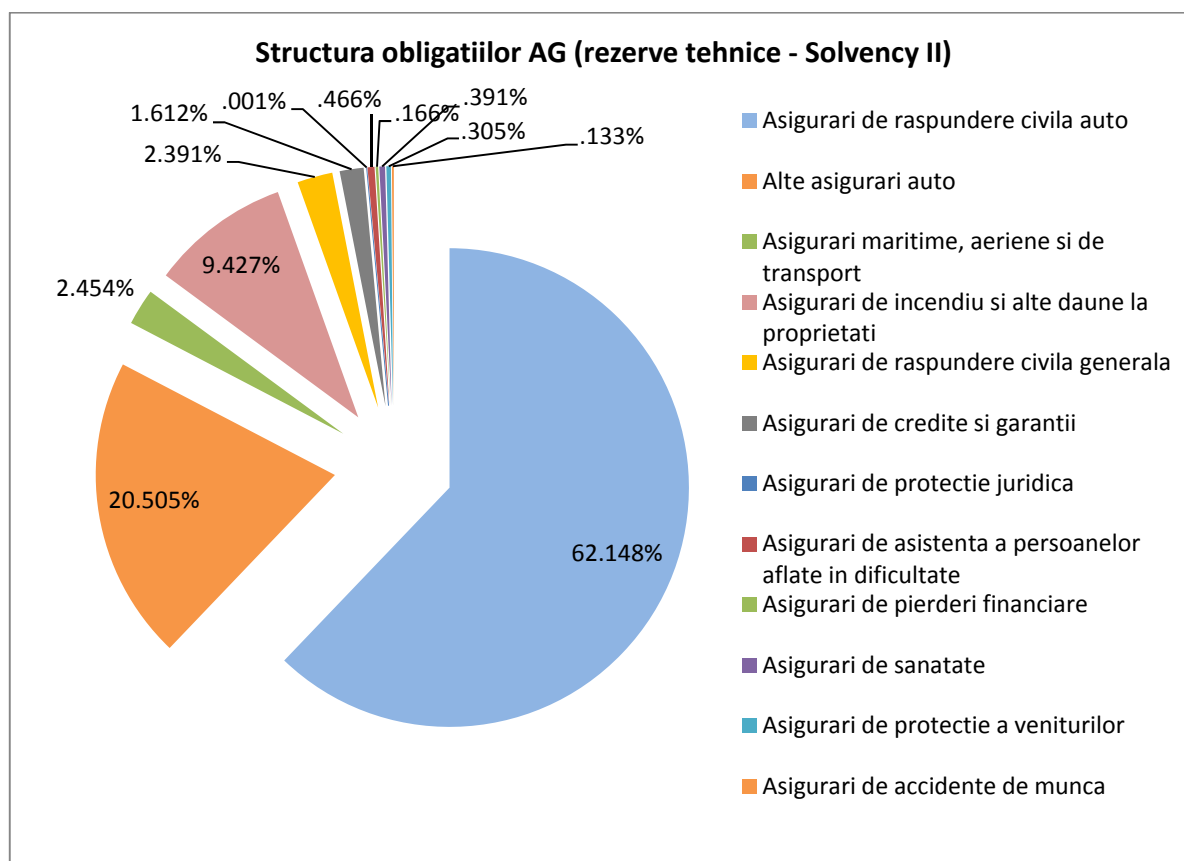


Pentru societățile de asigurare participante, 61% din expunerile pe obligațiuni corporative sunt concentrate în zona unor ratinguri de investiție scăzute (BBB și A) și 32% din expunerile pe obligațiuni corporative au rating-uri BB, considerate ca fiind speculative.

6.2.1.2 Profilul obligatiilor

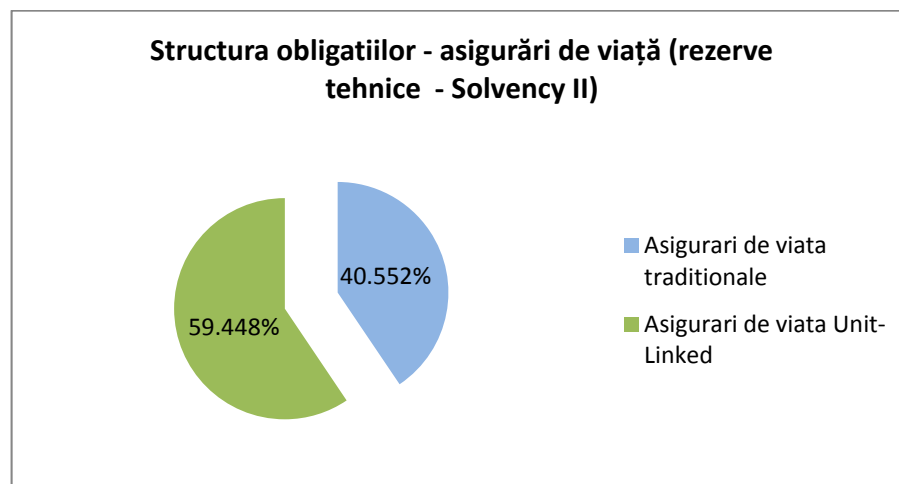
Cea mai mare parte a rezervelor tehnice este reprezentată de rezervele tehnice privind asigurările generale. Pentru asigurările generale, aproximativ 62% din rezervele tehnice sunt pentru RCA. A doua și a treia cea mai mare expunere sunt pentru clasele Alte asigurări auto (aproximativ 21% din rezervele tehnice) și Asigurări de incendiu și alte daune la proprietăți (aproximativ 9%). Deși nu au o pondere semnificativă, Asigurările de credite și garanții reprezintă cea mai importantă linie de activitate pentru EXIM (68% expunere), urmată de asigurarea de răspundere civilă generală (18%) și asigurările de accidente de muncă (12%).

Graficul 11: Structura agregată a obligatiilor pentru asigurări generale (rezerve tehnice conform regimului Solvabilitate II)



Pentru asigurările de viață, 59% din activitatea totală o reprezintă expunerea pe asigurări de tip unit linked. Asigurările tradiționale au, de asemenea, o pondere semnificativă, în special pentru ASTRA, ASIROM, AXA, GENERALI și GROUPAMA.

Graficul 12: Structura agregată a obligațiilor pentru asigurări de viață (rezerve tehnice conform regimului Solvabilitate II)



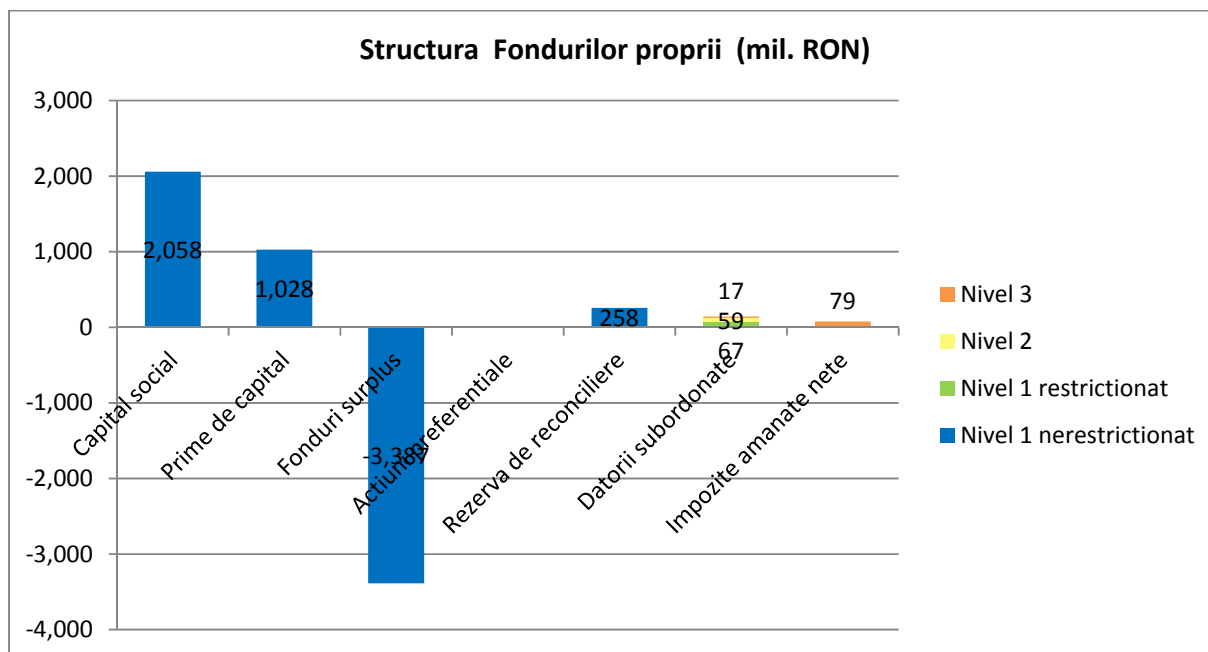
6.2.1.3 Fonduri proprii

Pe ansamblu, capitalizarea nu este de calitate și indică astfel o capacitate insuficientă de absorbție a pierderilor. Capitalurile proprii de nivel 1 nerestricționate sunt negative în valoare de aproximativ 42 milioane RON, capitalurile proprii de nivel 1 restricționate sunt în valoare de 67 milioane RON, capitalurile proprii de nivel 2 sunt în valoare de 59 milioane RON și capitalurile proprii de nivel 3 sunt în valoare de 90 milioane RON.

Poziția DTA (creante aferente impozitelor amânate) de 91 milioane RON a rezultat în capitalurile proprii de nivel 3 (după deducerea datoriilor privind impozitul amânat – DTL) în suma de 79 milioane RON. Societățile participante care recunosc poziția DTA au fost CARPATICA (43 milioane RON), UNIQA (35,5 milioane RON, rezultând capitaluri proprii de nivel 3 în valoare de 24 milioane RON), ASIROM (10,3 milioane RON) și EXIM (1,6 milioane RON).

Poziția datoriilor subordonate clasificate după aplicarea măsurilor de tranziție (“grandfathering”) corespunde valorii de 67 milioane RON în capitaluri proprii de nivel 1, valorii de 59 milioane RON în capitaluri de nivel 2 și valorii de 17 milioane RON în capitaluri de nivel 3. Societățile cu datorii subordonate clasificate pe baza măsurilor de tranziție au fost OMNIASIG (55 milioane RON în capitaluri proprii de nivel 3, 38,3 milioane RON clasificate ca fiind de nivel 2 și restul de 16,7 milioane RON ca fiind de nivel 3), GROUPAMA (53 milioane RON în capitaluri de nivel 2 clasificate ca fiind de nivel 1 restricționate) și ASIROM (35,5 milioane RON în capitaluri proprii de nivel 2, 14,9 milioane RON clasificate în capitaluri de nivel 1 restricționate și 20,6 milioane RON în capitaluri de nivel 2). Nu au fost luate în considerare fondurile proprii auxiliare.

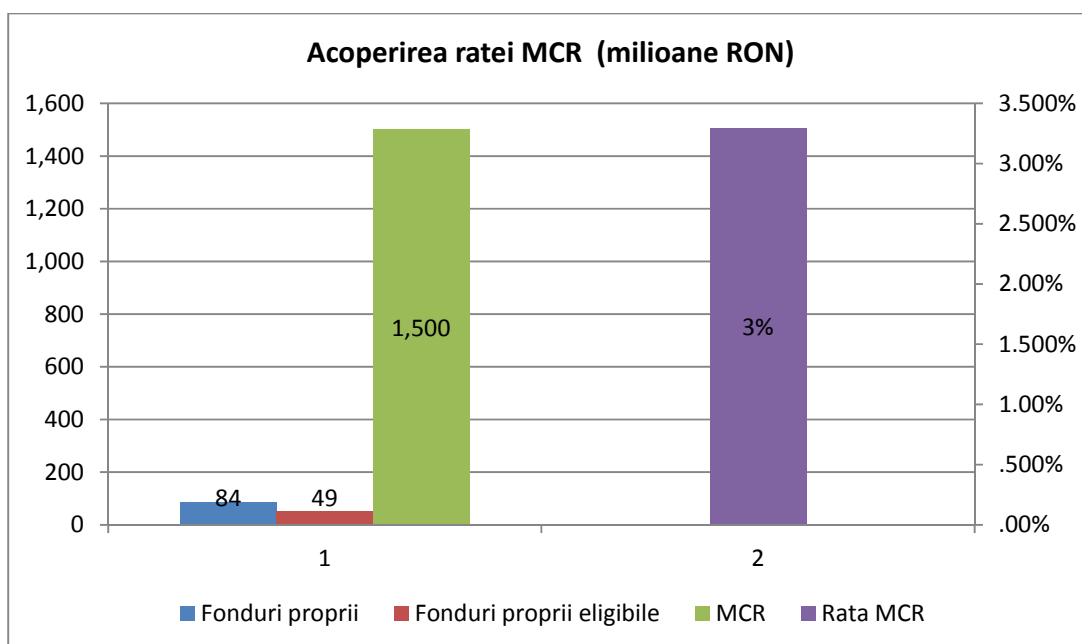
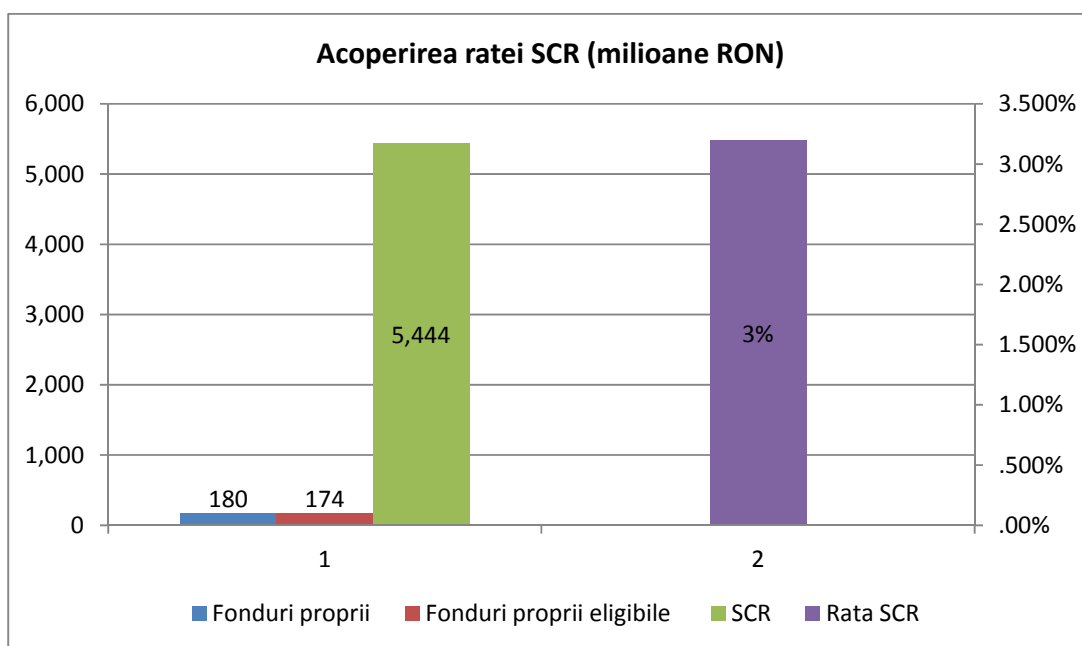
Graficul 13: Structura agregată a fondurilor proprii (milioane RON)



6.2.1.4 SCR și MCR

În plus față de analiza posibilei expuneri a societăților participante pe baza profilului activelor acestora, exercițiul a avut drept scop examinarea capacității de absorbție a pierderilor de către societățile participante. Prin urmare, pentru a măsura și compara impactul diferitelor scenarii de stres, schimbările majore în situațiile de solvabilitate și de capital au servit ca punct de referință.

Graficul 14: SCR agregat și acoperirea MCR (milioane RON)



La 30 iunie 2014, rata agregată SCR a fost de numai 3,2%, iar rata agregată MCR a fost de 3,3%. ASTRA, CARPATICA și EUROINS, AXA și EXIM au fonduri proprii negative.

Valoarea totală a fondurilor proprii disponibile eligibile pentru a acoperi SCR pentru cele 13 societăți de asigurare participante s-a ridicat la 174 milioane RON la 30 iunie 2014, în timp ce nivelul SCR agregat a înregistrat 5,4 miliarde RON. ASTRA, AXA, CARPATICA, EUROINS și EXIM ar avea rate SCR sub 0%, GROUPAMA și UNIQA, rate SCR între 0% și 50%, ASIROM și PAID rate SCR între 100% și 150% și în sfârșit, dar nu în ultimul rând, GENERALI și ING ar avea rate SCR de peste 150%. ASTRA, EUROINS și CARPATICA au avut cele mai mari deficite, în valoare de 5,26 miliarde RON. Numai ALLIANZ, ING, GENERALI și OMNIASIG ar avea fonduri proprii suficiente pentru a acoperi cerința de capital SCR.

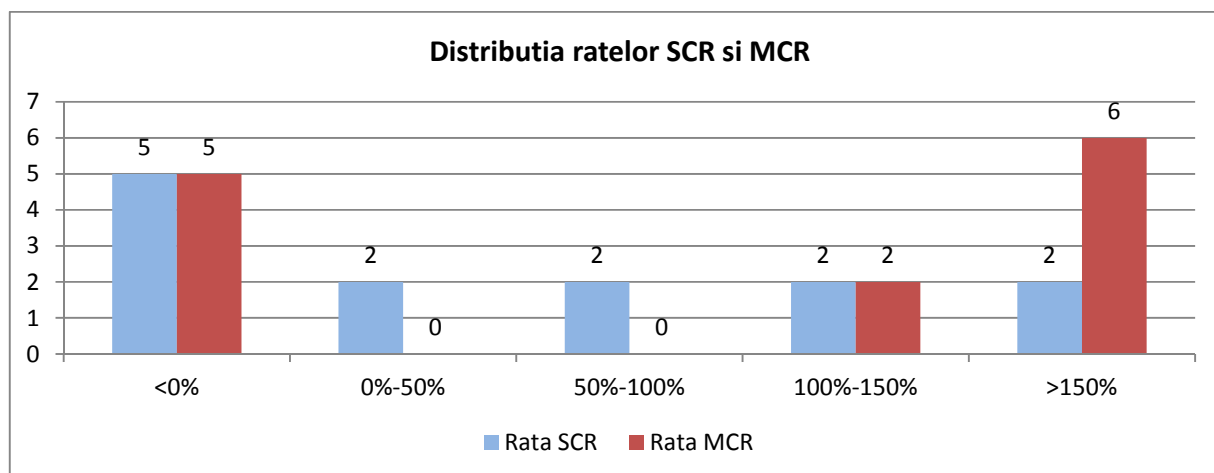
Valoarea totală a fondurilor proprii eligibile pentru a acoperi MCR a fost de 49 milioane RON, iar MCR agregat la data de referință s-a ridicat la valoarea de 1,5 miliarde RON. ASTRA, AXA, EUROINS, CARPATICA și EXIM ar avea rate MCR de sub 0%, ASIROM și UNIQA, rate MCR cuprinse între 100% și 150%, în timp ce ALLIANZ, GENERALI, GROUPAMA, ING, OMNIASIG și PAID are avea rate MCR de peste 150%. Doar deficitul agregat al ASTRA, EUROINS și CARPATICA s-a ridicat la 2,98 miliarde RON.

Tabelul 5: Acoperirea SCR și MCR pe societățile participante (milioane RON)

Societati participante	Fonduri proprii				Cerinta de capital		Excedent/Deficit			
	Excedent /deficit al activelor fata de datorii	Fonduri proprii totale	Fonduri proprii eligibile pentru respectarea SCR	Fonduri proprii eligibile pentru respectarea MCR	SCR	MCR	Excedent /deficit al fondurilor proprii fata de SCR	Excedent /deficit al fondurilor proprii fata de MCR	Rata SCR	Rata MCR
Astra	-1.131	-1.131	-1.131	-1.131	2.640	673	-3.771	-1.805	-43%	-168%
Euroins	-574	-574	-574	-574	290	84	-864	-658	-198%	-684%
Carpatica	-378	-378	-383	-421	251	93	-634	-514	-153%	-451%
Groupama	236	288	288	288	671	172	-383	116	43%	167%
Uniqa	90	90	90	66	188	47	-98	19	48%	140%
Exim	-8	-8	-8	-10	61	16	-70	-26	-14%	-62%
Asirom	70	105	105	87	147	62	-42	24	71%	139%
AXA	-13	-13	-13	-13	19	16	-32	-29	-68%	-79%
PAID	46	46	46	46	49	12	-3	33	93%	374%
Omniasig	223	278	278	235	206	60	71	175	134%	392%
Generali	315	315	315	315	194	64	121	250	162%	491%
ING	312	312	312	312	132	46	180	266	237%	682%
Allianz	850	850	850	850	595	154	256	696	143%	552%
Total	37	180	174	49	5.444	1.500	-5.270	-1.451		

Graficul de mai jos arată distribuția ratelor de acoperire ale SCR și MCR în cinci grupe: sub 0%, între 0% și 50%, între 50% și 100%, între 100% și 150% și peste 100%.

Graficul 15: Distribuția ratelor SCR și MCR



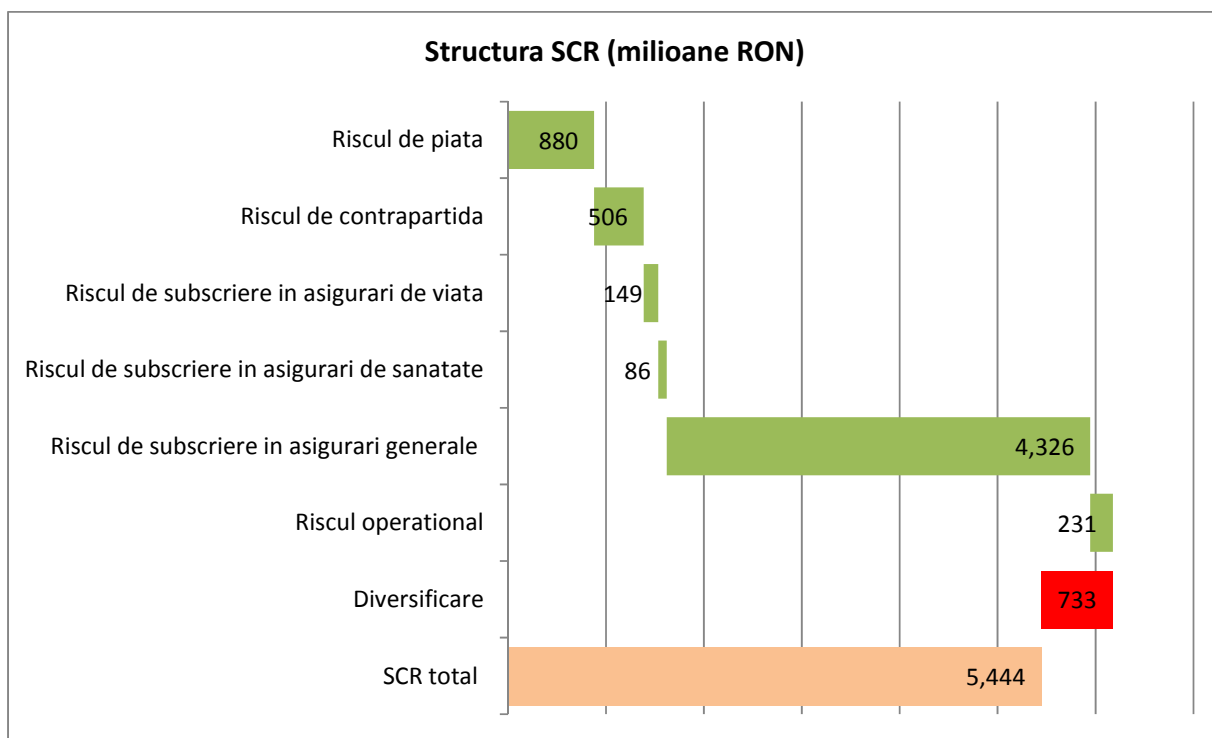
Dacă ASTRA, CARPATICA și EUROINS ar fi excluse din eșantion, ratele de acoperire SCR și MCR ar crește în mod semnificativ la 100% și respectiv 335%, o rată confortabilă de acoperire a MCR.

6.2.1.5 Profilul de risc

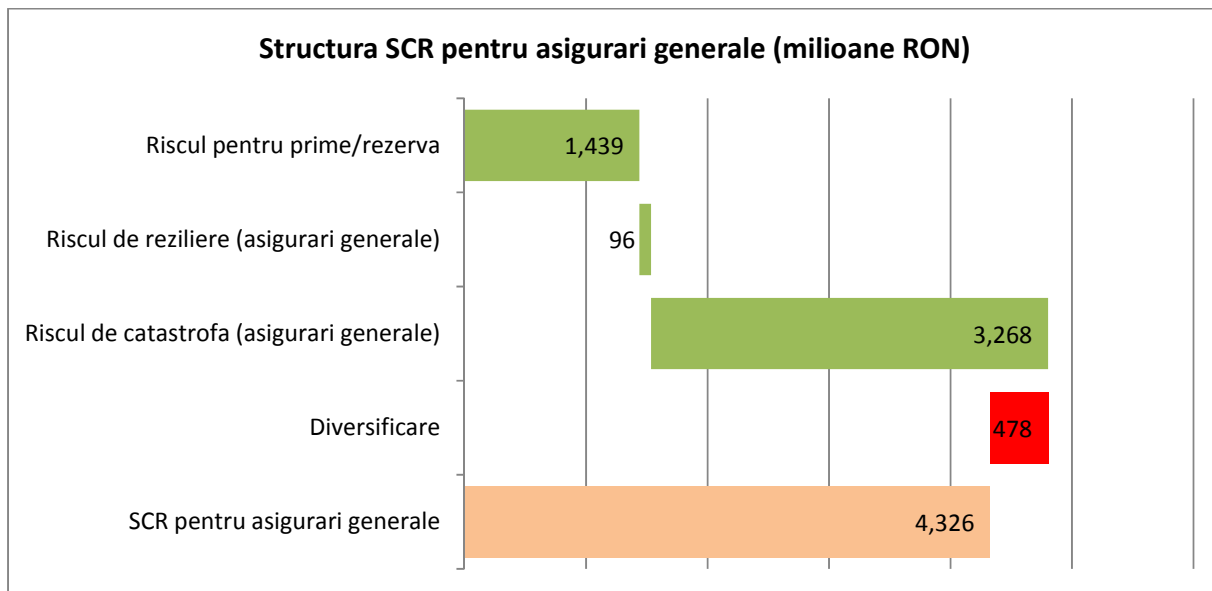
Intrucat rezervele tehnice sunt dominante pentru activitatea de asigurari generale, modulul de asigurări generale este principalul motor (expunere de 4,3 miliarde RON), urmat de riscul de piață (880 milioane RON) și de riscul de incapacitate de plata a contrapartidei (506 milioane RON). Astfel, stresul specific activității de asigurări este așteptat să înregistreze cel mai mare impact. Mai mult de 50% din expunerea asigurărilor generale poate fi explicată printr-o singură expunere, a societății ASTRA, care nu este reasigurată împotriva unei pierderi generate de o catastrofă. Riscul de primă/de rezervă ar fi la cel mai înalt nivel în cazul în care expunerea ASTRA ar fi exclusă.

În ceea ce privește pasivele ASTRA, există o reasigurare insuficientă semnificativă, rezultată dintr-o expunere la un risc determinat de acțiunea umană de cel puțin 2,5 miliarde RON și o reasigurare insuficientă pentru riscul de catastrofă naturală. Acesta din urmă rezultă dintr-o expunere brută la riscul de cutremur de 1,5 miliarde RON și o capacitate de reasigurare de 265 milioane EUR, precum și dintr-o expunere la riscul de inundații cu o capacitate de reasigurare limitată la 20 milioane EUR. Totodată, ASTRA prezintă o expunere substanțială la risc pentru asigurarile de aviație de 4,1 miliarde RON.

Graficul 16: Structura SCR



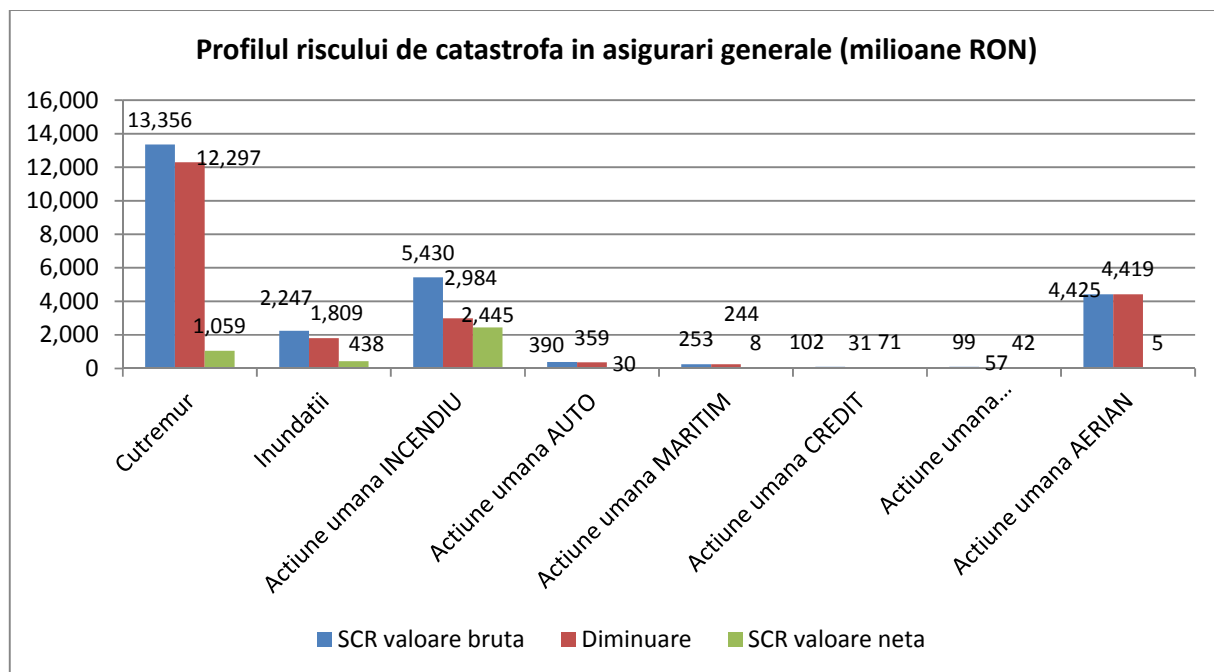
Graficul 17: Structura SCR – Asigurari Generale



De asemenea, a fost identificat un potențial nivel insuficient de reasigurare pentru cutremur la data de 30 iunie 2014 în cazul societății GROUPAMA. EXIM are o expunere semnificativă la riscul de catastrofă corelat cu un risc neacoperit pentru asigurările de credite și garanții pentru care se consideră că programul de

reasigurare este inefficient. Pentru restul societăților participante, în general, gradul de acoperire a reasigurării pentru riscul de catastrofă a fost considerat adecvat.

Graficul 18: Profilul de risc de catastrofă pentru asigurările generale la nivel agregat (milioane RON)

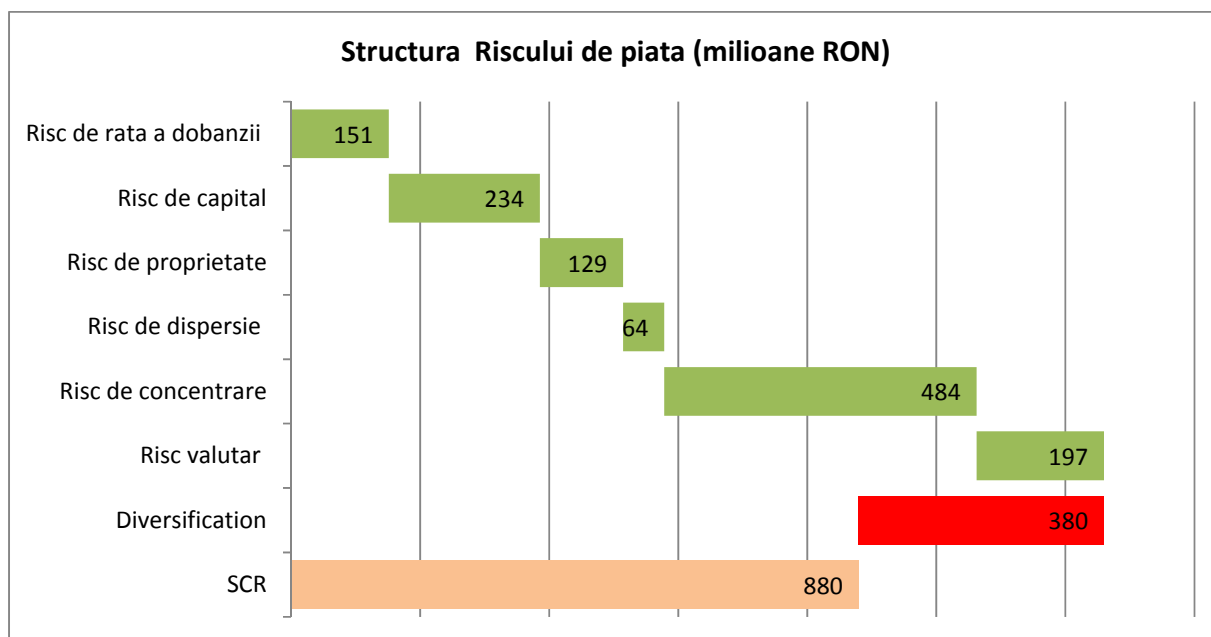


În cadrul modului de risc de piață, riscul de concentrare (484 milioane RON), riscul valorilor mobiliare (234 milioane RON) și riscul valutar (197 milioane RON) au cel mai mare impact asupra SCR.

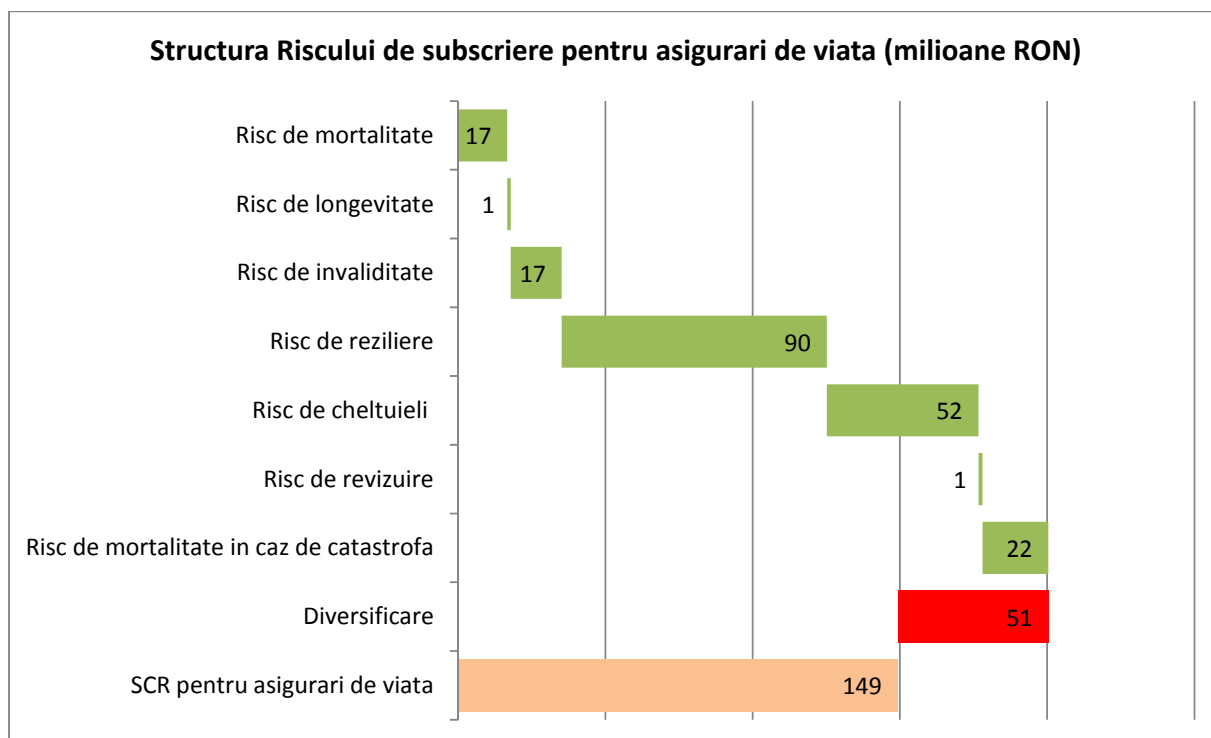
Atât riscul valorilor mobiliare, cât și riscul de concentrare au fost puternic determinate de participațiile strategice ale ALLIANZ. Societatea are o expunere foarte mare, în valoare de 528 milioane RON (circa 60% din fondurile proprii) în societatea Allianz-Țiriac Pensii Private (participare strategică), a carei activitate este legată de pilonul 2 al sistemului de pensii din România, potențial expus la riscul legislativ. Excluderea acestei participații ar deteriora în mod semnificativ poziția de solvabilitate a societății raportată la calculul actual, iar impactului asupra fondurilor proprii ar fi mult mai mare decât pe SCR.

Riscurile de subscriere aferente asigurărilor de viață au o contribuție relativ scăzută la SCR agregat global. Cele mai mari expuneri în cadrul acestui modul sunt pentru riscurile de reziliere și cele legate de cheltuieli.

Graficul 19: Structura agregată a modului riscului de piata din cadrul SCR (milioane RON)



Graficul 20: Structura agregată a Riscului de subscriere aferenta asigurărilor de viață (milioane RON)



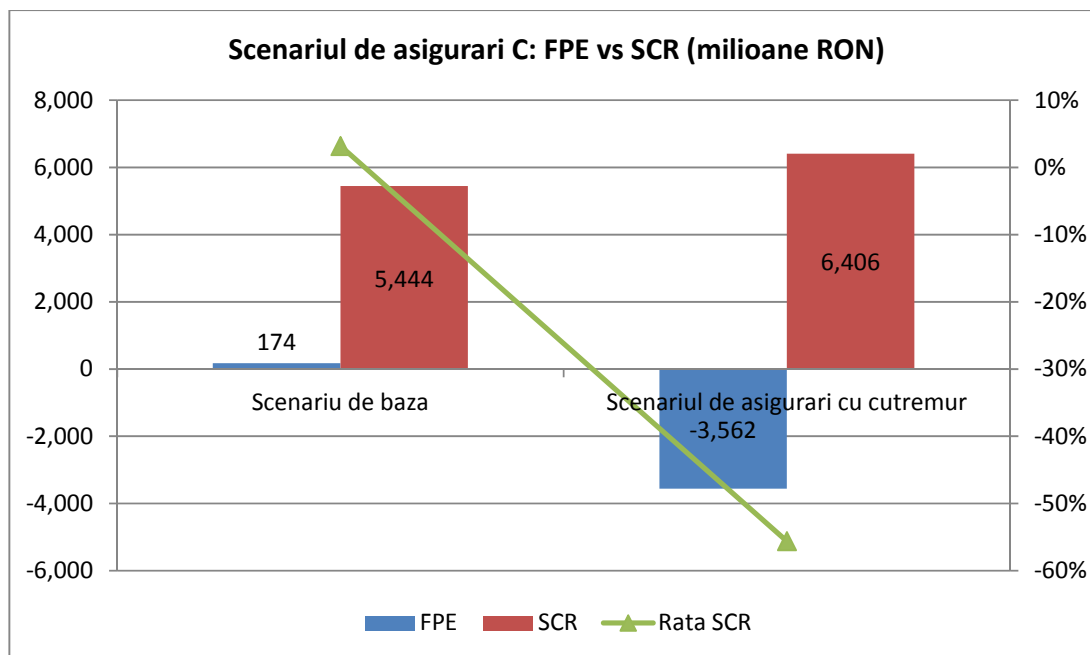
6.2.2 Situația post stres

6.2.2.1 Scenariul C: Evoluții în cazul unui posibil cutremur

Amploarea scenariilor este descrisă în cadrul secțiunii 6.2. Scenariul cu cutremur conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la 174 milioane RON la minus (-) 3,7 miliarde RON, cu o creștere a SCR de la 5,4 miliarde RON la 6,4 miliarde RON. Datorită condițiilor geografice, expunerea ridicată la riscul de cutremur este o particularitate pentru România, și era de așteptat ca rezultatele testului de stres să confirme acest lucru. Prin urmare, calitatea reasigurării este foarte importantă pentru societățile de reasigurare românești.

ASTRA și GROUPAMA au înregistrat cele mai severe pierderi (o sumă cumulată de 5,64 miliarde RON sau 57% din deficit) din cauza reasigurării insuficiente. Cu toate acestea, scenariul este sever pentru toate societățile și niciuna (cu excepția ING care nu practică asigurările generale) nu rămâne solvabilă. Majoritatea societăților participante (ASTRA, GROUPAMA, EUROINS, OMNIASIG, CARPATICA, ASIROM, PAID, UNIQA, GENERALI, EXIM, și AXA) au fonduri proprii negative.

Graficul 21: Scenariul C – Fonduri proprii eligibile agregate vs SCR (milioane RON)



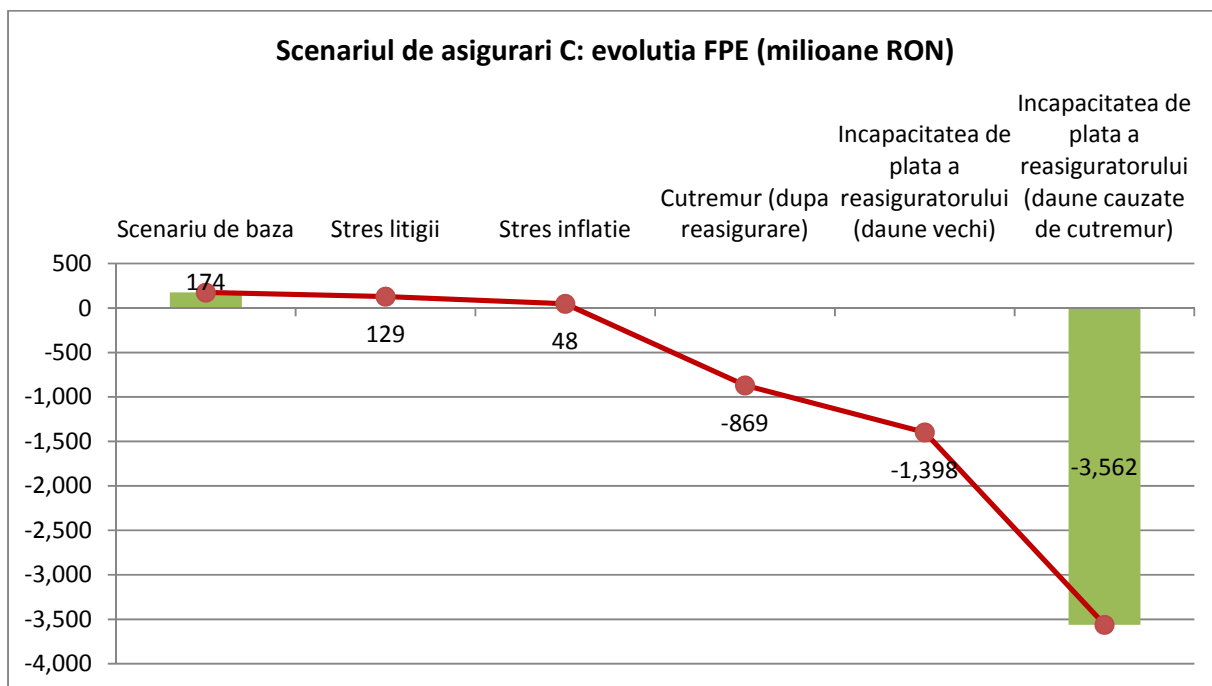
Tabelul 6: Scenariu C - Fonduri proprii eligibile vs SCR a societăților participante (milioane RON)

Societati de asigurare participante	Scenariu C - cu cutremur			
	Fonduri proprii eligibile pentru a acoperi SCR	SCR	Excedent/Deficit	Rata SCR
ASTRA	-1.683.766	2.728.239	-4.412.005	-62%
GROUPAMA	-430.632	801.496	-1.232.128	-54%
EUROINS	-622.681	303.378	-926.059	-205%
OMNIASIG	-437.578	443.903	-881.481	-99%
CARPATICA	-429.548	257.541	-687.090	-167%
ASIROM	-235.544	236.785	-472.330	-99%
PAID	-241.522	157.166	-398.688	-154%
UNIQA	-131.107	238.444	-369.552	-55%
GENERALI	-43.074	315.997	-359.071	-14%
ALLIANZ	411.627	709.445	-297.818	58%
EXIM	-17.072	62.942	-80.014	-27%
AXA	-12.822	18.866	-31.688	-68%
ING	312.120	131.962	180.159	237%
TOTAL	-3.561.600	6.406.164	-9.967.764	

Cel mai mare factor de impact, exceptând cel descris mai sus referitor la reasigurarea ASTRA și GROUPAMA, a fost reducerea rezervelor de daună cedate ca urmare a eventualei incapacități de plată a reasiguratorilor așa cum este definită în testul de stres. Chiar și societățile participante, care au protecție totală de reasigurare împotriva cutremurelor, au înregistrat pierderi semnificative corelate cu reducerea rezervelor de daună cedate ca urmare a interacțiunii dintre riscul de catastrofă naturală și riscul de incapacitate de plată al reasiguratorilor. Scenariul a penalizat filialele grupurilor internaționale cu “reasigurare intra-grup” semnificativă (de exemplu, ASIROM). Un factor de incapacitate de plată a reasiguratorului este obișnuit pentru testele de stres în asigurări. În sine, impactul calculat în cadrul componente de incapacitate de plată a reasiguratorului nu implică în mod necesar ca, contractele de reasigurare nu ar fi adecvate sau ca reasiguratorii societăților de asigurare nu ar fi solizi. În schimb, rolul acestei componente a testului de stres este de a oferi o mai bună înțelegere a dependenței de reasigurare a fiecărei societăți de asigurare în cazul unui eveniment de natură seismică.

Impactul litigiilor și a stresului la inflație a fost în general limitat, cu câteva excepții, precum în cazul EUROINS, pentru care stresul la inflație a fost principala problemă.

Graficul 22: Scenariul C – Evoluția globală a fondurilor proprii eligibile în funcție de parametrii de stres (milioane RON)

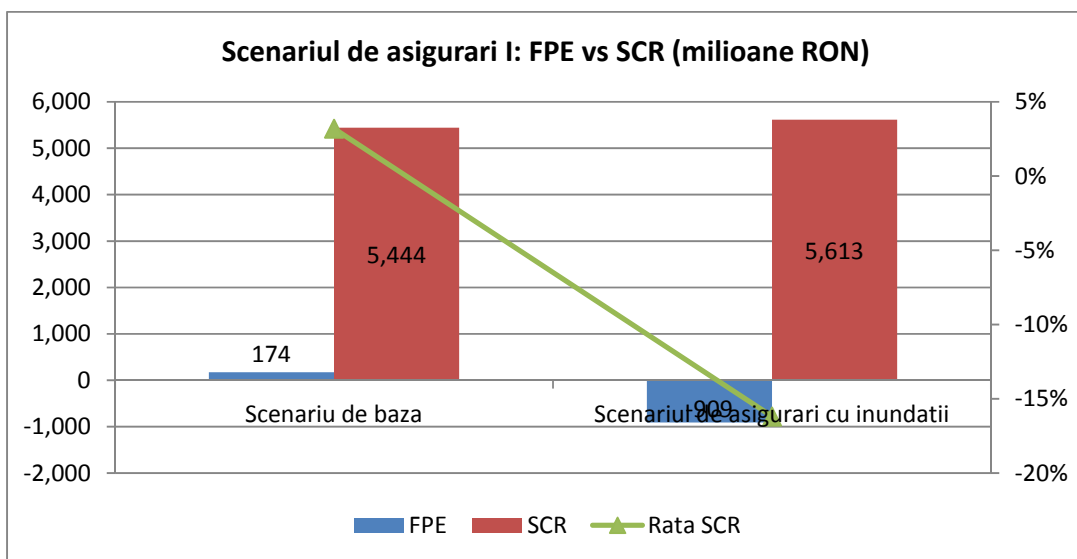


6.2.2.2 Scenariul I: Evoluția în cazul unei posibile inundații

Scenariul cu inundații conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la 174 milioane RON la minus 909 milioane RON, cu o creștere a SCR de la 5,4 miliarde la 5,6 miliarde RON.

Scenariul cu inundații este mai puțin sever comparativ cu scenariul cu cutremur. Cu toate acestea, doar trei societăți de asigurare (ING, ALLIANZ și GENERALI) au o rată a SCR de peste 100%. Opt societăți participante (ASTRA, EUROINS, CARPATICA, UNIQA, ASIROM, PAID, EXIM și AXA) au fonduri proprii negative.

Graficul 23: Scenariul I - Fonduri proprii eligibile agregate vs SCR (milioane RON)

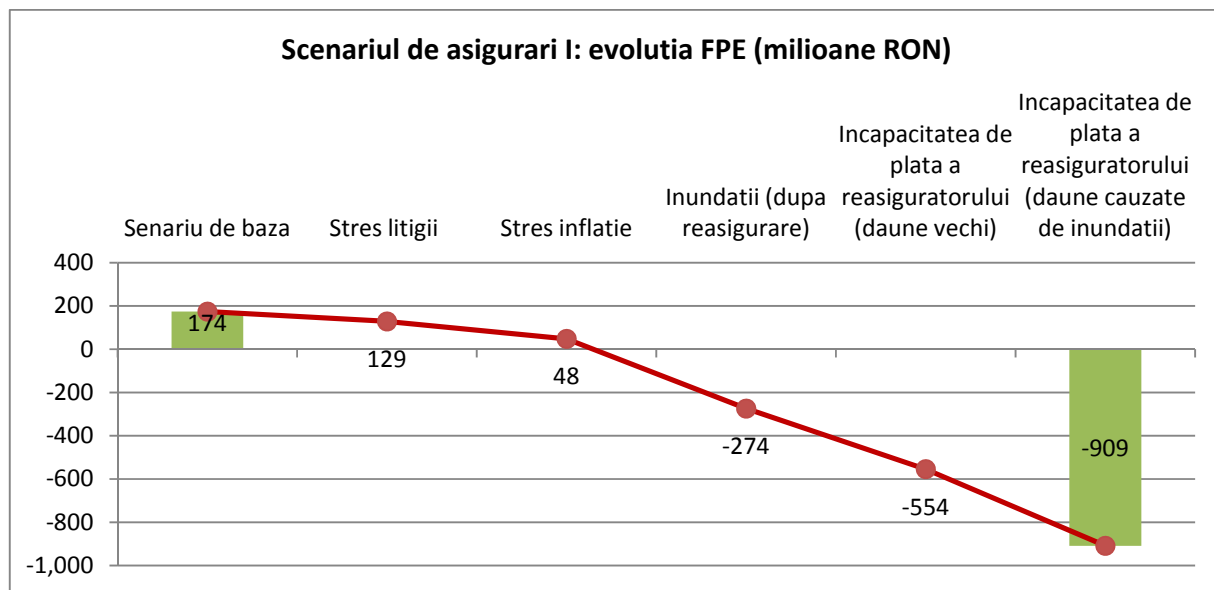


Tabelul 7: Scenariul I - Fonduri proprii eligibile vs SCR societăți participante (milioane RON)

Societati de asigurare participante	Scenariu I - cu inundatii			
	Fonduri proprii eligibile pentru a acoperi SCR	SCR	Excedent/Deficit	Rata SCR
ASTRA	-1.421.636	2.666.305	-4.087.941	-53%
EUROINS	-617.778	302.307	-920.085	-204%
CARPATICA	-413.916	256.199	-670.115	-162%
GROUPAMA	186.547	677.608	-491.061	28%
UNIQA	-2.543	202.400	-204.942	-1%
OMNIASIG	70.858	252.873	-182.016	28%
ASIROM	-7.403	165.340	-172.743	-4%
PAID	-13.667	70.592	-84.259	-19%
EXIM	-15.977	62.617	-78.594	-26%
AXA	-12.822	18.866	-31.688	-68%
GENERALI	285.825	197.926	87.899	144%
ALLIANZ	741.840	608.344	133.497	122%
ING	312.120	131.962	180.159	237%
TOTAL	-908.550	5.613.338	-6.521.889	

Principalii factori rămân incapacitatea de plată a reasiguratorilor în cazul tuturor societăților participante și reasigurarea inadecvată în cazul ASTRA al cărei deficit reprezintă 63% din deficitul agregat. Ca și în cazul scenariului C, impactul litigiilor și al inflației a fost, în general, limitat.

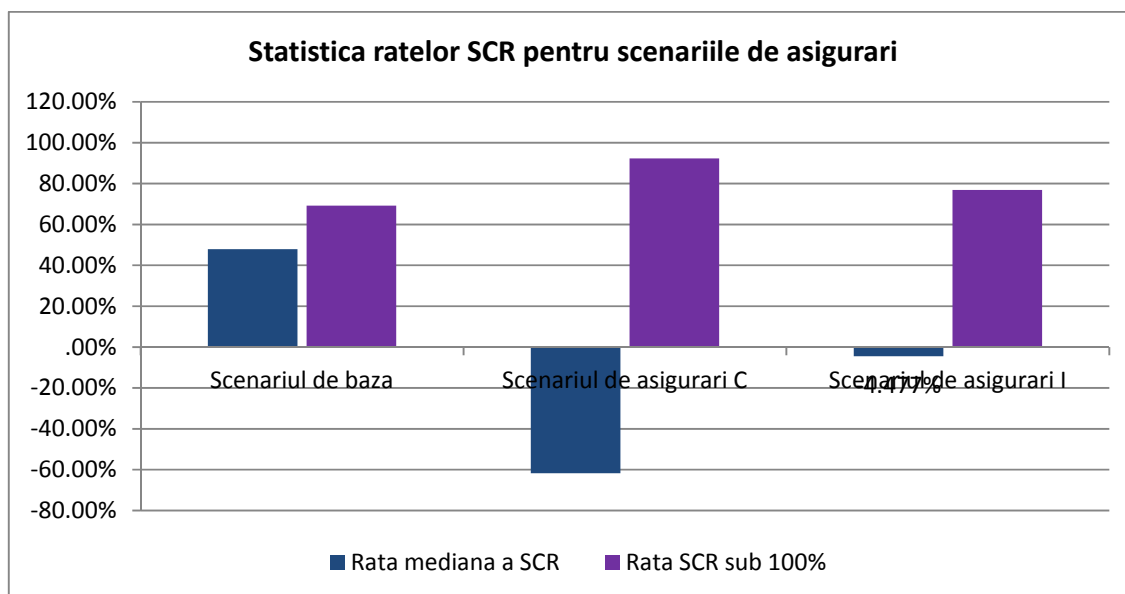
Graficul 24: Scenariul I - Evoluția globală a fondurilor proprii eligibile în funcție de parametrii de stres (milioane RON)



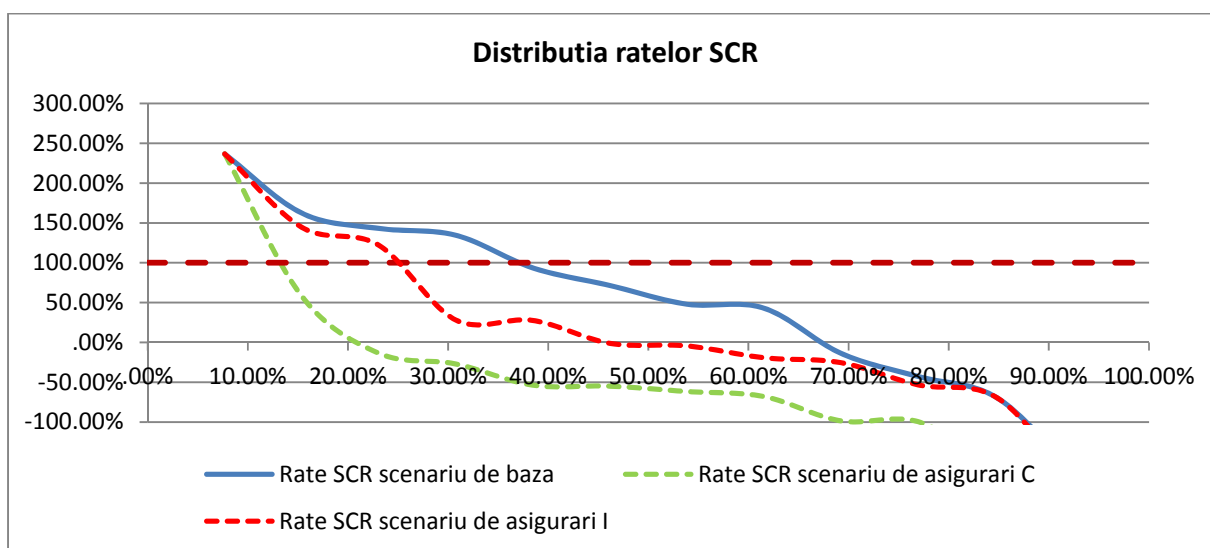
6.2.2.3 Scenarii specifice asigurărilor: comparație generală între scenariul C și scenariul I

Scenariul de asigurare C produce cea mai mare creștere a numărului de societăți participante care înregistrează fonduri proprii negative, de la 9 (pre stres) la 12 (în cazul scenariului C), cu o rata medie de solvabilitate sub - 50%. În cazul scenariului I, solvabilitatea este semnificativ mai mică comparativ cu cazul de bază, cu doar trei societăți participante, menționate mai sus, îndeplinind cerințele SCR.

Graficul 25: Statisticile ratelor agregate ale SCR pentru scenariile specifice asigurărilor

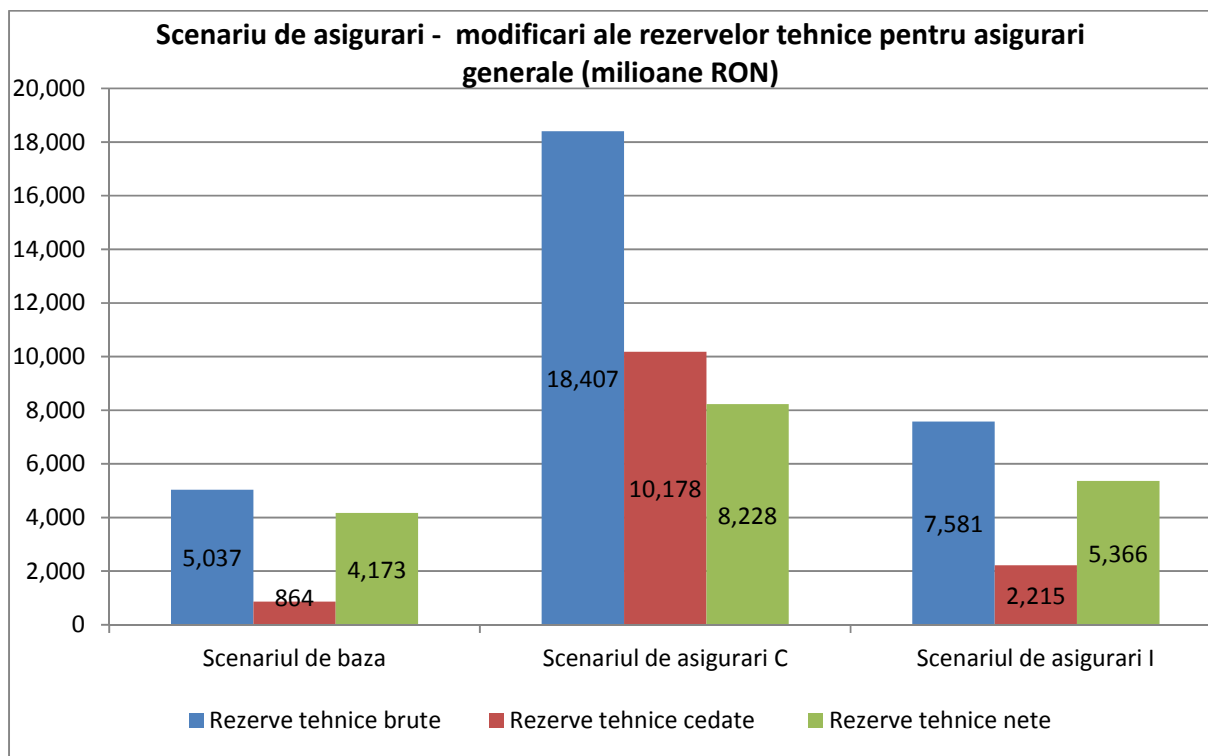


Graficul 26: Scenarii specifice asigurărilor: Distribuția ratelor SCR

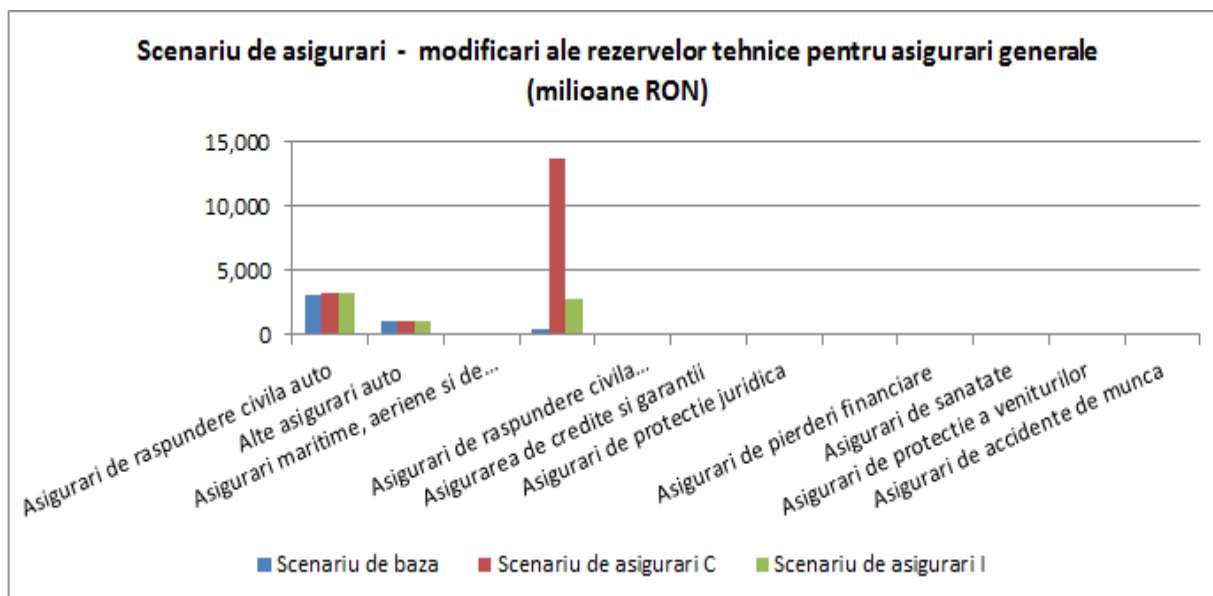


Impactul scenariilor specifice asigurărilor asupra rezervelor tehnice brute este observată printr-o creștere a rezervei brute de daună pentru asigurările de incendiu și alte daune la proprietăți, unde sunt alocate daunele asociate cu catastrofele naturale. În cazul acestor scenarii, rezervele brute cresc mai mult comparativ cu rezervele cedate, acesta fiind un efect al unei eventuale incapacități de plată a reasiguratorilor.

Graficul 27: Scenarii specifice asigurărilor: Schimbări în rezervele tehnice pentru asigurări generale (milioane RON)



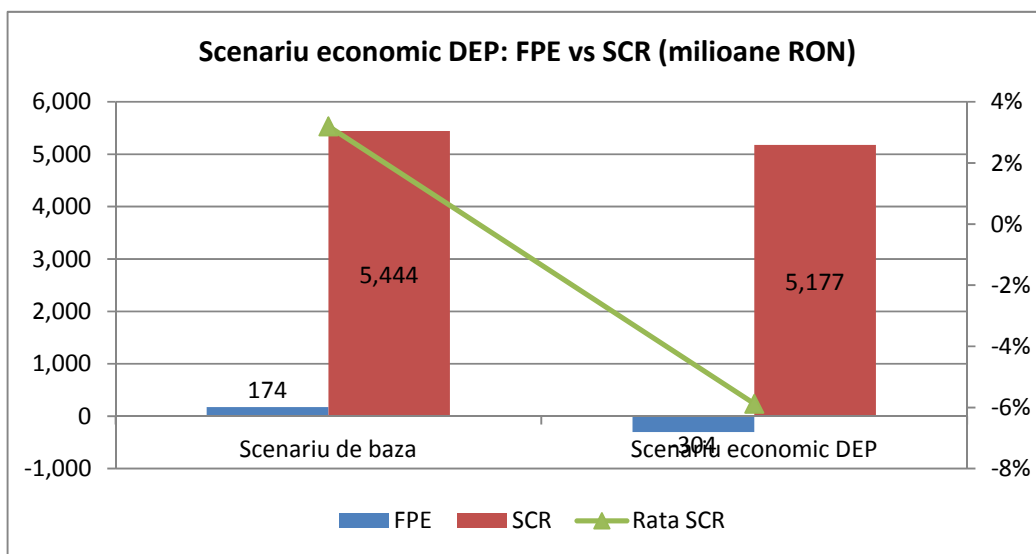
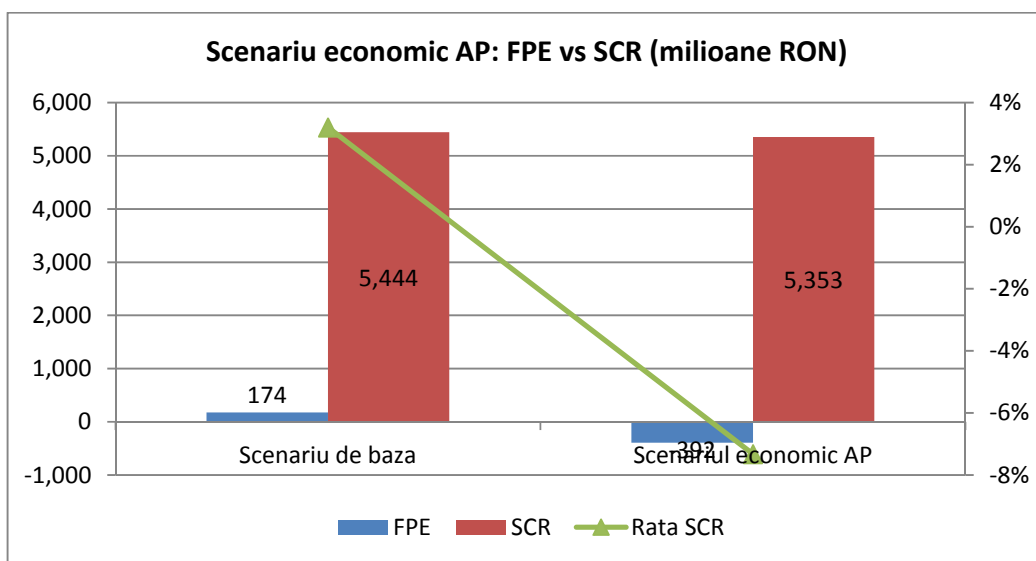
Graficul 28: Scenarii specifice asigurărilor: Schimbări în rezervele tehnice pentru asigurări generale în funcție de clasele de asigurari (milioane RON)



6.2.2.4 Scenarii economice: Evoluția în contextul aprecierii RON (Scenariu AP) și în contextul deprecierei RON (Scenariu DEP)

Ambele scenarii economice au un efect similar asupra poziției conform Solvabilitate II. Valoarea agregată a fondurilor proprii scade de la 174 milioane RON la -392 milioane RON în scenariul aprecierii (AP) și la -304 milioane RON în scenariul deprecierei (DEP). Mai mult, SCR scade de la 5,4 miliarde RON la 5,35 miliarde RON în scenariul aprecierii (AP) și la 5,2 miliarde RON în scenariul deprecierei (DEP). Ca rezultat al scenariilor de stres economic, rata SCR s-ar diminua până la -7,3% în scenariul aprecierii (AP) și la -5,9% în scenariul deprecierei (DEP).

Graficul 29: Scenarii economice: Fonduri Proprii Eligibile Agregate vs SCR (milioane RON)



Societățile de asigurare participante sunt, cu toate acestea, mai puțin sensibile la scenariile de stres pentru piețele financiare, în comparație cu scenariile de stres pentru asigurări. Atât pentru scenariile de stres în cazul aprecierii RON-ului (scenariu AP), cât și pentru cele în cazul deprecierei RON-ului (scenariu DEP), opt societati de asigurare (ALLIANZ, GENERALI, ING, OMNIASIG, PAID, ASIROM, UNIQA și GROUPAMA) au rata SCR mai mare de 100%. Celelalte cinci societati participante (ASTRA, EUROINS, CARPATICA, EXIM și AXA) nu îndeplinesc cerințele de capital, având în vedere că au fonduri proprii negative. Atât în cazul scenariului AP cât și în cazul scenariului DEP, ASTRA este societatea cu cel mai mare deficit reprezentând 69%, respectiv 66% din deficitul agregat.

Tabelul 8: Scenarii economice - Fonduri Proprii Eligibile Agregate vs SCR societăți participante (milioane RON)

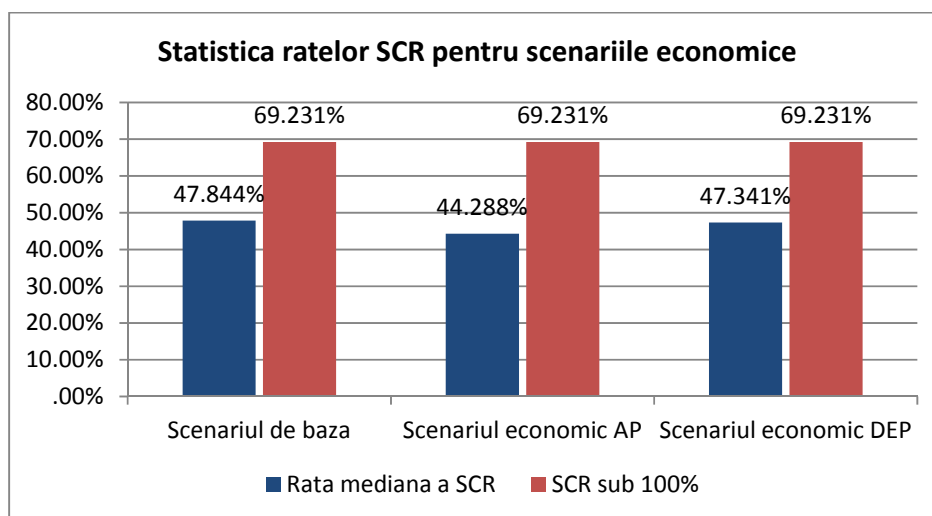
Societati de asigurare participante	Scenariu AP - cu aprecierea RON			
	Fonduri proprii eligibile pentru a acoperi SCR	SCR	Excedent/Deficit	Rata SCR
ASTRA	-1.156.316	2.616.491	-3.772.807	-44%
EUROINS	-595.316	291.321	-886.636	-204%
CARPATICA	-392.304	250.894	-643.198	-156%
GROUPAMA	285.593	551.685	-266.092	52%
UNIQA	74.839	193.566	-118.727	39%
ASIROM	68.820	145.370	-76.550	47%
EXIM	-8.751	59.919	-68.670	-15%
AXA	-23.072	18.374	-41.446	-126%
PAID	44.706	50.684	-5.978	88%
OMNIASIG	249.646	209.295	40.351	119%
ING	232.777	133.479	99.298	174%
GENERALI	310.677	199.683	110.994	156%
ALLIANZ	604.604	456.186	148.418	133%
TOTAL	-304.097	5.176.947	-5.481.043	

Societati de asigurare participante	Scenariu DEP - cu deprecierea RON			
	Fonduri proprii eligibile pentru a acoperi SCR	SCR	Excedent/Deficit	Rata SCR
ASTRA	-1.146.842	2.646.376	-3.793.218	-43%

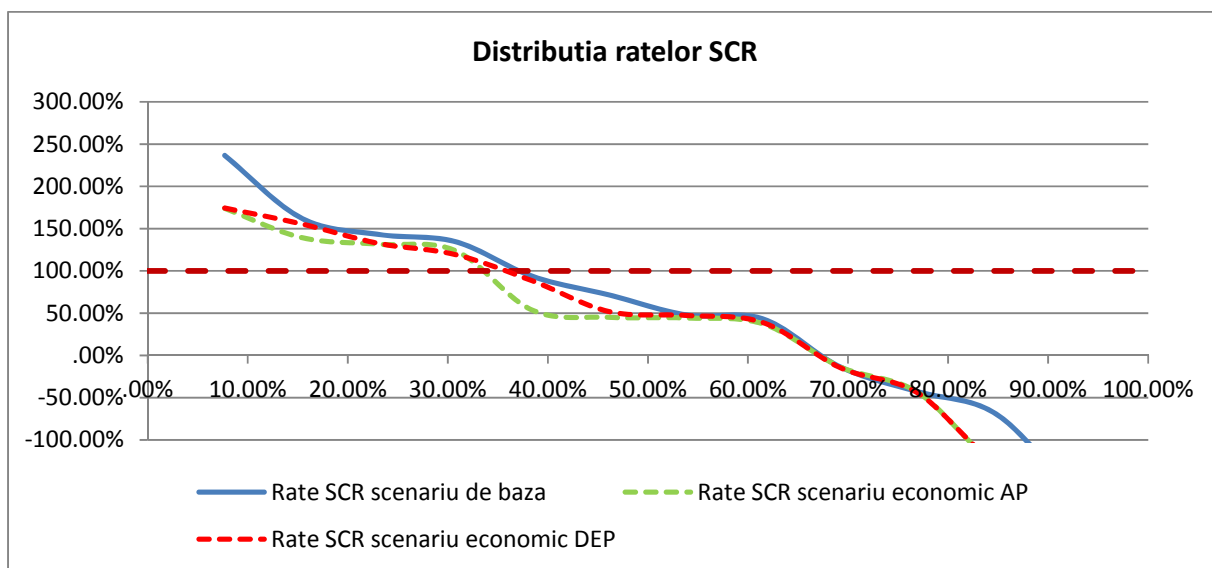
EUROINS	-619.942	280.767	-900.709	-221%
CARPATICA	-392.398	250.636	-643.034	-157%
GROUPAMA	260.329	700.203	-439.874	37%
UNIQA	83.551	188.654	-105.103	44%
ASIROM	65.929	146.315	-80.386	45%
EXIM	-8.444	61.813	-70.257	-14%
AXA	-23.198	18.349	-41.547	-126%
PAID	41.993	78.598	-36.605	53%
OMNIASIG	252.256	203.741	48.516	124%
GENERALI	264.797	189.966	74.831	139%
ING	232.135	133.440	98.694	174%
ALLIANZ	597.679	454.203	143.476	132%
TOTAL	-392.156	5.353.060	-5.745.216	

Scenariile de stres economic nu produc schimbări în numărul societăților participante care nu îndeplinesc cerințele SCR în situația pre-stres. Totuși, rata mediana a SCR scade de la 48% în scenariul de bază, la 44% în scenariul deprecierei RON.

Graficul 30: Statistici ale ratelor agregate SCR pentru scenariile economice

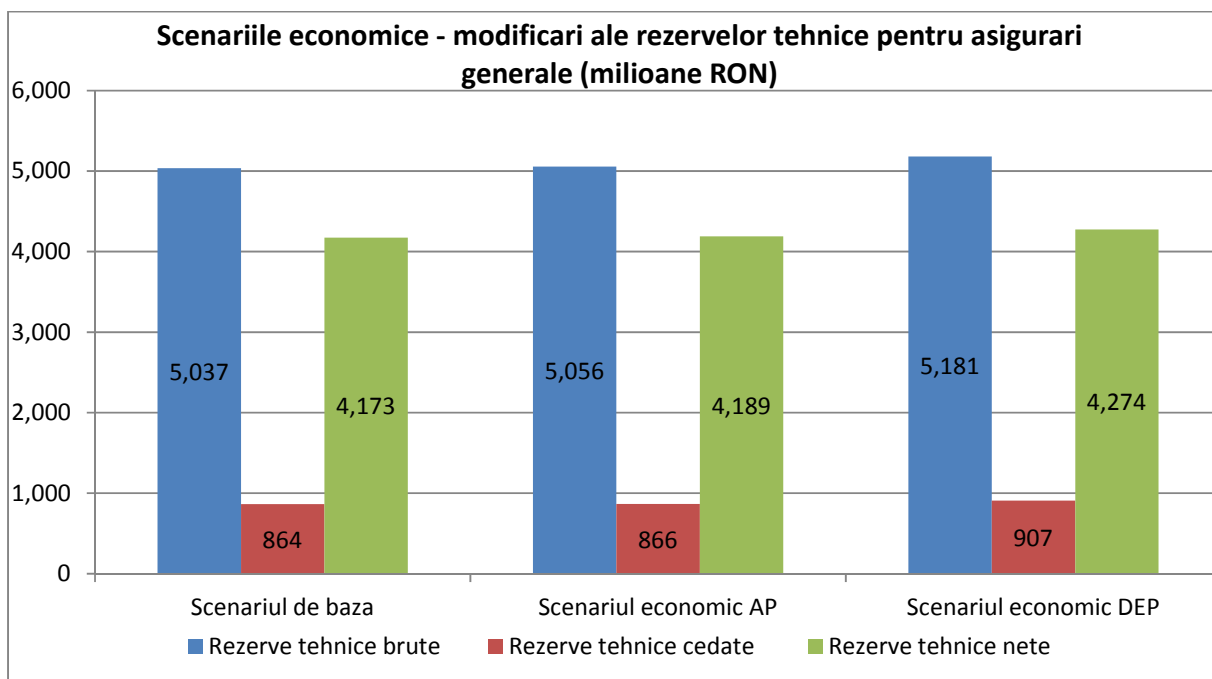


Graficul 31: Scenarii economice - Distribuția ratelor SCR

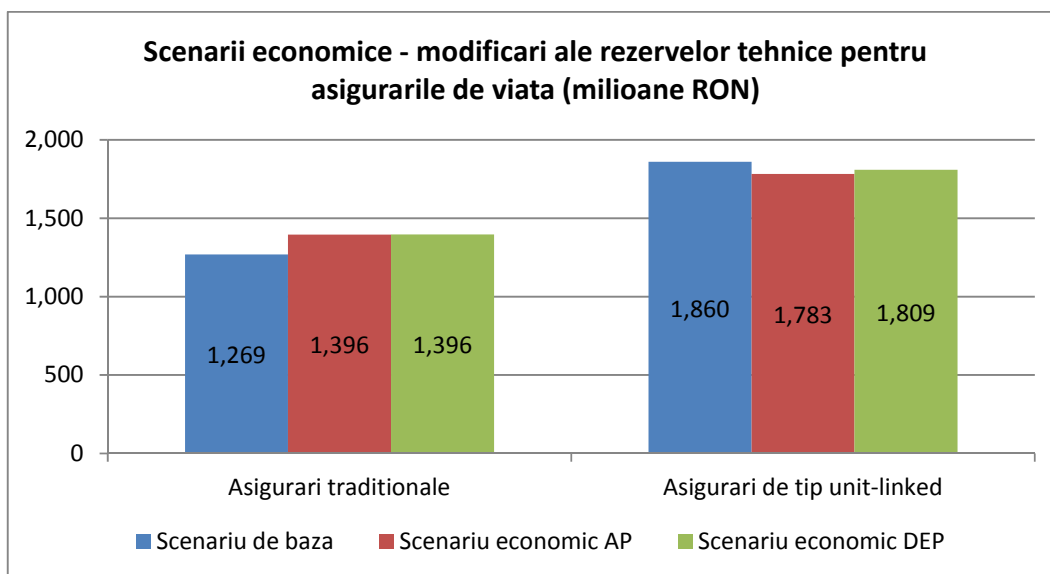


Testul de stres a arătat o imunitate relativă a societăților participante la stresul economic, fapt care poate fi explicat printr-o pondere ridicată a activităților de asigurări generale cu capital limitat și expuneri la credite, penalizate mai mult în cadrul stresului economic.

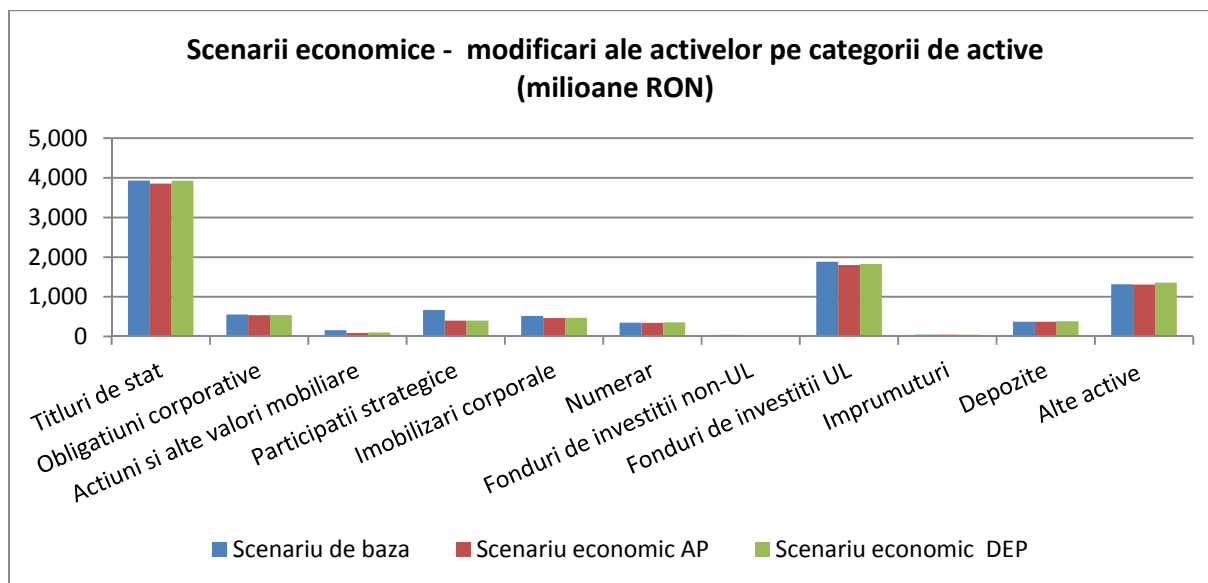
Graficul 32: Scenarii economice: Modificări în rezervele tehnice pentru asigurările generale (milioane RON)



Graficul 33: Scenarii economice: Modificări în rezervele tehnice pentru asigurările de viață (milioane RON)



Graficul 34: Scenarii economice: Modificari ale activelor pe categorii de active (milioane RON)



7. Acțiuni follow-up

7.1 Solvabilitate 1

Rezultatele BSR au evidențiat mai multe deficiențe care trebuie corectate de către societățile de asigurare participante prin implementarea măsurilor de follow-up, ce au ca scop restabilirea unei poziții solide privind solvabilitatea sau remedierea altor deficiențe identificate de către auditorii externi. După cum s-a menționat anterior, având în vedere recalcularea indicatorilor prudențiali pe baza bilanțului ajustat la sfârșitul lunii iunie 2014, în baza regimului Solvabilitate I, societățile de asigurare participante au fost clasificate în următoarele grupe:

- 1) *Grupa 1:* societăți de asigurare cu capital negativ: ASTRA, CARPATICA, EUROINS și EXIM;
- 2) *Grupa 2:* societăți de asigurare care nu îndeplinesc cerințe privind fondul minim de garantare: ASTRA, CARPATICA, EUROINS și EXIM;
- 3) *Grupa 3:* societăți de asigurare care nu îndeplinesc cerințele privind marjele de solvabilitate: ASTRA, CARPATICA, EUROINS, EXIM, GROUPAMA și ASIROM;
- 4) *Grupa 4:* societăți de asigurare care nu îndeplinesc cerințele privind activele admise pentru acoperirea rezervelor tehnice: ASTRA, CARPATICA și EUROINS;
- 5) *Grupa 5:* societăți de asigurare care îndeplinesc cerințele de solvabilitate în urma exercițiului de bilanț (de exemplu rata de solvabilitate peste 100% și respectarea cerințelor privind fondul minim de garantare): ALLIANZ, AXA, GENERALI, ING, OMNIASIG, UNIQA și PAID.

Patru societăți de asigurare (ASTRA, CARPATICA, EUROINS și EXIM) au capitaluri proprii negative în urma recalculării indicatorilor prudențiali pentru sfârșitul lunii iunie 2014. Pentru două societăți de asigurare (ASTRA și CARPATICA) a fost deja deschisă procedura de redresare financiară, în conformitate cu prevederile Legii 503/2004 privind redresarea financiară și falimentul societăților de asigurare, înainte de începerea BSR-ului și testului de stres, pentru care procedura este aplicată în continuare. În conformitate cu prevederile legale, ASF a plasat ASTRA sub administrare specială în luna februarie 2014, a suspendat conducerea acesteia și a desemnat KPMG Advisory SRL ca administrator special. CARPATICA se află în procedura de redresare financiară pe baza de plan de redresare, începând cu luna mai 2014.

Având în vedere rezultatele BSR și ale testului de stres, ASTRA și CARPATICA vor implementa în continuare măsurile stabilite în planurile lor de redresare financiară. Totuși, societățile respective sunt sfătuite să ia în considerare în perioada în care rămân sub procedura redresării financiare, măsurile necesare pentru a restabili cerințele de solvabilitate și să abordeze deficiențele identificate de către auditorii externi în timpul exercițiului BSR. În același timp, ASF recomandă societăților să ia în considerare măsurile necesare pentru corectarea oricăror deficiențe suplimentare identificate în urma exercițiului BSR. În 20 de zile calendaristice de la închiderea procedurilor privind redresarea financiară, ASTRA și CARPATICA vor trebui să înainteze către ASF un raport prin care să detalieze măsurile luate pentru corectarea deficiențelor identificate în timpul exercițiului BSR. În cazul în care în urma analizei efectuate, ASF va concluziona faptul că deficiențele respective nu sunt corectate, va lua măsurile necesare pentru a proteja interesele asiguraților. (Anexa 4). Analiza va lua în considerare, de asemenea, orice măsuri suplimentare adoptate de către societățile respective după sfârșitul lunii iunie 2014 și care sunt susceptibile să corecteze, de asemenea, deficiențele identificate în timpul BSR. De exemplu, în ceea ce privește ASTRA, suma de 65,1 milioane RON, reprezentând

capital social subscris și varsat de către acționari, a fost înregistrată la Registrul Comerțului pe 25 februarie 2015. Pentru CARPATICA, suma de 1 milion RON a fost înregistrată la Registrul Comerțului pe 26 martie 2015.

Pe baza rezultatelor BSR, EUROINS și EXIM vor trebui să îndeplinească măsurile de follow-up care se adresează societăților care au capitaluri proprii negative după recalcularea indicatorilor prudențiali la sfârșitul lunii iunie 2014. Pentru a elimina deficitul de capital și pentru a remedia alte deficiențe identificate de către auditorii externi, EUROINS și EXIM vor trebui să prezinte ASF planuri de acțiune care să reflecte în detaliu măsurile propuse (inclusiv o creștere de capital, dacă este necesar) pentru a restabili conformitatea cu cerințele de solvabilitate până la 15 octombrie 2015 (de ex. trei luni după publicarea rezultatelor BSR). EUROINS și EXIM vor depune planurile de acțiune până pe 4 august 2015, astfel încât ASF să le analizeze și să facă toate recomandările necesare pentru completarea sau modificarea acestora până pe 19 august 2015. Această analiză va lua în considerare orice alte măsuri suplimentare, inclusiv creșteri de capital, adoptate de către respectivele societăți după sfârșitul lunii iunie 2014, cu scopul de a elimina deficitul de capital și alte deficiențe. De exemplu, în ceea ce privește EUROINS, un capital social de 93 milioane RON subscris și varsat de către acționari a fost înregistrat la Registrul Comerțului pe 18 mai 2015.

EUROINS și EXIM trebuie să transmită rapoarte lunare către ASF, care să includă progresele înregistrate în implementarea măsurilor menite să restabilească conformitatea cu cerințele de solvabilitate. Rapoartele lunare vor include calculul solvabilității disponibile, nivelul minim de solvabilitate și fondul minim de siguranță, precum și raportarea privind activele admise să acopere rezervele tehnice în conformitate cu cerințele prudențiale actuale. În cazul în care rapoartele lunare arată un progres insuficient în sensul restabilirii cerințelor de solvabilitate, sau cele două companii nu ar reuși să îndeplinească cerințele de solvabilitate până la data de 15 octombrie 2015, ASF va lua, până la 15 noiembrie 2015, toate măsurile necesare pentru a proteja interesele asiguraților. Aceste măsuri pot include: (i) măsuri destinate reducerii profilului de risc al societății de asigurare; (ii) măsuri destinate limitării sau prevenirii reducerii resurselor financiare; (iii) impunerea de cerințe suplimentare de raportare pentru a facilita o mai bună monitorizare, împreună cu alte măsuri; (iv) retragerea aprobării persoanelor semnificative; (v) retragerea autorizației³ (Anexa 4).

Ca urmare a exercițiului BSR, GROUPAMA și ASIROM au fost incluse în grupul de societăților de asigurare (de ex. Grupul 3), care au încălcat prevederile privind marja de solvabilitate la sfârșitul lunii iunie 2014. Niciuna dintre cele două societăți nu a asigurat marja de solvabilitate necesară în ceea ce privește asigurările generale. Cele două companii vor transmite către ASF un plan de acțiune până la 4 august 2015 care va include măsurile avute în vedere pentru a restabili conformitatea cu marja de solvabilitate și măsurile destinate eliminării deficiențelor identificate de către auditorii externi. ASF va analiza aceste măsuri și va face recomandările necesare privind completarea sau modificarea acestora până la data de 19 august 2015. Analiza efectuată de către ASF va lua în considerare, de asemenea, măsurile suplimentare implementate de către cele două societăți după termenul de referință pentru BSR și testul de stres. De exemplu, GROUPAMA a solicitat un transfer de capital de la activitatea de asigurări de viață la activitatea de asigurări generale, care a fost aprobat ulterior de către ASF. ASIROM a realizat o majorare de capital social în valoare de 19,8 milioane

³ Măsurile menite să reducă profilul de risc al societății pot include: limitarea operațiunilor, interzicerea temporară sau permanentă a practicării activității de asigurare și reasigurare, total sau parțial, pentru una sau mai multe clase de asigurări.

RON, capital subscris și varsat de către acționari și care a fost înregistrat la Registrul Comerțului pe 16 aprilie 2015.

GROUPAMA și ASIROM vor trebui să remedieze deficitele și deficiențele identificate până la 15 ianuarie 2016. Mai mult, vor depune rapoarte lunare la ASF, care vor reflecta în detaliu progresele înregistrate în implementarea măsurilor incluse în planurile lor de acțiune. În cazul în care ASF va stabili, pe baza rapoartelor lunare sau la sfârșitul perioadei de implementare pentru aceste planuri de măsuri, că respectivele planuri de acțiune nu au produs rezultatele așteptate, va lua măsuri suplimentare (similare celor menționate mai sus pentru asigurătorii din Grupul 1) până la 15 februarie 2016.

Ca urmare a recalculării indicatorilor prudențiali după exercițiul BSR, ALLIANZ, AXA, GENERALI, ING, OMNIASIG, UNIQA și PAID au rate ale solvabilității peste 100%. Chiar dacă aceste companii au o rată "confortabilă" de solvabilitate, auditorii au identificat câteva deficiențe în zone precum guvernanta corporativă, politicile de contabilitate, IT, calculul cheltuielilor de achiziție reportate sau al fiabilității, calitatii, suficienței și relevanței datelor. Pentru monitorizarea recomandărilor auditorilor, aceste șapte companii de asigurare vor transmite ASF planuri de acțiune cu măsurile avute în vedere pentru remedierea deficiențelor identificate de către auditori. Aceste planuri de măsuri vor fi transmise către ASF până la data de 4 august 2015 iar corectarea deficiențelor va trebui efectuată în termen de 6 luni (de ex. până la 15 ianuarie 2016).

7.2 Solvabilitate II

Evaluarea societăților de asigurare participante pe baza cadrului de prudențialitate Solvabilitate II a evidențiat diferite grade de pregătire a acestora și nevoia de a intensifica pregătirile pentru intrarea în vigoare a directivei Solvabilitate II. Pe baza bilanțurilor întocmite în faza pre-stres în conformitate cu regimul Solvabilitate II, societățile de asigurare participante au fost clasificate în următoarele grupe:

- 1) *Grupa 1:* Societăți de asigurare care dețin capitaluri proprii negative: ASTRA, AXA, CARPATICA, EUROINS și EXIM;
- 2) *Grupa 2:* Societăți de asigurare care, pe baza rezultatelor exercițiului BSR și fără a aduce atingere măsurilor de ajustare luate după data exercițiului BSR, nu îndeplinesc prevederile privind MCR: ASTRA, AXA, CARPATICA, EUROINS și EXIM;
- 3) *Grupa 3:* Societăți de asigurare care, pe baza rezultatelor exercițiului BSR și fără a aduce atingere măsurilor de ajustare luate după data BSR, nu îndeplinesc prevederile privind SCR - ASTRA, AXA, CARPATICA, EUROINS, EXIM, ASIROM, GROUPAMA, PAID și UNIQA;
- 4) *Grupa 4:* Societăți de asigurare care, pe baza rezultatelor exercițiului BSR și fără a aduce atingere măsurilor de ajustare luate după data exercițiului, îndeplinesc prevederile privind MCR și SCR - ALLIANZ, GENERALI, ING și OMNIASIG.

Patru societăți de asigurare cu capitaluri proprii negative conform cerințelor prudențiale actuale (ASTRA, CARPATICA, EUROINS, EXIM) precum și AXA au, de asemenea, și fonduri proprii negative conform cerințelor de capital conform regimului Solvabilitate II. Aceste cinci societăți vor trebui să transmită către ASF până la data de 4 august 2015 planuri de acțiune realiste care să includă prezentarea detaliată a măsurilor propuse pentru a asigura conformitatea cu cerințelor de capital conform Solvabilitate II. În cazul în care până la data de 19 august 2015, ASF consideră că planurile transmise nu sunt realiste sau sunt insuficiente pentru a

asigura conformitatea cu cerințele noului cadru de prudențialitate, ASF va solicita respectivelor societăți, până la data de 19 septembrie 2015, implementarea unor măsuri suplimentare. În plus, aceste societati vor fi obligate să transmită lunar către ASF rapoarte de progres, care să includă măsurile luate și progresele înregistrate în îndeplinirea cerințelor privind MCR începând cu ianuarie 2016. În cazul în care analiza acestor rapoarte lunare arată că nu s-au înregistrat progrese majore în vederea asigurării conformității cu cerințele de capital, ASF va solicita implementarea unor măsuri suplimentare.

Nouă entități care nu îndeplinesc cerințele SCR (ASTRA, AXA, CARPATICA, EUROINS, EXIM, ASIROM, GROUPAMA, PAID si UNIQA) trebuie să transmită către ASF planuri de acțiune cu măsurile propuse pentru restabilirea nivelului fondurilor proprii pentru a acoperi SCR sau de a reduce profilul de risc în vederea asigurării conformității cu cerințele de capital în vigoare începând cu 1 ianuarie 2016. Aceste planuri, ce vor trebui transmise ASF până la data de 4 august 2015, vor fi analizate de către ASF până cel târziu la data de 19 august 2015 pentru a stabili dacă sunt realiste și suficiente pentru a asigura conformitatea cu cerințele de capital în vigoare începând cu 1 ianuarie 2016. În cazul în care măsurile incluse în aceste planuri sunt insuficiente sau nerealiste, ASF va lua măsuri suplimentare până la data de 19 septembrie 2015. Similar Grupei 1, aceste societăți vor trebui să transmită rapoarte trimestriale de progres către ASF. Aceste rapoarte vor prezenta măsurile luate și progresele înregistrate în îndeplinirea cerințelor de capital și vor fi supuse unei analize amănunțite de către ASF. Dacă ASF consideră că progresele înregistrate nu sunt suficiente pentru a asigura conformitatea cu cerințele de solvabilitate, ASF va lua măsuri suplimentare în termen de 1 lună pentru a asigura protecția asiguraților. Analiza ASF va lua în considerare orice alte măsuri suplimentare ale respectivei societăți, inclusiv majorările de capital, luate după sfârșitul lunii iunie 2014 în vederea eliminării deficitului de capital și a altor deficiențe. De exemplu, în cazul AXA, un capital social de 30,7 milioane RON subscris și varsat de către acționari în trei tranșe a fost înregistrat la Registrul Comerțului în perioada august 2014 – aprilie 2015. O astfel de majorare a avut loc și în cazul UNIQA, în valoare de 111,6 milioane RON.

Societățile de asigurare incluse în grupa 4 (ALLIANZ, GENERALI, ING si OMNIASIG) sunt cel mai bine pregătite pentru noul cadru de prudențialitate întrucât acestea îndeplinesc atât cerințele MCR cat și SCR. Cu toate acestea, respectivele societăți vor trebui să depună în continuare eforturi pentru a fi bine pregătite pentru implementarea regimului Solvabilitate II. Cele patru societăți vor transmite către ASF până la data de 4 august 2015, planurile de acțiune cu măsurile propuse pentru a corecta deficiențele identificate de către auditorii externi pe baza pe bilanțului întocmit conform regimului Solvabilitate II. ASF va stabili până la data de 19 august dacă măsurile propuse sunt cele necesare pentru a corecta deficiențele înainte de introducerea cadrul de prudențialitate aferent Solvabilitate II.

Pentru societățile de asigurări incluse în mai multe grupe in urma exercițiului BSR si a testului de stres, ASF va solicita întocmirea unui singur plan de acțiune care să includă măsurile pentru corectarea tuturor deficiențelor.

8. Anexe

Anexa 1: Rezultatele agregate ale exercițiului BSR și ale testului de stres

REZULTATELE EVALUĂRII ACTIVELOR SI PASIVELOR BILANTIERE	
INFORMATII GENERALE	
Numar total de asiguratori autorizati si supravegheati in Romania	37
Numar de asiguratori participanti in BSR	13
Cota de piata a asiguratorilor participanti (luand in considerare primele brute subscrise raportate in contul de profit si pierdere la data de 30.06.2014)	81,35%
Data de referinta a Exercițiului BSR (atat pentru bilantul S1, cat si pentru bilantul S2)	30.06.2014
REZULTATE AGREGATE - SOLVABILITATE 1	
Societati participante care detin capitaluri proprii negative	4
Societati participante care nu detin o marja de solvabilitate disponibila mai mare decat fondul de siguranta	4
Societati participante care nu detin o marja de solvabilitate disponibila mai mare decat marja de solvabilitate minima	6
Societati participante care nu detin active admise sa acopere rezervele tehnice brute mai mari decat rezervele tehnice brute	3
Societati participante care indeplinesc cerintele de solvabilitate	7
REZULTATE AGREGATE - SOLVABILITATE 2	
Pre-stres	
Societati participante care detin fonduri proprii negative	5
Societati participante care nu indeplinesc cerinta privind MCR	5
Societati participante care nu indeplinesc cerinta privind SCR	9
Societati participante care indeplinesc cerinta privind MCR si SCR	4
Post-stres (Scenariul 1)	

Societati participante care detin fonduri proprii negative	11
Societati participante care nu indeplinesc cerinta privind MCR	11
Societati participante care nu indeplinesc cerinta privind SCR	12
Societati participante care indeplinesc cerinta privind MCR si SCR	1

Post-stres (Scenariul 2)

Societati participante care detin fonduri proprii negative	6
Societati participante care nu indeplinesc cerinta privind MCR	10
Societati participante care nu indeplinesc cerinta privind SCR	10
Societati participante care indeplinesc cerinta privind MCR si SCR	3

Post-stres (Scenariul 3)

Societati participante care detin fonduri proprii negative	5
Societati participante care nu indeplinesc cerinta privind MCR	6
Societati participante care nu indeplinesc cerinta privind SCR	9
Societati participante care indeplinesc cerinta privind MCR si SCR	4

Post-stres (Scenariul 4)

Societati participante care detin fonduri proprii negative	5
Societati participante care nu indeplinesc cerinta privind MCR	7
Societati participante care nu indeplinesc cerinta privind SCR	9
Societati participante care indeplinesc cerinta privind MCR si SCR	4

Anexa 2: Solvabilitate I – Rezultatele exercițiului BSR

30 Iunie 2014	A. Informatii financiare si despre solvabilitate in urma Exercițiului BSR									
	Total active (mii RON)	Rezerve tehnice (mii RON)		Capitaluri proprii (mii RON)	Raportul dintre marja de solvabilitate disponibila si fondul de siguranta (%)		Raportul dintre marja de solvabilitate disponibila si marja de solvabilitate minima (%)		Gradul de acoperire al rezervelor tehnice brute cu active admise (%)	
		AV	AG		AV	AG	AV	AG	AV	AG
Societati participante										
ASTRA	419.162	32.514	1.148.819	-1.002.859	144%	-2133%	717%	-711%	89%	21%
ALLIANZ	2.164.638	356.797	894.401	664.546	378%	1200%	417%	400%	119%	133%
OMNIASIG	2.220.193		1.073.691	593.415		380%		127%		113%
GROUPAMA	1.154.925	91.869	747.938	160.285	476%	256%	331%	85%	190%	106%
UNIQA	884.723		584.147	77.778		376%		125%		117%
ING	2.819.507	2.630.641		138.340	417%		139%		102%	
ASIROM	1.221.880	220.340	547.641	109.253	416%	124%	571%	41%	119%	131%
EUROINS	326.999		711.912	-553.480		-2530%		-843%		41%
CARPATICA	271.706		640.895	-410.293		-1898%		-633%		39%
GENERALI	1.098.925	232.676	583.266	167.211	266%	544%	283%	181%	104%	140%
PAID	113.727		66.096	27.686		238%		131%		119%
AXA	130.129	92.482		25.594	124%		332%		130%	
EXIM	88.457		68.236	-2.670		-23%		-101%		117%

Societati participante	Total active (mii RON)	B. Ajustari in urma Exercitiului BSR								
		Rezerve tehnice (mii RON)		Capitaluri proprii (mii RON)	Raportul dintre marja de solvabilitate disponibila si fondul de siguranta (%)		Raportul dintre marja de solvabilitate disponibila si marja de solvabilitate minima (%)		Gradul de acoperire al rezervelor tehnice brute cu active admise (%)	
		AV	AG		AV	AG		AV	AG	
ASTRA	238.547	-342	48.811	245.918	71%	488%	398%	163%	26%	10%
ALLIANZ	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%
OMNIASIG	50.629	0	-4.390	56.880		68%		22%		0%
GROUPAMA	12.145	0	0	12.145	25%	28%	17%	10%	0%	0%
UNIQA	15.960	0	-12.368	29.205		161%		54%		6%
ING	-615	0	0	103	0%		0%		0%	
ASIROM	35.437	0	-42.227	69.361	169%	322%	466%	108%	0%	9%
EUROINS	428.401	0	-245.667	682.528		2851%		950%		87%
CARPATICA	21.209	0	-244.427	290.669		1343%		448%		21%
GENERALI	971	0	0	971	0%	4%	0%	2%	0%	0%
PAID	950	0	-255	-3.033		-27%		-15%		1%
AXA	3.717	0	0	3.717	20%		53%	0%	3%	
EXIM	9.134	0	-16.384	21.373		129%		628%		26%

Anexa 3: Solvabilitate II – Rezultatele BSR si Testul de Stres

C. Informatii despre bilant si cerintele de capital

(mii RON – 30 iunie 2014)

Societati participante	Total Active	Rezerve tehnice	Fonduri proprii				Cerinte de capital			
			Fonduri proprii totale	Excedent/deficit al activelor fata de datorii	Fonduri proprii eligibile pentru respectarea SCR	Fonduri proprii eligibile pentru respectarea MCR	SCR	Excedent/deficit al fondurilor proprii fata de SCR	MCR	Excedent/deficit al fondurilor proprii fata de MCR
GENERALI	1.039.661	580.810	314.623	314.623	314.623	314.623	193.961	120.662	64.137	250.486
OMNIASIG	1.316.627	624.371	277.550	222.581	277.550	234.561	206.467	71.083	59.899	174.662
ASTRA	279.193	1.171.166	-1.131.186	-1.131.186	-1.131.186	-1.131.186	2.639.844	-3.771.030	673.326	-1.804.512
EUROINS	299.998	701.021	-573.876	-573.876	-573.876	-573.876	289.945	-863.821	83.902	-657.778
AXA	109.926	111.309	-12.822	-12.822	-12.822	-12.822	18.866	-31.688	16.232	-29.054
ING	2.848.467	2.397.077	312.120	312.120	312.120	312.120	131.962	180.159	45.781	266.340
ALLIANZ	1.882.635	881.243	850.215	850.215	850.215	850.215	594.528	255.687	153.933	696.282
ASIROM	906.377	599.513	105.266	69.731	105.266	86.789	147.449	-42.184	62.340	24.449
GROUPAMA	902.766	518.165	288.417	235.887	288.417	288.417	671.419	-383.002	172.214	116.202
UNIQA	818.633	537.618	89.935	89.935	89.935	65.878	187.976	-98.041	46.994	18.884
CARPATICA	219.793	556.333	-377.620	-377.620	-383.110	-420.789	251.192	-634.303	93.249	-514.038
EXIM	75.237	61.347	-8.440	-8.440	-8.440	-10.071	61.397	-69.837	16.232	-26.302
PAID	116.612	28.250	45.595	45.595	45.595	45.595	48.820	-3.225	12.205	33.390
Total	10.815.924	8.768.222	179.778	36.744	174.287	49.455	5.443.826	-5.269.538	1.500.444	-1.450.989

D. Informatii despre bilant si cerintele de capital post-stres

Scenariul 1 (scenariu stres specific asigurarilor - Cutremur)

(mii RON – 30 iunie 2014)

Societati participante	Fonduri proprii				Cerinte de capital			
	Fonduri proprii totale	Excedent/deficit al activelor fata de datorii	Fonduri proprii eligibile pentru respectarea SCR	Fonduri proprii eligibile pentru respectarea MCR	SCR	Excedent/deficit al fondurilor proprii fata de SCR	MCR	Excedent/deficit al fondurilor proprii fata de SCR
GENERALI	-43.074	-43.074	-43.074	-82.817	315.997	-359.071	102.031	-184.848
OMNIASIG	-366.862	-421.831	-437.578	-516.556	443.903	-881.481	129.507	-646.062
ASTRA	-1.683.766	-1.683.766	-1.683.766	-1.789.020	2.728.239	-4.412.005	696.210	-2.485.230
EUROINS	-622.681	-622.681	-622.681	-631.977	303.378	-926.059	88.781	-720.759
AXA	-12.822	-12.822	-12.822	-12.822	18.866	-31.688	16.232	-29.054
ING	312.120	312.120	312.120	312.120	131.962	180.159	45.781	266.340
ALLIANZ	411.627	411.627	411.627	339.202	709.445	-297.818	184.547	154.656
ASIROM	-189.733	-225.268	-235.544	-274.460	236.785	-472.330	86.362	-360.822
GROUPAMA	-375.393	-427.923	-430.632	-550.857	801.496	-1.232.128	208.953	-759.809
UNIQA	-105.577	-105.577	-131.107	-166.874	238.444	-369.552	66.642	-233.516
CARPATICA	-417.428	-417.428	-429.548	-468.179	257.541	-687.090	97.442	-565.622
EXIM	-17.072	-17.072	-17.072	-20.347	62.942	-80.014	16.232	-36.579
PAID	-215.386	-215.386	-241.522	-265.097	157.166	-398.688	39.292	-304.388
Total	-3.326.047	-3.469.081	-3.561.600	-4.127.684	6.406.164	-9.967.764	1.778.011	-5.905.695

D. Informatii despre bilant si cerintele de capital post-stres

Scenariul 2 (scenariu stres specific asigurarilor - Inundatie)

(mii RON – 30 iunie 2014)

Societati participante	Fonduri proprii				Cerinte de capital			
	Fonduri proprii totale	Excedent/deficit al activelor fata de datorii	Fonduri proprii eligibile pentru respectarea SCR	Fonduri proprii eligibile pentru respectarea MCR	SCR	Excedent/deficit al fondurilor proprii fata de SCR	MCR	Excedent/deficit al fondurilor proprii fata de SCR
GENERALI	285.825	285.825	285.825	285.825	197.926	87.899	67.310	218.515
OMNIASIG	84.294	29.325	70.858	10.730	252.873	-182.016	80.484	-69.754
ASTRA	-1.421.636	-1.421.636	-1.421.636	-1.476.959	2.666.305	-4.087.941	680.442	-2.157.402
EUROINS	-617.778	-617.778	-617.778	-626.141	302.307	-920.085	88.251	-714.391
AXA	-12.822	-12.822	-12.822	-12.822	18.866	-31.688	16.232	-29.054
ING	312.120	312.120	312.120	312.120	131.962	180.159	45.781	266.340
ALLIANZ	741.840	741.840	741.840	732.314	608.344	133.497	158.242	574.071
ASIROM	10.908	-24.627	-7.403	-39.774	165.340	-172.743	65.500	-105.275
GROUPAMA	204.271	151.741	186.547	174.026	677.608	-491.061	174.823	-797
UNIQA	6.959	6.959	-2.543	-32.903	202.400	-204.942	54.350	-87.253
CARPATICA	-404.127	-404.127	-413.916	-452.345	256.199	-670.115	95.968	-548.314
EXIM	-15.977	-15.977	-15.977	-19.044	62.617	-78.594	16.232	-35.276
PAID	-13.080	-13.080	-13.667	-24.256	70.592	-84.259	17.648	-41.904
Total	-839.201	-982.235	-908.550	-1.169.229	5.613.338	-6.521.889	1.561.263	-2.730.492

D. Informatii despre bilant si cerintele de capital post-stres

Scenariul 3 (scenariu stres economic 1 - incluzand deprecierea RON)

(mii RON – 30 iunie 2014)

Societati participante	Fonduri proprii				Cerinte de capital			
	Fonduri proprii totale	Excedent/deficit al activelor fata de datorii	Fonduri proprii eligibile pentru respectarea SCR	Fonduri proprii eligibile pentru respectarea MCR	SCR	Excedent/deficit al fondurilor proprii fata de SCR	MCR	Excedent/deficit al fondurilor proprii fata de SCR
GENERALI	264.797	264.797	264.797	264.797	189.966	74.831	63.585	201.213
OMNIASIG	252.256	197.287	252.256	206.560	203.741	48.516	59.859	146.701
ASTRA	-1.146.842	-1.146.842	-1.146.842	-1.149.824	2.646.376	-3.793.218	674.205	-1.824.029
EUROINS	-619.942	-619.942	-619.942	-628.717	280.767	-900.709	85.097	-713.814
AXA	-23.198	-23.198	-23.198	-25.174	18.349	-41.547	15.608	-40.782
ING	232.135	232.135	232.135	232.135	133.440	98.694	49.348	182.786
ALLIANZ	597.679	597.679	597.679	560.693	454.203	143.476	121.106	439.586
ASIROM	74.951	39.416	65.929	41.698	146.315	-80.386	62.440	-20.742
GROUPAMA	261.131	208.601	260.329	258.638	700.203	-439.874	178.251	80.387
UNIQA	83.551	83.551	83.551	58.278	188.654	-105.103	47.163	11.115
CARPATICA	-385.352	-385.352	-392.398	-429.994	250.636	-643.034	93.783	-523.777
EXIM	-8.444	-8.444	-8.444	-10.076	61.813	-70.257	15.608	-25.683
PAID	41.993	41.993	41.993	41.307	78.598	-36.605	19.650	21.657
Total	-375.285	-518.319	-392.156	-579.680	5.353.060	-5.745.216	1.485.701	-2.065.381

D. Informatii despre bilant si cerintele de capital post-stres
Scenariul 4 (scenariu stres economic 2 - incluzand aprecierea RON)

(mii RON – 30 iunie 2014)

Societati participante	Fonduri proprii				Cerinte de capital			
	Fonduri proprii totale	Excedent/deficit al activelor fata de datorii	Fonduri proprii eligibile pentru respectarea SCR	Fonduri proprii eligibile pentru respectarea MCR	SCR	Excedent/deficit al fondurilor proprii fata de SCR	MCR	Excedent/deficit al fondurilor proprii fata de SCR
GENERALI	310.677	310.677	310.677	310.677	199.683	110.994	66.644	244.034
OMNIASIG	249.646	194.677	249.646	204.074	209.295	40.351	62.969	141.105
ASTRA	-1.156.316	-1.156.316	-1.156.316	-1.161.102	2.616.491	-3.772.807	669.853	-1.830.955
EUROINS	-595.316	-595.316	-595.316	-599.400	291.321	-886.636	85.044	-684.444
AXA	-23.072	-23.072	-23.072	-25.024	18.374	-41.446	18.667	-43.691
ING	232.777	232.777	232.777	232.777	133.479	99.298	49.348	183.429
ALLIANZ	604.604	604.604	604.604	568.937	456.186	148.418	124.452	444.485
ASIROM	77.179	41.644	68.820	45.564	145.370	-76.550	65.198	-19.634
GROUPAMA	285.593	233.063	285.593	285.593	551.685	-266.092	146.812	138.781
UNIQA	74.839	74.839	74.839	47.907	193.566	-118.727	48.392	-485
CARPATICA	-385.305	-385.305	-392.304	-429.938	250.894	-643.198	93.783	-523.721
EXIM	-8.751	-8.751	-8.751	-10.441	59.919	-68.670	18.667	-29.108
PAID	44.706	44.706	44.706	44.537	50.684	-5.978	12.671	31.866
Total	-288.738	-431.772	-304.097	-485.839	5.176.947	-5.481.043	1.462.499	-1.948.338

Anexa 4: Acțiuni follow-up publicate de ASF la data de 18 februarie 2015

Măsurile de supraveghere bazate pe rezultatele Exercițiului

Balance Sheet Review și Stress Test (BSR și ST)

Proiectul de evaluare independentă a societăților de asigurări din România are scopul de a consolida stabilitatea sistemului de asigurări și de a crește încrederea în produsele de asigurare.

Acest exercițiu va include:

- Evaluarea portofoliului de asigurări deținut de societățile de asigurare care participă la acest exercițiu;
- Evaluarea tuturor activelor societăților participante, cu referire la activele admise să acopere obligațiile ce decurg din contractele de asigurare;
- Efectuarea unui test de stres de tip bottom-up, cu scopul de a evalua capacitatea de rezistență a sectorului de asigurări din România la diferite șocuri, de a identifica principalele vulnerabilități și probleme care ar putea necesita măsuri suplimentare de supraveghere.

Principalele obiective ale Evaluării Activelor și Pasivelor și Testului de Stres sunt:

- analiza portofoliului de asigurări al fiecărui participant în vederea stabilirii obligațiilor care decurg din contractele de asigurare, evaluarea gradului de adecvare a rezervelor tehnice (RT) și furnizarea unei estimări motivate a valorii economice a RT;
- evaluarea eficienței instrumentelor utilizate pentru transferul riscurilor la terțe părți cu privire la riscurile aferente contractelor de (re)asigurare subscrise de către societate, incluzând contractele de reasigurare finită;
- evaluarea adecvării principiilor de recunoaștere și de evaluare aplicate pentru toate pasivele, nu doar pentru RT, și toate activele, nu doar pentru cele admise să acopere RT, cu un accent special pe impactul operațiunilor și tranzacțiilor cu persoane fizice sau juridice cu legături strânse cu societatea; evaluarea gradului de acoperire a RT cu active admise pentru toate societățile participante;
- analiza gradului de adecvare a fondurilor proprii ale societăților participante la cerințele de solvabilitate;
- evaluarea rezistenței sectorului asigurărilor din România la diferite șocuri; identificarea principalelor vulnerabilități și probleme care ar necesita măsuri suplimentare de supraveghere;

Evaluarea activelor și pasivelor descrise mai sus va fi efectuată atât în conformitate cu reglementările contabile în vigoare, cât și cu standardele prevăzute de Directiva Solvabilitate II. Mai mult decât atât, cerințele de solvabilitate vor fi evaluate în conformitate cu reglementările prudențiale în vigoare și cu prevederile Directivei Solvabilitate II. Data de referință pentru acest exercițiu este 30 iunie 2014.

I. Măsurile de supraveghere bazate pe rezultatele Exercițiului BSR - conform prevederilor prudențiale în vigoare - Solvabilitate I

Pe baza rezultatelor exercițiului BSR și a recalculării/analizării indicatorilor prudențiali, care includ reevaluarea nivelului adecvat al rezervelor tehnice și al activelor, societățile de asigurare participante vor fi clasificate în cinci grupe și vor fi supuse unor măsuri de remediere diferențiate. Măsurile de remediere solicitate de către ASF, societăților de asigurare participante, depind de amploarea deficitului de capital rezultat în urma exercițiului. Societățile de asigurare vor fi grupate după cum urmează:

- 1) *Grupa 1:* Societăți de asigurare care dețin capitaluri proprii negative;
- 2) *Grupa 2:* Societăți de asigurare care nu dețin o marjă de solvabilitate disponibilă mai mare decât fondul de siguranță;
- 3) *Grupa 3:* Societăți de asigurare care nu dețin o marjă de solvabilitate disponibilă mai mare decât marja de solvabilitate minimă;
- 4) *Grupa 4:* Societăți de asigurare care nu dețin active admise să acopere rezervele tehnice brute mai mari decât rezervele tehnice brute;
- 5) *Grupa 5:* Societăți de asigurare care îndeplinesc cerințele de solvabilitate (de exemplu, marja de solvabilitate disponibilă este mai mare decât marja de solvabilitate minimă și decât fondul de siguranță).

Societățile de asigurare participante sunt obligate să transmită ASF un plan de măsuri în vederea remedierii aspectelor constatate în urma derulării Exercițiului BSR, în termen de 20 de zile calendaristice de la data publicării rezultatelor Exercițiului BSR pe website-ul ASF. Vor fi avute în vedere toate măsurile deja implementate de către societățile participante după data de referință a Exercițiului BSR. Planul de măsuri va fi elaborat de conducerea executivă, aprobat de conducerea administrativă a societății și va conține termene concrete și persoane responsabile cu ducerea la îndeplinire a tuturor măsurilor stabilite în sarcina societății.

În această perioadă, ASF și societățile de asigurare participante vor discuta, în mod individual, rezultatele Exercițiului BSR, iar societățile de asigurare vor furniza ASF explicații detaliate necesare.

ASF va analiza planurile de măsuri primite într-un termen de 15 zile calendaristice de la data transmiterii acestora și va face recomandări după caz, în vederea completării și/sau modificării acestora.

În cazul în care, la data publicării rezultatelor Exercițiului BSR, o societate de asigurare participantă se află într-o procedură de redresare financiară, aceasta va continua să îndeplinească măsurile stabilite în cadrul planului de redresare asumat înainte de data publicării rezultatelor Exercițiului BSR. În același timp, ASF recomandă societății aflate în situația de mai sus să aibă în vedere măsurile necesare pentru corectarea

eventualelor deficiențe suplimentare constatate în urma Exercițiului BSR. În termen de 20 de zile calendaristice de la data închiderii procedurii de redresare financiară potrivit dispozițiilor Legii 503/2004 privind redresarea financiară și falimentul societăților de asigurare, cu modificările și completările ulterioare, societatea în cauză este obligată să transmită ASF un raport în care să prezinte modul în care au fost corectate deficiențele constatate în urma Exercițiului BSR. În cazul în care, în urma analizei raportului, ASF consideră că aceste deficiențe nu au fost corectate, ASF va lua toate măsurile necesare pentru a proteja interesele asiguraților, inclusiv pe cele menționate în secțiunile de mai jos.

În cazul în care o societate de asigurare participantă se află într-un proces de implementare al unui plan de măsuri, altul decât cel menționat anterior, transmis ASF înainte de data publicării rezultatelor Exercițiului BSR, iar acele rezultate indică nevoia pentru fonduri proprii adiționale, societatea participantă va evalua suficiența măsurilor și va actualiza planul de măsuri dacă constată că acestea sunt insuficiente.

Societățile de asigurare din Grupa 1 vor prezenta un plan de măsuri, incluzând efectuarea unei majorări de capital social, care să conducă la restabilirea conformității cu cerințele de solvabilitate într-o perioadă de 3 luni de la publicarea rezultatelor Exercițiului BSR.

Societățile de asigurare din Grupa 2 vor prezenta un plan de măsuri, incluzând efectuarea unei majorări de capital social, care să conducă la restabilirea conformității cu cerințele de solvabilitate într-o perioadă de 4 luni de la publicarea rezultatelor Exercițiului BSR.

În mod similar cu societățile de asigurare din grupele 1 și 2, *societățile de asigurare din Grupa 3 și 4* vor prezenta ASF un plan de măsuri, incluzând măsuri pentru a crește marja de solvabilitate disponibilă (spre exemplu: efectuarea unei majorări de capital social) pentru societățile încadrate în Grupa 3, dar vor dispune de 6 luni pentru a restabili conformitatea cu cerințele de solvabilitate și / sau cu normele aplicabile activelor admise să acopere rezervele tehnice¹⁴.

De asemenea, planurile de măsuri (Grupele 1, 2, 3 și 4) vor include propuneri de măsuri în vederea remedierii deficiențelor identificate de către auditori, în special cele care vizează stabilirea procedurilor adecvate de evaluare a rezervelor tehnice, consolidarea administrării riscurilor și administrarea dosarelor de daună.

Societățile de asigurare din Grupa 5, în situația în care auditorii identifică deficiențe, sunt obligate să prezinte ASF un plan de măsuri care să conducă la corectarea, într-un termen de 6 luni de la publicarea rezultatelor Exercițiului BSR, a acestor deficiențe.

Societățile de asigurare care se afla în Grupele 1, 2, 3, 4 trebuie să transmită lunar la ASF rapoarte de progres prin care să detalieze măsurile luate și progresele realizate. Societățile de asigurare din Grupa 5 trebuie să transmită la ASF rapoarte de progres cu frecvență trimestrială. Rapoartele de progres vor fi transmise într-un termen de 2 săptămâni de la sfârșitul perioadei de referință și vor include calculul marjei de solvabilitate disponibilă, a marjei de solvabilitate minimă și a fondului de siguranță, precum și prezentarea situației

¹⁴ În cazul în care societățile de asigurare sunt obligate să prezinte planuri de măsuri privind restabilirea situației financiare și a solvabilității și respectarea normelor aplicabile activelor care acoperă rezervele tehnice, ASF poate permite depunerea unui singur plan de măsuri generale (de exemplu, societățile de asigurare pot fi încadrate în mai multe grupuri, dar poate fi permis să prezinte un plan de măsuri unic cu măsurile generale pentru a aborda toate deficiențele).

activelor admise să acopere rezervele tehnice brute, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare.

În cazul în care:

- 1) ASF consideră că planul de măsuri nu este realist sau suficient; sau
- 2) ca urmare a evaluării rapoartelor lunare de progres, ASF consideră că nu există un progres semnificativ în restabilirea situației financiare sau a solvabilității; sau
- 3) societatea de asigurare participantă nu realizează restabilirea situației financiare sau a solvabilității la sfârșitul celor 3/4/6 luni,

ASF va lua, în termen de patru săptămâni, toate măsurile necesare pentru a proteja interesele asiguraților, incluzând:

- măsuri menite să reducă profilul de risc al societății de asigurare, cum ar fi limitarea operațiunilor, interzicerea temporară sau definitivă a exercitării activității de asigurare și/sau de reasigurare, parțială sau totală, pentru una sau mai multe categorii de asigurări;
- măsuri care vizează limitarea sau prevenirea unei reduceri a resurselor financiare, cum ar fi interzicerea dispunerii libere de active, interzicerea liberei alocări a activelor din România;
- impunerea, împreună cu alte măsuri, a unor cerințe suplimentare de raportare pentru a permite o monitorizare mai bună;
- retragerea aprobării persoanelor semnificative;
- retragerea autorizației;
- impunerea unor măsuri de rezoluție (cadru legal este în prezent în curs de dezvoltare), în cazul în care viabilitatea societății de asigurare poate fi redobândită prin aplicarea instrumentelor de rezoluție, iar astfel de instrumente sunt considerate mai puțin costisitoare decât lichidarea.

II. Măsuri de supraveghere bazate pe rezultatele Exercițiului BSR (conform prevederilor Directivei Solvabilitate II) și ale testului de stres

Luând în considerare prevederile Directivei Solvabilitate II și pe baza rezultatelor testului de stres societățile de asigurare vor fi grupate după cum urmează:

- 1) *Grupa 1:* Societăți de asigurare care dețin fonduri proprii negative;
- 2) *Grupa 2:* Societăți de asigurare care, pe baza rezultatelor exercițiului BSR și al testului de stres, cu luarea în considerare a măsurilor luate după data Exercițiului BSR, nu îndeplinesc prevederile privind cerința de capital minim (MCR);
- 3) *Grupa 3:* Societăți de asigurare care, pe baza rezultatelor Exercițiului BSR și al testului de stres cu luarea în considerare a măsurilor luate după data exercițiului, nu îndeplinesc prevederile privind cerința de capital de solvabilitate (SCR);

- 4) *Grupa 4*: Societăți de asigurare care, pe baza rezultatelor exercițiului BSR și al testului de stres, cu luarea în considerare a măsurilor luate după data exercițiului, îndeplinesc prevederile privind MCR și SCR.

Societățile de asigurare din grupa 1, 2 și 3 sunt obligate să transmită către ASF, în termen de 20 de zile calendaristice de la data publicării rezultatelor Exercițiului BSR pe website-ul ASF, un plan plauzibil prin care vor stabili măsurile care trebuie luate pentru a asigura conformitatea, începând cu 1 ianuarie 2016, cu cerințele de capital prevăzute în Directiva Solvabilitate II, fără a aduce atingere dispozițiilor prevăzute la art. 131, 138, 139 și 308b din Directiva Solvabilitate II.

Societățile de asigurare din grupa 1 sunt obligate să transmită lunar către ASF un raport de progres, în termen de trei săptămâni de la sfârșitul lunii de referință, până când situația financiară și solvabilitatea vor fi restabilite, detaliind măsurile luate și progresele realizate pentru a respecta prevederile privind MCR la data de 1 ianuarie 2016.

Societățile de asigurare din grupa 2 și 3 sunt obligate să transmită trimestrial către ASF un raport de progres, în termen de trei săptămâni de la sfârșitul perioadei de referință, până când situația financiară și solvabilitatea vor fi restabilite, detaliind măsurile luate și progresele realizate pentru restabilirea nivelului fondurilor proprii eligibile care acoperă MCR și SCR la data de 1 ianuarie 2016, sau reducerea profilului de risc pentru a asigura respectarea cerințelor de capital.

Aceste rapoarte de progres (Grupele 1, 2 și 3) includ prezentarea raportărilor cantitative prevăzute în cadrul Ghidurilor pregătitoare pentru implementarea regimului de supraveghere Solvabilitate II emise de către Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA), sub rezerva respectării termenelor de mai sus.

Societățile de asigurare din grupa 4, în situația în care auditorii identifică vulnerabilități ca urmare a scenariilor de stres și / sau alte deficiențe, sunt obligate să transmită către ASF, în termen de 20 de zile calendaristice de la data publicării rezultatelor Exercițiului BSR pe website-ul ASF, un plan care să conducă la corectarea până la data de 1 ianuarie în 2016 a acestora.

În cazul în care:

- 1) ASF consideră că planul nu este realist sau suficient într-un interval de timp de 15 zile de la data prezentării planului sau
- 2) în urma evaluării rapoartelor lunare / trimestriale, ASF constată că nu există un progres semnificativ în restabilirea situației financiare și a solvabilității,

ASF va lua, în termen de patru săptămâni, fără a aduce atingere prevederilor Directivei Solvabilitate II, toate măsurile necesare pentru a proteja interesele asiguraților, inclusiv cele enumerate la pct.I.

Anexa 5: Prezentarea parametrilor testului de stres

Curbe de randament

Valori Pre-stress									
Maturitati	Baza			crestere SCR			scadere SCR		
	RON	EUR	USD	RON	EUR	USD	RON	EUR	USD
1	2.10%	0.19%	0.18%	2.14%	0.19%	0.19%	2.10%	0.19%	0.18%
3	2.51%	0.28%	0.91%	2.57%	0.29%	0.93%	2.51%	0.28%	0.91%
5	3.03%	0.56%	1.63%	3.12%	0.57%	1.68%	3.05%	0.56%	1.64%
7	3.15%	0.90%	2.14%	3.25%	0.93%	2.21%	3.18%	0.91%	2.16%
10	3.31%	1.38%	2.64%	3.42%	1.42%	2.72%	3.36%	1.39%	2.67%
15	3.51%	1.87%	3.10%	3.63%	1.94%	3.21%	3.57%	1.91%	3.15%
20	3.63%	2.09%	3.31%	3.76%	2.16%	3.42%	3.70%	2.13%	3.37%
30	3.78%	2.50%	3.43%	3.92%	2.59%	3.56%	3.87%	2.56%	3.51%

Valori Post-stress									
Maturitati	Baza			crestere SCR			scadere SCR		
	RON	EUR	USD	RON	EUR	USD	RON	EUR	USD
1	1.84%	0.00%	0.00%	3.13%	0.00%	0.00%	0.46%	0.00%	0.00%
3	1.84%	0.00%	0.24%	3.01%	0.00%	0.39%	0.81%	0.00%	0.10%
5	2.25%	0.00%	0.85%	3.49%	0.00%	1.32%	1.22%	0.00%	0.46%
7	2.30%	0.05%	1.29%	3.43%	0.08%	1.92%	1.40%	0.03%	0.79%
10	2.40%	0.47%	1.73%	3.41%	0.66%	2.45%	1.66%	0.32%	1.19%
15	2.57%	0.93%	2.16%	3.42%	1.24%	2.87%	1.88%	0.68%	1.57%
20	2.66%	1.12%	2.34%	3.35%	1.41%	2.94%	1.89%	0.79%	1.66%
30	2.75%	1.47%	2.40%	3.44%	1.83%	3.00%	1.99%	1.06%	1.73%

Marja de deviatie in scenariile economice

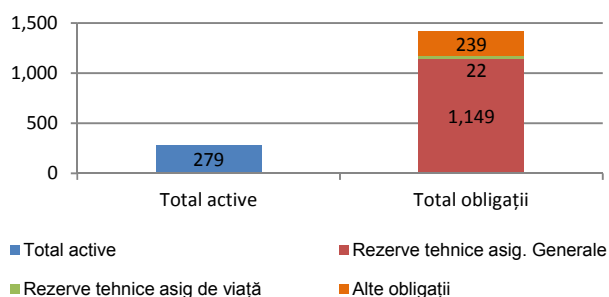
Marja de deviație a dobânzilor titlurilor de stat (bps)							
Tara	Sensitivitate	Tara	Sensitivitate	Tara	Sensitivitate	Tara	Sensitivitate
AT	41	FI	18	LU	109	SI	200
BE	96	FR	44	LV	82	SK	45
BG	87	GR	594	MT	33	UK	36
CY	200	HR	85	NL	17	IC	74
CZ	76	HU	286	PL	132	NO	33

DE	0	IE	217	PT	282	CH	44
DK	10	IT	195	RO	125	US	46
ES	148	LT	47	SE	13	JP	80

Marja de deviație a dobânzilor obligațiunilor corporative (bps)			
Rating	Financiare - negarantate	Financiare - garantate	Non - financiare
AAA	24	8	5
AA	35	38	8
A	101	48	14
BBB	316	69	48
BB	365	84	69
B sau mai puțin	420	93	96
fara rating	455	99	108

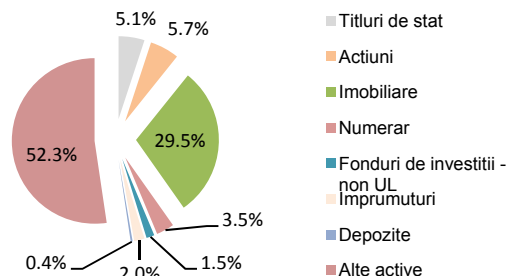
Anexa 6: Rezultatele individuale ale Testului de Stres ASTRA

Active și rezerve tehnice (m RON)



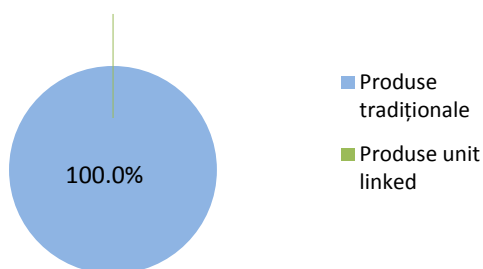
-Valoarea activelor cf. Solvabilitate II: 279 mil RON;
-Diferența dintre active și pasive: -1,131 mil RON.

Structura activelor (la valoare de piață)

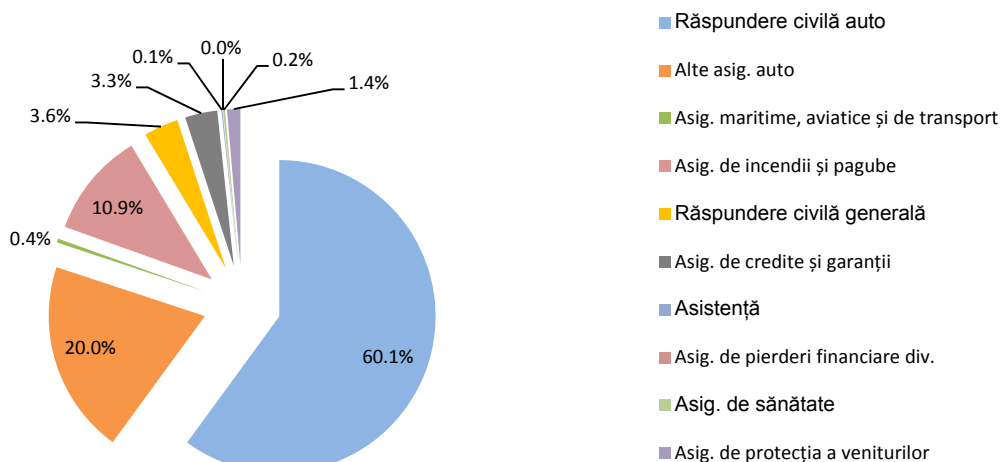


-Cele mai importante clase de active:
-Creanțe (incluse în categoria Alte active): 135 mil RON;
-Active imobiliare: 78 mil RON
-Mai puțin de 20% din active sunt în instrumente lichide;
- Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și activele cedate în reasigurare.
-pentru AV: rezervele tehnice: 100% produse tradiționale;
-pentru AG: mai mult de 60% din rezervele tehnice: asigurări de răspundere civilă auto;
-A doua cea mai semnificativă expunere o constituie "Alte asigurări auto" – mai mult de 20% din rezervele tehnice – urmată de Asigurările de daune pentru proprietăți și în caz de incendiu (11%) și asigurările de răspundere civilă generală (3.6%)
-Există o expunere marginală și față de alte categorii de asigurări.

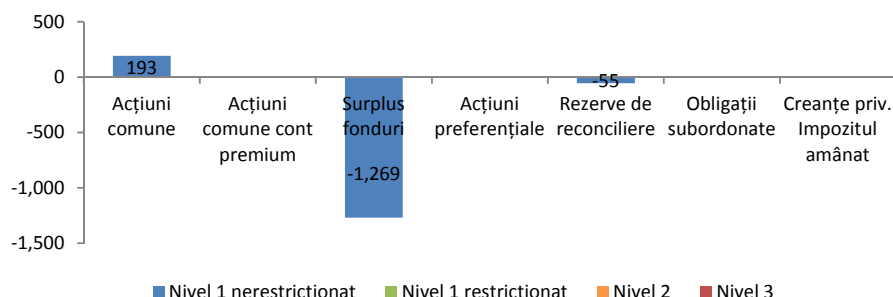
Structura obligațiilor asig. de viață (rez. tehnice Solvency II)



Structura obligațiilor asig. generale (Rez. tehnice Solvency II)



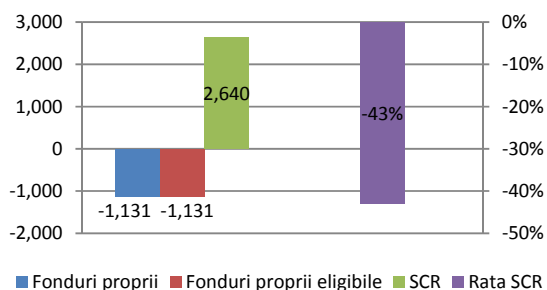
Structura fondurilor proprii (m RON)



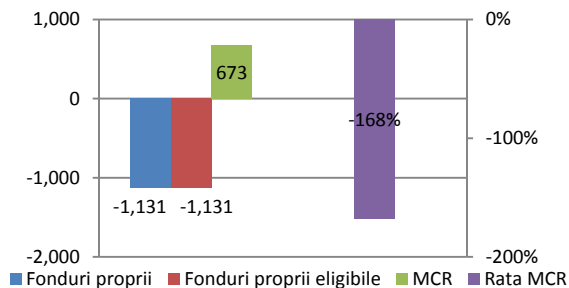
Toate elementele sunt de Nivel 1 nerestricționat

La data de 30 iunie 2014, Astra avea fonduri proprii negative cumulând -1,131 mil RON și rate negative ale SCR și MCR.

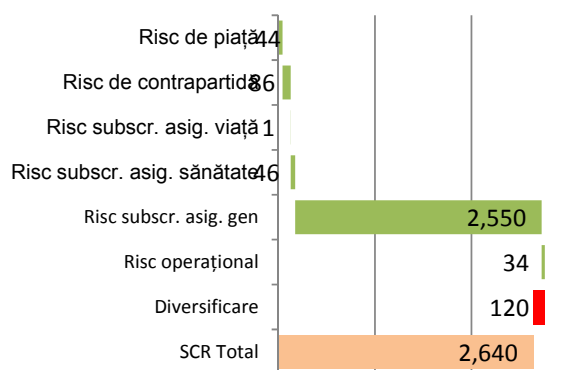
Acoperirea SCR (m RON)



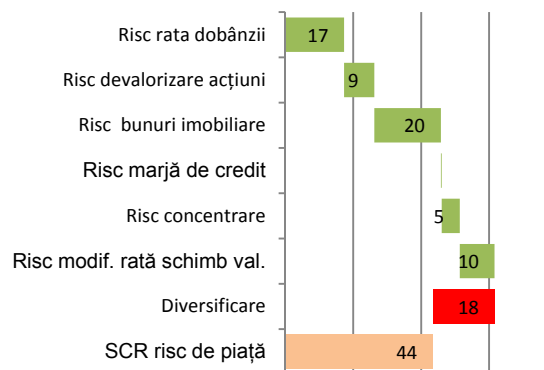
Acoperirea MCR (m RON)



Structura SCR (m RON)



Structura SCR pt risc de piață (m RON)



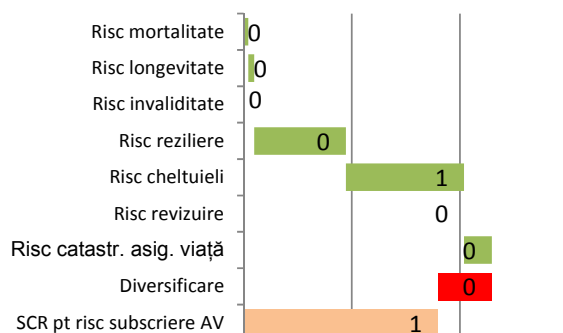
Cele mai semnificative expuneri :

- Risc de subscr. asig. generale (2,550 mil RON);
- Risc de contrapartidă (86 mil RON)

Modulul risc de piață:

- Risc bunuri imobiliare (20 mil RON);
- Risc de rata dobânzii (17mil RON);
- Risc modif. rată schimb valutar (RON 10m);
- Risc de devalorizare acțiuni (RON 9m).

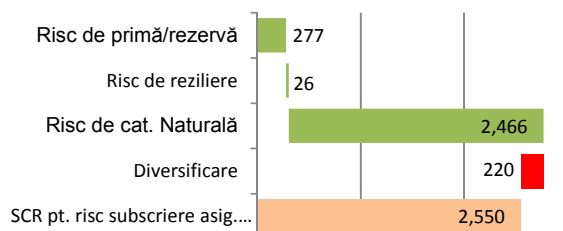
Structura SCR pt risc subscriere asig. viață (m RON)



Risc subscriere AV SCR:

- Riscurile de subscriere asig. viață dețin o contribuție marginală la întregul SCR al Astra.

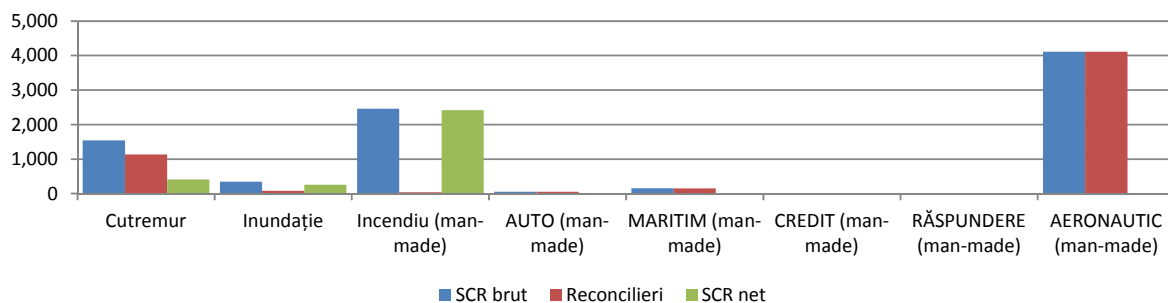
SCR pt. risc subscriere asig. generale (m RON)



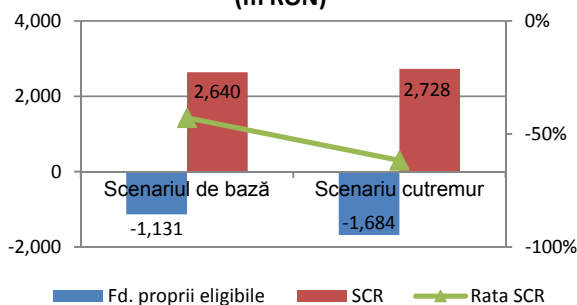
Risc subscriere AG SCR:

- Riscul de catastrofă asigurări generale– principalul motor;
- Cea mai semnificativă expunere netă: Aeroportul Otopeni (2,5 mld RON), ce deține un grad redus de acoperire a reasigurării împotriva riscului de terorism;
- Riscul de catastrofă naturală este de asemenea sub-reasigurat;
- expunere de 4,1 mld RON: risc catastrofă aviatică.

Profil de risc pt. riscul de catastrofă (m RON)



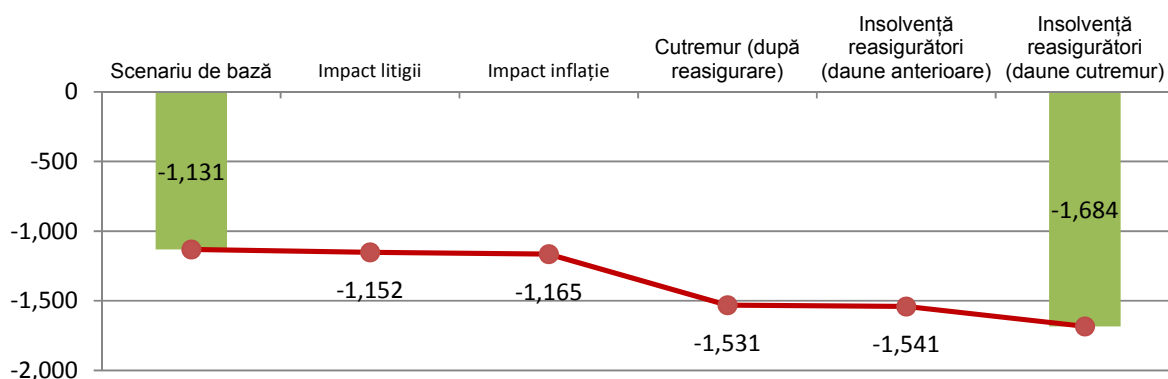
Scenariu cutremur: fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



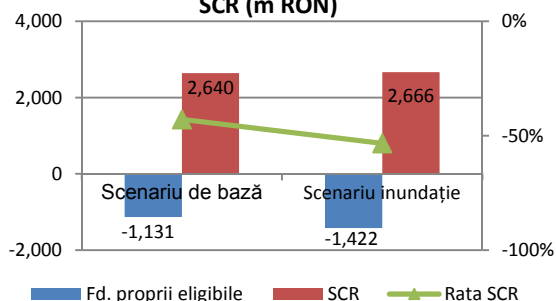
Scenariul cutremur conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile (EOF) de la -1,131 mil RON la -1,684 mil RON, simultan cu o creștere a SCR de la 2,640 mil RON la 2,728 mil RON;

-Impactul este determinat în cea mai mare măsură de o acoperire inadecvată a reasigurării în condițiile scenariului de stres.

Scenariu cutremur: evoluția fd. proprii eligibile (m RON)

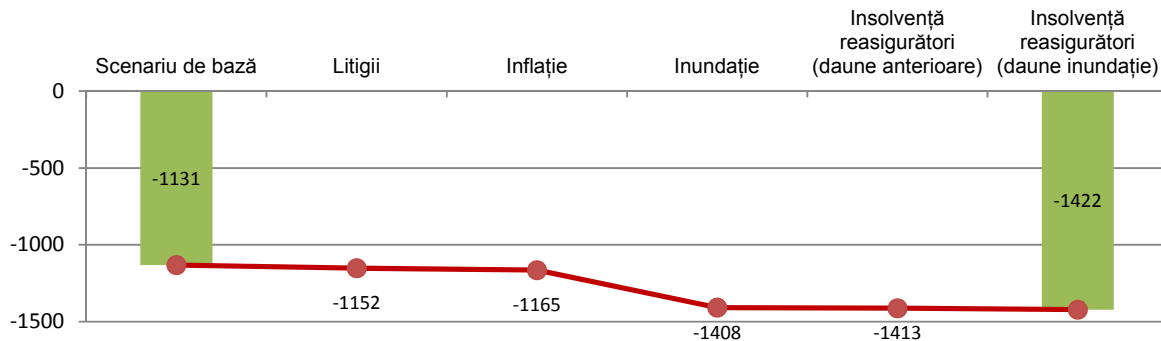


Scenariu inundație: Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)

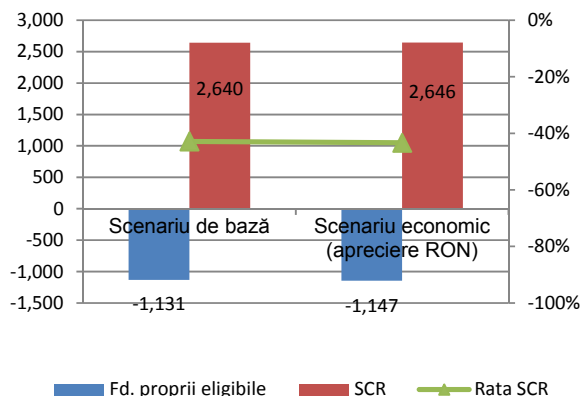


- Scenariul inundație conduce la o diminuare a valorii fondurilor proprii eligibile de la -1,131 mil RON la -1,422 mil RON, alături de o creștere a SCR de la 2,640 mil RON la 2,666 mil RON.
-Scenariul inundație este mai puțin sever comparativ cu scenariul C; cu toate acestea, efectul reasigurării insuficiente afișează un model similar.

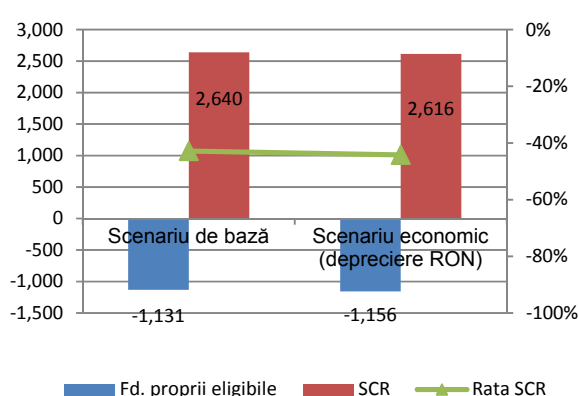
Scenariu inundație: evoluția fd. proprii eligibile (m RON)



Scenariu economic (apreciere RON): Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



Scenariu economic (depreciere RON): Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



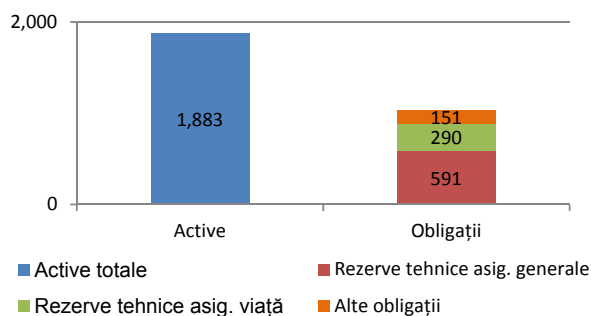
-Ambele scenarii economice, cel referitor la aprecierea RON și cel cu privire la depreciere, au efecte asemănătoare asupra solvabilității;

-Valoarea fondurilor proprii se reduce de la -1,131 mil RON la -1,147 mil RON / -1,156 mil RON, în timp ce SCR crește la 2,646 mil RON, respectiv scade la 2,616 mil RON;

-Ca rezultat al scenariilor economice de stres, rata SCR nu o să sufere modificări semnificative în cazul scenariului de apreciere a RON, scăzând ușor, în timp ce în cazul scenariului de depreciere a RON rata SCR ar scădea la -44%.

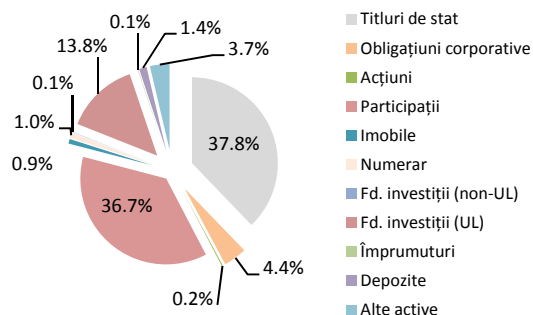
ALLIANZ

Active vs rezerve tehnice (m RON)



- Valoare activelor cf. Solvabilitate II: 1,883 mil RON;
- Diferența dintre active și passive: 850 mil RON.

Structura activelor (valoare de piață)

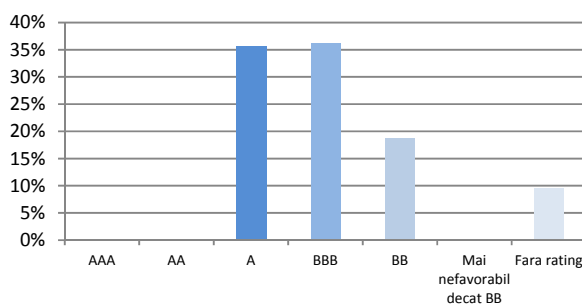


Cele mai importante clase de active:

- Titluri de stat: 688 mil RON;
- Participații strategice: 669 mil RON;
- Fonduri de investiții UL: 251 mil RON;
- Obligațiuni corporative: 79 mil RON;

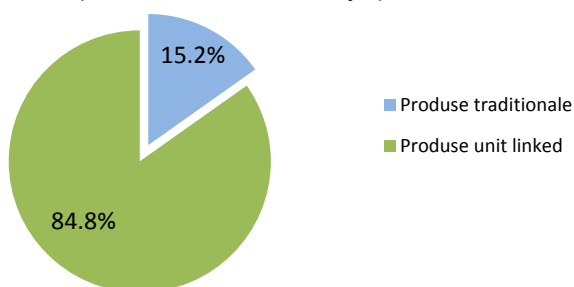
Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și activele cedate în reasigurare.

Expuneri față de obligațiuni corporative în funcție de ratingul de credit



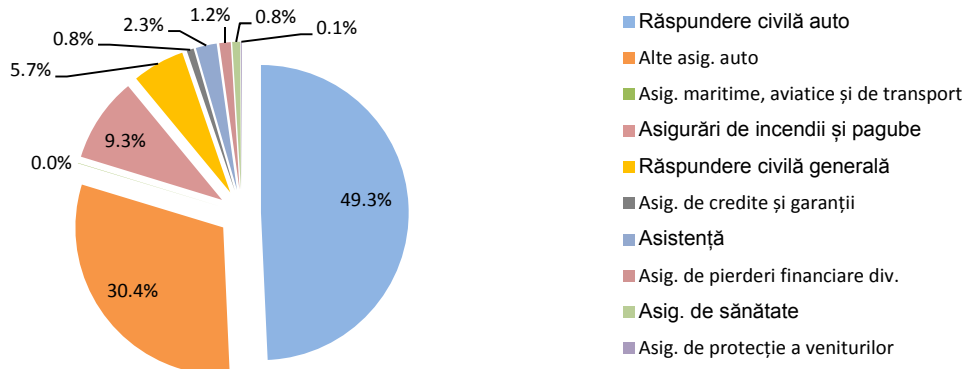
Portofoliul de obligațiuni corporative este alcătuit din obligațiuni cu rating A, BBB și BB (și o serie de bonduri fără rating).

Structura obligațiilor asig. viață (Rezerve tehnice Solvency II)

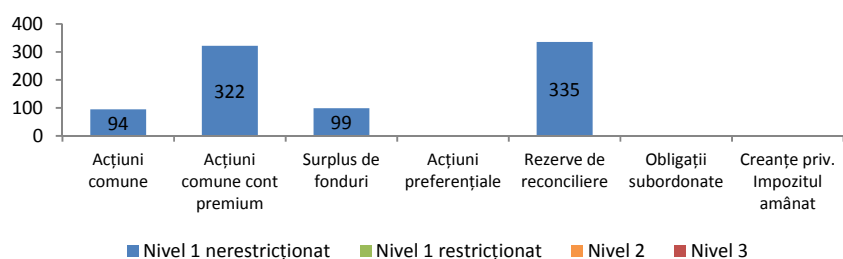


- AV: dominate de expunere pe produse de tip unit linked;
- AG: aprox. 50% din rezervele tehnice: asigurări de răspundere civilă auto;
- A doua cea mai semnificativă expunere: Alte asigurări auto – deținând mai mult de 30% din rezervele tehnice;
- Alte asigurări cu expuneri mai ridicate: asigurările de daune pentru proprietăți și în caz de incendiu și asigurările de răspundere civilă generală.

Structura obligațiilor asig. generale (Rezerve tehnice Solvency II)



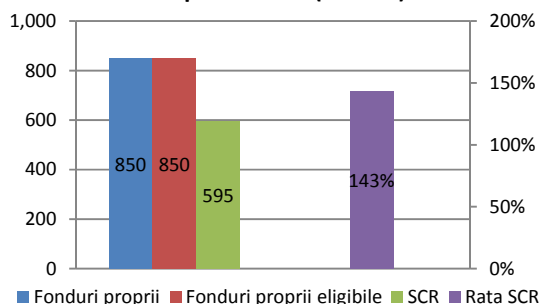
Structura fondurilor proprii (m RON)



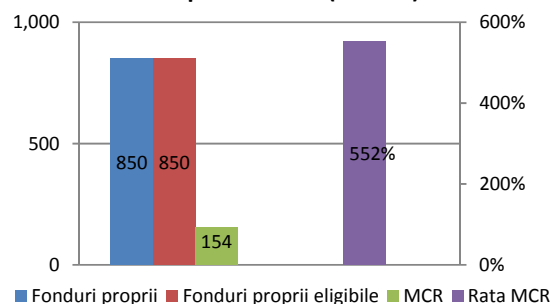
Toate elementele sunt de Nivel 1 nerestricționat.

La data de 30 iunie 2014, Allianz îndeplinea cerințele SCR și MCR, cu o rată de acoperire de 143.0%, respectiv 552.3%.

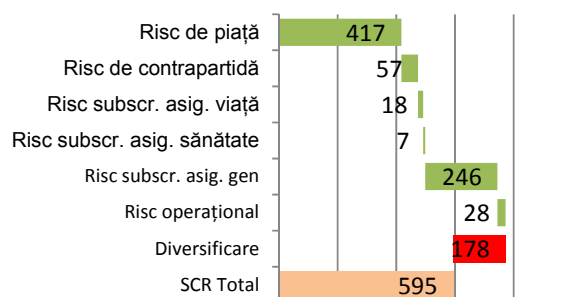
Acoperirea SCR (m RON)



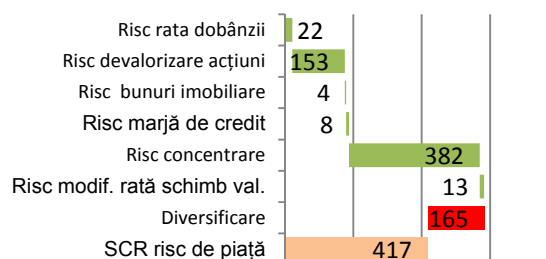
Acoperirea MCR (m RON)



Structura SCR (m RON)



Structura SCR pt risc de piață (m RON)



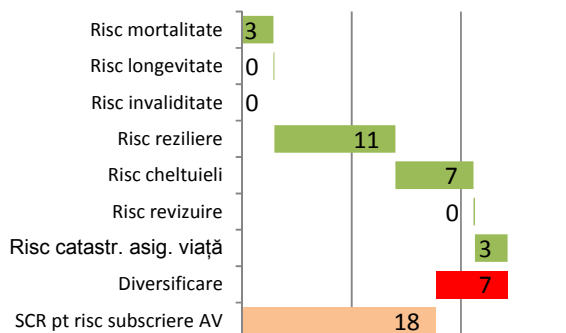
Cele mai ridicate expuneri SCR:
–riscul de piață (417 mil RON);

Riscul de piață:
–riscul de concentrare risc de piață (382 mil RON);

–riscul de subscr. asig. generale (246 mil RON);
–riscul de contrapartidă (57 mil RON).

–riscul de devalorizare acțiuni (153 mil RON);
Aceste expuneri sunt influențate de deținerile de participații strategice în valoare de 669 mil RON.

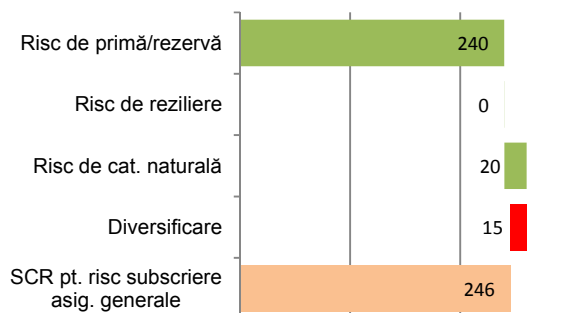
Structura SCR pt. risc subscriere asig. viață (m RON)



Risc de subscriere AV:

- Riscurile de subscriere AV dețin o contribuție redusă la întregul SCR al Allianz;
-Cele mai ridicate expuneri în cadrul acestui modul sunt riscurile de reziliere și de cheltuieli asigurări de viață.

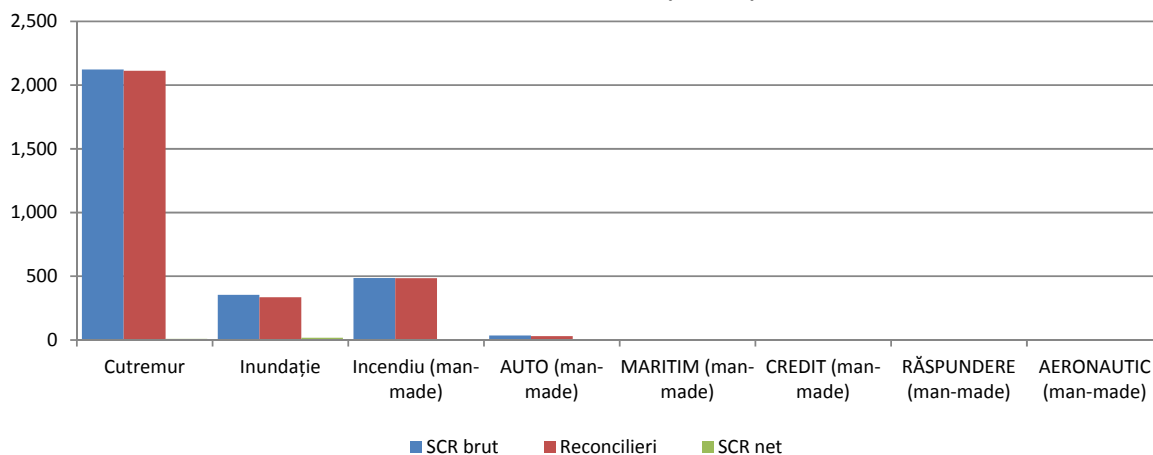
Struct. SCR pt. risc subscriere asig. generale (m RON)



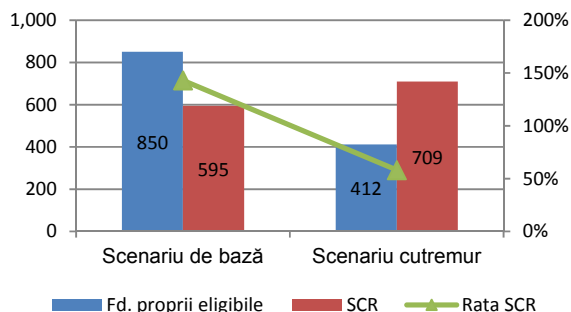
Riscul de subscriere AG:

-Cea mai semnificativă contribuție: riscul de prime și rezerve asig. gen.;
-Există o expunere foarte limitată la riscul de catastrofă datorită unui program cuprinzător de reasigurare;
-Expunerile brute vs. cele diminuate față de riscurile de catastrofă demonstrează eficiența programului de reasigurare.

Profil risc catastrofă naturală (m RON)



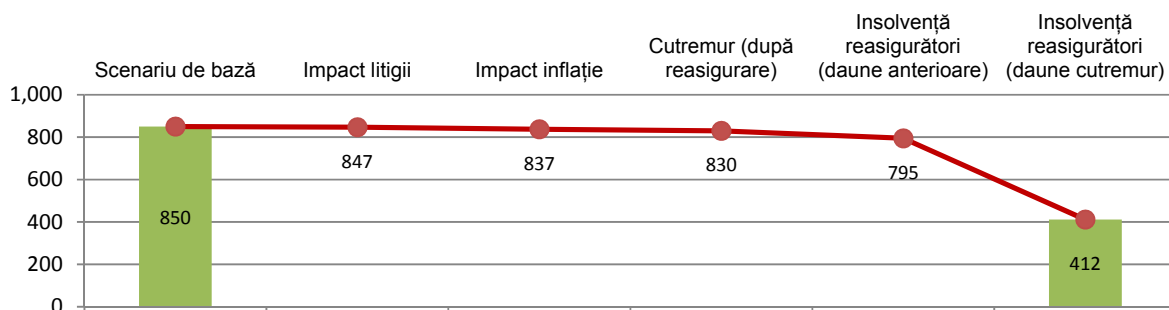
Scenariu cutremur: Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



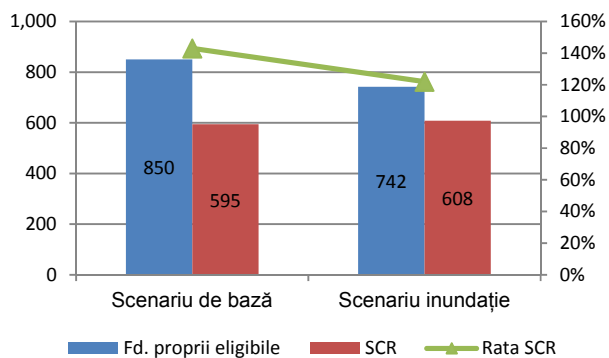
Scenariul cutremur conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la 850 mil RON la 412 mil RON, simultan cu o creștere a SCR de la 595 mil RON la 709 mil RON;

-Allianz deține o acoperire largă a reasigurării pentru riscul de catastrofă naturală, iar cel mai semnificativ impact îl are falimentul reasiguratorilor.

Scenariu cutremur: evoluția fd. proprii eligibile (m RON)



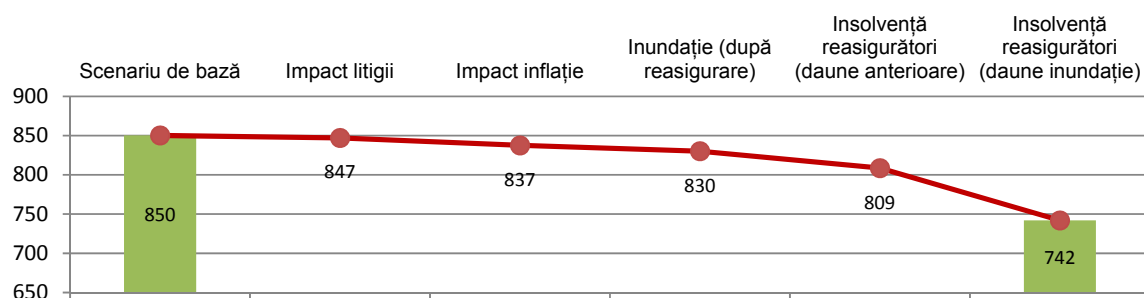
Scenariu inundație: Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



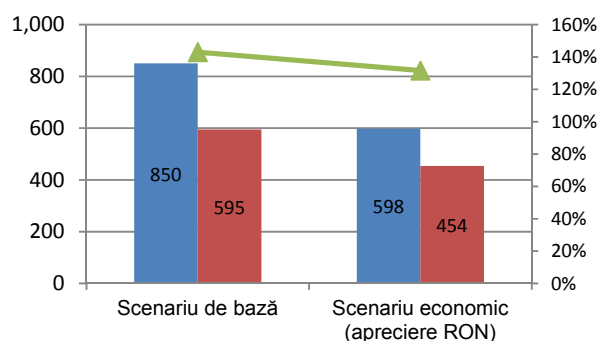
- Scenariul inundație conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la 850 mil RON la 742 mil RON, alături de o creștere a SCR de la 595 mil RON la 608 mil RON;

-Scenariul inundație este mai puțin sever decât scenariul C; cu toate acestea, efectul falimentului reasiguratorului urmează un model similar.

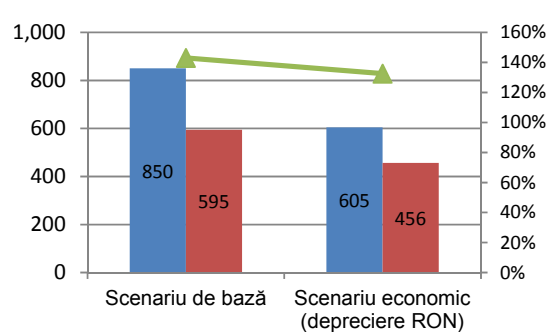
Scenariu inundație: evoluția fondurilor proprii eligibile (m RON)



Scenariu economic (apreciere RON): Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



Scenariu economic (depreciere RON): Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



Fd. proprii eligibile SCR Rata SCR

Fd. proprii eligibile SCR Rata SCR

-Ambele scenarii economice, cel referitor la aprecierea RON și cel cu privire la depreciere, au efecte asemănătoare asupra solvabilității;

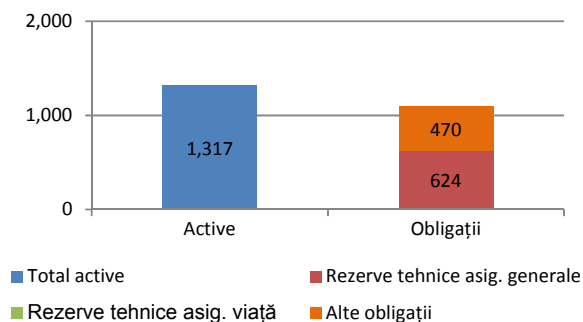
-Valoarea fondurilor proprii se reduce de la 850 mil RON la 598 mil RON / 605 mil RON, în timp ce SCR se modifică de la 595 mil RON la 454 mil RON / 456 mil RON;

-Ca rezultat al scenariilor economice de stress, rata SCR ar scădea la 132% / 133%;

-În ceea ce privește impactul șocurilor economice asupra activelor și pasivelor, cel mai sever impact este asupra participațiilor strategice și a fondurilor UL.

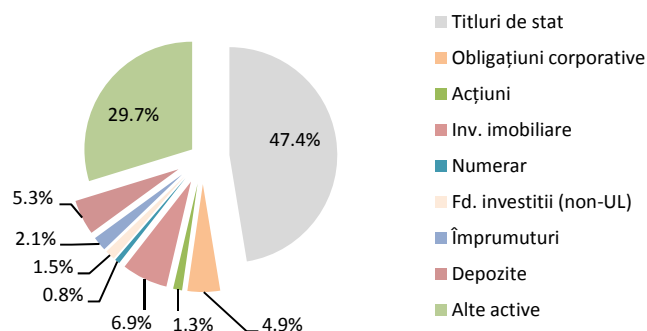
OMNIASIG

Active vs. rezerve tehnice (m RON)



- Valoarea activelor cf. Solvabilitate II: 1,317 mil RON;
- Diferența dintre active și pasive: 278 mil RON;
- Include pasivele subordonate în valoare de 55 mil RON.

Structura activelor (valoare de piață)

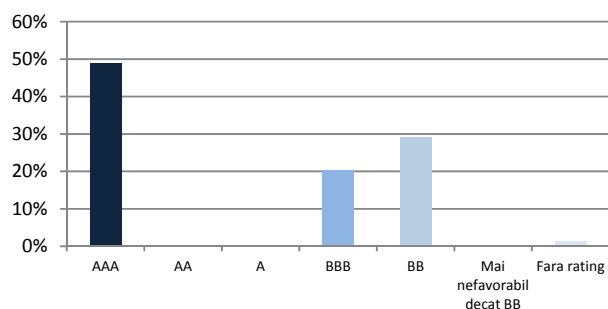


Cele mai importante clase de active:

- Titluri de stat: 489 mil RON;
- Alte active (inclusiv creanțele): 306 mil RON
- Active imobiliare: 71 mil RON;

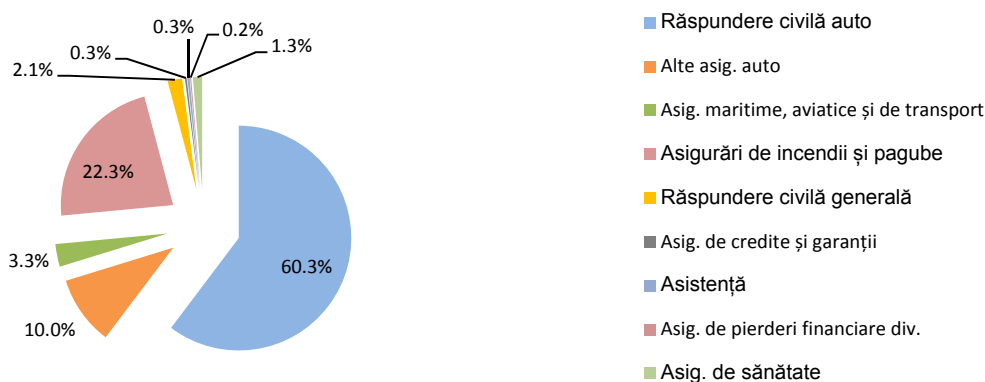
Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și activele cedate în reasigurare.

Expunerile obligațiunilor corporative după ratingul de credit



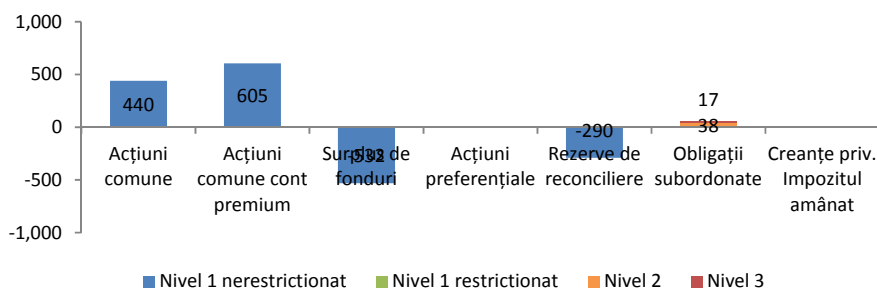
- Aprox. 50% din obligațiunile corporative sunt bonduri cu rating AAA emise de BERD;
- Restul: obligațiuni rating BBB și BB și o proporție foarte scăzută de obligațiuni fără rating.

Structura obligațiilor asig. generale (Rezerve tehnice Solvency II)



- Mai mult de 60% din rezervele tehnice sunt pentru asigurările de răspundere civilă auto;
- Aprox. 22% din rezervele tehnice sunt pentru asigurările de daune pentru proprietăți și în caz de incendiu și 10% Alte asig. auto.

Structura fondurilor proprii (m RON)



–Datorii subordonate în valoare de 55 mil RON de Nivel 3 (cu o maturitate de 5 ani); au fost clasificate după cum urmează, pe baza măsurilor tranzitorii:

•38,3 mil RON (25% din marja de solvabilitate, Solvabilitate I) ca Nivel 2;

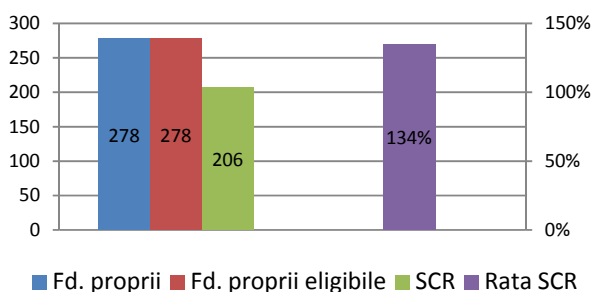
•16,7 mil RON ca Nivel 3;

–Restul elementelor: Nivel 1 nerestricționat.

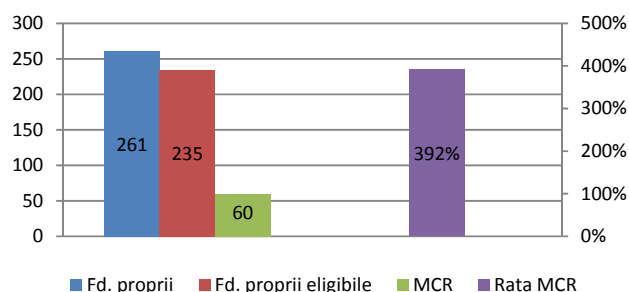
-La data de 30 iunie 2014, Omniasig a îndeplinit cerințele referitoare la SCR, cu o rată de acoperire de 134%;

-Omniasig a îndeplinit și cerințele cu privire la MCR, cu o rată de acoperire de 392%.

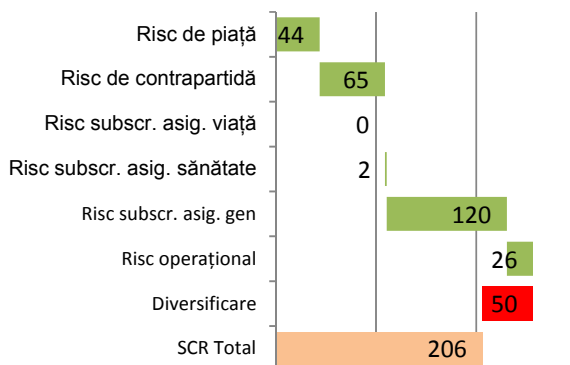
Acoperirea SCR (m RON)



Acoperirea MCR (m RON)



Structura SCR (m RON)



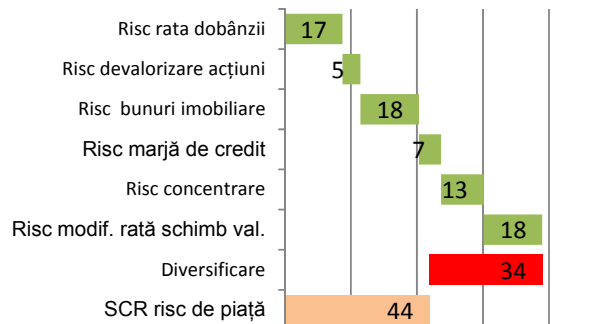
Cea mai semnificativă expunere SCR:

–Riscul de subscriere AG: (120 mil RON);

–Riscul de contrapartidă (65 mil RON);

–Riscul de piață (44 m).

Structura SCR pt riscul de piață (m RON)



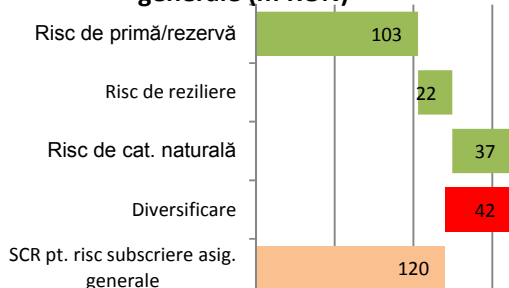
Riscul de piață:

–Riscul de bunuri imobiliare (18 mil RON);

–Riscul de modificare rată de schimb valutar (18 mil RON);

–Riscul de rata dobânzii (RON 17m).

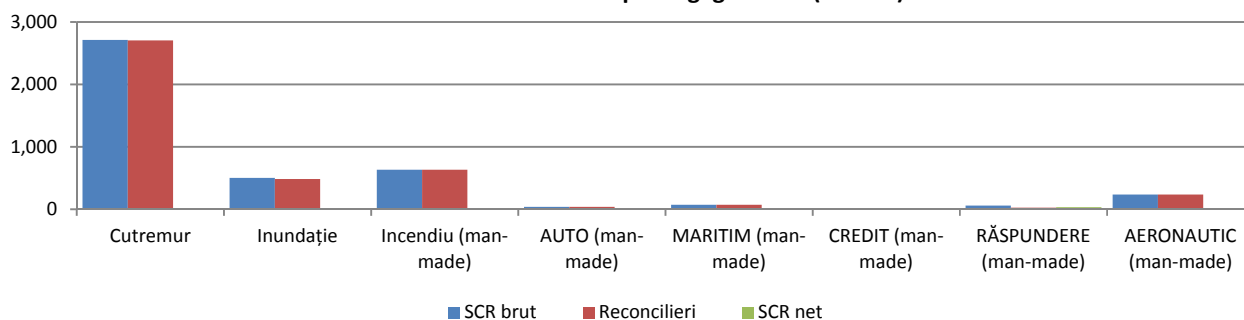
Struct. SCR pt. risc subscr. asig. de generale (m RON)



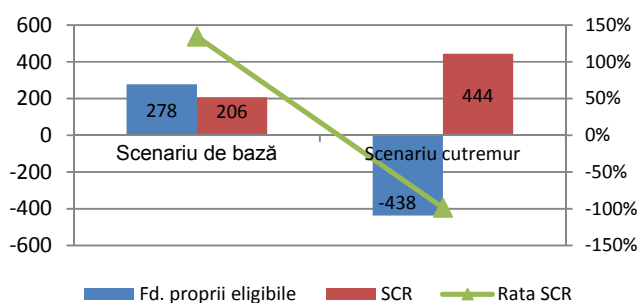
Riscul de subscriere AG SCR:

- Cea mai ridicată contribuție AV SCR: submodulul de risc de prime și rezerve asig. gen.;
- Există o expunere extrem de limitată la riscul de catastrofă ca urmare a a reasigurării aproximativ totale;
- Expunerile brute vs. cele diminuate față de riscurile de catastrofă demonstrează eficiența programului de reasigurare.

Profil risc de catastrofă pt. asig. generale (m RON)



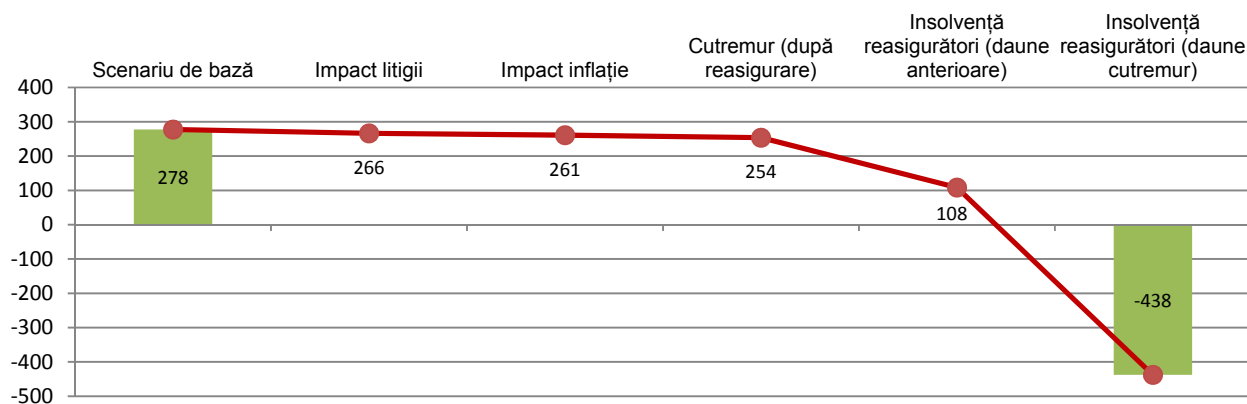
Scenariu cutremur: Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



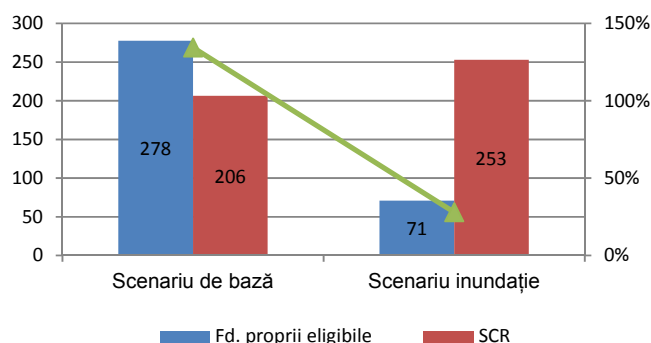
-Scenariul cutremur conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la 278 mil RON la -438 mil RON și o creștere a SCR de la 206 mil RON la 444 mil RON;

- Omniasig deține o acoperire de reasigurare extinsă pentru riscul de catastrofă naturală, iar cel mai semnificativ impact este reprezentat de insolvența reasurătorilor.

Scenariu cutremur: evoluție fd. proprii eligibile (m RON)



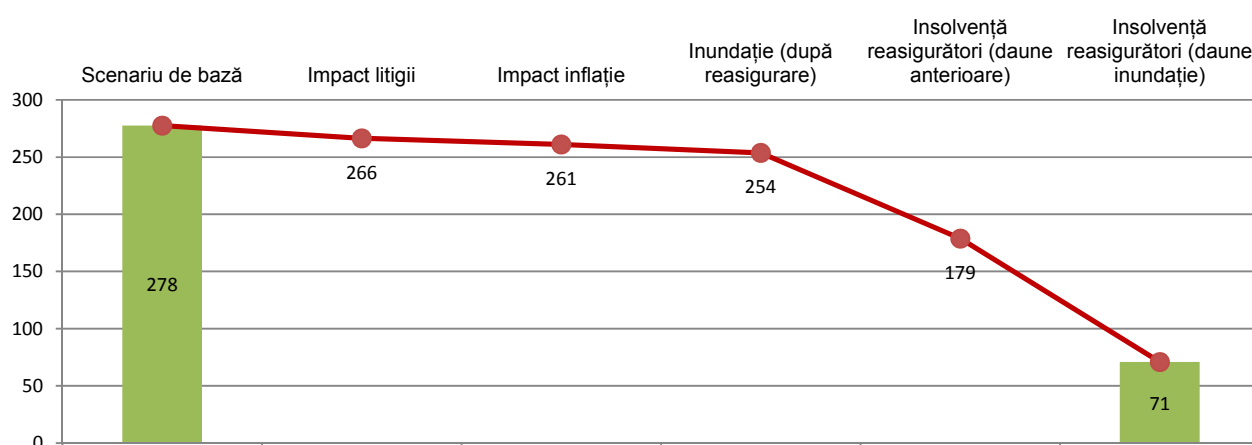
Insurance scenario FL: EOF vs SCR (m RON)



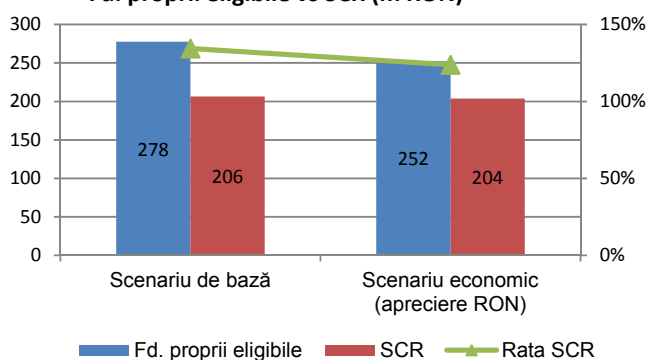
-Scenariul inundației conduce la o diminuare a valorii fondurilor proprii eligibile de la 278 mil RON la 71 mil RON și o creștere a SCR de la 206 mil RON la 253 mil RON;

-Scenariul inundației este mai puțin sever decât scenariul C; cu toate acestea, efectul falimentului reasurătorului urmează un model similar.

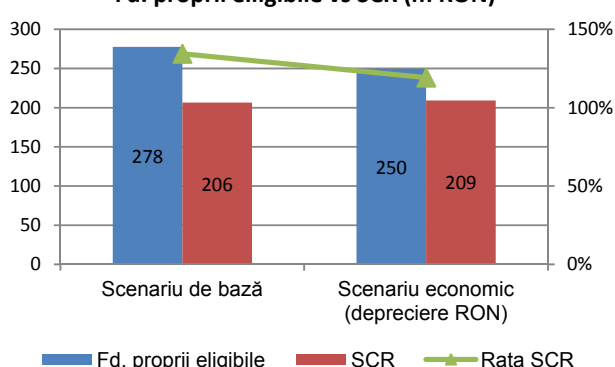
Scenariu inundație: evoluție fd. proprii eligibile (m RON)



Scenariu economic (apreciere RON): Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



Scenariu economic (depreciere RON): Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



-Ambele scenarii economice, cel referitor la aprecierea RON și cel cu privire la depreciere, au efecte asemănătoare asupra solvabilității;

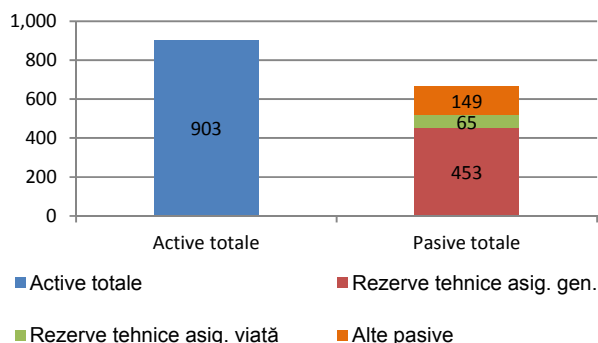
-Valoarea fondurilor proprii se reduce de la 278 mil RON la 252 mil RON / 250 mil RON, în timp ce SCR se modifică de la 206 mil la 204 mil RON / 209 mil RON;

-Ca rezultat al acestui scenariu, rata SCR ar scădea la aproximativ 124% / 119%;

-Principalul motor îl reprezintă impactul ratei dobânzii și cel valutar asupra activelor și pasivelor și riscul imobiliar doar pe partea de active.

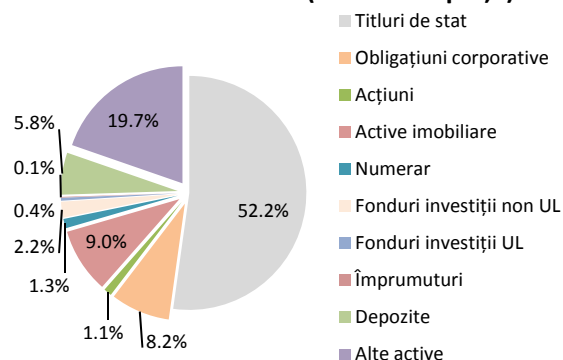
GROUPAMA

Active vs rezerve tehnice (mil RON)



- Valoarea activelor cf. Solvency II: 903 mil RON;
- Diferența dintre active și pasive: 288 mil RON;
- Incluse pasivele subordonate în valoare de 53 mil RON.

Structura activelor (valoare de piață)

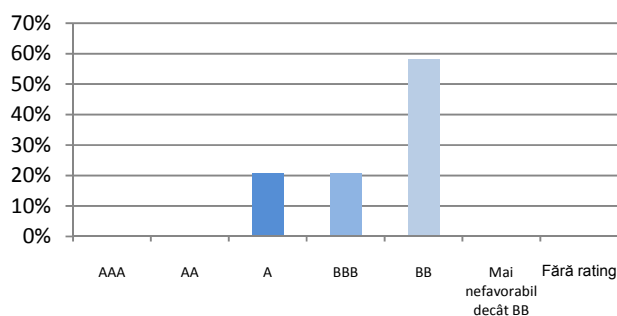


Cele mai importante clase de active:

- Titluri de stat: 463 mil RON;
- Alte active (inclusiv creanțe): 175 mil RON;
- Active imobiliare: 79 mil RON;
- Obligațiuni corporative: 73 mil RON;

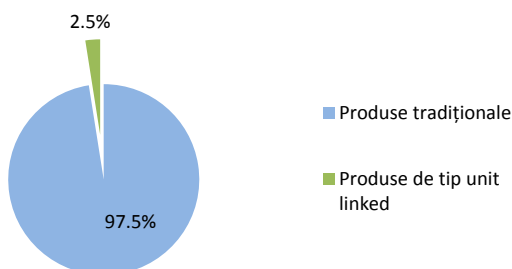
Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și activele cedate în reasigurare.

Expuneri față de obligațiuni corporative în funcție de ratingul de credit



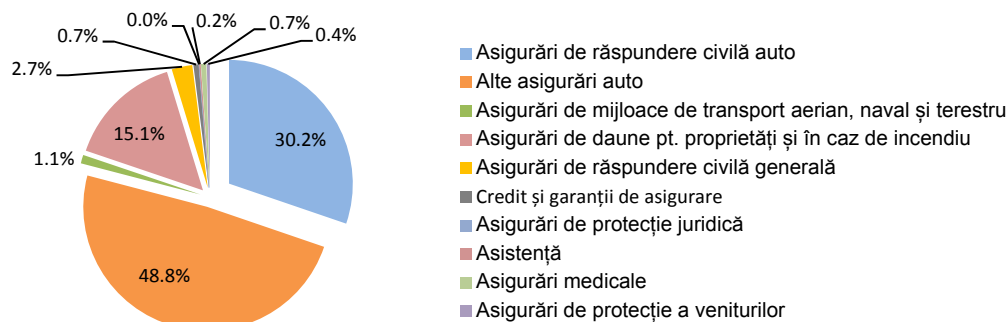
- Portofoliul de obligațiuni corporative cuprinde obligațiuni cu rating A, BBB și BB;
- Cea mai mare parte a obligațiunilor corporative au grad speculativ (BB).

Structura obligațiilor asig. de viață (rez. tehnice Solvency II)

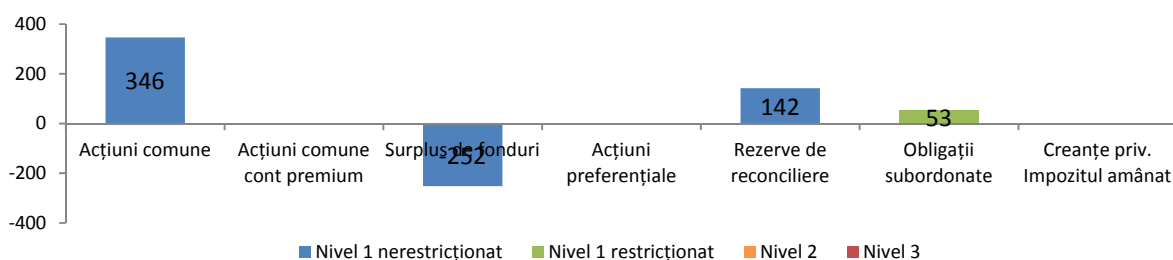


- AV dominate de produsele tradiționale;
- AG: mai mult de 48% din rezervele tehnice sunt pentru Alte asigurări auto;
- Cea de a doua cea mai mare expunere o constituie asigurarea de răspundere civilă auto: mai mult de 30% din rezervele tehnice;
- Există o expunere marginală față de alte asigurări (cu excepția asigurărilor de daune pentru proprietăți și în caz de incendiu: 15%).

Structura obligațiilor asig. generale (rezerve tehnice Solvabilitate II)



Structura fondurilor proprii (mil RON)



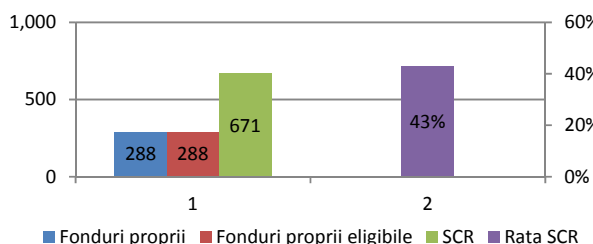
–Pasivele subordonate în valoare de 53 mil RON clasificate în Nivelul 1 restricționat (elementele de Nivel 2 clasificate ca Nivel 1 restricționat ca urmare a măsurilor tranzitorii).

–Restul elementelor sunt Nivel 1 nerestricționat.

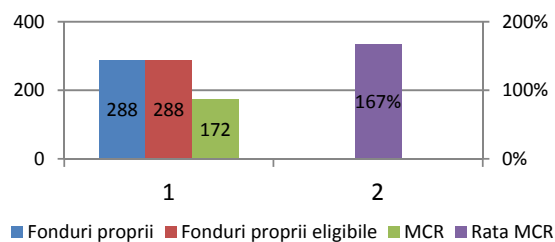
-La data de 30 iunie 2014, Groupama nu și-a îndeplinit cerințele SCR, rata de acoperire fiind de 43%.

-Groupama a îndeplinit cerințele MCR, cu o rată de acoperire de 167%.

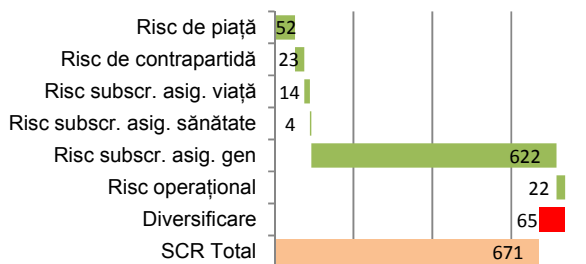
Acoperirea SCR (%)



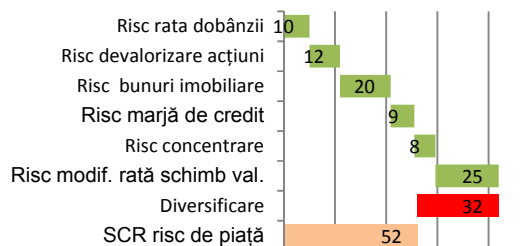
Acoperirea MCR (%)



Structura SCR (mil RON)



Structura SCR pt. riscul de piață (mil RON)



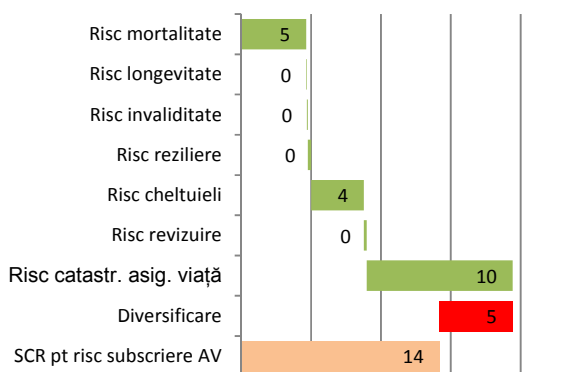
Cele mai semnificative expuneri SCR:

Contribuții risc de piață:

–Riscul de subscr. asig. gen. (622 mil RON);
 –Riscul de piață (52 mil RON).

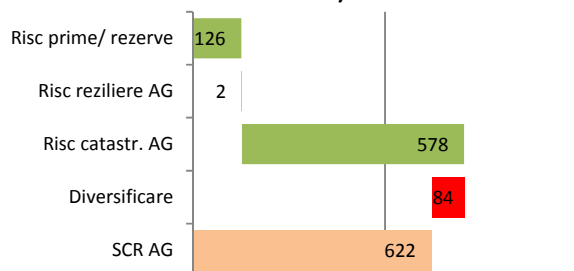
–Risc de modificare rată de schimb valutar (25 mil RON);
 –Risc de bunuri imobiliare (20 mil RON);
 –Risc de devalorizare acțiuni (12 mil RON).

Structura SCR asig. viață (mil RON)



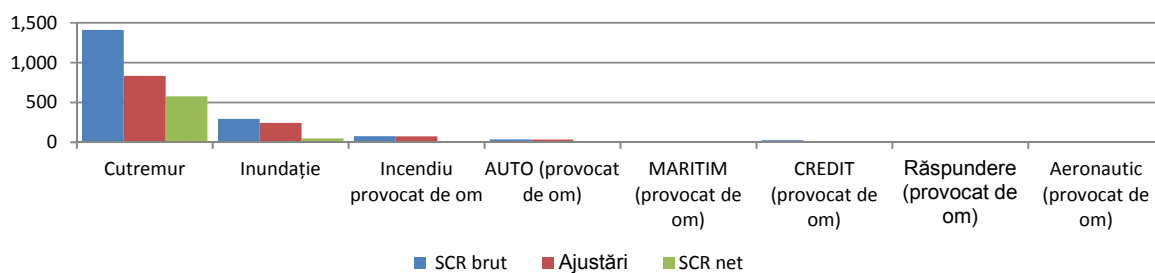
Riscurile de subscriere AV au o contribuție relativ scăzută la întregul SCR al Groupama;
 -Cele mai mari expuneri în cadrul acestui segment sunt riscurile de mortalitate (atât cea normală, cât și cea în urma unei catastrofe) și de cheltuieli asig. viață.

Structura SCR risc subscriere asig. gen. (mil RON)

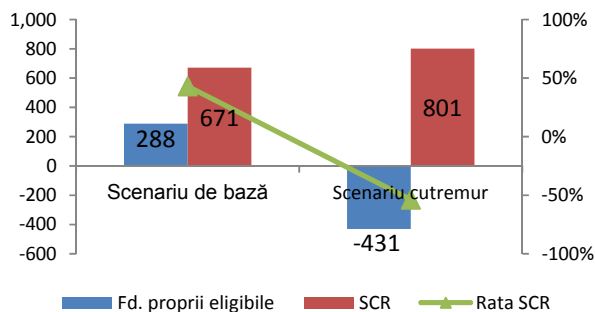


Cerinta de capital pentru riscul de subscriere aferent asigurarilor generale (SCR Non Viață):
 - Cel mai mare contributor la SCR Non Viață este riscul de catastrofă:
 -Motivul: un grad insuficient de reasigurare împotriva riscului de cutremur.
 -Expunerile brute vs. cele diminuate față de riscurile de catastrofă demonstrează ineficiența programului de reasigurare.

Profil de risc de catastrofă pentru asigurările generale (mil. RON)



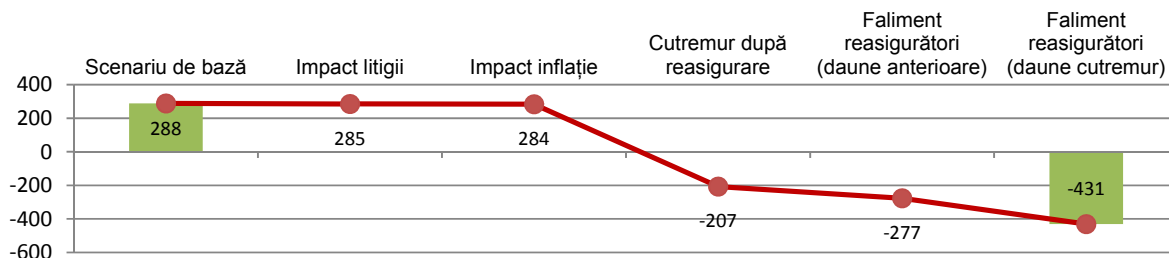
Scenariu cutremur: fd. proprii eligibile vs SCR (mil RON)



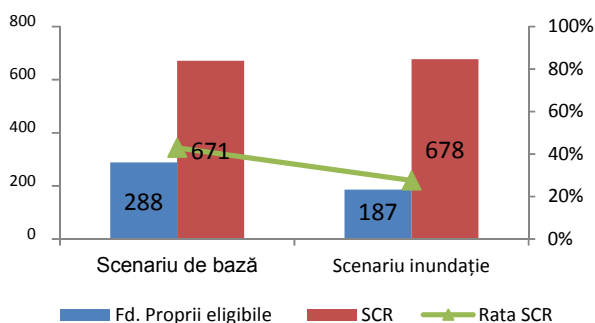
-Scenariul cutremur conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la 288 mil RON la -431 mil RON și la o creștere a SCR de la 671 mil RON la 801 mil RON;

-Groupama deține un grad insuficient de acoperire a reasigurării pentru riscul de catastrofă naturală, iar insolvența reasiguratorilor este un alt factor semnificativ.

Scenariu cutremur: evoluția fd. proprii eligibile (m RON)



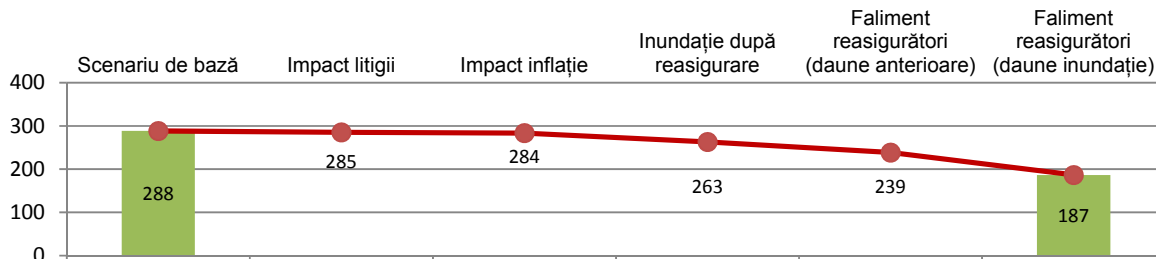
Scenariu inundație: fd. proprii eligibile vs SCR (mil RON)



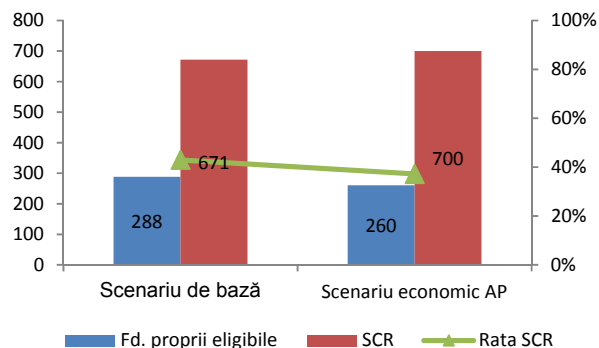
-Scenariul inundație conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la 288 mil RON la 187 mil RON și o creștere a SCR de la 671 mil RON la 678 mil RON;

-Scenariul inundație este mai puțin sever comparativ cu scenariul cutremur.

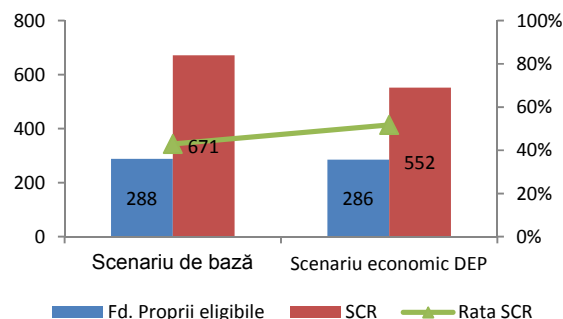
Scenariu inundație: evoluția fd. proprii eligibile (m RON)



**Scenariu economic (apreciere RON: AP):
fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)**



**Scenariu economic (depreciere RON: DEP):
fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)**



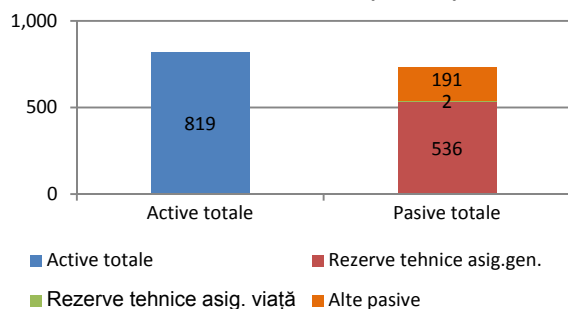
-În scenariul economic referitor la aprecierea RON, valoarea fondurilor proprii se reduce de la 288 mil RON la 260 mil RON, în timp ce valoarea SCR crește de la 671 mil RON la 700 mil RON, cu o rată de solvabilitate de 37%;

-În scenariul referitor la depreciere, valoarea fondurilor proprii scade de la 288 mil RON la 286 mil RON, iar valoarea SCR se reduce semnificativ de la 671 mil RON la 552 mil RON, conducând la o creștere a ratei de solvabilitate la 52%

-Comportamentul mai puțin obișnuit al SCR poate fi explicat prin faptul că deprecierea RON crește capacitatea de reasigurare în scenariul deprecierei, parametri de reasigurare fiind setați în Euro.

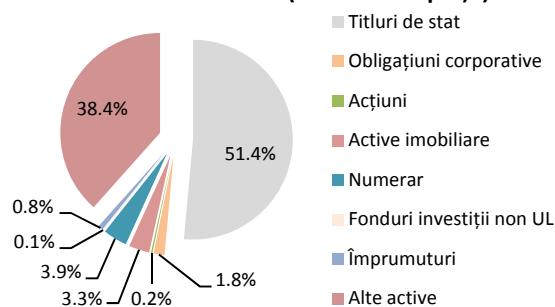
UNIQA

Active vs. rezerve tehnice(m RON)



Valoarea activelor cf. Solvabilitate II: 819 mil RON;
-Diferența dintre active și pasive: 90 mil RON.

Structura activelor (valoarea de piață)



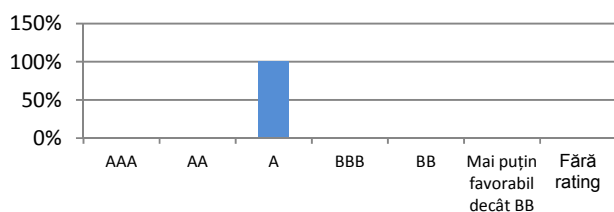
Cele mai importante clase de active:

–Titluri de stat: 294 mil RON;

–Alte active (inclusiv creanțe): 219 mil RON

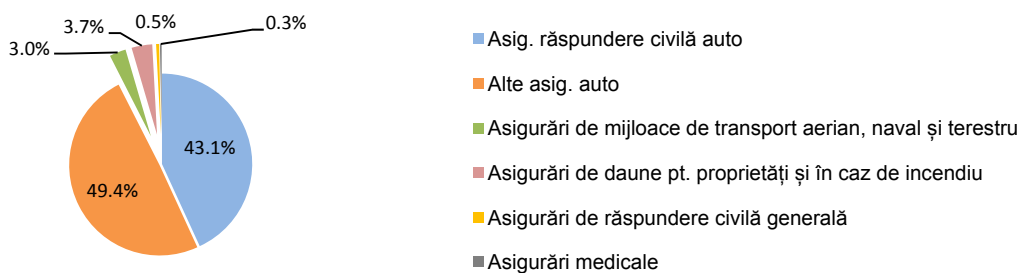
Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și activele cedate în reasigurare.

Expuneri față de obligațiuni corporative în funcție de ratingul de credit



Toate obligațiunile corporative ale UNIQA au rating A.

Structura obligațiilor pentru asig generale (rezerve tehnice Solvabilitate II)

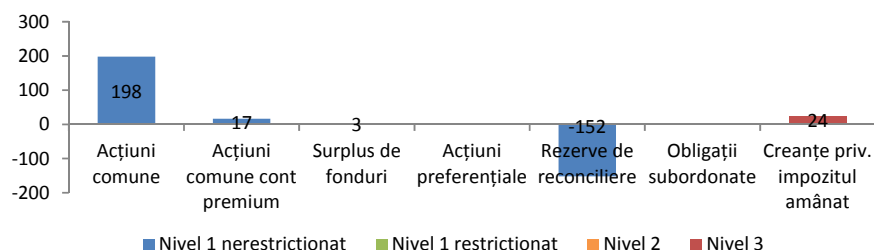


-Cca. 50% din rezervele tehnice sunt pentru Alte asig. auto;

-Aprox. 43% din rezervele tehnice sunt pentru asigurarea de răspundere civilă auto;

-Alte expuneri includ asigurări de daune pentru proprietăți și în caz de incendiu și asigurări de mijloace de transport aerian, naval și terestru și alte categorii de asigurări.

Structura fondurilor proprii (m RON)

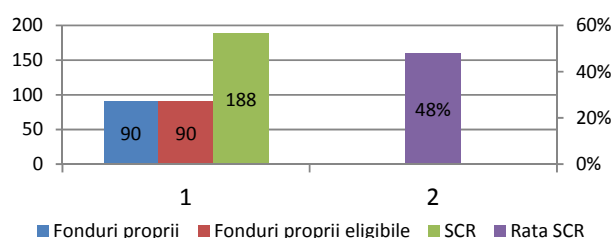


–poziția creanțelor privind impozitul amânat de 35,5 mil RON rezultă în fonduri proprii de Nivel 3 în valoare de 24 mil RON (valoare netă);
–Celelalte elemente sunt de Nivel 1 nerestricționat.

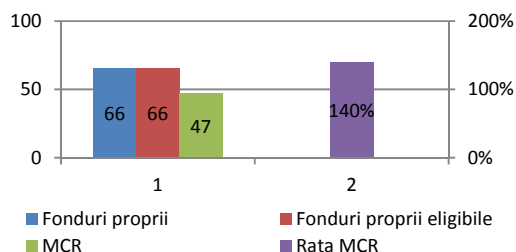
La data de 30 iunie 2014, Uniqa nu a îndeplinit cerințele SCR, având o rată de acoperire de 48%;

-Uniqa a îndeplinit cerințele MCR, cu o rată de acoperire de 140%.

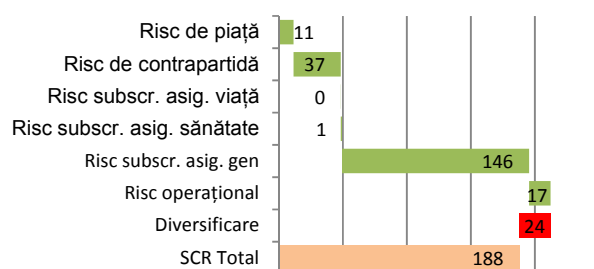
Acoperirea SCR (m RON)



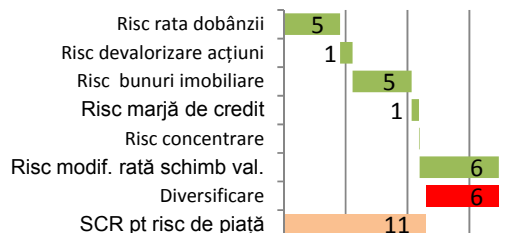
Acoperirea MCR (m RON)



Structura SCR (mil RON)



Structura SCR pt. risc de piață (m RON)



Cele mai mari expuneri SCR:

–Riscul de subscr. asig. gen. (146 mil RON);

–Riscul de contrapartidă (37 mil RON).

Contribuția riscului de piață:

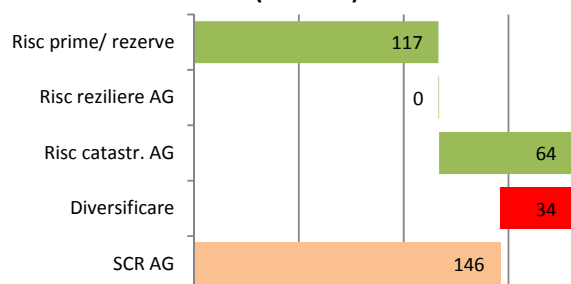
–Risc de modificare rată de schimb valutar (6 mil RON);

–Risc de bunuri imobiliare (5 mil RON);

–Risc de rată a dobânzii (5 mil RON);

Compania este expusă la riscul de modificare a ratei de schimb valutar. Riscul de modificare a ratei de schimb valutar a fost în mare parte diminuat utilizând atenuarea prin intermediul contractelor forward pe valute.

Structura SCR pt. risc subscr. asig. gen. (mil RON)

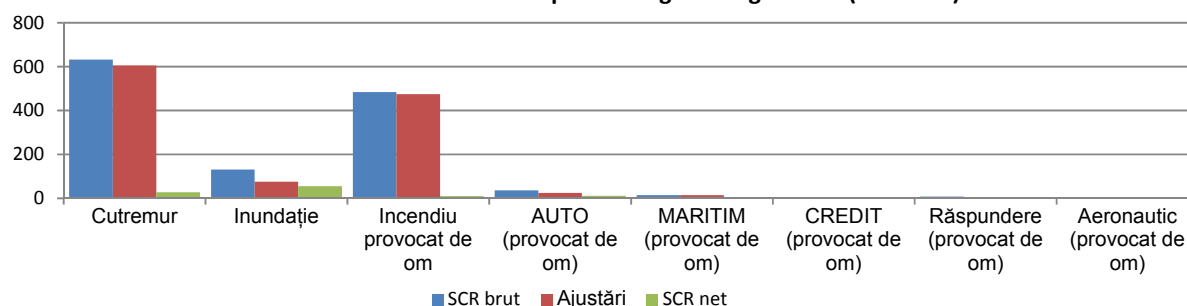


Subscrierea de riscuri Non-viață:

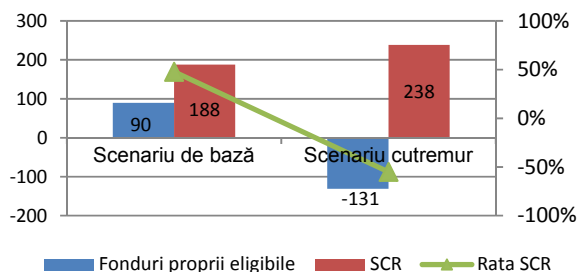
-Cele mai ridicate riscuri privind SCR pentru Non Viață sunt riscurile de primă și rezervă și riscul de catastrofă;

-În ceea ce privește catastrofele naturale, efectul de atenuare este limitat datorită retenției și reintegrării semnificative; cu toate acestea, capacitatea de reasigurare este suficientă.

Profil de risc de catastrofă pentru asigurațiile generale (mil. RON)



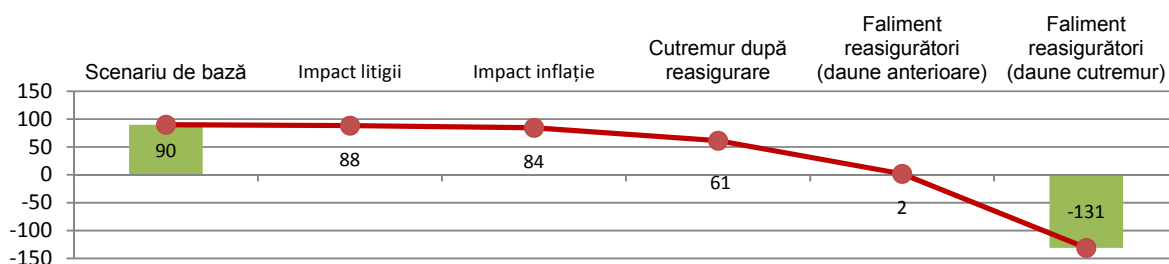
Scenariu cutremur: fd. proprii eligibile vs SCR (mil RON)



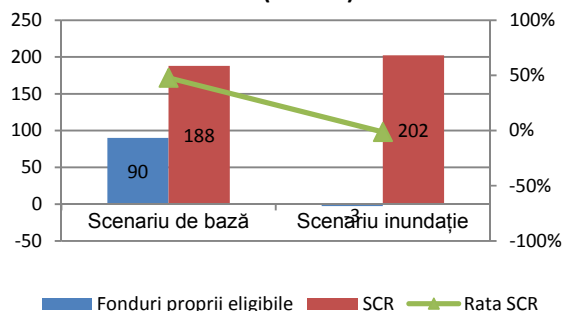
-Scenariul Cutremur conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la 90 mil RON la -131 mil RON și la o creștere a SCR de la 188 mil RON la 238 mil RON;

-Impactul este în mare parte determinat de insolvența reasigurătorilor, dar de asemenea, într-o măsură mai mică de valori ridicate ale retenției și reintegrării.

Scenariu cutremur: evoluția fd. proprii eligibile (m RON)

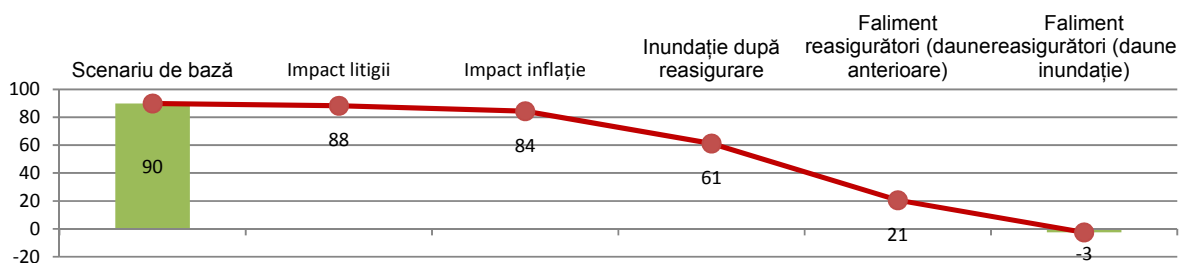


Scenariu inundație: fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)

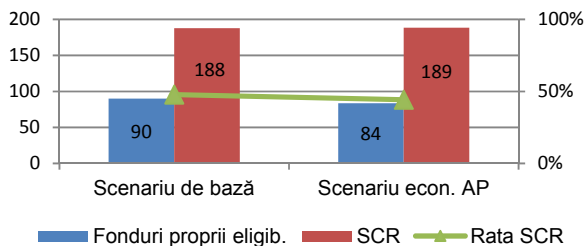


Scenariul inundație conduce la o diminuare a valorii fondurilor proprii eligibile de la 90 mil RON la -3 mil RON și o creștere a SCR de la 188 mil RON la 202 mil RON;
 -Scenariul inundație este mai puțin sever comparativ cu scenariul C; cu toate acestea, efectul incapacității de plată a reasiguratorilor urmează un model similar.

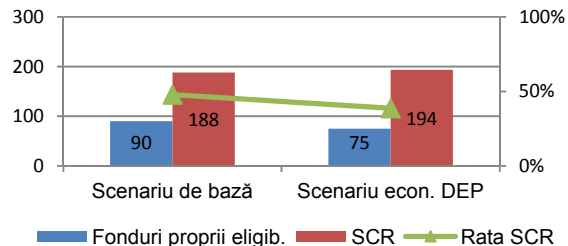
Scenariu inundație: evoluția fd. proprii eligibile (m RON)



Scenariu economic aprecierea RON: fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



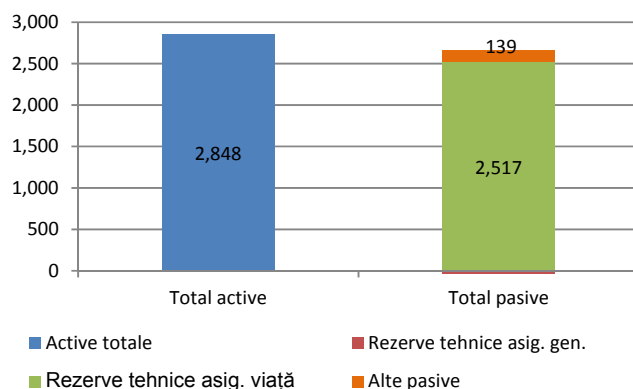
Scenariu economic deprecierea RON: fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



-În scenariul aprecierii, valoarea fondurilor proprii se reduce de la 90 mil RON la 84 mil RON, în timp ce SCR crește de la 188 mil RON la 189 mil RON, reducând rata de solvabilitate la 44%;
 -În scenariul deprecierei, valoarea fondurilor proprii se reduce de la 90 mil RON la 75 mil RON, în timp ce SCR crește de la 188 mil RON la 194 mil RON, reducând rata de solvabilitate la 39%.

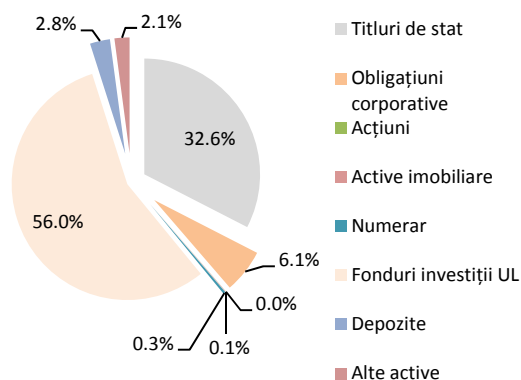
ING

Active vs rezerve tehnice (m RON)



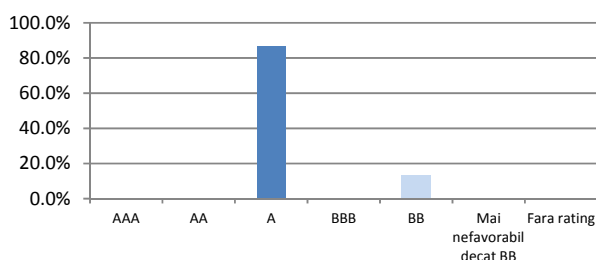
-Valoarea activelor cf. Solvabilitate II: 2,848 mil RON;
-Diferența dintre active și pasive: 312 mil RON;

Structura activelor (valoarea de piață)



Cele mai importante clase de active:
-Fonduri de investiții UL: 1,595 mil RON;
-Titluri de stat: 928 mil RON;
-Obligațiuni corporative: 174 mil RON;
Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și activele cedate în reasigurare.

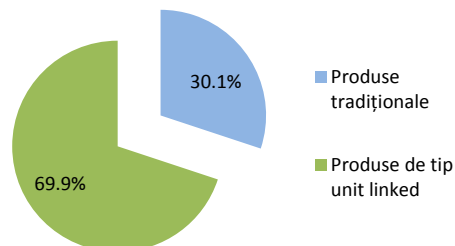
Expuneri față de obligațiuni corporative în funcție de ratingul de credit



Portofoliul de obligațiuni corporative include în principal obligațiuni rating A, existând o expunere limitată față de obligațiuni cu rating BB (speculativ).

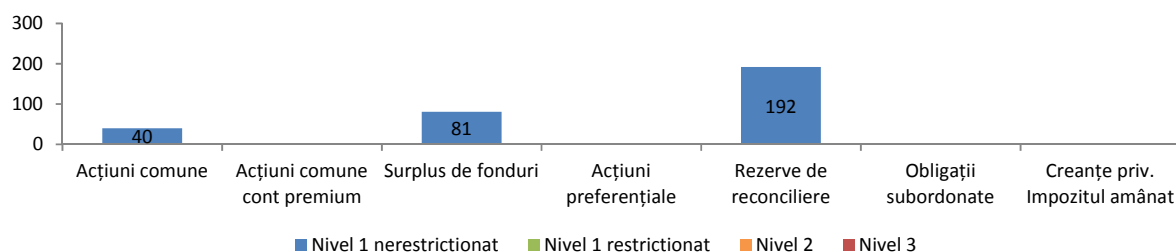
Pentru ING toate elementele sunt de Nivel 1 nerestricționat.

Structura obligațiilor asig. viață (rezerve tehnice Solvabilitate II)



Rezervele tehnice sunt alcătuite în proporție de 70% din rezerve pentru produse de tip unit linked și 30% rezerve pentru produse tradiționale.

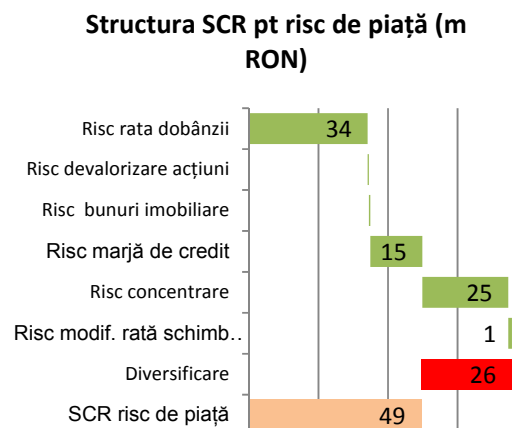
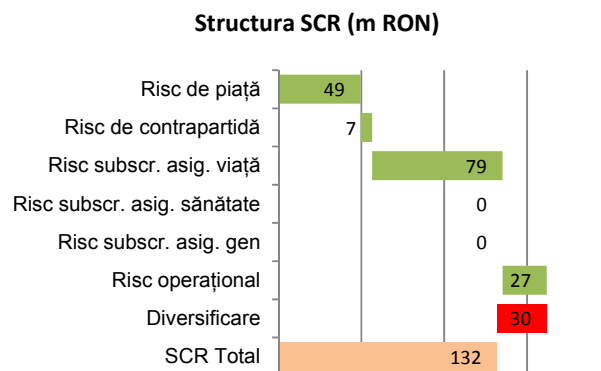
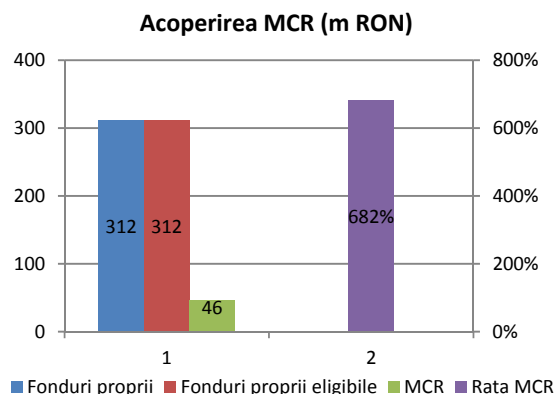
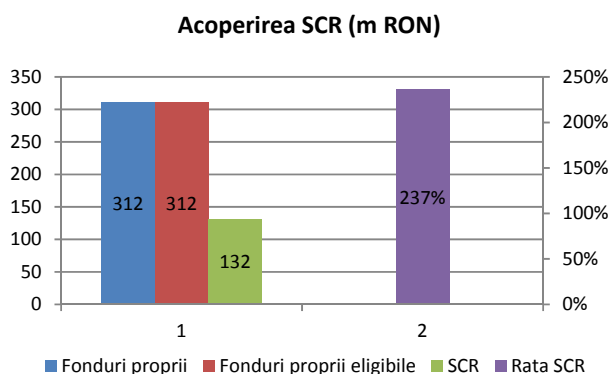
Structura fondurilor proprii (m RON)



La data de 30 iunie 2014, ING îndeplinea cerințele SCR, cu o rată de acoperire de 237%;

-ING îndeplinea, de asemenea, cerințele MCR, cu o rată de acoperire de 682%;

-Produsele de tip unit linked ale ING nu sunt cuprinse în calculul SCR ca urmare a tratamentului aplicat conform definiției limitelor unui contract de asigurare.



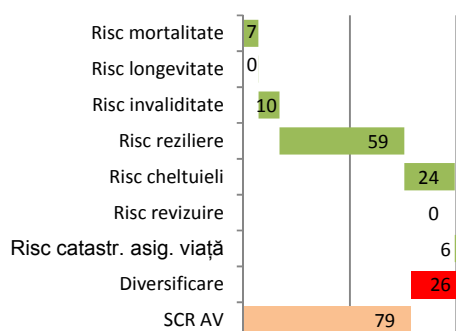
Cele mai semnificative expuneri SCR:

- riscul de subscr. de AV (79 mil RON);
- riscul de piață (49 mil RON);
- riscul operațional (27 mil RON).

Contribuții ale riscului de piață:

- riscul de rată a dobânzii (34 mil RON);
- riscul de concentrare (25 mil RON);
- riscul de marjă de credit (15 mil RON).

Structura SCR pt risc subscr. asig. viață (m RON)

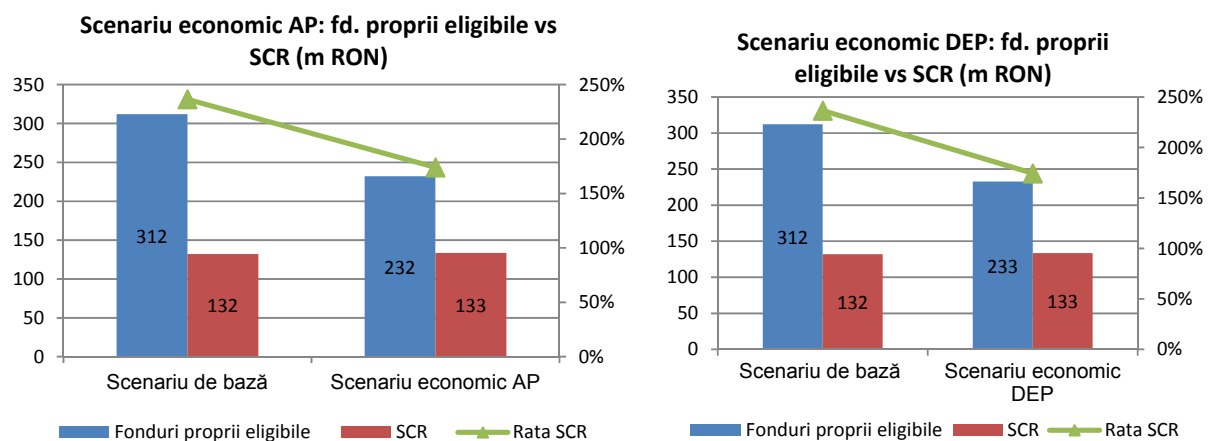


Riscurile de subscriere aferente Asigurărilor de viață
Cele mai mari contribuții la SCR pentru AV sunt date de riscul de cheltuieli și riscul de reziliere;

-Factorul principal al riscului de reziliere îl reprezintă produsele reînnoibile cu acoperire de risc;

-În acest calcul s-a luat în considerare ajustarea auditorilor reducând limitele contractelor pentru o parte semnificativă de produse de risc, la o durată de un an;

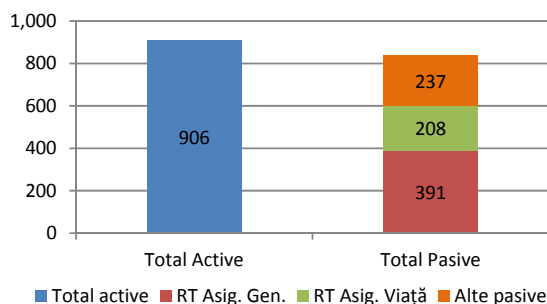
-Riscul de mortalitate (inclusiv cel cauzat de o catastrofă) și riscul de invaliditate contribuie într-o măsură mai redusă.



- Ambele scenarii economice, atât cel referitor la aprecierea RON, cât și cel cu privire la deprecierea RON, au efect similar asupra solvabilității;
- Valoarea fondurilor proprii se reduce de la 312 mil RON la 232 mil RON/ 233 Mil RON, în timp ce SCR crește de la 132 mil RON la 133 mil RON;
- Ca rezultat al scenariilor economice de stres, rata SCR ar scădea la 174%;
- Principalul motor este impactul ratei dobânzii pe partea de pasive – activele nefiind practic afectate.

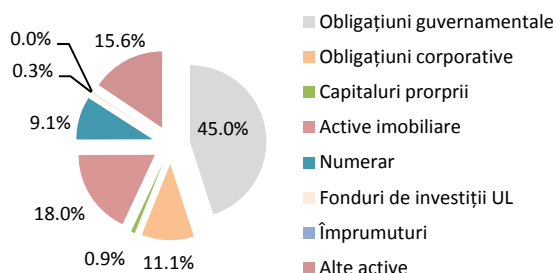
ASIROM

Active vs Provizioane tehnice (m RON)



-Valoarea activelor cf. Solvabilitate II: 906 mil RON;
 -Diferența dintre active și pasive: 105 mil RON;
 -Inclusă valoarea de 35,5 mil RON a pasivelor subordonate.

Structura activelor (valoare de piață)

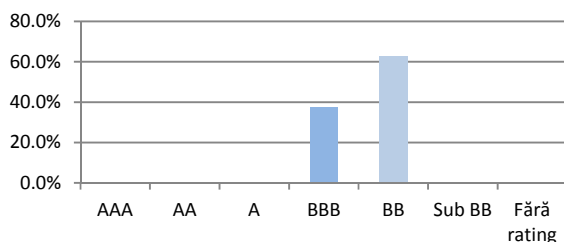


Cele mai importante clase de active:

- Titluri de stat: 356 mil RON;
- Active imobiliare: 142 mil RON;
- Alte active (inclusiv creanțe): 123 mil RON
- Obligatiuni corporative: 87 mil RON;

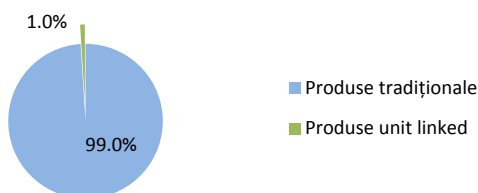
Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și activele cedate în reasigurare.

Expunerea la obligațiuni guvernamentale în fct. de rating de credit



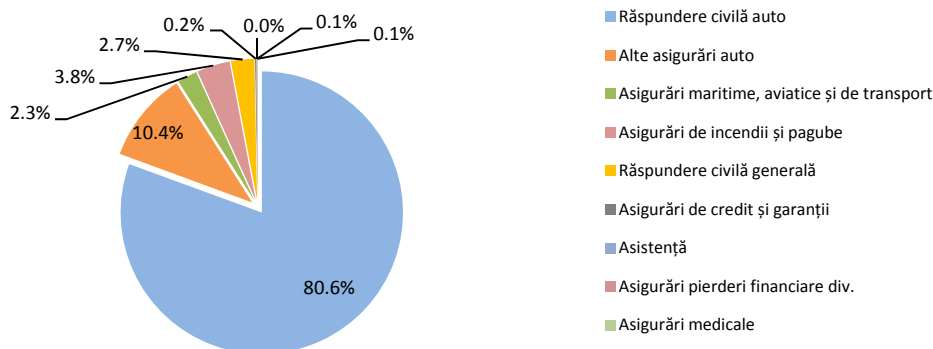
-Portofoliul de obligațiuni corporative este alcătuit din obligațiuni cu rating BBB și BB;
 -În realitate, cea mai mare parte a obligațiunilor sunt cele cu grad speculative (BB).

Structura pasivelor Viață (Solvency II RT)

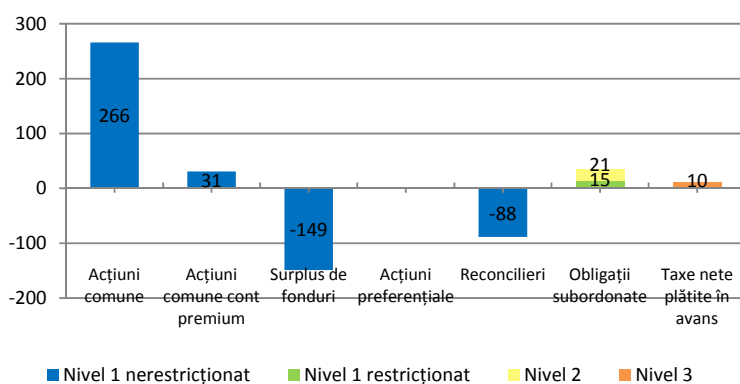


- AV dominate de produsele tradiționale;
- AG: mai mult de 80% din rezervele tehnice sunt pentru asigurări de răspundere civilă auto;
- A doua cea mai mare expunere – Alte asigurări auto – mai mult de 10% din rezervele tehnice;
- Există și o expunere marginală la alte categorii de asigurări.

Structura pasivelor Generale (Solvency II RT)



Structura fondurilor proprii (m RON)



–Poziția creanțelor privind impozitul amânat (DTA) în valoare de 10,3 mil RON au ca rezultat fonduri proprii de Nivel 3 în valoare de 10,3 mil lei (DTL =zero);

–Pasivele subordonate în valoare de 35,5 mil RON de Nivel 2, sunt clasificate după cum urmează:

- 14,9 mil RON în fonduri de Nivel 1 restricționat (25% din Nivel 1 nerestricționat) ca urmare a măsurilor tranzitorii (“grandfathering”);

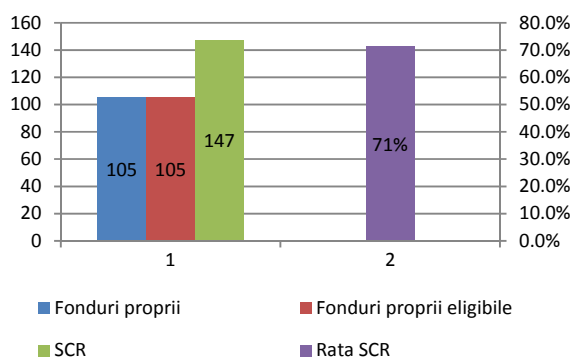
- 20,6 mil RON în Nivel 2 (suma depășind Nivelul 1 restricționat);

–Celelalte elemente sunt de Nivelul 1 nerestricționat.

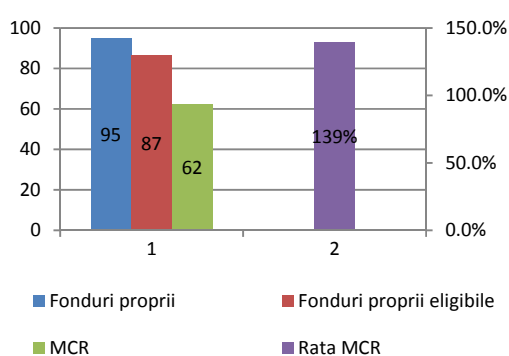
-La data de 30 iunie 2014, Asirom nu îndeplinea cerințele SCR, având o rată de acoperire de 71.4%;

-Asirom îndeplinea, în schimb, cerințele MCR, cu o rată de acoperire de 139.2%

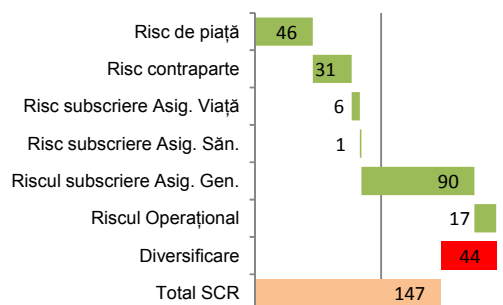
Acoperire SCR (m RON)



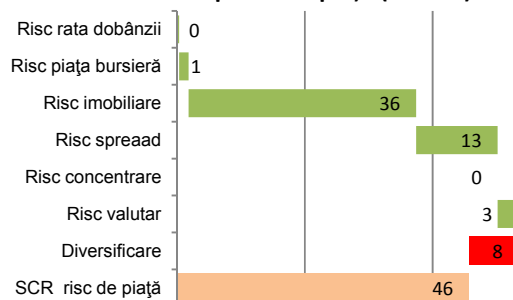
Acoperire MCR (m RON)



Structura SCR (m RON)



Structura SCR pt risc de piață (m RON)



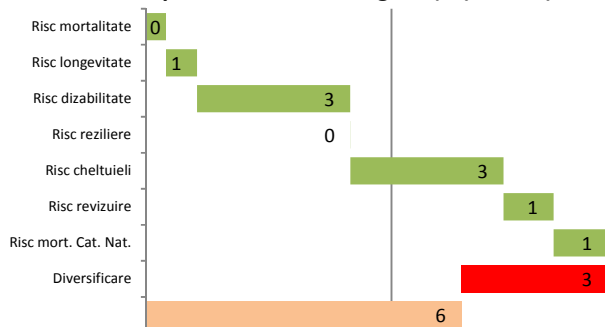
Cele mai mari expuneri SCR:

- riscul de subscr. asig. gen. (90 mil RON);
- riscul de piață (RON 46m);

Contribuțiile riscului de piață:

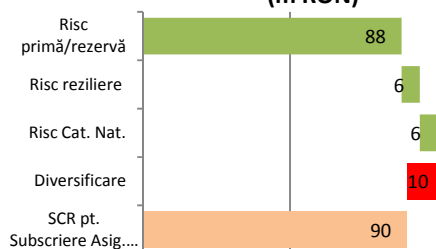
- Riscul de bunuri imobiliare (36 mil RON);
- Riscul de marjă de credit (13 mil RON);
- Riscul de rată a dobânzii este aproape în totalitate compensat pe partea de active și pasive.

SCR pt. risc subscriere asig. viață (m RON)



- Riscurile de subscriere pt AV au o contribuție modestă la SCR al Asirom;
- Cele mai mari expuneri în cadrul acestui modul sunt la riscul de invaliditate (prin expuneri pe Asigurări suplimentare) și riscul de cheltuieli;
- Riscurile de longevitate și revizuire sunt legate de anuitățile rezultate din asigurările de răspundere civilă auto (activitate de AG).

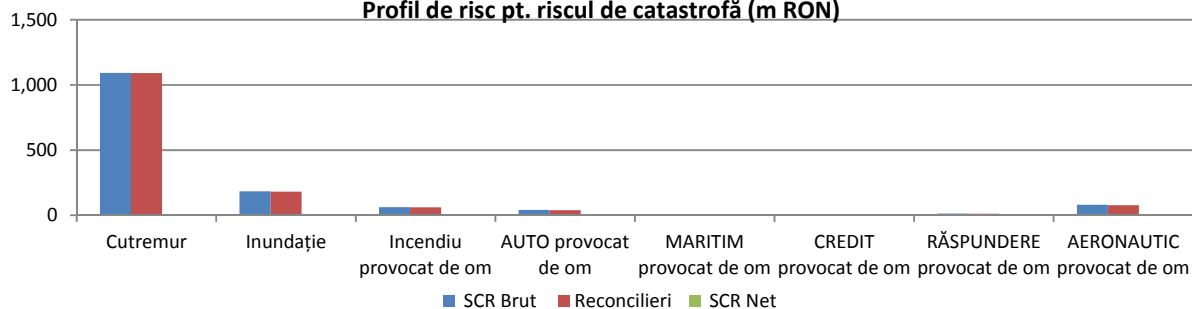
SCR pt. risc subscriere asig. generale (m RON)

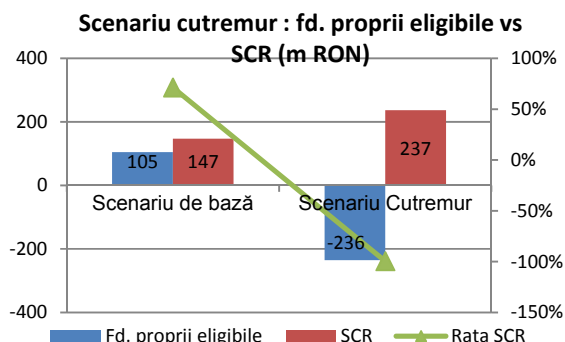


Riscurile de subscriere AG SCR

- Submodulul de prime și rezerve: cea mai mare contribuție;
- Există o expunere extrem de limitată față de riscul de catastrofă;
- Expunere limitată;
- Program cuprinzător de reasigurare;
- Expunerile brute vs. cele atenuate față de riscurile de catastrofă demonstrează eficiența programului de reasigurare.

Profil de risc pt. riscul de catastrofă (m RON)

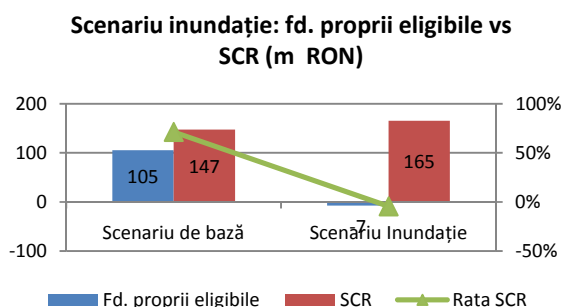
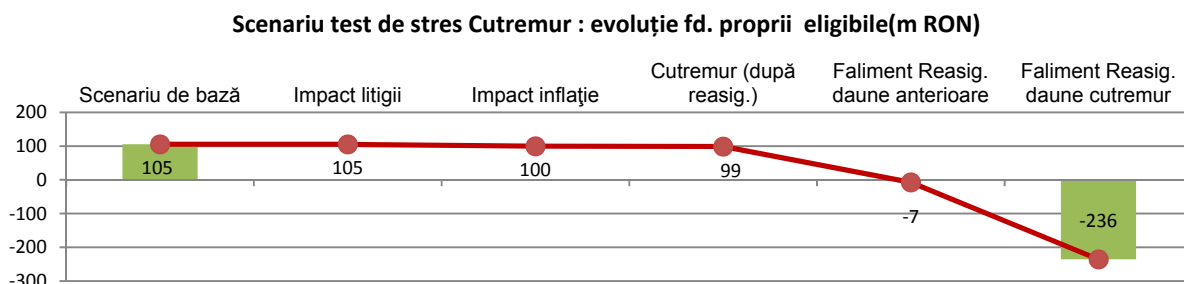




-Scenariul Cutremur conduce la o scădere a fondurilor proprii de la 105 mil RON la -236 mil RON și la o creștere a SCR de la 147 mil RON la 237 mil RON (toate cifrele expr. în RON);

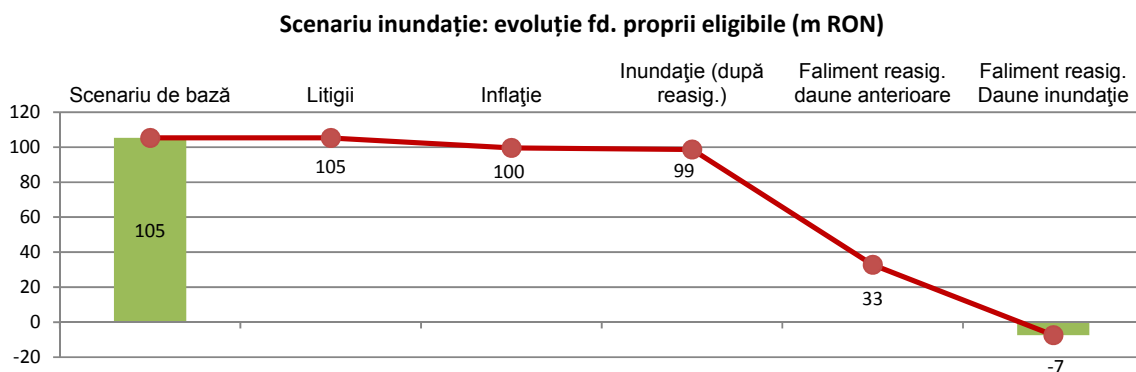
-Asirom - grad extins de acoperire a reasigurării pentru riscul de catastrofă naturală; factorul cu cel mai ridicat impact în acest scenariu este insolvența reasigurătorilor;

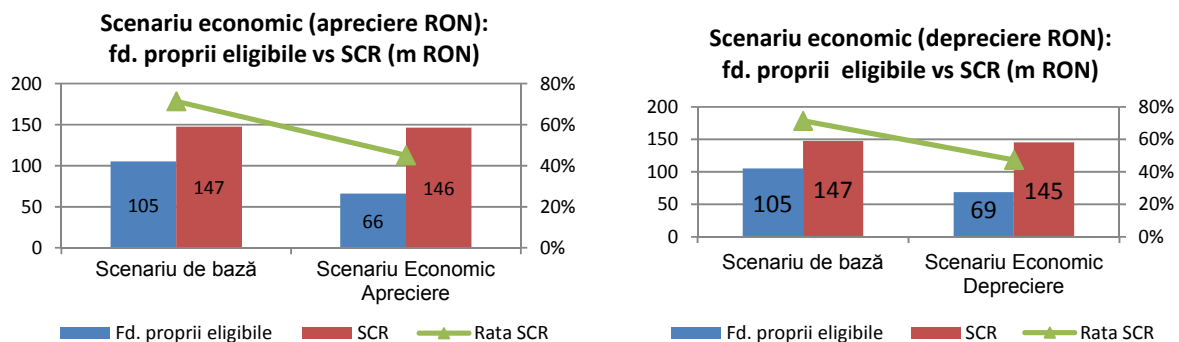
-Există și o expunere mare față de reasigurarea intra-grup furnizată de VIG, sancționată de testul de stres.



-Scenariul inundație conduce la o diminuare a valorii fondurilor proprii de la 105 mil RON la -7 mil RON și o creștere a SCR de la 147 mil RON la 165 mil RON;

-Scenariul inundație este mai puțin sever comparativ cu scenariul C; cu toate acestea, efectul incapacității de plată a reasigurătorilor urmează un model asemănător.

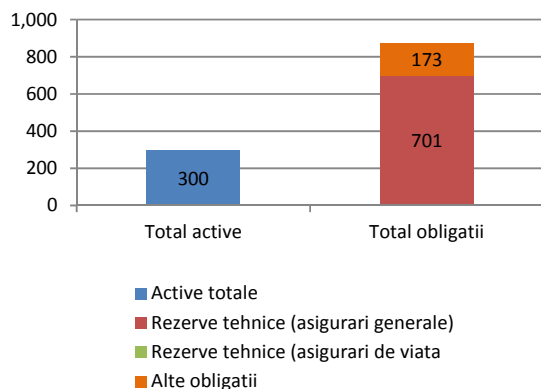




- Ambele scenarii economice, atât cel referitor la aprecierea RON, cât și cel legat de deprecierea RON, au efect similar asupra solvabilității;
- Valoarea fondurilor proprii se reduce de la 105 mil RON la 66 mil RON/ 69 mil RON, în timp ce SCR rămâne aproape neschimbat;
- Ca rezultat al acestui scenariu, rata SCR ar scădea la circa 45% / 47%;
- Factorii principali: factorul de stres asupra bunurilor imobile pe partea de active și impactul riscului de rată a dobânzii pe partea de pasive;
- Contrar calculelor SCR, compania nu este imună la un șoc al ratei dobânzii, dacă este combinat cu modificări adverse asupra riscului de marjă de credit pe partea de active (titluri de stat și obligațiuni corporative).

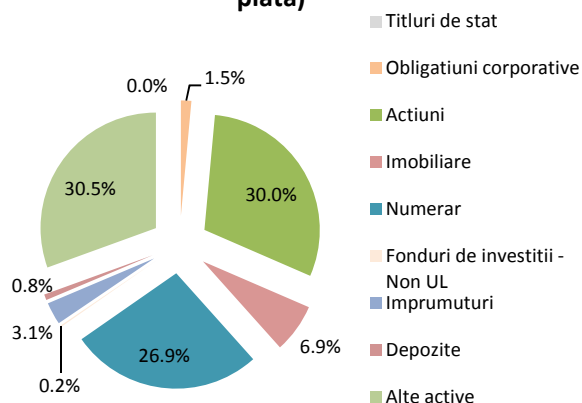
EUROINS

Active vs. rezerve tehnice (mil. RON)



Valoarea activelor cf. Solvabilitate II: 300 mil RON;
-Diferența dintre active și pasive: -574 mil RON

Structura activelor (la valoarea de piata)



Cele mai importante clase de active:

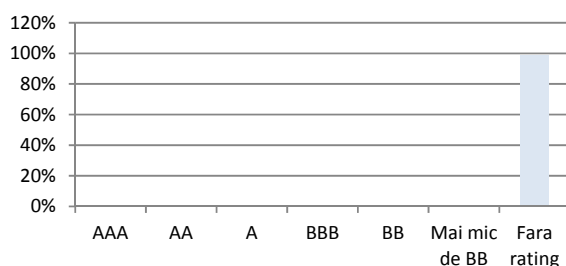
–Alte active (inclusiv creanțe): 82 mil RON;

–Acțiuni: 81 mil RON;

–Numerar: 72 mil RON;

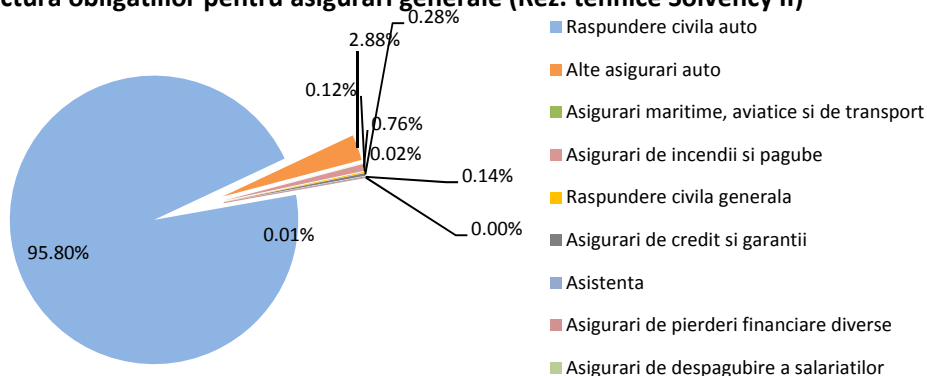
Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și activele cedate în reasigurare.

Expunerea obligatiunilor corporative dupa rating



Toate obligațiunile companiei sunt obligațiuni fără rating.

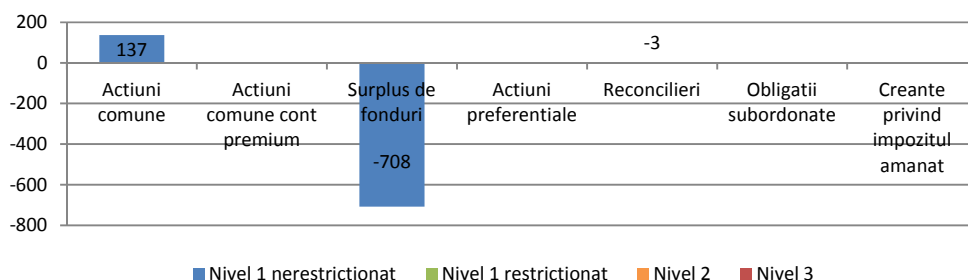
Structura obligatiilor pentru asigurari generale (Rez. tehnice Solvency II)



Mai mult de 95% din rezervele tehnice sunt pentru asigurarea de răspundere civilă auto;

-Există o expunere marginală și față de alte categorii de asigurări.

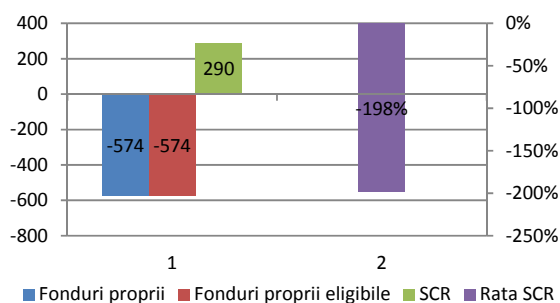
Structura fondurilor proprii (mil. RON)



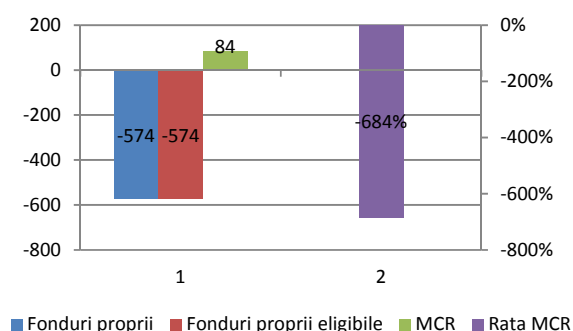
Toate elementele sunt de Nivel 1 nerestricționat.

Deținând fonduri proprii negative, Euroins are o rată negativă de acoperire atât pentru SCR, cât și pentru MCR.

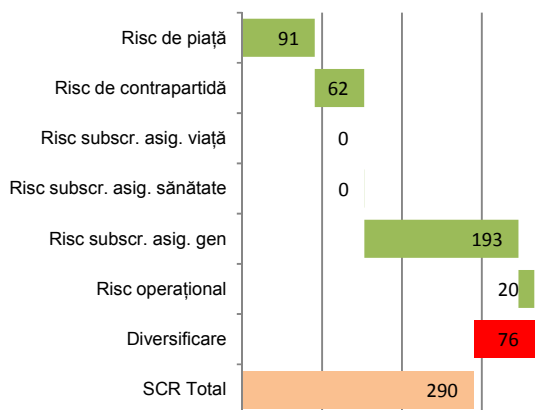
Acoperirea SCR (mil. RON)



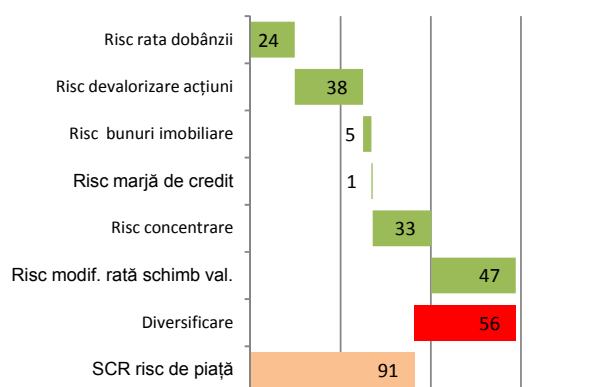
Acoperirea MCR (mil. RON)



Structura SCR (mil. RON)



Structura SCR pentru risc de piață (mil. RON)



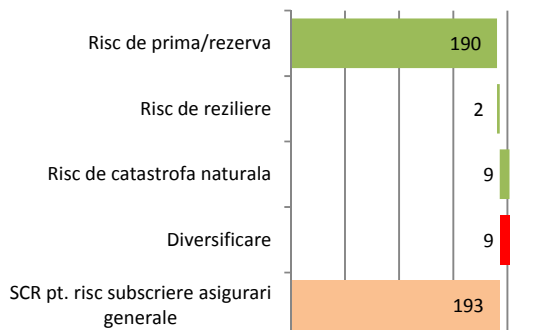
Cele mai mari expuneri SCR:

- Riscul de subscr. asig. gen (193 mil RON);
- Riscul de piață (91 mil RON);
- Riscul de contrapartidă (62 mil RON).

Contribuții ale riscului de piață:

- Riscul de modificare rată de schimb valutar (47 mil RON);
- Riscul de devalorizare acțiuni (38 mil RON);
- Riscul de concentrare risc de piață (33 mil RON);
- Riscul de rată a dobânzii (24 mil RON).

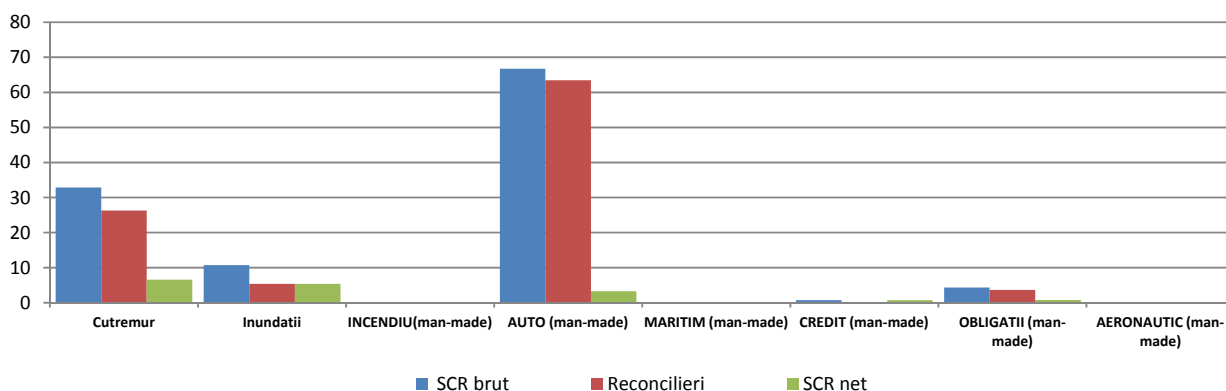
SCR pentru risc subscriere asigurări generale (mil. RON)



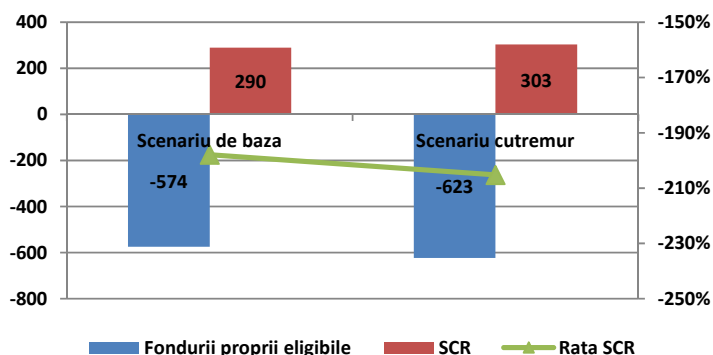
Subscrieri pt AG SCR:

- Submodulul de risc de prime și rezerve: cea mai mare contribuție;
- O expunere foarte limitată la riscul de catastrofă;
- Expunere limitată;
- Atenuare semnificativă;
- Expunerile brute vs. cele atenuate față de riscul de catastrofă demonstrează eficiența programului de reasigurare.

Profil de risc pt. riscul de catastrofă (mil. RON)

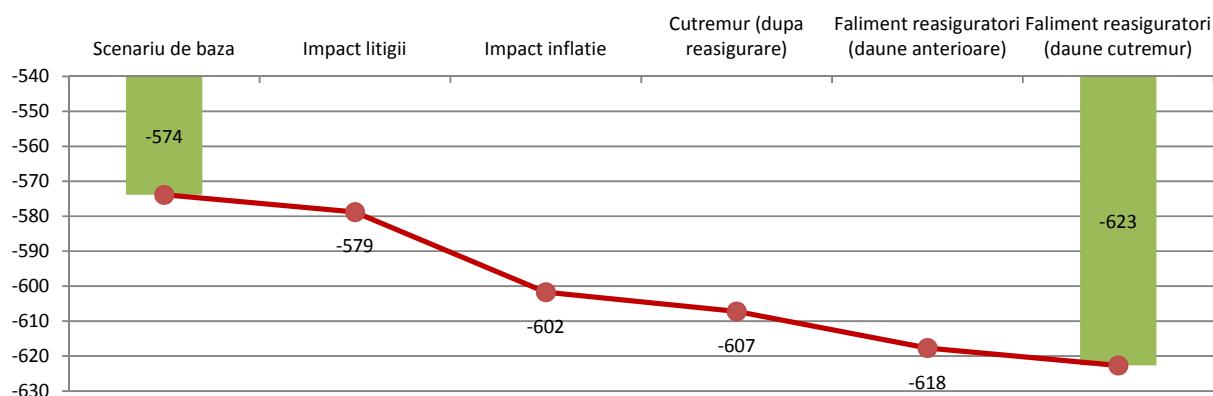


Scenariu cutremur: Fonduri proprii eligibile vs. SCR (mil. RON)

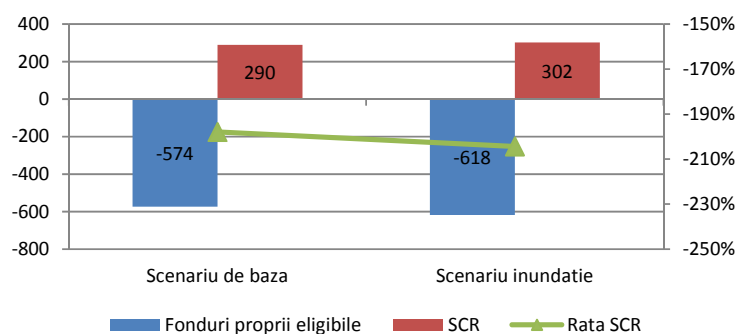


- Scenariul cutremur conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii de la -574 mil RON la -623 mil RON și o creștere a SCR de la 290 mil RON la 303 mil RON;
- Cel mai semnificativ impact: inflația;
- Euroins are o expunere redusă față de riscul imobiliar, ceea ce conduce la un efect redus al scenariului C.

Scenariu cutremur: evolutia Fondurilor proprii eligibile (mil. RON)

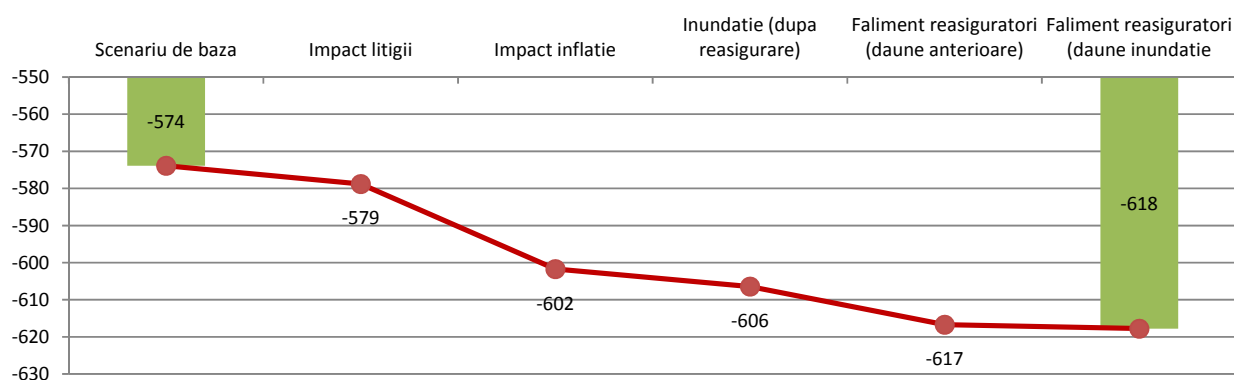


Scenariu incendiu: Fonduri proprii eligibile vs SCR (mil. RON)

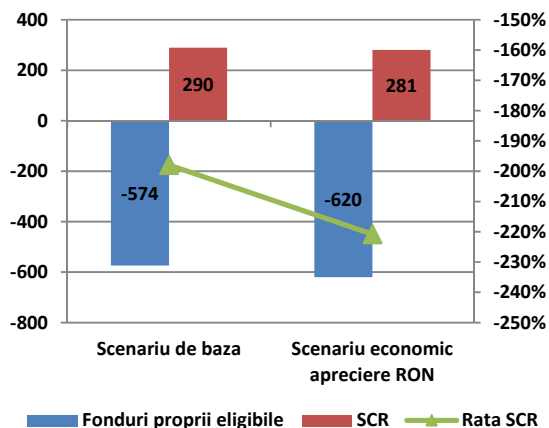


-Scenariul inundație conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii de la -574 mil RON la -618 mil RON și o creștere a SCR de la 290 mil RON la 302 mil RON;
 -Cel mai semnificativ impact: inflația;
 - Euroins are o expunere redusă față de riscul imobiliar, ceea ce conduce la un efect redus al scenariului inundație.

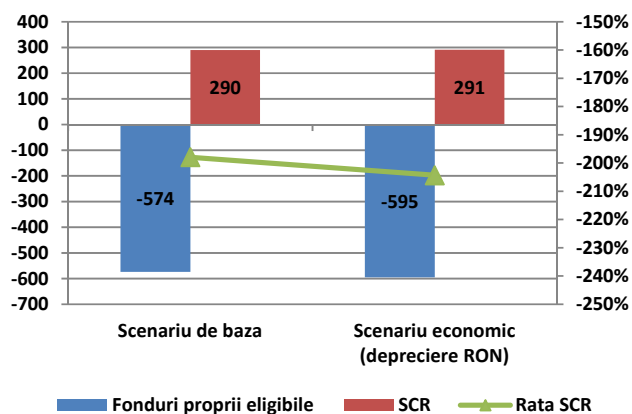
Scenariu inundație: evolutia fondurilor proprii eligibile (mil. RON)



**Scenariu economic (apreciere RON):
Fonduri proprii vs SCR (mil. RON)**



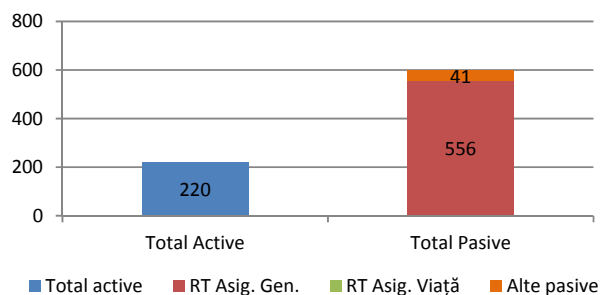
**Scenariu economic (depreciere RON):
Fonduri proprii eligibile vs. SCR (mil. RON)**



- Ambele scenarii, aprecierea și deprecierea RON, au efecte ușor diferite asupra poziției Solvabilitate II ca urmare a expunerii importante la riscul de modificare rată de schimb valutar;
- În scenariul de apreciere, valoarea fondurilor proprii se reduce de la -574 mil RON la -620 mil RON, în timp ce SCR scade de la 290 mil RON la 281 mil RON, conducând la o rată de acoperire de -221%;
- În scenariul deprecierei, impactul este mai puțin sever –o reducere a fondurilor proprii de la -574 mil RON la -595 mil RON și o creștere a SCR de la 290 mil RON la 291 mil RON, determinând o rată de acoperire de -204%;
- Factorii principali: riscul de devalorizare acțiuni pe partea de active și impactul ratei dobânzii pe partea de pasive;
- În scenariul deprecierei, există un efect atenuat al riscului valutar.

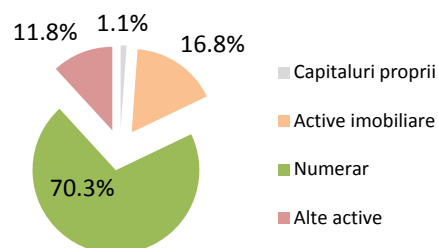
CARPATICA

Active și rezerve tehnice (m RON)



- Valoarea activelor cf. Solvabilitate II: 220 mil RON;
- Diferența dintre active și pasive: -378 mil RON;

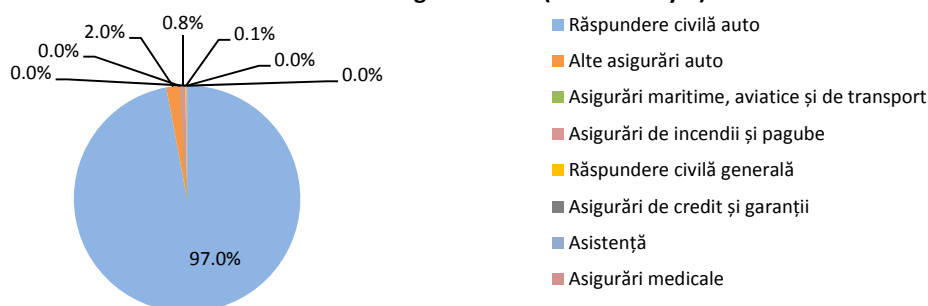
Strucura activelor (la valoare de piață)



Cele mai importante clase de active:

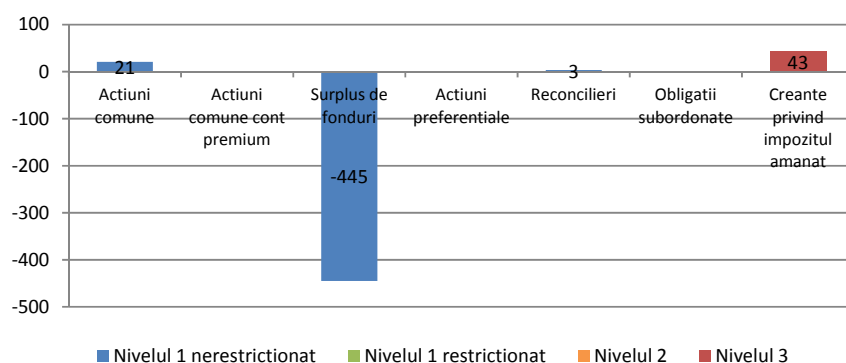
- Numerar și echivalentul numerarului: 102 mil RON;
 - Active imobiliare: 24 mil RON;
 - Creanțe (incluse în Alte active): 17 mil RON;
- Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și activele cedate în reasigurare.

Structura datoriilor Asig. Generale (RT Solvency II)



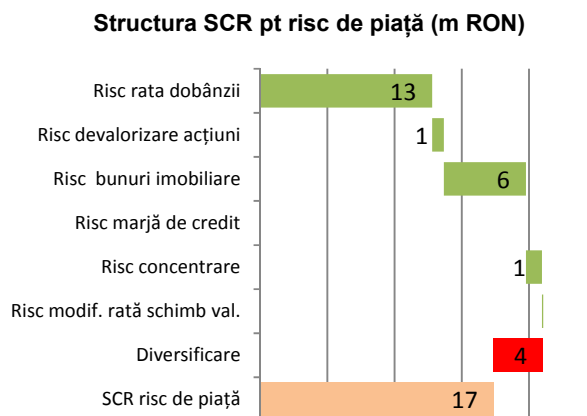
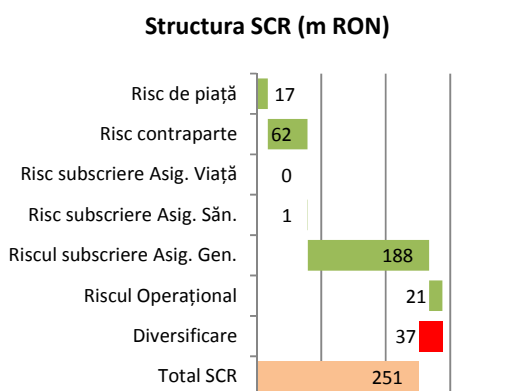
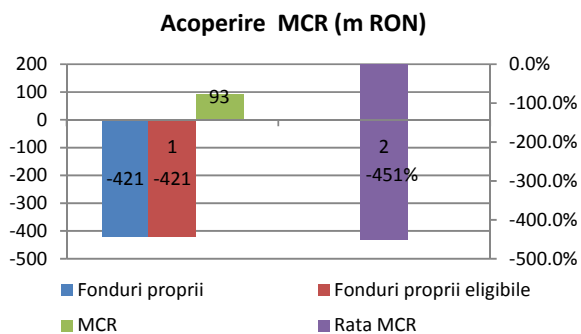
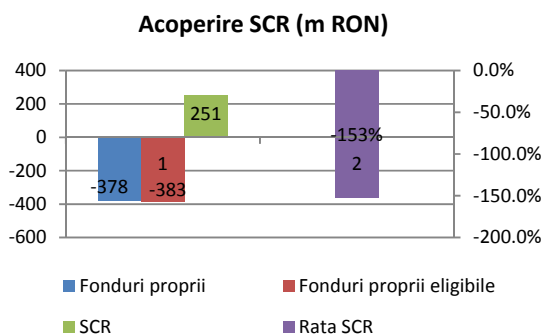
- 97% din rezervele tehnice sunt constituite pentru asigurări de răspundere civilă auto;
- Expunere marginală față de alte categorii de asigurări.

Structura fondurilor proprii (m RON)



- poziția de 43 mil RON a creanțelor privind impozitul amânat (DTA) rezultă în fonduri proprii de Nivel 3 în valoare de 43 mil RON (DTL=0);
- Celelalte elemente cu o valoare de -421 mil RON sunt de Nivel 1 nerestricționat.

- La data de 30 iunie 2014, Carpatica nu îndeplinea cerințele SCR, cu o rată de acoperire de -153%;
- Carpatica nu îndeplinea nici cerințele MCR, rata de acoperire fiind de -451%.



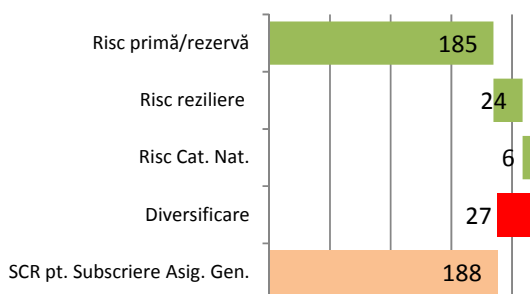
Cele mai mari expuneri SCR:

- riscul de subscr. asig. gen. (188 mil RON);
- riscul de contrapartidă (62 mil RON);
- riscul operațional (21 mil RON);
- riscul de piață (17 mil RON).

Contribuții ale riscului de piață:

- riscul de rată a dobânzii (13 mil RON);
- riscul de bunuri imobiliare (6 mil RON)

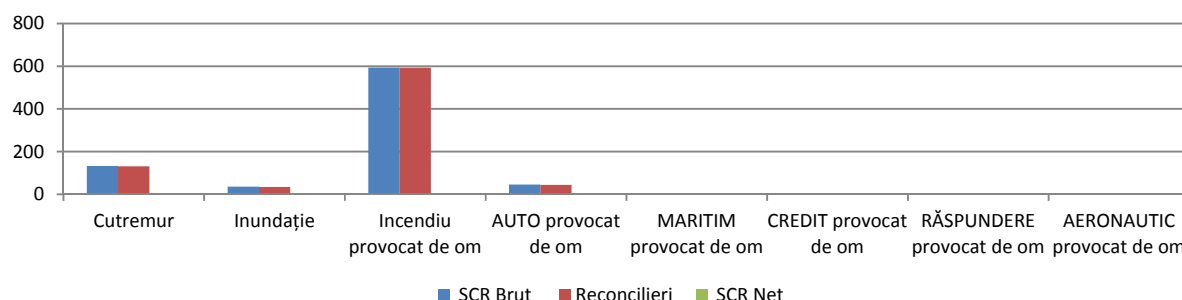
SCR pt. risc subscriere asig. generale (m RON)



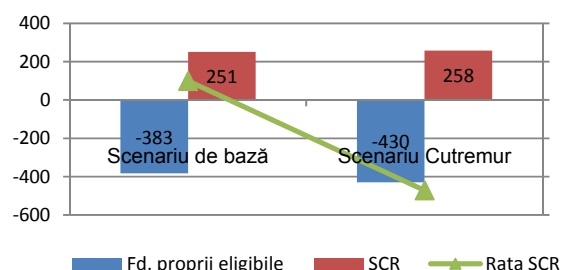
Riscul de subscr. AG SCR:

- Riscul de prime și rezerve: cea mai importantă contribuție;
- Expunere foarte limitată la riscul de catastrofă naturală;
- Expunere limitată;
- Reasigurare cuprinzătoare;
- Riscul de catastrofă provocată de om este aproximativ în totalitate acoperit de reasigurare.

Profil de risc pt. riscul de catastrofă (m RON)

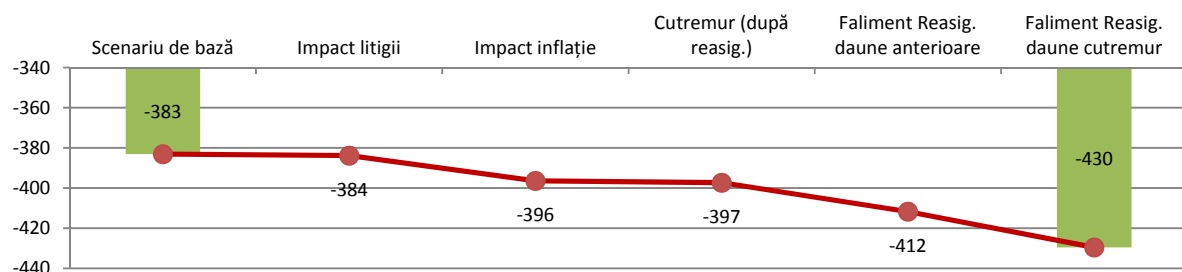


Scenariu cutremur: fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)

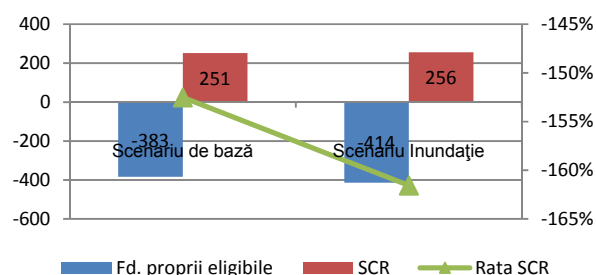


-Scenariul C conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la -383 mil RON la -430 mil RON și o creștere a SCR de la 251 mil RON la 258 mil RON;
 -Carpatica are un grad extins de acoperire a reasigurării pentru catastrofele naturale, cel mai mare impact avându-l insolvența a reasiguratorilor;
 -În general, expunerea Carpatica la riscul de catastrofă naturală este limitat ca urmare a portofoliului imobiliar redus.

Scenariu cutremur: evoluția fd. proprii eligibile (m RON)

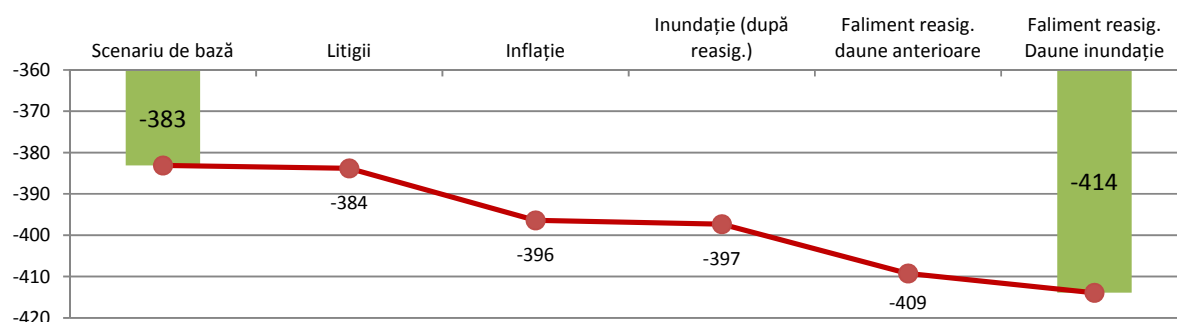


Scenariu inundație: Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)

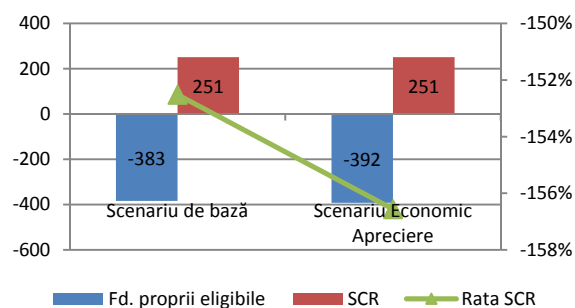


-Scenariul inundației conduc la o scădere a valorii fondurilor proprii de la -383 mil RON la -414 mil RON și o creștere a SCR de la 251 mil RON la 256 mil RON;
 -Scenariul inundației este mai puțin sever comparativ cu scenariul C; cu toate acestea, efectul insolvenței reasiguratorului urmează un model asemănător;
 -În general, expunerea Carpatica la riscul de catastrofă naturală este limitat ca urmare a portofoliului imobiliar redus.

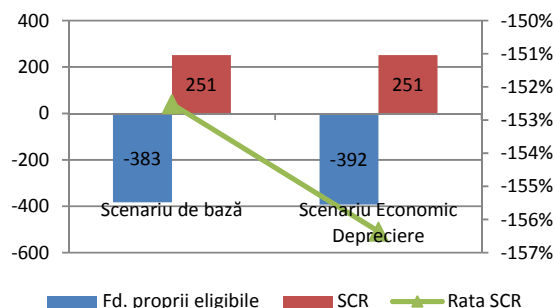
Scenariu inundație: evoluția fd. proprii eligibile (m RON)



Scenariu economic (apreciere RON): Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



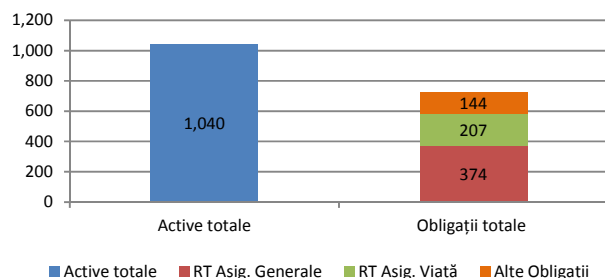
Scenariu economic (depreciere RON): Fd. proprii eligibile vs SCR (m RON)



- Ambele scenarii economice, aprecierea și deprecierea RON, au efecte similare asupra poziției Solvabilitate II;
- Valoarea fondurilor proprii se reduce de la -383 mil RON la -392 mil RON, în timp ce SCR rămâne nemodificat;
- Ca rezultat al scenariilor economice de stres, rata SCR ar scădea la -157%;
- Principalii factori: riscul imobiliar pe partea de active și riscul de rată a dobânzii pe partea de pasive.

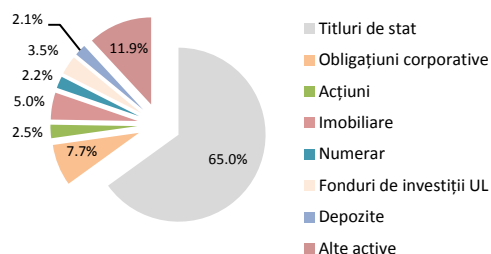
GENERALI

Active vs Rezerve tehnice (m RON)



- Valoarea activelor cf. Solvabilitate II: RON 1,040m;
- Diferența dintre active și pasive: RON 315m;

Structura activelor (la valoare de piață)

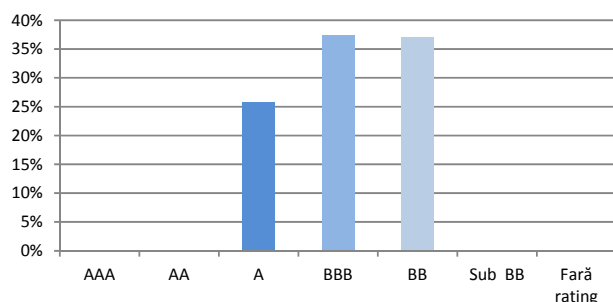


Cele mai importante clase de active:

- Titluri de stat: RON 619m;
- Obligațiuni corporative: RON 74m;
- Active imobiliare: RON 48m

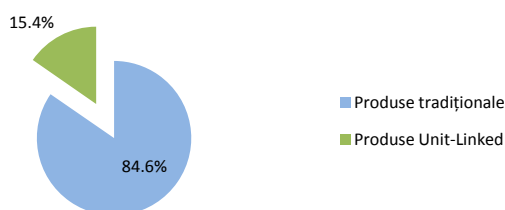
Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și activele cedate în reasigurare.

Expunerea pe obligațiuni corporative după rating



Portofoliul de obligațiuni corporative este alcătuit din obligațiuni ce au ratingul BBB, BB and A mai mult sau mai puțin distribuite egal.

Structura obligațiilor asig. de viață (Rezerve tehnice Solvabilitate II)

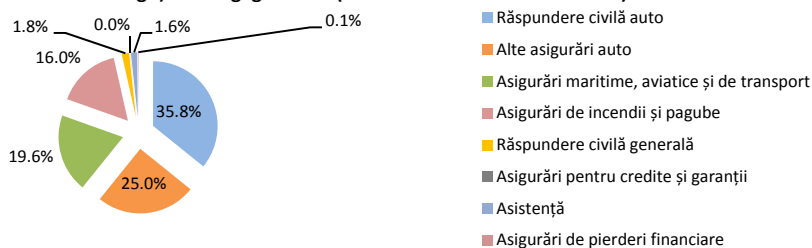


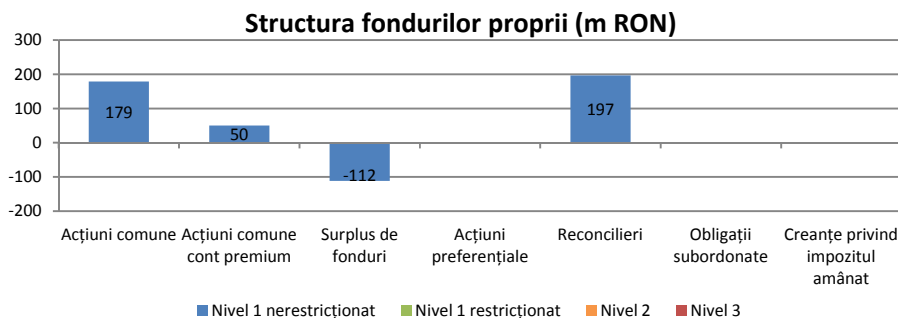
-Asigurările de viață sunt dominate de expunerile tradiționale.

-AG: 36% din rezervele tehnice sunt pentru asigurări de răspundere civilă auto, 25%: Alte asigurări auto, 20% de asigurările de mijloace de transport aerian, naval și terestru și 16% de asigurările de daune pentru proprietari și în caz de incendiu;

-Există o expunere marginală și față de alte categorii de asigurări.

Structura obligațiilor asig. generale (Rezerve tehnice Solvabilitate II)

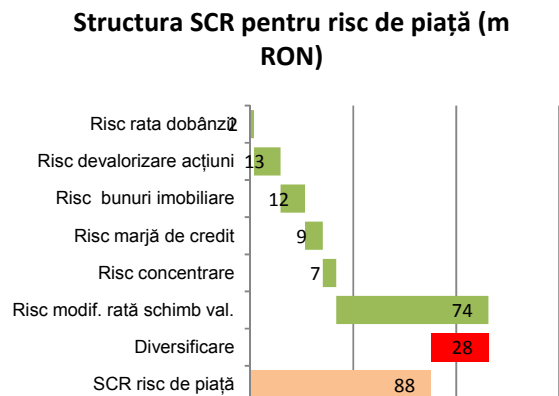
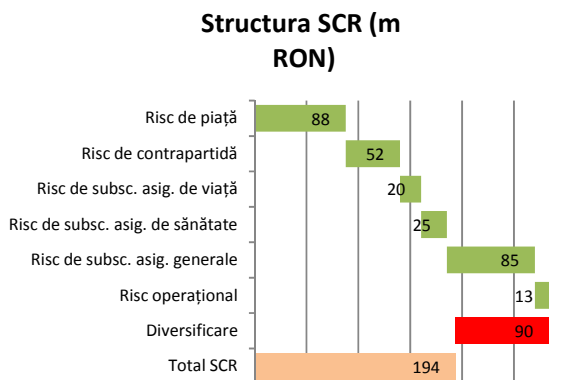
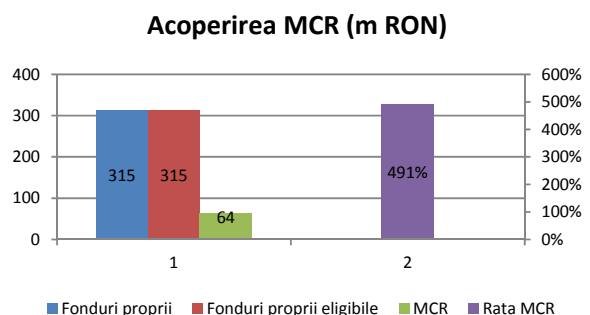
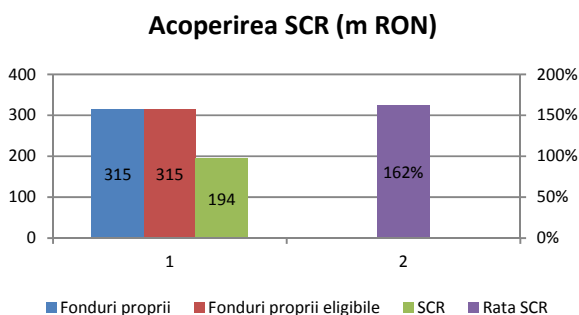




Toate elementele sunt de Nivel 1 nerestricționat

-La data de 30 iunie 2014, Generali îndeplinesc cerințele SCR, cu o rată de acoperire de 162%;

-Generali îndeplinesc și cerințele MCR, cu o rată de acoperire de 491% .



Cele mai semnificative expuneri:

- Risc de piață (RON 88m);
- Risc de subscr. asig. generale (RON 85m);
- Risc de contrapartidă (RON 52m).

Modulul risc de piață:

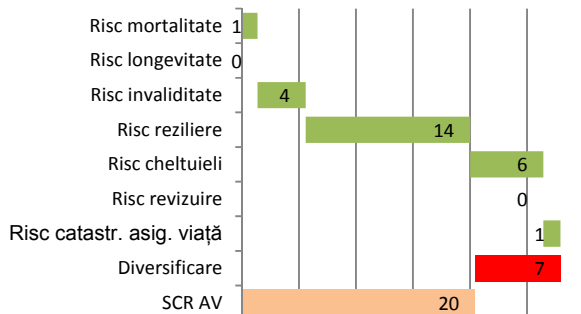
–Risc de modificare rată de schimb valutar (RON 74m);

–Risc de devalorizare acțiuni (RON 13m);

–Risc de bunuri imobiliare (RON 12m);

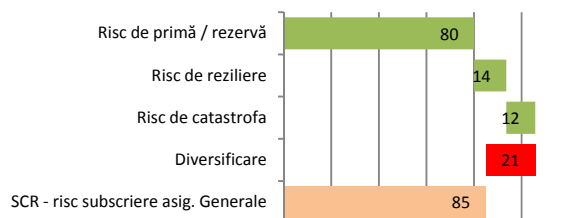
Expunerea pe valută reiese dintr-o deținere substanțială în active străine, în special (dar nu numai) obligațiuni guvernamentale, creanțe, depozite și numerar.

Structura SCR risc subscriere asig. viata (m RON)



-Riscurile de subscriere pentru asigurările de viață dețin o contribuție marginală la întregul SCR al Generali;
-Cea mai mare expunere din cadrul acestui modul o reprezintă riscul de reziliere.

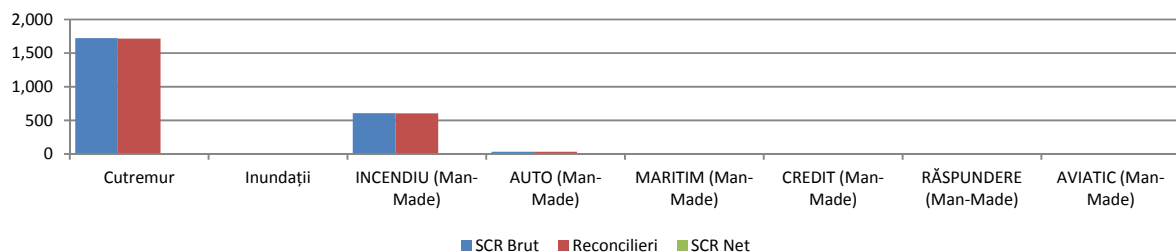
Structura SCR pentru risc subscriere asigurări generale (m RON)



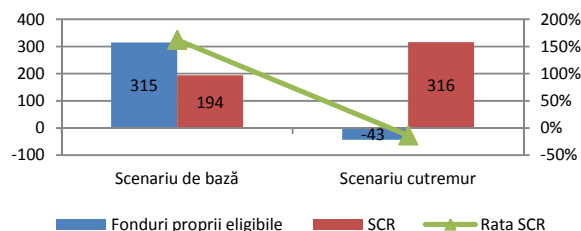
Risc subscriere Asigurări Generale SCR:

-Cea mai semnificativă pondere la SCR asigurări generale o are submodulul riscului de prime și rezerve;
-Există o expunere foarte limitată la riscul de catastrofă datorită unui program de reasigurare cuprinzător;
-Expunerile brute vs. expuneri diminuate la riscurile de catastrofă demonstrează eficiența programului de reasigurare.

Profilul de risc de catastrofă în asigurări generale (m RON)



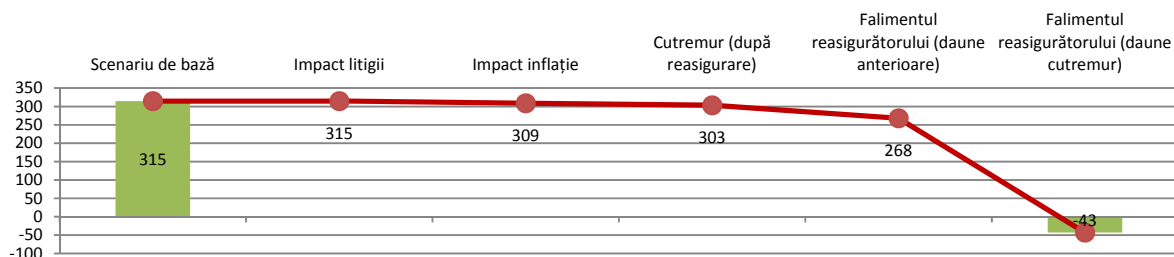
Scenariu cutremur: Fonduri proprii eligibile vs SCR (mil RON)



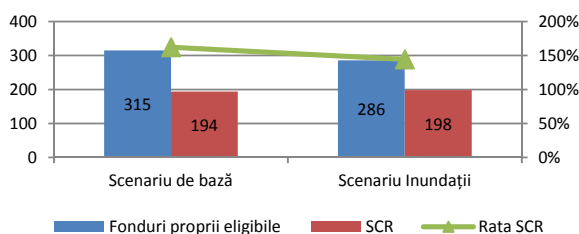
Scenariul de asigurare C conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la 315 mil RON la -43 mil RON și la o creștere a SCR de la 194 mil RON la 316 mil RON;

-Generali dispune de un grad ridicat de acoperire prin reasigurare pentru riscurile de catastrofă naturală, testul de stres ridicat reprezintă rezultatul insolvenței reasigurătorilor.

Scenariu cutremur: Evoluția fondurilor proprii eligibile (mil RON)



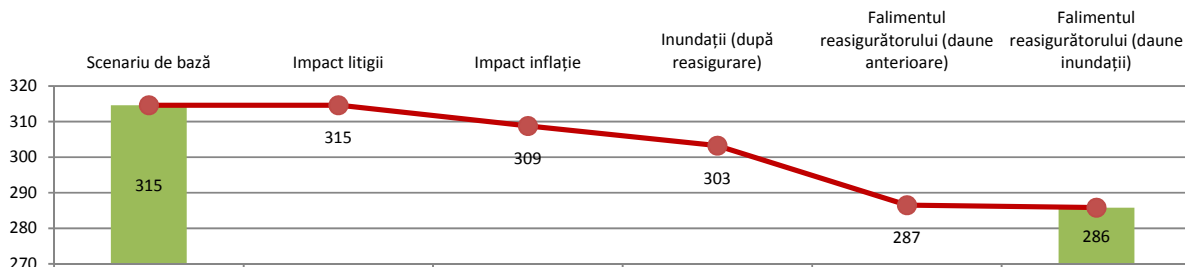
Scenariu inundații: Fonduri proprii eligibile vs SCR (mil RON)



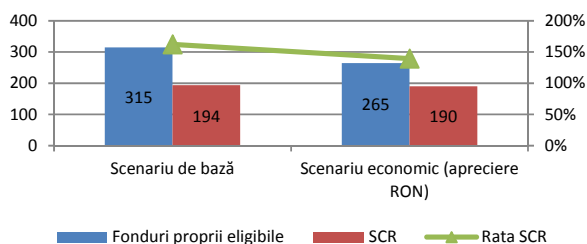
-Scenariul inundației conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la 315 mil RON la 286 mil RON și la o creștere a SCR de la 194 mil RON la 198 mil RON;

-Scenariul de inundații este mai puțin sever decât scenariul de cutremur, dar aici impactul este cauzat în special de neîndeplinirea obligațiilor de reasigurare non-catastrofă.

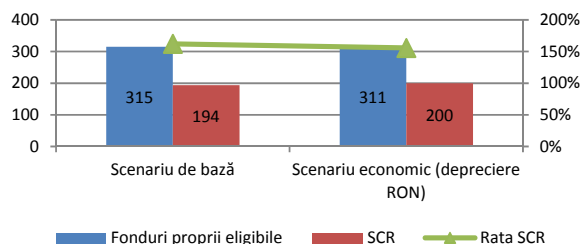
Scenariu inundații: Evoluția fondurilor proprii eligibile (mil RON)



Scenariu economic (apreciere RON): Fonduri proprii eligibile vs SCR (mil RON)



Scenariu economic (depreciere RON): Fonduri proprii eligibile vs SCR (mil RON)

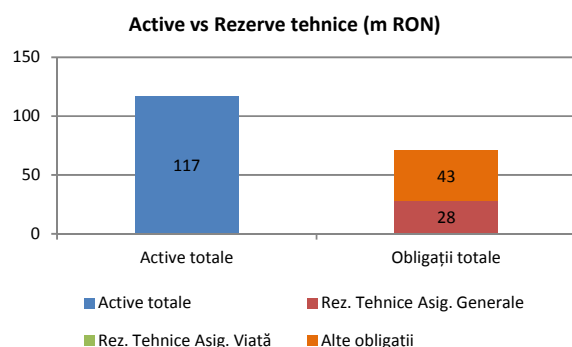


-În "scenariul AP", valoarea fondurilor proprii este redusă de la 315 mil RON la 265 mil RON, în timp ce SCR scade de la 194 mil RON la 190 mil RON, iar rata de solvabilitate la 139%;

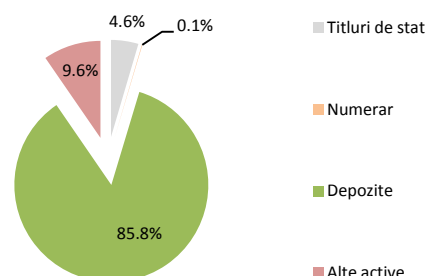
-În "scenariul DEP" valoarea fondurilor proprii este redusă de la 315 mil RON la 311 mil RON, în timp ce SCR crește de la 194 mil RON la 200 mil RON, cu o rată de solvabilitate rezultată de 156%;

-În "scenariul DEP" apare un efect puternic de mitigare a deprecierei RON.

PAID



Structura activelor (la valoare de piață)



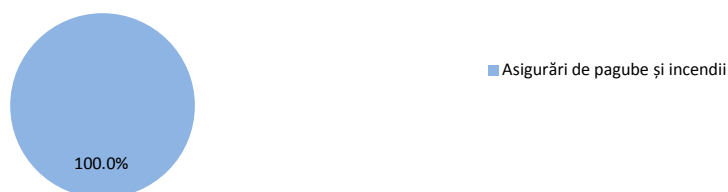
-Valoarea activelor cf. Solvabilitate II: 117 mil RON
 -Diferența dintre active și pasive: 46 mil RON

Cele mai importante clase de active:

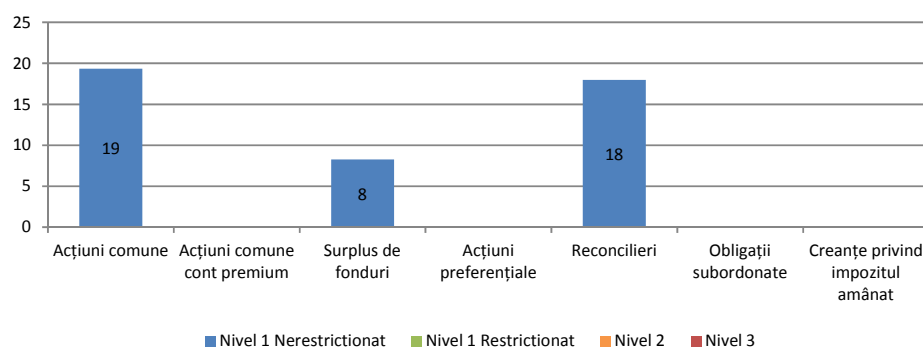
- Depozite: 90 mil RON;
 - Alte active (inclusiv creanțe): 10 mil RON;
 - Titluri de stat: 5 mil RON;
- Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și active cedate în reasigurare.

The total exposure of the undertaking is in the Fire/Property line of business.

Structura obligațiilor asigurări generale (Rez. tehnice Solvabilitate II)

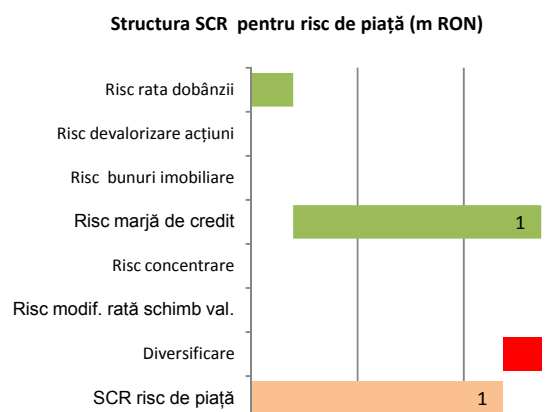
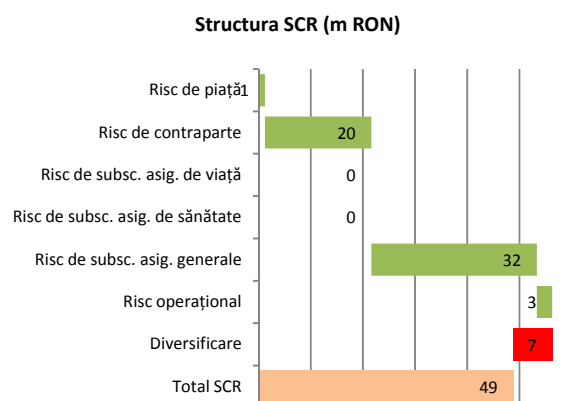
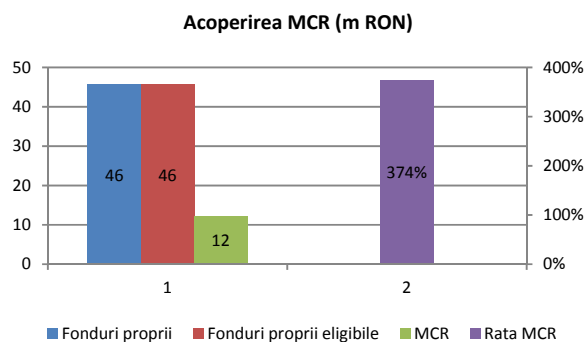
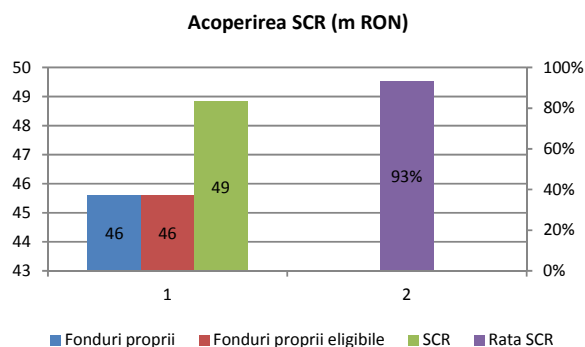


Structura fondurilor proprii (m RON)



Toate fondurile sunt de Nivel 1 nerestricționat.

-La 30 iunie 2014, PAID nu și-a îndeplinit cerințele SCR, având o rată de acoperire de 93%;
 -PAID și-a îndeplinit cerințele MCR, având o rată de acoperire de 374%.



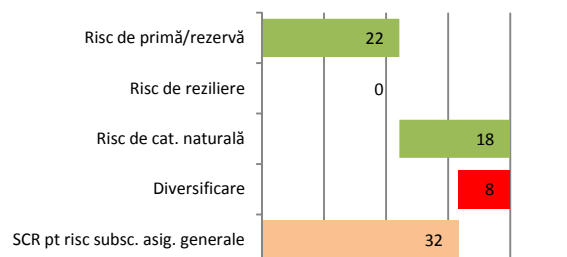
Cele mai mari expuneri SCR:

- Riscul de subscr. asig. gen. (32 mil RON);
- Riscul de contrapartidă (20 mil RON).

Contribuțiile la riscul de piață:

- Riscul de marjă de credit (aproximativ 1 mil RON).

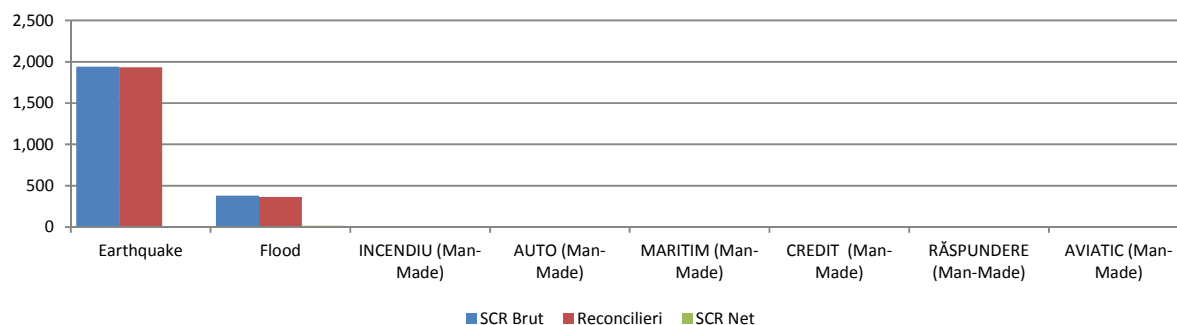
Structura SCR pentru risc de subscriere asigurări generale (m RON)



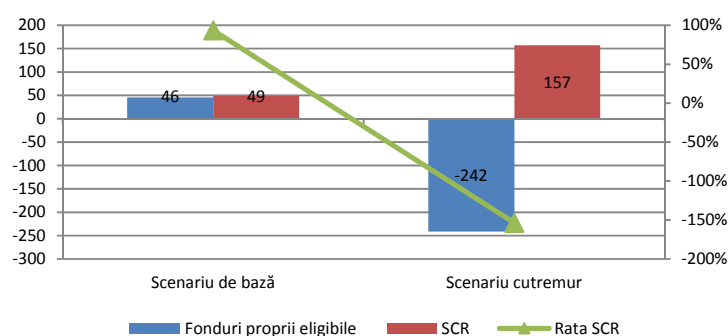
SCR aferent riscului de subscriere AG:

- Cele mai mari contribuții la SCR AG sunt riscul de primă, riscul de rezervă și riscul de catastrofă;
- Există o expunere importantă față de riscul de inundații, în valoare de 15 mil RON (prima de reintegrare reprezentând jumătate din riscul de inundații SCR).

Profil de risc pentru riscul de catastrofă (m RON)

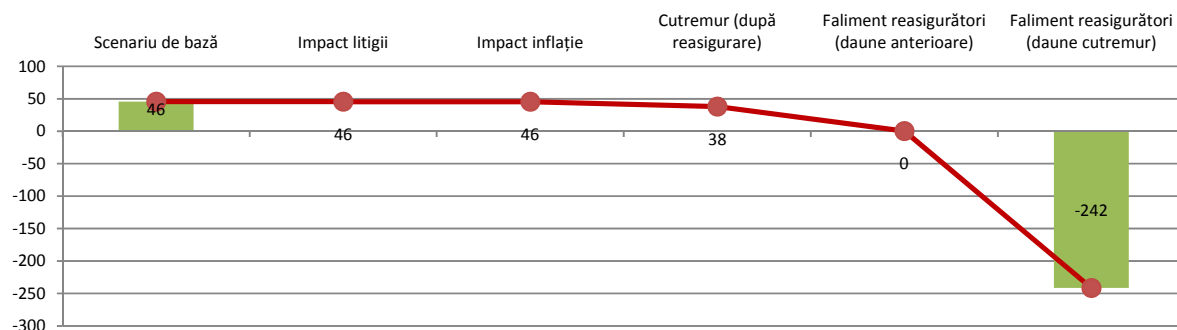


Scenariu cutremur: Fonduri proprii eligibile vs SCR (m RON)

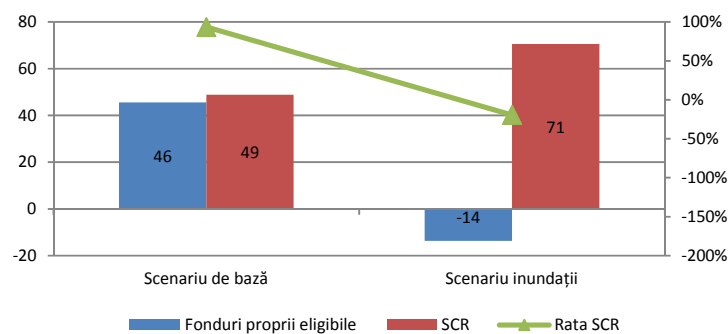


Scenariul de asigurare C conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la 46 mil RON până la -242 mil RON, simultan cu o creștere a SCR de la 49 mil RON până la 157 mil RON; -PAID are o acoperire de reasigurare extensivă, iar factorul cu cel mai mare impact îl reprezintă falimentul reasiguratorilor.

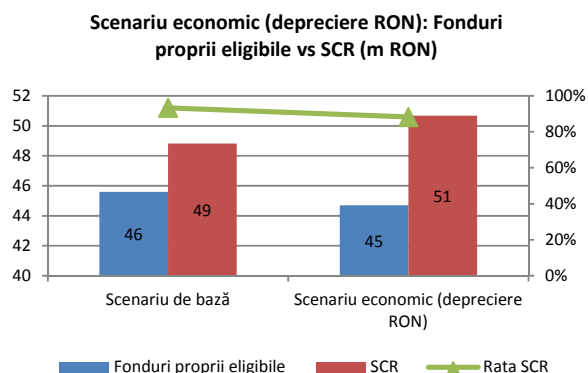
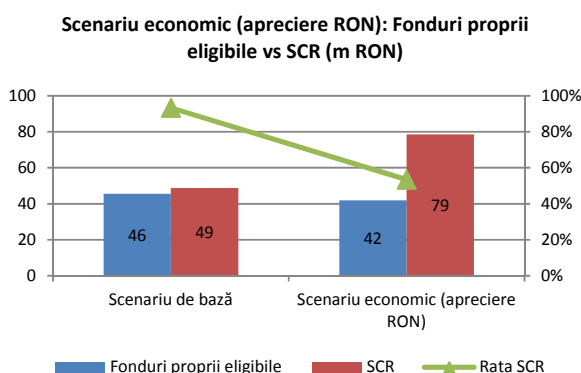
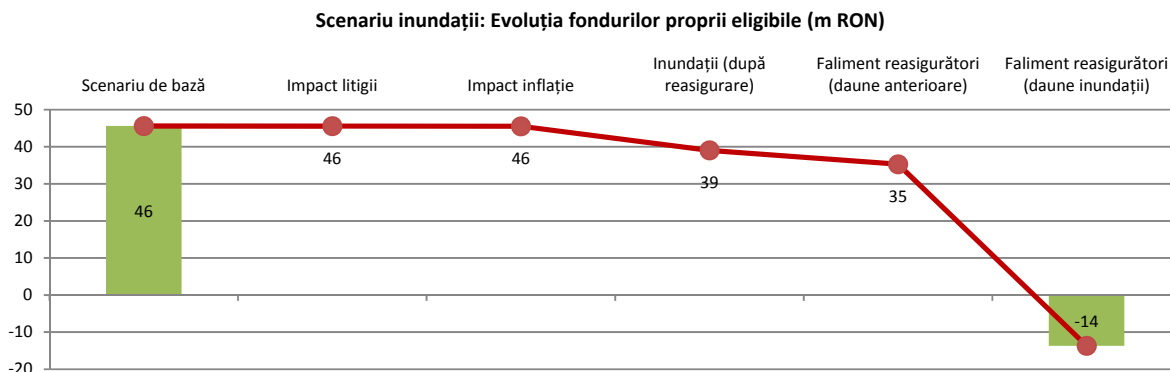
Scenariu cutremur: Evoluția fondurilor proprii eligibile (m RON)



Scenariu inundații: Fonduri proprii eligibile vs SCR (m RON)



- Scenariul de inundații conduce la o scădere a valorii fondurilor proprii eligibile de la 46 mil RON până la -14 mil RON, simultan cu o creștere a SCR de la 49 mil RON până la 71 mil RON; -Scenariul de inundație este mai puțin sever decât scenariul de cutremur; cu toate acestea, efectul falimentării reasiguratorilor este similar.



-În cadrul scenariului AP, valoarea fondurilor proprii se reduce de la 46 mil RON până la 42 mil RON, în timp ce SCR crește de la 49 mil RON până la 79 mil RON;

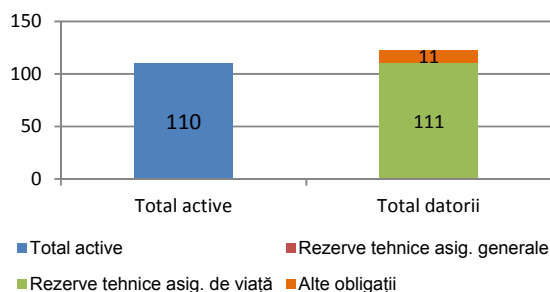
- Creșterea semnificativă a SCR rezultă din faptul că, în cazul de bază, capacitatea de reasigurare din asigurarea de catastrofă națională aproape coincide cu SCR brut. În consecință, o simplă apreciere a RON de 4% determină ca pierderea cauzată de cutremur SCR să depășească capacitatea de reasigurare cu aproximativ 40 mil RON;

-In scenariul DEP, valoarea fondurilor proprii rămâne la același nivel de 46 mil RON, în timp ce SCR crește de la 49 mil RON până la 51 mil RON;

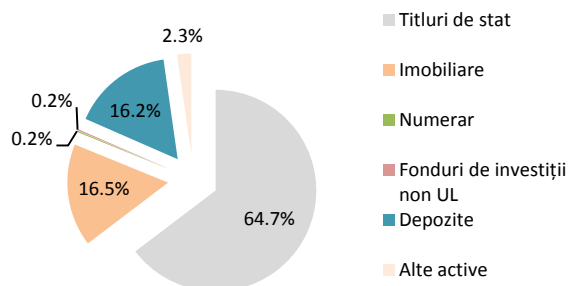
-De asemenea, în al doilea caz, creșterea SCR este un efect al interacțiunii între riscul valutar și acoperirea pentru reasigurare- în caz de depreciere, capacitatea de reasigurare crește, dar și reținerea aferentă reasigurării, crescând partea obligațiilor în sarcina companiei.

AXA

Active vs Rezerve tehnice (m RON)



Structura activelor (la valoare de piață)

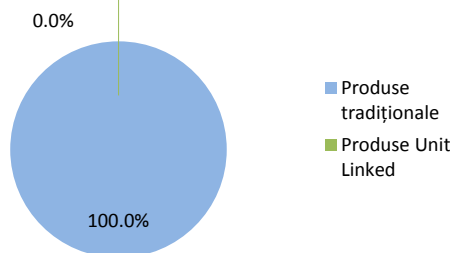


-Valoarea activelor cf. Solvabilitate II: 110 mil RON;
-Diferența dintre active și pasive: -13mil RON.

Cele mai importante clase de active:

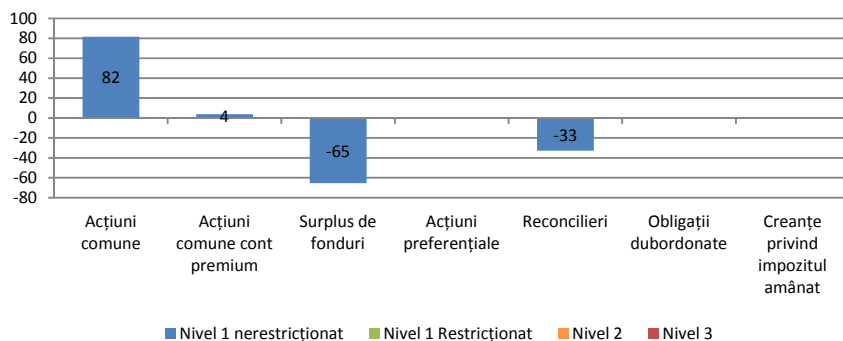
–Titluri de stat: 71 mil RON;
–Active imobiliare: 18 mil RON;
–Depozite: 18 mil RON;
Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și active cedate în reasigurare.

Structura obligațiilor asig. de viață (Rezerve tehnice Solvabilitate II)



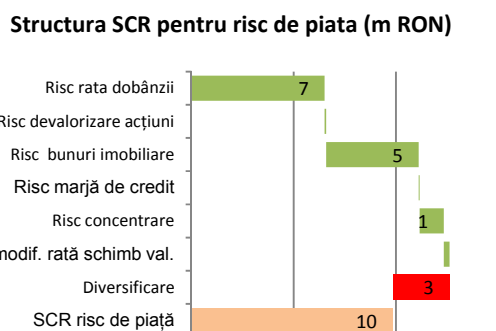
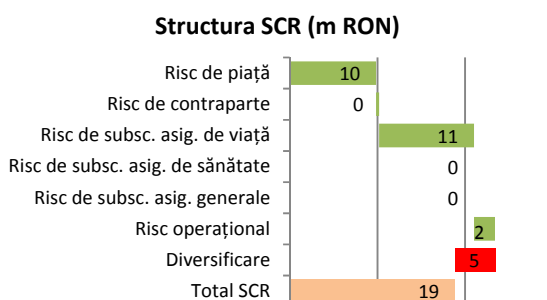
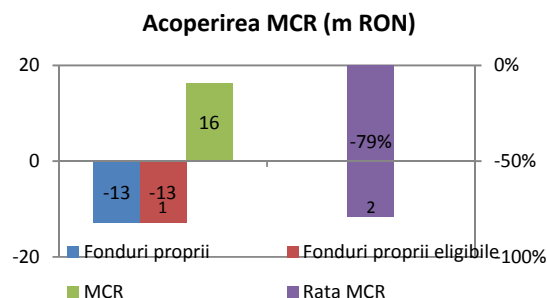
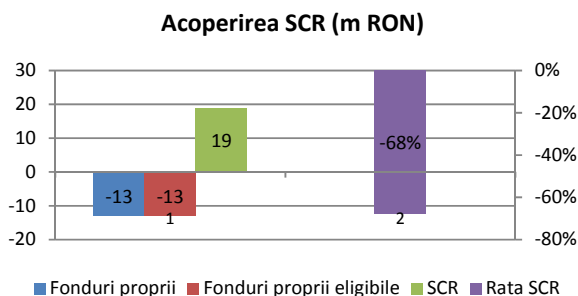
AV: Rezerve tehnice: 100% produse tradiționale, așa cum este raportat în bilanț.

Structura fondurilor proprii (m RON)



Pentru AXA toate elementele sunt de Nivel 1 nerestricționat.

La 30 iunie, 2014, AXA înregistra în bilanțul conform Solvency II fonduri proprii negative, ceea ce a condus la rate de acoperire negative atât pentru SCR cât și MCR.

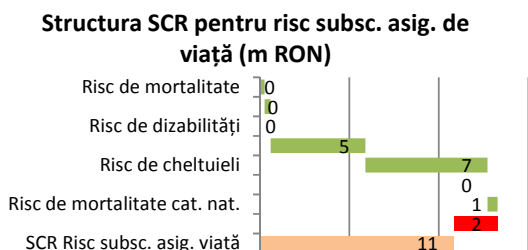


Cele mai mari expuneri SCR:

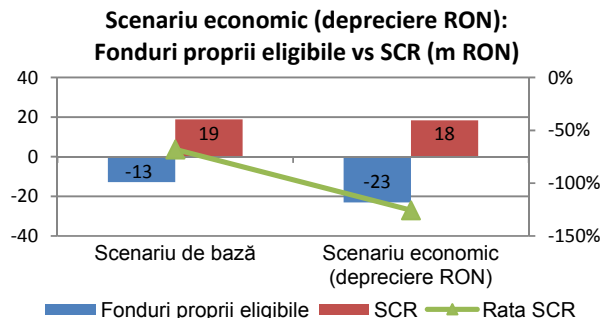
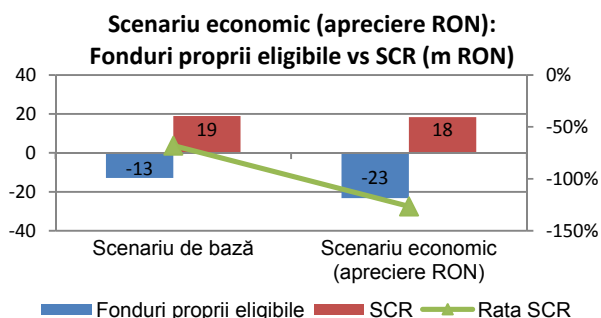
- Riscul de subsc. asig. viață (11 mil RON);
- Riscul de piață (10 mil RON).

Contribuțiile la riscul de piață:

- Riscul de rată a dobânzii (7 mil RON);
- Riscul activelor imobiliare (5 mil RON);
- Riscul de concentrare (1 mil RON).



Riscurile de reziliere și de cheltuieli asig. viață au cele mai mari contribuții la SCR life.



-Ambele scenarii economice au efecte similare asupra solvabilității;

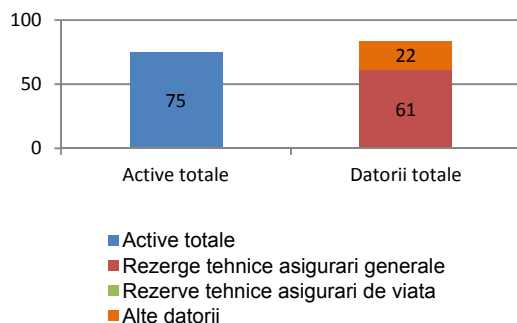
- Valoarea fondurilor proprii se reduce de la -13 mil RON la -23 mil RON, în timp ce SCR scade de la 19 mil RON până la 18 mil RON;

-Ca rezultat al scenariilor economice de stres, rata SCR va scădea la -126%;

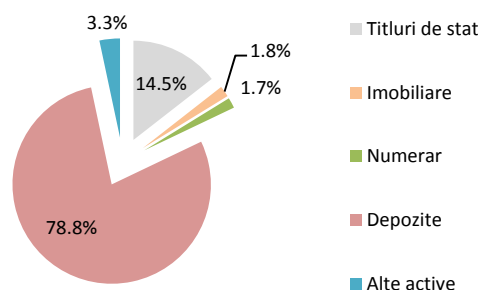
-Principalul factor declanșator al rezultatului este scăderea ratelor swap care conduce la o creștere a rezervelor tehnice pentru obligațiile de viață.

EXIM

Active si rezerve tehnice (mil. RON)



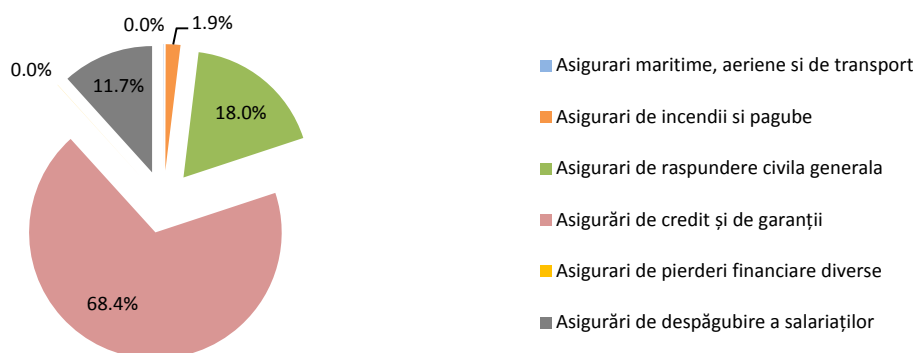
Structura activelor (valoarea de piață)



-Valoarea activelor cf. Solvabilitate II: 75 mil RON;
-Diferența dintre active și pasive: -8 mil RON

Cele mai importante clase de active:
-Depozite: 31 mil RON;
- Obligațiuni guvernamentale: 6 mil RON;
Structura activelor nu include creanțele privind impozitul amânat și active cedate în reasigurare

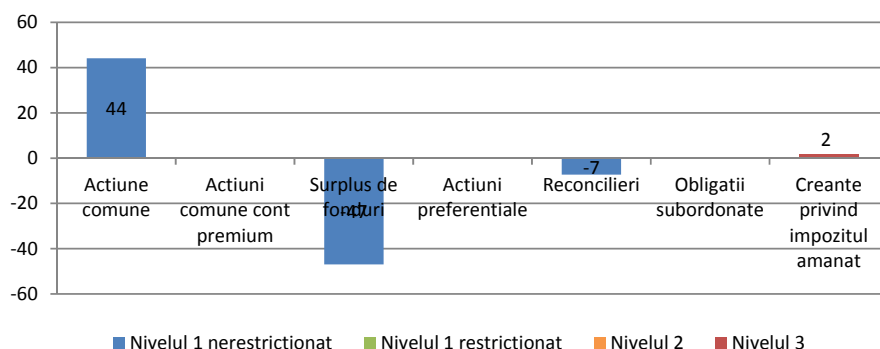
Structura obligațiilor pentru asigurări generale (Rez. tehnice Solvency II)



Cele mai importante linii de afaceri din punctul de vedere a rezervelor tehnice sunt:

-Asigurări de credit și de garanții cu expunere de 68,4%;
-Asigurări de răspundere generală cu expunere de 18%;
- Asigurări de despăgubire a salariaților cu expunere de 11,7% .
Există o expunere marginală și față de alte categorii de linii de afaceri.

Structura fondurilor proprii (mil. RON)

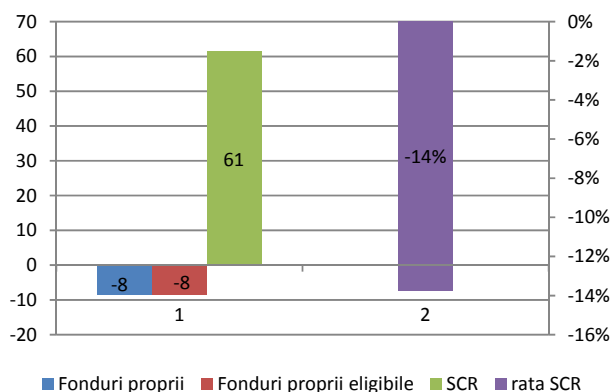


- Impozitele plătite în avans în valoare de 1,6 milioane RON reprezintă fonduri proprii de Nivel 3 în valoare de 1,6 milioane RON;
-Celelalte elemente sunt de Nivel 1 nerestricționat

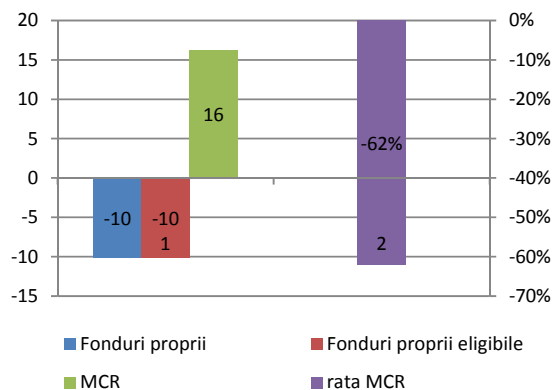
-La data de 30 iunie 2014, Exim nu a îndeplinit cerințele SCR, având o rată de acoperire de -14%;

-Exim nu a îndeplinit de asemenea cerințele MCR, având o rată de acoperire de -62%.

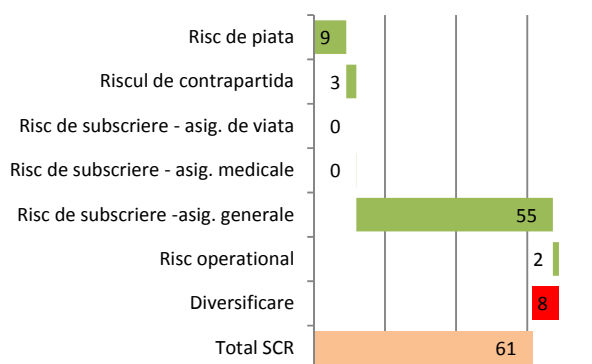
Acoperirea SCR (mil. RON)



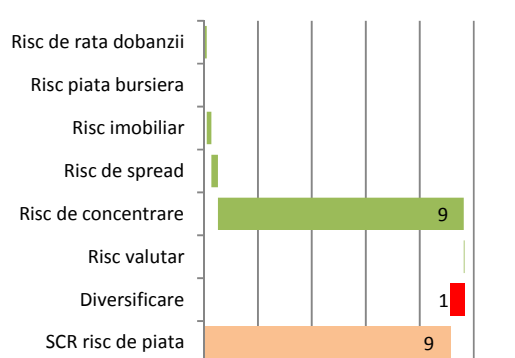
Acoperirea MCR (mil. RON)



Structura SCR (mil. RON)



Structura SCR pt risc de piata (mil. RON)



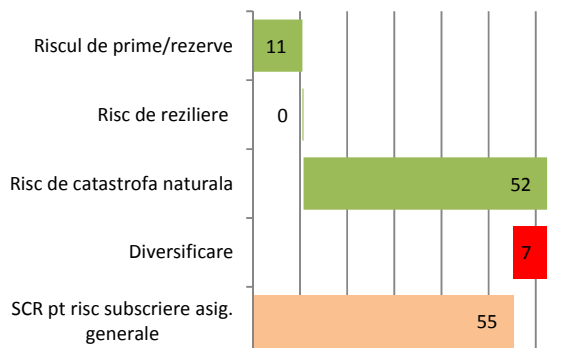
Cele mai mari expuneri SCR:

- Riscul de subscr. asig. Gen. (55 mil RON);
- Riscul de piață (9 mil RON).

Contribuțiile la riscul de piață:

- Riscul de concentrare risc de piață (9 mil RON);
- Riscul de concentrare derivă din deținerile mari de depozite în bănci.

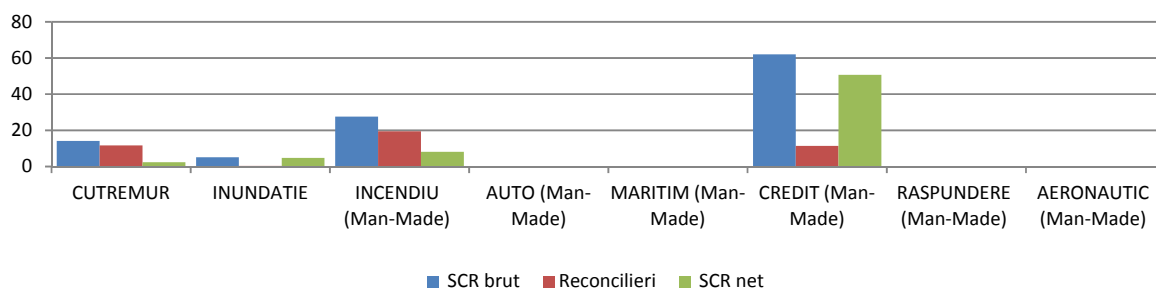
Structura SCR pt. subscrieri asigurari generale (mil. RON)



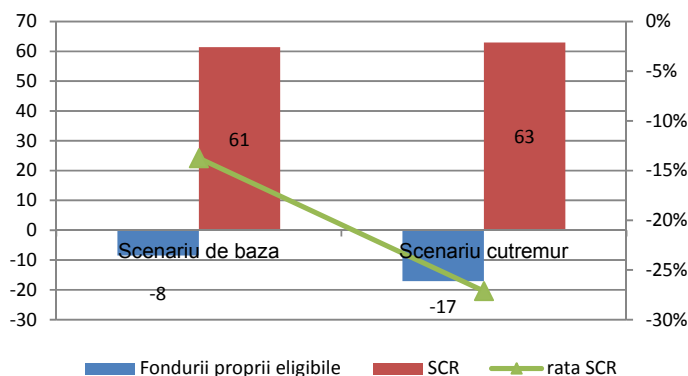
Riscul de subscriere AG SCR:

- Riscul de catastrofă asig. gen. contribuie în cea mai mare măsură la SCR general;
- Cea mai importantă expunere la riscul de catastrofă este legată de riscul nediminuat din linia de afaceri C&S;
- Expunerile brute vs expunerile diminuate față de riscurile de catastrofă asig. gen. demonstrează ineficiența programului de reasigurare.

Profilul riscului de catastrofa pentru asigurari generale (mil. RON)

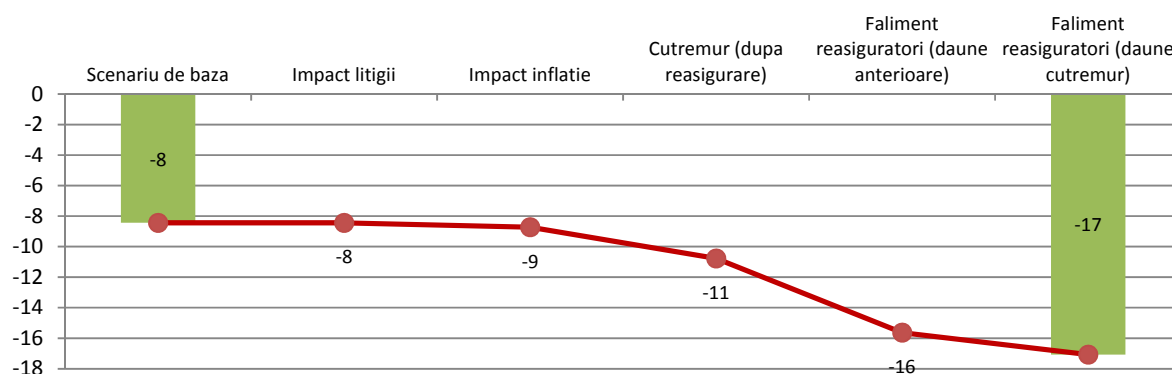


Scenariu cutremur: Fonduri proprii eligibile vs. SCR (mil. RON)

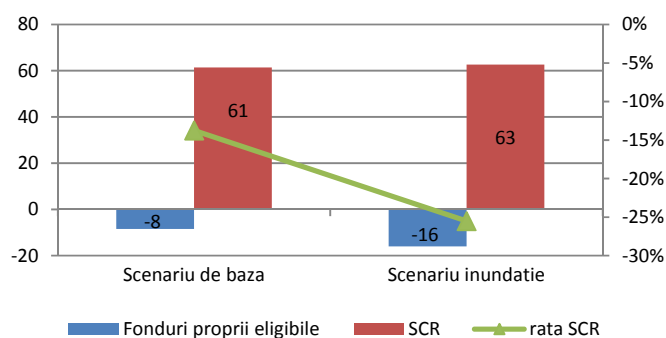


- Scenariul C conduce la o scădere în valoarea fondurilor proprii eligibile de la -8 mil RON la -17 mil RON, simultan cu o creștere în SCR de la 61 mil RON la 63 mil RON;
- Impactul scenariului C este mic datorită expunerilor specifice.

Scenariu cutremur: evolutia Fondurilor proprii eligibile (mil. RON)

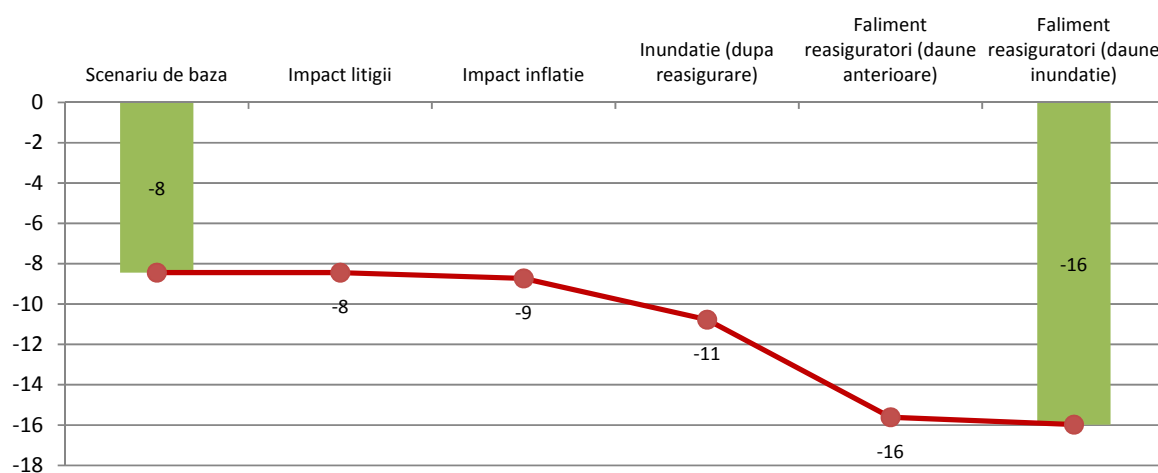


Scenariu inundatie: Fonduri proprii eligibile vs. SCR (mil. RON)

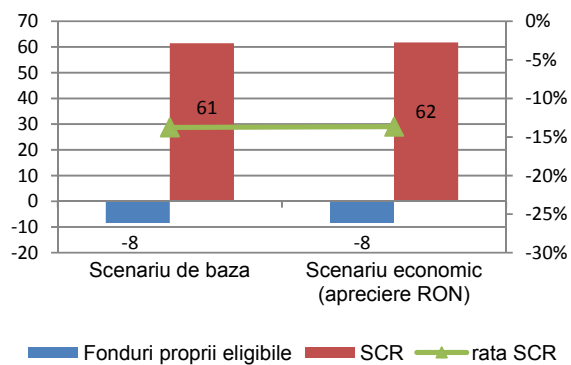


-Scenariul inundație conduce la o scădere în valoarea fondurilor proprii eligibile de la -8 mil RON la -16 mil RON, simultan cu creșterea SCR de la 61 mil RON la 63 mil RON;
-Impactul scenariului inundație este mic datorită expunerilor specifice.

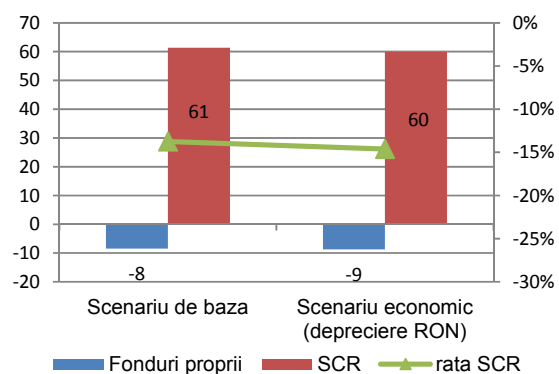
Scenariu inundatie: evolutia Fondurilor proprii eligibile (mil. RON)



**Scenariu economic (apreciere RON):
Fonduri proprii eligibile vs .SCR (mil. RON)**



**Scenariu economic (depreciere RON):
Fonduri proprii eligibile vs. SCR (mil. RON)**



- Ambele scenarii economice, aprecierea și deprecierea RON, au efecte similare asupra solvabilității;
- Valoarea fondurilor proprii este neschimbată și SCR se schimbă ușor cu +/- 1 mil RON;
- Ca urmare a scenariilor de stres economic, rata SCR va rămâne aproape neschimbată, în jurul valorii de -14%.