

B.2.1.2. Procedura de evaluare a competentei persoanelor din Conducerea Executiva

Conducerea executiva este formata din Directorul General si unul sau mai multi Directori Generali Adjuncti. Acestia sunt numiti in functie de catre Consiliul de Administratie.

Membrii conducerii executive sunt numiti in baza calificarii, experientei si cunostintelor necesare in legatura cu: pietele de asigurari si financiare; strategia de afaceri si modelul de afaceri; sistemul de guvernanta; analiza financiara si actuariala; cadrul si cerintele de reglementare.

De asemenea, pentru stabilirea competentei si experientei profesionale se evalueaza si :

- rolul si atributiile functiei vizate si capacitatea necesara pentru exercitarea acesteia
- cunostintele teoretice si competentele obtinute pe baza studiilor si formarii profesionale relevante, care trebuie sa fie adevarate naturii, amplorii si complexitatii activitatilor societatii si responsabilitatilor alocate, dobandite in domeniile : asigurarilor/financiar-bancar, economic, juridic, contabilitate, audit, administratie publica, reglementari financiare, tehnologia informatiei, metode cantitative, fara ca enumerarea sa fie exhaustiva sau studii de master/postuniversitare relevante in aceste domenii
- experienta practica si profesionala acumulate in cadrul ocupatiilor anterioare relevante,
- cunostintele si competentele dobandite si demonstrabile prin conduita profesionala ca membru intr-o structura de conducere sau in exercitarea altor functii, dupa caz
- sfera competentelor, a responsabilitatilor, a risurilor aferente si, dupa caz, a capacitati de a lua decizii in functiile anterior detinute si in functia vizata;
- abilitatea manageriala;/ abilitati dobandite in cadrul activitatii sale
- alte aspecte relevante, daca este cazul.

Dupa numirea de catre Adunarea Generala a Actionarilor, respectiv Consiliul de administratie (dupa caz), viitorul membru al conducerii parurge etapele pregatitoare stabilite in Politica privind evaluarea prealabila si continua a adevarii membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii – cheie sau alte functii critice in cadrul Groupama Asigurari, inclusiv etapa evaluarii de catre Comitetul de Nominalizare. Aceste etape premerg transmiterea documentatiei catre ASF in vederea aprobarii acestuia ca membru al Consiliului, respectiv membru al conducerii executive. Membrul Consiliului sau membrul conducerii executive isi va incepe activitatea dupa aprobarea sa de catre ASF.

Atat conducerea executiva, cat si membrii Consiliului de administratie beneficiaza de planuri de integrare si formare/ module de formare profesionala interne specifice.

B.2.1.3. Procedura de evaluare a competentei persoanelor ce detin functii-cheie, functii critice, a ofiterului de conformitate SB/FT si a persoanei desemnate cu aplicarea Legii 129/2019

Angajarea persoanelor in functii-cheie, functii critice sau functia desemnata cu prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului in cadrul Societatii se face in conformitate cu Politica de recrutare

Asigurări

interna si va deveni efectiva doar dupa evaluarea cunostintelor, competentei si experientei profesionale corespunzatoare, luandu-se in considerare urmatoarele:

- rolul si atributiile functiei vizate si capacitatea necesara pentru exercitarea acesteia
- cunostintele teoretice si competentele obtinute pe baza studiilor si formarii profesionale relevante, care trebuie sa fie adevarate naturii, amplorii si complexitatii activitatilor societatii si responsabilitatilor alocate, dobandite in domeniile : asigurarilor/financiar-bancar, economic, juridic, contabilitate, audit, administratie publica, reglementari financiare, tehnologia informatiei, metode cantitative, fara ca enumerarea sa fie exhaustiva sau studii de master/postuniversitare relevante in aceste domenii
- vechimea si experienta practica - acumulata din ocupatiile anterioare relevante in domeniul de specialitate trebuie sa fie de minimum 3 ani, si, dupa caz, daca legislatia prevede astfel, sa fi participat la stagii de pregatire profesionala sau sa fi promovat testul privind cunoasterea legislatiei in vigoare specifice domeniului asigurarilor, organizat de catre furnizorii de programe de formare profesionala care isi desfasoara activitatea in zona de reglementare a Autoritatii de Supraveghere Financiara.
- sfera competenelor, a responsabilitatilor, a riscurilor aferente si, dupa caz, a capacitatii de a lua decizii in functiile anterior detinute si in functia vizata;
- abilitatea manageriala, cu luarea in considerare a numarului de angajati subordonati, daca este cazul;
- alte aspecte solicitate de catre Societate la momentul evaluarii.

Suplimentar celor mentionate mai sus:

- Persoana propusa a fi angajata in functia de Director al Directiei de Audit intern va fi licentiată a unei facultati cu profil economic, va avea o vechime in activitatea financiar contabila de minimum 3 ani si face dovada faptului ca este membru inscris in Registrul Public al Auditorilor Financiari din Romania.
- Persoana propusa a fi angajata in functia de Director al Departamentului Actuarial va avea studii actuariale efectuate in cadrul unor institutii de invatamant superior/alte forme de pregatire postuniversitara, si va detine suficiente cunostinte de matematici actuariale, matematici financiare si experienta relevanta, atat in raport cu standardele profesionale, cat si cu alte standarde aplicabile la nivel national/European. De asemenea, aceasta trebuie sa faca dovada inscrierii in Registrul Actuarilor din Romania.

In procesul de evaluare individuala a unui candidat la una din functiile cheie, functiile critice sau functia desemnata cu prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului, societatea, prin Comisia de evaluare si adevarare:

- analizeaza informatiile privind adevararea prin diferite modalitati, canale si instrumente, fara a se limita la: diplome si certificate, scrisori de recomandare, curriculum vitae, interviuri, chestionare etc.;
- analizeaza informatiile referitoare la reputatie, integritate si onestitate, precum si gandirea independenta;
- solicita persoanei evaluate sa probeze acuratetea informatiilor furnizate, daca este necesar;
- solicita persoanei evaluate sa declare orice conflicte de interes actuale sau potentiiale;

Asigurări

- valideaza, in masura in care este posibil, acuratetea informatiilor furnizate de catre persoana evaluata;
- determina rezultatele evaluarii, in cadrul Comisiei de Evaluare si Adevarare.

Societatea documenteaza descrierea functiei pentru care este efectuata evaluarea, rolul acesteia in cadrul entitatii si prezinta rezultatele evaluarii adevarare in functie de urmatoarele criterii:

- timp dedicat/allocarea de timp suficient pentru exercitarea functiei respective;
- cunostinte, competente si experienta suficiente pentru exercitarea functiei;
- reputatie, onestitate si integritate;
- gandire independenta.

Pentru fiecare dintre persoanele evaluate numite in cadrul structurii de conducere sau pentru exercitarea functiilor-cheie, societatea depune la A.S.F. cererea semnata de reprezentantul legal, insotita de documentele necesare, conform prevederilor legale aplicabile. Dosarul este intocmit corespunzator functiei vizate, fiind trimisa documentatia pentru autorizare in cazul membrilor structurii de conducere (membrii Consiliului de Administratie si conducatorii executive), sau pentru notificarea A.S.F. in cazul functiilor cheie, critice si al ofiterului de conformitate responsabil cu combaterea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism.

Societatea, prin Comitetul de Nominalizare, respectiv prin Comisia de Evaluare si Adevarare, se va asigura ca persoana evaluata nu reprezinta un risc potential, care poate determina vulnerabilitatea acesteia, luand in considerare cel putin urmatoarele:

- cunostintele si competentele obtinute pe baza studiilor, practicii si formarii profesionale ;
- experienta practica si profesionala suficienta, acumulata in functiile ocupate anterior, relevanta pentru atributiile specifice functiei;
- cunostintele si competentele dobandite si demonstrabile prin conduita profesionala ca membri intr-o structura de conducere sau in exercitarea altor functii, dupa caz ;
- antecedente judiciare in legatura cu savarsirea unor infractiuni prevazute de legislatia financiar-bancara, infractiuni prevazute de legislatia referitoare la spalarea banilor si finantarea terorismului, infractiuni in legatura cu fapte de coruptie, infractiuni contra patrimoniului, infractiuni specifice domeniului economic / financiar, infractiuni prevazute de legislatia fiscala, infractiuni prevazute de legislatia privind societatile, falimentul, insolventa, protectia consumatorului;
- activitati sanctionate anterior de catre o autoritate competenta sau aflate in curs de desfasurare pentru nerespectarea oricror dispozitii relevante care reglementeaza activitatile din domeniul financiar-bancar ;
- aspecte referitoare la performanta profesionala, precum si la soliditatea financiara a membrului structurii de conducere ;
- buna reputatie

Asigurări

- onestitatea, integritatea, gandirea independenta in vederea evaluarii si contestarii in mod argumentat a deciziilor conducerii executive/conducerii superioare si orice alte decizii atunci cand este necesar si pentru a supravegheaza si monitoriza efectiv procesul de adoptare a deciziilor
- existenta unui posibil conflict de interese;
- restrictii si incompatibilitati intre pozitia evaluata si pozitiile detinute in cadrul Societatii sau in cadrul altor entitati, conform legislatiei specifice;
- capacitatea de indeplinire efectiva a activitatii si de alocare a timpului corespunzator exercitarii acesteia (in cazul in care detin mai multe functii, cu respectarea limitarii numarului de functii de conducere ce pot fi detinute simultan);
- capacitatea persoanei evaluate de a-si indeplini atributiile care ii revin, in mod independent, precum si aspectele relevante care pot rezulta din analiza informatiilor obtinute,

In acest sens, Societatea efectueaza urmatoarele tipuri de evaluari :

- **Evaluarea individuala** – valabila pentru toate functiile prevazute in prezenta politica
 - Initiala
 - Continua
- **Evaluarea colectiva** – valabila numai pentru membrii structurii de conducere
 - Initiala
 - Continua
- **Reevaluare**
 - Individuala
 - Colectiva

B.2.2. Cerinte de integritate

Groupama Asigurari S.A. aplica aceleasi cerinte de integritate pentru persoanele care ocupa functii in structura de conducere sau functii cheie/critice.

Anterior numirii in functie, membrii structurii de conducere (Consiliul de administratie si Conducerea executiva/superioara), salariatii sau potentialii salariatii care vor detine functii-cheie sau alte functii critice in societate, precum si persoanele desemnate pentru aplicarea Legii nr.129/2019 pentru prevenirea si sanctionarea spalarii banilor, precum si pentru instituirea unor masuri de preventie si combatere a finantarii terorismului trebuie sa respecte cerintele cu privire la buna reputatie, onestitate si integritatea morală, astfel cum sunt prevazute de legislatia in vigoare si politica interna. Aceste cerinte se vor mentine si executa pe toata durata executarii mandatului sau a exercitarii functiei.

Se considera ca persoana evaluata respecta cerintele privind buna reputatie, onestitatea si integritatea daca nu exista motive obiective si demonstrabile care determina indoieri rezonabile in acest sens, pentru ultimii 10 ani de activitate, inclusiv aspecte si situatii minore care cumulate pot avea impact semnificativ asupra reputatiei persoanei evaluate.

Fara a se limita la acestea, o persoana nu poate fi numita in structura de conducere, intr-o functie cheie, intr-o alta functie critica sau desemnata persoana pentru aplicarea Legii 129/2019 in cadrul Societatii, daca se regaseste intr-una din urmatoarele situatii, fara a se limita la acestea:

- condamnare sau in urmarire penala in personam in cazuri referitoare la:
- infractiuni prevazute de legislatia financiar-bancara, inclusiv infractiuni prevazute de legislatia referitoare la spalarea banilor si finantarea terorismului sau infractiuni in legatura cu fapte de coruptie
- infractiuni contra patrimoniului sau alte infractiuni specifice domeniului economic/financiar;
- infractiuni prevazute de legislatia fiscala;
- alte infractiuni prevazute de legislatia privind societatile, falimentul, insolventa, precum si de cea privind protectia consumatorului;
- masuri si sanctiuni anterioare sau in curs de desfasurare, luate de orice autoritate de reglementare sau organism profesional pentru nerespectarea oricaror dispozitii relevante care reglementeaza activitatile din domeniul financiar-bancar aspecte referitoare la performanta profesionala, precum si la soliditatea financiara a membrului structurii de conducere, luand in considerare urmatoarele:
 - existenta de inscrieri in certificatul de cazier fiscal;
 - rezultatele financiare ale entitatilor detinute sau conduse de membru sau in care membrul evaluat a detinut sau detine o participatie sau o influenta semnificativa; se acorda atentie deosebita procedurilor de redresare financiara, de faliment, de lichidare si daca si cum a contribuit membrul respectiv la situatia care a condus la aceste proceduri;
 - declararea falimentului personal;
- persoana evaluata s-a aflat in una dintre urmatoarele situatii:
 - nu a dovedit transparenta, deschidere si cooperare in relata cu autoritatile de reglementare;
 - a fost membru in structura de conducere a unei entitati care a fost supusa unei decizii de respingere a unei aprobari, din motive care tin de persoana evaluata, sau unei decizii de sanctionare de catre o autoritate de reglementare ori a carei inregistrare sau autorizatie a fost retrasa de o autoritate de reglementare;
 - i s-a refuzat, retras sau interzis dreptul de a desfasura activitati care necesita inregistrarea sau autorizarea de catre o autoritate de reglementare;
 - a fost membru in structura de conducere a unei entitati care a intrat in insolventa sau lichidare involuntara, in perioada in care acesta a avut relatii contractuale cu entitatea respectiva sau in decursul unui an de la data incetarii acestora cu entitatea respectiva;
 - a fost amendata, suspendata sau sanctionata pentru frauda, delapidare ori in legatura cu furnizarea de servicii financiare sau de date;
 - a fost revocata sau concediata din motive imputabile, conform legislatiei aplicabile, din functia de director sau dintr-o alta functie de conducere sau dintr-o alta pozitie relevanta;
 - exista dovezi potrivit carora activitatea desfasurata de persoana respectiva nu a fost conforma cu regulile de conduita.

B.3. Sistemul de management al riscurilor, inclusiv evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii

B.3.1. Sistem de management al riscurilor

B.3.1.1. Obiective si strategii ale companiei in materie de managementul riscurilor

Groupama Asigurari S.A. a implementat un sistem de management al riscurilor in conformitate cu principiile directoare ale Grupului si cu exigentele cerintelor de reglementare Solvabilitate II, in vederea asigurarii unui management eficient si prudent, bazat pe principiul proportionalitatii.

Ca si entitate a Grupului, Groupama Asigurari isi desfasoara activitatea in conformitate cu politica definita la nivel de Grup, adaptata specificului legislatiei care guverneaza piata de asigurari din Romania, rolurile si responsabilitatile conducerii administrative, executive si operationale, precum si a functiilor cheie fiind descrise in politicile specifice de management al riscurilor.

Politica generala de management a riscurilor detaliaza principiile directoare, alaturi de procedurile si metodele de identificare, evaluare, monitorizare, administrare si raportare a riscurilor. Politicile scrise specifice fiecarei categorii de risc, in conformitate cu Solvabilitate II, completeaza cadrul general al sistemului de management al riscurilor. Aceste politici sunt validate de Comitetul de Management al Riscurilor si aprobatte in Consiliul de Administratie.

Strategia societatii cu privire la managementul riscului este in coerenta cu strategia generala a companiei, si urmarest mentinerea unui profil de risc echilibrat prin:

- Defalcarea obiectivelor in elemente componente la toate nivelurile, comunicarea acestora si a gradului de indeplinire;
- Dezvoltarea unei guvernante adecvate in raport cu strategia companiei si a sistemelor de monitorizare, cu un proces decizional eficient si cuprinsator;
- Imbunatatirea permanenta a indicatorilor de performanta si monitorizarea lor astfel incat sa poata fi identificate semnale de alarma la momentele oportune;
- Diversificarea portofoliului pe linii de business, tipul clientului, zone geografice;
- Subscrierea unui portofoliu de riscuri pentru care Societatea dispune de competente si experienta necesare si care prezinta o volatilitate limitata;
- Practici prudentiale de subscrisere, supraveghere portofoliu si provizionare;
- Politica de investitii care permite diversificarea riscurilor intre mai multe clase de active si evitarea concentrarii excesive pe un emitent, respectiv, in cazul obligatiunilor, pe aceeasi scadenta;
- Managementul activ al lichiditatilor, avand in vedere obligatiile fata de clienti;
- Program de reasigurare adevarat, care este revizuit in fiecare an;

- Utilizarea de tehnici de atenuare a riscurilor operationale (sistemul de control intern, calitatea datelor, planuri de continuitate a activitatii, securitatea informatica si planul de recuperare in caz de dezastru, masuri de protectie si securitate a persoanelor si activelor, reguli de conduită corecta si conforma);
- Conformitate cu cerintele de reglementare.

B.3.1.2. Identificarea, evaluarea si monitorizarea riscurilor

Sistemul de management al riscului este bazat pe strategii, procese si proceduri eficiente, in vederea identificarii, masurarii, monitorizarii, gestionarii si raportarii in permanenta a riscurilor la care societatea este sau ar putea fi expusa, pentru fiecare risc in parte, precum si la nivel agregat.

Descrierea si detalierea profilului de risc porneste de la cartografia riscurilor, avand obiectivul de a identifica toate risurile la care este expusa societatea. Cartografiera riscurilor este realizata si revizuita periodic pornind de la categoriile omogene de risuri (risuri de subscrisere, financiare, operationale, contrapartida). Aceasta clasificare ia in considerare categoriile de risc conform modului de calcul al necesarului de capital Solvabilitate II, precum si acele riscuri care nu sunt incluse in formula standard utilizata de societate.

Risurile la care este sau poate fi expusa societatea sunt evaluate folosind mai multe metode, in functie de natura si complexitatea acestuia, in vederea definirii si asigurarii masurilor de control si diminuare adecate. Risurile semnificative sunt evaluate / masurate din prisma capitalului necesar conform formulei standard, completate de alte metode de evaluare, unde este cazul, pentru a reflecta in mod adecat profilul de risc.

In cadrul profilului de risc sunt identificate si prioritizate risurile semnificative, pentru fiecare risc analizandu-se modul in care sunt cuantificate si gestionate, conform cerintelor de reglementare si politicilor de risc ale societatii.

Obiectivul proceselor de management al riscurilor este de a identifica risurile semnificative si de a le gestiona in mod adecat, in conformitate cu strategia si apetitul la risc al societatii, indiferent de categoria de risc: de subscrisere, de piata, contrapartida, operational, reputational, etc.

B.3.1.3. Guvernanta interna si linii de raportare

In ceea ce priveste guvernanta managementului riscurilor, rolurile si responsabilitatile conducerii administrative, executive si operationale, precum si a functiilor cheie sunt descrise in politicile specifice de management al riscurilor.

Sistemul de guvernanta a riscurilor este asigurat astfel incat permite coordonarea transversala si monitorizarea adevarata a componentelor strategice, precum si nivelul adevarat de decizie si responsabilitate prin comitete specializate, cu un flux transparent de raportare si comunicare la nivelul conducerii administrative si executive.

Aşa cum a fost prezentat mai sus, Comitetul de managementul riscurilor prin componenta sa (membri din conducerea executiva, conducerea operatională, funcții cheie) are capacitatea de analiza și de decizie pentru a dezvolta și a pune în aplicare un sistem coerent și eficient de gestiune a riscurilor la nivelul Groupama Asigurări S.A. și, de asemenea, conectat cu sistemul de gestiune a riscurilor la nivel de Grup. Activitatea comitetului în

cea ce priveste viziunea consolidata a riscurilor se bazeaza pe activitatea, analizele si indicatorii cheie monitorizati atat de functia de managementul riscurilor cat si de alte structuri de guvernanta.

Structurile de guvernanta mentionate mai sus asigura stabilirea responsabilitatilor privind managementul riscurilor la nivelul intregii structuri organizatorice precum si fluxurile de comunicare si raportare, inclusiv catre conducerea administrativa.

Principiul „persoanei prudente”

Asigurarea managementului prudent si corect al activelor si pasivelor, al nivelului adekvat de lichiditati, are la baza procese de luare a deciziilor de investitii care tin seama de riscurile asociate investitiilor, in acord cu Politica de gestiune a activelor si pasivelor si a riscurilor investitionale.

B.3.2. Evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii

In conformitate cu Legea nr. 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare, precum si cu normele in vigoare, in cadrul sistemului de management al riscului societatea efectueaza evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii (ORSA).

Obiectivele generale ale procesului de evaluare a riscurilor si solvabilitatii sunt urmatoarele:

- analiza si evaluarea riscurilor la care poate fi expusa societatea, precum si a solvabilitatii luand in considerare un orizont de timp scurt si mediu, determinat de Planul Strategic Operational (PSO);
- identificarea resurselor necesare pentru a face fata expunerii la aceste riscuri.

B.3.2.1. Organizarea generala a lucrarilor ORSA

Procesul de evaluare a riscurilor si a solvabilitatii are in scop intreaga activitate a societatii si portofoliul acestaia, avand ca obiective specifice urmatoarele:

- evaluateaza necesitatile generale privind solvabilitatea luand in considerare profilul de risc specific, limitele de toleranta la risc aprobat si strategia aprobat, analizand toate riscurile la care este expusa societatea, inclusiv cele care nu sunt incluse in formula standard;
- efectueaza o analiza calitativa a ipotezelor care stau la baza formulei standard de calcul a cerintei de capital de solvabilitate si gradul in care acestea reprezinta in mod adekvat profilul de risc al societatii;
- evaluateaza respectarea in mod continuu a cerintelor de capital (SCR si MCR) si a celor referitoare la rezervele tehnice, in conformitate cu cerintele de reglementare;
- evaluateaza evolutia ratelor SCR si MCR in situatii de stres, precum si a ratelor prospective a SCR si MCR in conditii normale si in situatii adverse;
- tine cont de: potentiilele modificari ale profilului de risc in corelare cu strategia de dezvoltare a companiei si mediul de business; cantitatea si calitatea fondurilor proprii pentru activitatea planificata; structurarea pe ranguri a fondurilor proprii si modul in care aceasta se poate modifica pe parcurs ca urmare a rascumpararii, rambursarii sau a scadentei acestora;

- rezultatele acestora sunt utilizate la definirea si monitorizarea strategiei de afaceri si reprezinta un instrument in procesul decizional;
- contribuie la managementul capitalului in conditii de siguranta, avand in vedere necesarul de capital de solvabilitate.

B.3.2.1.1. Organizarea lucrarilor ORSA

B.3.2.1.1.1. Principii si reguli de delegare

Groupama Assurances Mutuelles, in calitate de organism central defineste politica ORSA la nivel de Grup, precum si cadrul general al procesului ORSA de aplicat in cadrul entitatilor Grupului.

Groupama Assurances Mutuelles asigura respectarea principiilor si regulilor Grupului in ceea ce priveste implementarea si desfasurarea procesului ORSA, a termenelor si livrabilelor, atat la nivel de Grup cat si la nivelul entitatilor, indeplinind urmatoarele roluri :

- ghidare si suport in definirea standardelor si metodologiei aplicate in procesul ORSA
- coordonarea desfasurarii proceselor
- efectuarea unor analize cantitative in conformitate cu metodologia descisa.

Groupama Assurances Mutuelles este responsabila de coordonarea si raportarea evenimentelor care pot declansa in mod ad-hoc procesul ORSA la nivel de Grup.

Functia de management al riscurilor de la nivel de Grup are ca principale misiuni:

- furnizeaza un cadru structurat de analiza a riscurilor in ceea ce priveste clasificarea acestora, metodele de evaluare, sistemul de control si masuri de mitigare, ipoteze si scenarii adverse;
- pune la dispozitia entitatilor anumite instrumente specifice sau documente suport;
- monitorizeaza si acorda suportul necesar bunei desfasurari a procesului ORSA.

B.3.2.1.1.2. Perimetru de responsabilitate a entitatilor

Groupama Asigurari S.A. a definit politica ORSA in corelatie cu politica Grupului, aceasta fiind revizuita anual sau la orice modificare semnificativa.

Procesul de evaluare prospectiva a riscurilor proprii si a solvabilitatii (ORSA) are la baza macro-procesul definit de catre Grup, si se realizeaza plecand de la datele anului anterior, cuprinzand urmatoarele etape majore:

- definirea directiilor strategice de dezvoltare si a obiectivelor, tinand seama de mediul si perspectivele Companiei precum si de profilul sau de risc;
- dezvoltarea Planului Strategic Operational (PSO) pe un orizont de trei ani;
- evaluarea necesarului de capital de solvabilitate pe orizontul PSO, in vederea asigurarii in mod continuu a conformitatii cu cerintele de reglementare;

- monitorizarea performantei strategiei, în relație cu toleranța la risc și procesele aferente Planului Strategic Operational și evoluția fondurilor proprii.

B.3.2.1.2. Rolul și responsabilitatile funcțiilor cheie și ale directorilor operaționale

B.3.2.1.2.1. Perimetrul de responsabilitate al funcțiilor cheie

Functia de managementul riscului este asigurata de Directia Managementul Riscului, fiind responsabila de implementarea sistemului de managementul riscului, care cuprinde politicile si procedurile necesare pentru identificarea, masurarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea in permanenta a riscurilor la care societatea este sau ar putea fi expusa.

In cadrul ORSA, functia de managementul riscului are urmatoarele responsabilitati:

- definirea politicii ORSA, in acord cu politica Grupului si revizuirea ei periodica sau la nevoie ;
- punerea in aplicare a procesului ORSA in conformitate cu politica ORSA, tinand cont de evolutia profilului de risc si strategia societatii, luand in considerare riscurile semnificative;
- formularea propunerilor in ceea ce priveste ipotezele utilizate (scenarii adverse, orizontul de calcul, calibrarea scenariilor, etc).
- monitorizarea implementarii si aplicarii ORSA, precum si elaborarea raportului, asigurand conformitatea cu principiile si regulile Grupului si cu cerintele de reglementare
- asigurarea utilizarii rezultatelor in procesele decizionale.

La nivel de Grup, functia de management al riscurilor coordoneaza aplicarea procesului ORSA, atat la nivel de Grup, cat si la nivelul entitatilor.

Functia actuariaala coordoneaza procesul de calcul al rezervelor tehnice si asigura caracterul adevarat al metodologiei si modelelor utilizate, precum si al ipotezelor definite in procesul de calcul al rezervelor tehnice; de asemenea, efectueaza analize de sensibilitate si exprima un punct de vedere asupra politicii generale de subsrciere si adevararea programului de reasigurare.

Functia de conformitate este asigurata de Biroul de Conformitate, monitorizand conformitatea activitatii companiei cu reglementarile legale in vigoare.

B.3.2.1.2.2. Perimetrul de responsabilitate al altor directii operaționale

Tinand cont de complexitatea si dimensiunea procesului ORSA, de riscurile, scenariile adverse si portofoliile luate in considerare, in cadrul acestui proces sunt implicate si alte departamente, in principal in:

- evaluarea ipotezelor folosite in cadrul scenariilor adverse in raport cu riscurile semnificative;
- evaluarea riscurilor pe orizontul prospectiv al planului strategic;
- integrarea rezultatelor in procesul decizional.

B.3.2.1.3. Organe de administratie si conducere

Comitetul de Managementul Riscurilor se asigura ca evaluarea riscurilor si a solvabilitatii este efectuata cel putin anual sau la fiecare modificare semnificativa a profilului de risc sau la solicitarea A.S.F., in conformitate cu cerintele Solvabilitate II. Valideaza rezultatele procesului ORSA, inainte de a fi supuse aprobarii conducerii administrative si propune planuri de actiune pentru a asigura respectarea cerintelor de capital de solvabilitate, daca este cazul. De asemenea, Comitetul de Managementul Riscurilor se asigura ca aceasta evaluare interna este integrata in procesele decizionale si in definirea directiilor strategice.

Comitetul de Audit monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, dupa caz, si de management al riscurilor din cadrul entitatii.

Conducerea administrativa aproba in cadrul procesului de evaluare a riscurilor si solvabilitatii: ipotezele utilizate, rezultatele si planurile de actiune propuse, raportul ORSA.

B.3.2.2. Metodologii de evaluare a riscurilor si a solvabilitatii actuale si perspective

Groupama Asigurari S.A. desfasoara procesul ORSA in acord cu cerintele regimului Solvabilitate II si beneficiaza de suportul si experienta Grupului. Etapele principale si metodologiile aplicate pentru autoevaluarea riscurilor si a solvabilitatii sunt:

- a) Analiza si evaluarea profilului de risc
 - Elaborarea cartografiei riscurilor si a masurilor de diminuare si control;
 - Evaluarea cantitativa sau calitativa a riscurilor cuprinse sau nu in calculul cerintei de solvabilitate;
 - Identificarea celor mai semnificativi factori de risc;
 - Definirea scenariilor adverse.
- b) Analiza deviatiei profilului de risc de la ipotezele care stau la baza calculului SCR si gradul de semnificatie
 - Deviatia este analizata cel putin din punct de vedere calitativ; ipotezele pe care se bazeaza calculul formulei standard sunt analizate pentru fiecare categorie de risc, in timp ce riscurile care nu sunt cuprinse in acest calcul, sunt identificate si evaluate luand in considerare masurile de diminuare si control implementate; in cazul in care reiese ca abaterea este semnificativa, este efectuata o evaluare cantitativa.
- c) Determinarea fondurilor proprii eligibile in viziune prospectiva si in cazul scenariilor adverse
 - Evaluarea fondurilor proprii disponibile, in functie de impactul rezultat din teste de stres asupra fondurilor proprii, precum si in raport cu planul strategic operational dezvoltat pe trei ani;
 - Determinarea fondurilor proprii dupa aplicarea criteriilor de clasificare si a regulilor de eligibilitate Solvabilitate II.
- d) Calculul necesarului de capital pentru exercitiul curent cat si pe orizontul prospectiv (PSO)
 - Evaluarea necesarului brut de capital in functie de impactul rezultat din teste de stres asupra fondurilor proprii, precum si in raport cu planul strategic operational dezvoltat pe trei ani;
 - Determinarea necesarului net de capital;

- e) Identificarea masurilor existente sau de implementat în vederea diminuării riscurilor
- Definirea masurilor și instrumentelor necesare pentru menținerea solvabilității în conformitate cu prevederile legislative, pe orizontul de timp prospectiv.

B.3.2.3 Frevența de realizare a ORSA

Procesul ORSA este realizat cel puțin o dată pe an și ori de câte ori profilul de risc este modificat semnificativ sau la solicitarea A.S.F., fiind aplicat pe întreg perimetru de activitate a societății. Procesul ORSA va fi demarat în mod ad-hoc în urma producării unui eveniment exceptional, intern sau extern, eveniment care are un impact semnificativ și durabil asupra profilului de risc sau solvabilității societății, sau care determină o revizuire completă a guvernantei.

B.3.3. Guvernanta modelului partial intern

Nu se aplică.

B.4. Sistemul de control intern

B.4.1. Descriere a sistemului de control intern

Implementarea unui sistem de control intern cuprinsă și eficient pentru Groupama Asigurări S.A. este un obiectiv priorității pentru a consolida securitatea operațiunilor, a controla rezultatele și a satisface cerințele de reglementare.

Controlul intern al Groupama Asigurări S.A. face parte din cadrul de control intern al Grupului, în care organizarea și principiile sunt definite în politica de control intern și politici conexe.

Implementarea sistemului de control intern în Groupama Asigurări S.A. are la bază legile și reglementările referitoare la controlul intern, naționale și europene, care îl sunt aplicabile în mod specific, precum și reglementările interne (politici, regulamente, norme, proceduri, cod de conduită), Politica de control intern a Grupului, Politica de conformitate a Grupului, recomandări ale Grupului, Politica de control intern a Groupama Asigurări S.A., Politica de conformitate a Groupama Asigurări S.A. și politici conexe.

În plus față de aceste cerințe de reglementare, punerea în aplicare a unui sistem de control intern este pentru Groupama Asigurări S.A. o problemă strategică esențială pentru pastrarea intereselor sale, a clientilor săi, a partenerilor, acționarilor și a angajaților și chiar a existenței sale în cazul unui eveniment major.

Groupama Asigurări S.A. în baza legislației valabile, a strategiei și reglementarilor interne, are instituit, un sistem de control intern care include :

- Un mediu de control care constituie cadrul general ce permite societății să-și gestioneze risurile și să-și stabilească masurile de control;

Asigurări

- Instrumentele si procedurile utilizate pentru a identifica, evalua si controla riscurile si un set organizat de proceduri si rapoarte pentru a se asigura ca Comitetul Executiv al societatii monitorizeaza permanent modificarile expunerii si eficacitatea controalelor.

Sistemul de control intern la nivelul Groupama Asigurari S.A. se bazeaza pe:

- Existenta organigramei, definitii de functii si delegari de autoritate clare;
- Rolul esential al ierarhiei in controlul activitatilor angajatilor;
- Separarea corecta a functiilor si minimizarea conflictelor de interese;
- Existenta procedurilor operationale care sa acopere toate activitatile;
- Existenta unor reguli, instrumente si organizarea masurarii, monitorizarii si controlul riscurilor;
- Calitatea, securitatea si integritatea informatiilor de contabilitate si de gestiune;
- Calitatea datelor (exhaustivitatea, exactitatea, adevararea si trasabilitatea) pentru gestionarea si modelarea riscurilor si a deciziilor de management;
- Importanta controalelor contabile si a misiunilor de audit;
- Calitatea si securitatea sistemelor informatice;
- Existenta Planurilor de continuitate si recuperare a activitatilor adaptate si testate in mod regulat;
- Existenta unor mecanisme de control ale activitatilor externalizate.

Similar cu modelul Grupului, in Groupama Asigurari S.A. exista comitete specializate, ale caror roluri si responsabilitati sunt definite de regulamente, cu rol important in consolidarea nivelului de maturitate al functiilor cheie.

In Groupama Asigurari S.A., obiectivele sistemului de control intern sunt adaptate intr-un mod pragmatic societatii, in functie de structura ei organizatorica, corespunzator naturii si complexitatii activitatii societatii, pentru a asigura controlul riscurilor asociate cu aceste activitati precum si respectarea regulamentelor, a reglementarilor legale si a normelor grupului.

Controlul intern este integrat in desfasurarea activitatilor. El se bazeaza pe angajamentul conducerii si pe implicarea tuturor angajatilor.

B.4.2. Implementarea functiei cheie de verificare a conformitatii

In Groupama Asigurari S.A., functia cheie de verificare a conformitatii este asigurata de catre Biroul de Conformitate, care se afla in directa subordine a Directorului General.

Functia cheie de verificare a conformitatii, parte a sistemului de control intern, implementeaza un sistem de monitorizare a conformitatii care este documentat, adevarat activitatilor si trebuie sa respecte standardele minime ale Grupului.

Principiile de exercitare si de aplicare a functiei sunt precizate in Politica de conformitate, dezvoltata avand la baza Politica de conformitate a Grupului:

- Sa fie independenta de functiile operationale si suport pe care le monitorizeaza si controleaza;

Asigurări

- Sa functioneze sub responsabilitatea directa a unui membru al Comitetului Executiv care nu exercita nicio functie operatională în cadrul Societății în vederea garantării independenței acesteia;
- Sa acorde consultanta si asistenta departamentelor operationale in controlul activitatilor pentru care sunt responsabile, in prevenirea riscurilor asociate, si in conformitate cu prioritatile strategice stabilite de Groupama Asigurari S.A.;
- Sa fie responsabila pentru calitatea si functionarea sistemului de control permanent dedicat gestionarii riscurilor de neconformitate;
- respecte criteriile de competenta si reputatie definite de Legea nr. 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare, de Ordinele, Normele, Deciziile (ori similare) emise de C.S.A. / A.S.F., de Regulamentul Intern, Regulamentul de Organizare si Functionare al Societății, Cartea Etica, Codul de Conduita, Politica Fit&Proper si / sau orice alte proceduri, norme, instructiuni ori altele similare valabile la nivelul Groupama Asigurari S.A.
- sa sesizeze Conducerea executiva/administrativa atunci cand au loc evenimente majore sau orice probleme majore din aria de competenta;

Functia cheie de verificare a conformitatii sprijina, si controleaza formalizarea si implementarea reglementarilor legale, a regulilor definite, impreuna cu diviziile functionale si de afaceri ale Groupama Asigurari si anume:

- **Directia Juridica** – aflata in subordinea Directorului General este responsabila pentru aspecte legate de: coordonarea vietii corporative a societății, asigurarea conformității organizării și funcționării societății cu cerințele prevazute de legislația în vigoare (în special de actele normative emise de către autoritățile de reglementare), asigurarea respectării prevederilor legale în raporturile cu salariații, colaboratorii, instituțiile publice și cu terțe persoane fizice și juridice, monitorizarea delegașilor de autoritate și cu privire la respectarea Legii privind protecția datelor. De asemenea, asigura conformitatea cu legislația în vigoare a produselor de asigurare comercializate de către societate, verifica legalitatea documentelor în procesul de instrumentare a daunelor și avizează legalitatea platilor de despăgubiri în dosarele de dauna, reprezintă interesele societății în fața instanțelor de judecată, organelor arbitrale, de urmarire penală și a altor organe de jurisdicție și asigura suport și/sau întocmeste răspunsuri la reclamatii clientilor externi în conformitate cu legislația în vigoare și cu condițiile de asigurare;
- **Divizia Financiara** - aflata in subordinea Directorului General este responsabila pentru aspecte legate de conformitatea cu dispozițiile Legii 237/2015 privind autorizarea, supravegherea societăților de asigurare-reasigurare, cu Codul fiscal și alte reglementari legislative din sfera sa de activitate;
- **Departamentalul Taxe si Impozite** din cadrul Diviziei Financiare ca parte a implementarii reglementarilor din SUA "FATCA" (Foreign Account Tax Compliance Act - conform Normei interne pentru conformitate FATCA);
- **Divizia Resurse Umane si Logistica** aflata in subordinea Directorului General asigura conformitatea privind angajatii societății: angajare, salarizare, promovare, sanctionare, concediere, pensionare, și în special în ceea ce privește gestionarea conflictelor de interes;

- **Divizia Marketing, Comunicare si Servicii Clienti** aflata in subordinea Directorului General este responsabila pentru aspecte legate de protejarea imaginii si reputatiei Groupama Asigurari si a Grupului;
- **Divizia IT si Operatiuni**, aflata in subordinea Directorului General este responsabila pentru aspecte legate de securitatea operatiunilor informative.
- **DPO – Ofiterul pentru protectia datelor** – asigura respectarea legislatiei specific privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrarea datelor cu caracter personal si privind libera circulatie a acestor date;
- **Ofiterul de Conformitate SB/FT** – asigura respectarea legislatiei privind preventirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului.

Fiecare divizie/directie gestioneaza riscul de neconformitate din domeniul/ aria sa de activitate.

Functia cheie de verificare a conformitatii interactioneaza cu Departamentul de Control Permanent si Conformitate al Grupului, care analizeaza punerea in aplicare si eficacitatea controalelor efectuate in cadrul entitatilor.

B.5. Functia de audit intern

B.5.1. Organizarea si aria de interventie a auditului intern

Functia de audit intern este atasata Consiliului de Administratie a Groupama Asigurari S.A.. Ea nu depinde ierarhic de niciun responsabil din aria operativa.

Activitatea de audit intern se desfasoara pe baza planului de audit intern. Elaborarea planului de audit si actualizarea acestuia este sarcina responsabilului cu functia de audit intern in urma identificarii activitatilor, operatiunilor si proceselor supuse auditului.

Planul devine operational numai dupa aprobarea lui de catre Conducerea Administrativa.

In vederea elaborarii planului de audit se au in vedere urmatoarele :

- timpul scurs de la ultima misiune de audit;
- profilul de risc si evaluarea riscurilor identificate;
- strategia si obiectivele prioritare ale companiei;
- deficiente ale sistemului de control intern identificate;
- capacitatea de cuprindere a personalului si resursele aferente acestei activitati;

In afara celor enumerate mai sus, in elaborarea planului de audit se tine cont si de interviurile cu principalele persoane responsabile de activitatea companiei (conducerea executiva) in identificarea subiectelor de interes

si asteptari, de mediul extern sau de evolutia evenimentelor curente si de solicitari ale Grupului sau ale Comitetului de Audit.

Misiunile de audit sunt:

- de asigurare - implica obiectivul auditorului intern de a evalua probele pentru a oferi o opinie independenta sau concluzii cu privire la un proces, un sistem sau alte subiecte ;
- de consultanta - au ca obiectiv al auditorului, elaborarea unor recomandari de forma in legatura cu o tema / subiect, la solicitarea conducerii administrative sau executive.

Auditul intern are acces liber la toate documentele necesare pentru indeplinirea misiunii lui. Informatiile trebuie sa-i fie furnizate de conducatorii unitatilor auditate/departamente din Groupama Asigurari S.A., intr-un termen rezonabil dar si compatibil cu buna desfasurare a misiunii si planificarii acesteia.

Pe parcursul misiunii de audit au loc informari referitoare la constatari si stadiul misiunii si obligatoriu la final impreuna cu conducatorul unitatii teritoriale auditate/seful departamentului auditat, au loc discutii cu privire la observatiile semnificative si recomandarile emise.

In etapa finala a misiunii, se elaboreaza proiectul de raport ce este prezentat responsabilului auditului intern. Dupa revizuirea de catre responsabilul auditului intern, proiectul de raport este prezentat si conducatorului unitatii auditate care are dreptul sa formuleze raspunsuri si observatii la continutul raportului.

Raportul de audit contine si recomandari care trebuie sa conduca la implementarea unor actiuni. Recomandarile sunt clasificate in functie de prioritate. Termenele de implementare a actiunilor se agreeaza de catre conducatorul structurii auditate impreuna cu responsabilul misiunii de audit.

Responsabilul cu functia de audit trebuie sa stabileasca si sa mentina un sistem care sa permita monitorizarea actiunilor intreprinse ca urmare a recomandarilor emise in baza rapoartelor de audit comunicate.

Auditul Intern comunica cel putin trimestrial conducerii administrative, conducerii executive si functiei de control intern rezultatele verificarilor si eventualele disfunctiuni. Este obligatoriu sa semnaleze imediat conducerii administrative si conducerii executive situatiile de o gravitate speciala.

B.5.2. Principiile de functionare ale auditului intern

- ✓ Independenta si confidentialitatea:
 - Functia de audit intern este o functie cheie. Ea nu depinde ierarhic de niciun responsabil din aria operativa.

Asigurări

- Pozitia functiei in cadrul structurii organizatorice garanteaza independenta si autonomia pentru a nu fi compromisa obiectivitatea procesului de audit.
- Toate materialele elaborate de structura de audit intern (planuri de audit, norme si proceduri interne, etc.) ce trebuie aprobat de consiliul de administratie, sunt prezentate initial spre avizare Comitetului de audit.
- Auditorilor interni implicați în activitatea de audit nu trebuie să le fie încredințate responsabilitati operative, iar dacă provin dintr-o funcție anterioară din zona operativă, nu pot verifica activitatea desfășurată de ei însisi în trecut în aria operatională din care au facut parte, dacă nu a trecut cel puțin un an, de la schimbarea acesteia.
- Consiliul de Administratie garanteaza accesul personalului implicat in activitatea de audit intern la toate structurile societatii si la intreaga documentatie, inclusiv la informatii privind activitatile externalizate.
- Auditorii interni trebuie sa fie prudenti in utilizarea informatiilor colectate in exercitarea activitatii si sa asigure protejarea acestor informatii. Toti auditorii au obligatia pastarii secretului profesional privind informatiile pe care le obtin in timpul misiunilor de audit, precum si privind concluziile rezultate.

Prevenirea conflictelor de interes :

Un auditor intern intern recrutat din cadrul companiei nu poate fi alocat pe o misiune de audit in structura din care provine mai repede de un an de la preluarea in cadrul directiei de audit intern si nici audita activitati sau functii pe care le-a indeplinit anterior el insusi.

Un auditor care a finalizat o misiune de audit intr-un anumit sector/ unitate functionala structurala al companiei poate aplica pentru un post deschis in acel sector doar dupa o perioada de minim un an de la finalizarea misiunii de audit.

Auditorii au obligatia de a informa, inaintea demararii unei misiuni de audit, asupra legaturilor personale, familiale sau a oricror alte legaturi cu unul sau mai multi angajati din perimetru auditat.

B.6. Functia actuariala

B.6.1. Provizionarea

Cadrul general pentru evaluarea rezervelor in concordanță cu reglementările Solvabilitate II este definit de Grup si calculul realizat de Groupama Asigurari S.A. este subiectul unui control de nivel 2 al functiei actuariale din cadrul Grupului.

Functia actuariala din cadrul Groupama Asigurari S.A. stabileste si actualizeaza maparea datelor si a sistemelor informatiche utilizate in rezervare, impreuna cu descrierea procesului de colectare a datelor si realizeaza calculele.

Verifica daca datele cheie sunt controlate inainte de realizarea calculului: reconciliere cu datele contabile, completitudine a portofoliilor modelate, si consistenta cu datele din anii anteriori, etc.

Toate rezervele tehnice inregistrate in conturile societatii trebuie sa fie evaluate sub cadrul Solvabilitate II. Functia actuariala a Groupama Asigurari S.A. se asigura ca metodele folosite sunt justificate si documentate, segmentele de risc sunt in concordanță cu Solvabilitate II, si aproximările folosite sunt proportionale functie de materialitatea, natura si complexitatea riscurilor.

Pentru datele care permit folosirea de aproximari actuariale ce se bazeaza pe modele de previzionare a fluxurilor de capital, calculele conduc la o evaluare a incertitudinii asociate cu estimarea prin analize de sensibilitate a ipotezelor cheie modelate, si in asigurari generale, printr-o aproximare probabilistica a distributiei rezervelor pentru daune.

In ariile unde astfel de aproximari nu furnizeaza rezultate fiabile (portofolii pre amici, datele istorice sunt vagi, etc.) functia actuariala se asigura ca estimarile folosite sunt acceptabile.

Procesul de rezervare include o analiza a diferențelor provenite din model, diferențele de la un an la celalalt, si impactul actualizarii datelor.

Rezultatele si concluziile principale din aceste analize sunt incluse in raportul functiei actuariale a Groupama Asigurari S.A., pregatit anual si prezentat Consiliului de Administratie.

B.6.2. Subscrierea

Functia actuariala a Groupama Asigurari S.A. face analize asupra procedurilor noilor produse lansate, asupra cum sunt determinate tarifele, si portofoliile monitorizate. Se asigura in particular ca modificarea preturilor tine cont de risurile adiacente, si ca orice diferente fata de recomandarile tehnice sunt identificate si fac subiectul unor actiuni corective.

Se urmareste: (a) suficienta primelor care urmeaza sa fie castigate pentru acoperirea cererilor de despagubire si a cheltuielilor viitoare, luandu-se in considerare in special risurile acoperite (inclusiv risurile de subscrisoare), si impactul opțiunilor si al garanțiilor incluse in contractele de asigurare si de reasigurare asupra suficientei primelor; (b) efectul produs de inflatie, de riscul juridic, de modificarile survenite in componitia portofoliului intreprinderii si de sistemele de ajustare a primelor pe care detinatorii de politi le platesc in plus sau in minus, in functie de istoricul cererilor de despagubire (sisteme bonus-malus) sau de sisteme similare introduse in anumite grupe de risc omogene; (c) tendinta progresiva a unui portofoliu de contracte de asigurare de a atrage sau de a pastra persoane asigurate cu un profil de risc mai ridicat (antiselectie).

Concluziile principale ale acestui proces sunt incluse in raportul anual prezentat Consiliului de Administratie.

B.6.3. Reasigurarea

Functia actuariala a Groupama Asigurari S.A. analizeaza programul de reasigurare in termeni de adevarare cu profilul la risc si efectele produse in scenariile adverse, cum sunt cele prezentate in raportul ORSA si cele

implementate conform formulei standard. In evaluare se tine cont de profilul de risc al intreprinderii si politica de subsciere a acesteia, furnizorii de servicii de reasigurare, tinand seama de bonitatea acestora, acoperirea preconizata in scenarii de criza in raport cu politica de subsciere, calcularea sumelor recuperabile din contracte de reasigurare si de la vehiculele investitionale.

Principalele concluzii sunt incluse in raportul anual prezentat Consiliului de Administratie, care deasemenea raporteaza actionarilor Groupama Asigurari S.A.

B.7. Externalizarea

B.7.1. Obiectivele politicii de externalizare

Conform *Politicii interne privind externalizarea activitatilor*, toate angajamentele de externalizare trebuie formalizate prin incheierea unor contracte in forma scrisa, care sa asigure o alocare clara a drepturilor si obligatiilor fiecarei parti. Totodata, contractele vor contine clauze specifice externalizarii, in conformitate cu legislatia aplicabila.

Contractul trebuie sa defineasca in mod clar care sunt activitatile care se externalizeaza, care sunt standardele de performanta si sistemul / dreptul de control exercitat de asigurator.

Fiecare activitate externalizata trebuie sa fie urmarita de catre un responsabil din cadrul Groupama Asigurari S.A. Acesta va realiza supravegherea activitatii in aceeasi maniera in care un manager asigura supravegherea activitatilor interne.

Responsabilul din partea furnizorului este persoana de contact pentru toate schimburile de informatie intre cele doua parti. Acesta urmareste din punct de vedere operational prestatia si informeaza activ responsabil din cadrul Groupama Asigurari S.A. pentru activitatea externalizata in cazul in care intervine un eveniment susceptibil de a afecta negativ calitatea prestatiei.

In cazul incetarii contractului intre cele doua parti, Groupama Asigurari S.A. poate decide fie sa re-internalizeze activitatea, fie sa o incredinteze unui alt furnizor.

De asemenea, pentru fiecare activitate externalizata, trebuie sa existe un plan de reversibilitate (plan de contingenta pentru fiecare externalizare critica, importanta si/sau semnificativa) inainte de contractarea externalizarii oricarei activitati.

Acest plan trebuie sa prevada in mod special:

- Strategiile de renuntare la externalizare;
- Identificarea posibilelor alternative;
- Analiza fezabilitatii opțiunii alese;
- O analiza cost/beneficii a opțiunii;
- Descrierea masurilor de luat pentru o punere in aplicare rapida;
- Verificarea periodica a solutiei alese.

In anul 2021, politica de externalizare a fost actualizata pentru a detalia integrarea si respectarea noilor reglementari privind externalizarea catre furnizorii de servicii de tip cloud.

B.7.2. Monitorizarea externalizarii unei functii critice/cheie sau activitatii esentiale/critice/semnificative/importante

Groupama Asigurari S.A. se asigura ca furnizorul de servicii externalizate respecta cantitatea si calitatea serviciilor solicitate/prevazute prin contract prin monitorizarea acestuia.

Modalitati de exercitare a controlului care se aplica riscurilor asociate externalizarii activitatii sunt urmatoarele:

- Aprobarea acestor activitatii externalizate se face numai de catre Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva;
- Externalizarea se face numai in baza unor contracte scrise care cuprind in termeni clari responsabilitatile fiecarei parti;
- Monitorizarea permanenta a mediului de lucru al prestatorului de servicii externalizate precum securitatea, puterea financiara si impactul oricarui eveniment extern asupra prestatorului, precum si a performantei activitatii externalizate;
- Efectuarea controlului permanent asupra activitatii externalizate;
- Efectuarea unor misiuni de audit din partea directiei de Audit Intern a Groupama Asigurari S.A., analizarea rezultatelor auditorilor efectuate de auditul furnizorului si de auditorii externi.

Proprietarul de proces se asigura ca se realizeaza revizuiri periodice si cuprinzatoare a relatiilor de externalizare din aria sa de responsabilitate, pentru a identifica orice riscuri noi care ar putea sa apară.

In functie de caracterul critic al relatiei de externalizare, aceste revizuiri pot fi efectuate de mai multe ori in cursul unui an.

B.7.3. Furnizori de servicii externe critice/cheie/esentiale/ semnificative/importante

Pe parcursul anului 2021, au fost incheiate contracte noi de externalizare vizand urmatoarele activitatii critice/cheie/esentiale/semnificative/importante:

- Software as a service (software ca si serviciu) pentru gestiunea daunelor non-auto inclusiv: Hosting, mentenanta si administrare pentru serverele de aplicatii si baze de date Backup management si Disaster Recovery management Cereri de suport (nivel 2 si 3) - catre Salesforce UK Limited Company, modifcat ulterior catre SFDC Ireland Limited;
- Externalizare de servicii de hosting, mentenanta si administrarea atat a serverelor fizice, cat si a serverelor de aplicatie; management-ul backup-ului si a planului de continuitate in caz de dezastru; administrarea utilizatorilor; cereri de suport de nivel 2 si 3. Sistem important pentru calculul salariilor cu componente fixe si variabile pentru agenti, brokeri – catre VARICENT UK OPCO LIMITE care a preluat activitatea externalizata efectuata de IBM Romania S.R.L.

De asemenea, în anul 2021 au fost aprobată și implementată și alte activități externalizate furnizorilor de servicii, care în raport cu impactul și aria de aplicare, nu au fost incadrăte ca activități/functii critice/cheie/esentiale/semnificative/importe.

Contractele de externalizare în vigoare la 31.12.2021 vizează următoarele activități critice/esentiale/semnificative/importe:

- servicii de hosting, menținerea și administrarea atât a serverelor fizice, cât și a serverelor de aplicație; management-ul backup-ului și a planului de continuitate în caz de dezastru; administrarea utilizatorilor; cereri de suport de nivel 2 și 3. Sistem esențial pentru sprijinirea activităților principale de asigurare și anume procesele de daune – către Audatex Services S.R.L.
- servicii de hosting în centrele de date către Orange Romania S.A.: soluție de management al apelurilor și email-urilor privind activitatea de Call Center, servicii hosting infrastructura Groupama.
- Externalizare de servicii de hosting, menținerea și administrarea atât a serverelor fizice, cât și a serverelor de aplicație; management-ul backup-ului și a planului de continuitate în caz de dezastru; administrarea utilizatorilor; cereri de suport de nivel 2 și 3. Sistem esențial pentru sprijinirea activităților principale de asigurare și anume procesele de vânzare – către Salesforce.com EMEA Limited ;
- Externalizare de servicii de hosting, menținerea și administrarea atât a serverelor fizice, cât și a serverelor de aplicație; management-ul backup-ului și a planului de continuitate în caz de dezastru; administrarea utilizatorilor; cereri de suport de nivel 2 și 3. Sistem pentru gestionarea, îmbunatatirea și optimizarea proceselor HR pentru a crește angajamentul și productivitatea angajaților – către SAP Romania S.R.L. ;
- Servicii de arhiva electronică: Transfond S.A.;
- Externalizare de servicii de hosting, menținerea și administrarea atât a serverelor fizice, cât și a serverelor de aplicație; management-ul backup-ului și a planului de continuitate în caz de dezastru; administrarea utilizatorilor; cereri de suport de nivel 2 și 3 ; toate serviciile se referă exclusiv la aplicația Earnix de optimizare a prețurilor și a veniturilor (PRO) – către Earnix Ltd.;
- Externalizare de servicii de hosting infrastructura – către IBM Romania SRL;
- Externalizare de servicii de hosting, menținerea și administrarea atât a serverelor fizice, cât și a serverelor de aplicație; management-ul backup-ului și a planului de continuitate în caz de dezastru; administrarea utilizatorilor; cereri de suport de nivel 2 și 3 ; toate serviciile se referă exclusiv la aplicațiile GT Estimate și Claim BOX furnizate de către GTM Managing Services S.R.L. ; scopul acestei activități externalizate a fost restrâns, ca urmare nu mai este încadrată ca fiind o activitate critică/esențială/semnificativă/importanță;
- Servicii regularizare daune aferente asigurărilor de călătorie: EUROP ASSISTANCE HUNGARY KFT;
- Servicii de arhiva: Iron Mountain S.R.L;

Potrivit politicii proprii, Groupama Asigurari SA nu externalizeaza functii critice/cheie.

B.8. Alte informatii

Nu se aplica

C. PROFILUL DE RISC

C.1. Risc de subscrisie

Riscul de subscrisie este riscul de înregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din cauza adoptării sau utilizării unor ipoteze inadecvate în procesul de tarifare sau de constituire a rezervelor.

C.1.1. Expunere anticipată la riscul de subscrisie

C.1.1.1. Metode de identificare și evaluare a riscului de subscrisie

Identificarea și evaluarea riscurilor de subscrisie fac parte din sistemul de management al riscului descris în secțiunea B.3.1. Sistemul de management al riscurilor.

Riscurile de subscrisie sunt structurate în categoriile de mai jos, conform clasificării Solvabilitate II:

- Riscul de prime – determinat de modificarea nefavorabilă a nivelului angajamentelor asociate daunelor (platii cu titlu de despăgubire și cheltuieli) care pot să apara în viitor și care sunt mai mari decât cele anticipate la calcularea prețurilor politelor de asigurare (din cauza unor fluctuații în ceea ce privește momentul apariției, frecvența și gravitatea evenimentelor asigurate),
- Riscul de catastrofa pentru asigurări generale - riscul generat de evenimente extreme sau extraordinare, care nu au fost luate în calculul primei de asigurare (determinat de nivelul semnificativ de incertitudine asociat ipotezelor de stabilire a tarifelor și provizioanelor)
- Riscul de rezerve – determinat de creșterea rezervelor de dauna ca urmare a reevaluării sau a unei schimbări nefavorabile între suma reală a platilor aferente daunelor și estimarea acestora în cadrul rezervelor.
- Risc de mortalitate: risc de majorare a provizioanelor tehnice datorat unei creșteri a ratei de mortalitate
- Risc de longevitate: risc de majorare a provizioanelor tehnice datorat unei scăderi a ratei de mortalitate
- Risc de invaliditate: risc de majorare a provizioanelor tehnice datorat unei deteriorări a stării de sănătate a asigurărilor
- Risc de reziliere: risc generat de modificarea ratelor de rascumpărare, de reziliere, de reducere a sumei asigurate
- Risc de cheltuieli: risc generat de variațiile cheltuielilor de gestiune a contractelor de asigurare
- Risc de catastrofa pentru asigurări de viață: risc generat de evenimente extreme care nu sunt incluse în sub-riscurile precedente.

Pentru fiecare categorie menționată mai sus sunt identificate riscurile importante.

C.1.1.2. Descrierea riscurilor semnificative

Tinand cont de activitatea si pozitionarea sa pe piata, societatea este expusa in principal riscurilor de subsciere din activitatea de asigurari generale (prime, rezerve si catastrofe naturale).

Riscul de subsciere aferent portofoliului non-viata ramane in continuare cel mai important, masurile de control implementate meninand expunerea in limitele acceptate. In cadrul profilului de risc al societatii, riscul de subsciere asigurari generale a inregistrat o evolutie crescatoare datorita riscului de prime si rezerve aferent liniei de business RCA, societatea implemtand, in mod proactiv, masuri pentru a diminua expunerea la riscul de subsciere aferent asigurarilor generale in ceea ce priveste linia de business RCA, precum si pentru a asigura un nivel adevarat al fondurilor eligibile.

Riscurile de prime si rezerve aferente portofoliului non-viata beneficiaza de o diversificare importanta, pe de o parte, intre liniile de business, si pe de alta parte intre segmentele de clienti (persoane fizice, persoane juridice, fermieri, etc.).

Mai mult decat atat, Groupama Asigurari S.A. a implementat un sistem de management al riscurilor din activitatea de asigurare care consta intr-un ansamblu de principii si reguli referitoare la subsciere si provizionare, precum si un sistem de reasigurare flexibil si adevarat.

C.1.2. Concentrarea riscului de subsciere

In cadrul profilului de risc o contributie semnificativa o au riscurile de neadecvare a tarifelor si rezervelor, diversificarea semnificativa intre liniile de business fiind una din masurile principale de mitigare a riscului de subsciere.

Mentinerea unui profil de risc echilibrat este o componenta esentiala a strategiei de management a riscurilor prezentata in capitolele anterioare si se bazeaza pe:

- Dispersia riscului in ceea ce priveste liniile de business non-viata si asigurari persoane si portofoliul de clienti;
- O abordare prudenta in ceea ce priveste activitatea de subsciere, de gestionare a portofoliului si de provizionare;
- Un sistem de diminuare a riscului prin incheierea unor contracte cu societati de reasigurare externe combinate cu programe de reasigurare interna (in cadrul Grupului).

Monitorizarea si controlul riscului de concentrare constituie una din preocuparile importante in cadrul sistemului de gestiune a riscurilor, urmarind ca societatea sa aiba capacitatea de a face fata unei potentiiale acumulari a sumelor cu titlu de despagubire.

Procedurile de identificare a situatiilor de acumulare a riscului, de analiza si control a expunerii sunt detaliate in cadrul politicii de subsciere si constituire rezerve.

C.1.3. Tehnici de atenuare a riscului de subsciere

Managementul riscului de subsciere al companiei se bazeaza pe urmatoarele elemente fundamentale:

- Definirea clara a riscurilor care pot fi subscrise si a riscurilor care trebuie excluse;
- Politica de subsciere si constituire rezerve, cu accent pe preventia si diminuarea riscurilor de subsciere datorate primelor si rezervelor neadecvate precum si a riscului de catastrofa;
- Program de reasigurare adevarat riscurilor subscrise;
- Masuri de preventie.

C.1.3.1. Politica de subsciere si constituire rezerve

In concordanța cu strategia Societății, politica de subsciere si constituire rezerve defineste principiile de management al activitatii de subsciere si de gestiune a riscurilor ce deriva din aceasta:

- Organizarea si gestionarea produselor de asigurare si a pachetelor complexe de asigurare,
- Definirea strategiei generale de subsciere,
- Organizarea activitatii de subsciere si gestionare a instrumentelor de lucru,
- Gestiunea daunelor si a rezervelor,
- Evaluarea rezervelor inregistrate in situatiile contabile.

Politica de subsciere si constituire rezerve este aliniata politicii generale de subsciere si de provizionare a Grupului si tine cont de planul strategic de dezvoltare validat de Grup, caracteristicile proprii ale Groupama Asigurari S.A. si ale pielei, respectand reglementarile in vigoare.

Documentatia aferenta activitatii de subsciere (definirea produselor, conditii de asigurare, norme de subsciere, reguli si proceduri etc.) este elaborata tinand seama de prevederile contractelor de reasigurare (cu mentionarea acoperirilor si a excluderilor, pentru fiecare linie de produs in parte).

Activitatea de subsciere se realizeaza pe baza normelor / procedurilor de subsciere, a limitelor de competenta, a controalelor permanente desfasurate la nivelul proceselor de business, precum si a sistemelor informatice care integreaza controale automate si eficientizeaza procesul de subsciere.

Identificarea si monitorizarea situatiilor de acumulare a riscului se realizeaza pe parcursul procesului de analiza / subsciere a contractelor de asigurare sau in procesul de gestiune a portofoliului.

In ceea ce priveste politica de gestionare a daunelor, aceasta se bazeaza pe 2 principii: calitatea instrumentarului orientata catre asteptarile clientilor si implementarea de metode pentru controlul cheltuielilor cu daunele. Societatea urmareste asigurarea unui nivel de expertiza ridicat in procesele de gestiune a daunelor, implementand limite de competente, actiuni de monitorizare si controale care sa conduca la procese corecte si eficiente.

Calculul rezervelor tehnice este responsabilitatea Groupama Asigurari S.A. si se realizeaza in baza procedurilor Societății, a legislației in vigoare si a standardelor Grupului.

Ca parte a politicii societății, preventia joacă un rol important în diminuarea riscurilor, astfel ca sunt derulate numeroase proiecte de educare și informare în spiritul unei veritabile culturi bazate pe proximitate și responsabilitate.

Beneficiind de o solida expertiza a Grupului din care face parte, Groupama Asigurari S.A. urmărește să își respecte angajamentele făcute de clienti, cu solutii care integrează atât partea de prevenire și mitigare a riscurilor cât și partea de asigurare.

C.1.3.2. Reasigurare

Pilonii centrali ai activității de reasigurare externă desfășurată de Groupama Assurances Mutuelles și subsidiarele sale, inclusiv Groupama Asigurari S.A. pot fi definiti după cum urmează:

➤ *Focus pe formele neproporționale de reasigurare:*

Marimea Grupului și modalitatile de control definite au facilitat posibilitatea aceasta preferință pentru contractele de reasigurare neproporționale ce permit intr-o egală măsură și limitarea valorilor de prima cedată.

➤ *Alegerea leaderilor de reasigurare dintre reasiguratorii recunoscuți*

Groupama este unul dintre cele mai importante grupuri ce activează pe piața europeană de asigurări; din acest motiv alegerea reasiguratorilor se face, respectând criteriile stabilite prin Security List, pe baza reputației și disponibilității acestora de a asigura în contractele de reasigurare obligatorii sau facultative cei mai buni termeni și condiții și de a păstra parteneriatul cu Groupama Asigurari S.A. pe perioade lungi de timp, astfel încât să fie în interesul ambelor parti.

➤ *Îmbunătățirea continuă a termenilor și condițiilor contractelor de reasigurare*

Se urmărește punerea în practică a acestui principiu în special prin adaptarea capacității contractelor de reasigurare obligatorii astfel încât să corespundă sumelor asigurate sau limitelor aferente majoritatii politelor din portofoliu, dar și printr-o acoperire cat mai largă a tipologiei de riscuri reasigurate.

➤ *Utilizarea brokerilor de reasigurare în conformitate cu valoarea adăugată pe care acestia o produc*

Acest principiu dorește să recunoască, dincolo de simpla activitate de intermediere, și valoarea adăugată pe care un broker o poate aduce în cadrul acestui proces, prin consultanța pe care o oferă în ceea ce privește structurarea programelor de reasigurare sau prin serviciul de modelare a expunerii la riscurile catastrofale, precum și prin cel de recuperare a daunelor.

Dincolo de criteriul financiar, brokerii selectați pentru plasarea programelor sale de reasigurare, sunt evaluati și prin prisma competențelor, disponibilității și calității serviciului prestat, densitatea rețelei, capacitatea de inovare, abilității de a influența negocierile etc.

Groupama Assurances Mutuelles (GMA) organizează o dată la 2-3 ani o licitație prin care, în funcție de criteriile descrise mai sus, își alege un panel de brokeri cu care va colabora atât GMA cât și toate subsidiarele, pe diferite programe de reasigurare, până la urmatoarea licitație.

C.1.4. Senzitivitatea la riscul de subsciere

Senzitivitatea la riscul de subsciere a fost analizata luand in considerare principaliii factori de risc la care poate fi expusa societatea. Astfel, in raport cu profilul de risc, analizele de senzitivitate au avut in vedere:

- riscul de prime si rezerve aferent liniei de business considerata cu o volatilitate ridicata;
- riscul de catastrofa.

C.2. Riscul de piata

Riscul de piata este riscul de inregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare, care rezulta, direct sau indirect, din fluctuatiiile nivelului preturilor de piata ale activelor financiare, cat si din modificarea valorii obligatiilor a caror valoare se poate schimba datorita modificarii dobanzii. Riscul de piata decurge din neconcordanta duratei activelor cu pasivele.

C.2.1 Expunerea la riscul de piata

Expunerea la riscul de piata este data de portofoliului de titluri de stat, obligatiuni corporate, actiuni si Fonduri de Investitii, Active imobiliare. In cadrul riscului de piata compania este expusa la :

- pierderi potențiale datorate volatilitatii preturilor actiunilor (in cazul actiunilor listate si fondurilor de investitii in actiuni/obligatiuni) ;
- pierderi datorate volatilitatii preturilor activelor imobiliare (in cazul cladirilor & terenurilor);
- pierderi potențiale datorate cresterii randamentelor (in cazul titlurilor de stat si obligatiunilor corporate) ;
- Pierderi potențiale din deprecierea monedei naționale pentru activele denuminate in alta moneda decat RON ;
- Pierderi potențiale datorate cresterii marjelor de credit (obligatiunile corporate);

C.2.1.1. Evaluarea riscurilor

C.2.1.1.1. Masuri de atenuare

Identificarea riscurilor si masurile de atenuare a acestora sunt prezentate in capitolul B.3.1.2.

C.2.1.1.2. Lista riscurilor semnificative

Groupama Asigurari S.A este o societate compozita.

Cele mai importante componente ale riscului de piata sunt:

- ➔ Cresterea randamentelor, pentru partea de obligațiuni, fiind o componentă a portofoliului;
- ➔ Volatilitatea prețurilor acțiunilor, după cum am vazut la începutul pandemiei.

Defalcarea cerintelor de capital descrise la punctul E.2.1 prezintă ponderarea riscului de piata pe SCR de baza (28.9%) și diversificarea dintre submodule (piata, Life, Non-Life, sănătate, contrapartida), mai jos fiind prezentate cerințele nete de capital aferente componentelor riscului de piata:

Market risk	31/12/2021	31/12/2020
Interest rate risk	81,127,808	29,932,011
Equity risk	35,320,132	21,234,793
Property risk	18,788,862	19,655,241
Spread risk	40,538,872	29,238,477
Currency risk	39,328,294	23,221,946
Market risk concentrations	55,874,841	46,216,554
Counter-cyclical premium risk	0	0
Sum of sub-modular risks	270,978,809	169,499,021
Diversification between sub-modules	-123,142,007	-76,994,164
Market risk	147,836,802	92,504,857

Așa cum a fost menționat, pe parcursul anului 2021 riscul de piata a crescut la nivelul tuturor submodulelor (mai puțin submodulul "risc imobiliar") ca urmare a cresterii expunerii pe activele aferente tuturor submodulelor (Obligațiuni Guvernamentale, Obligațiuni Corporate, Eurobond-uri, fonduri de acțiuni, active denominate în EUR) dar și ca urmare a cresterii unor socrurile utilizate de EIOPA (în cazul curbei de dobânzi în RON).

C.2.2. Concentrarea riscului de piata

Portofoliul de active financiare este diversificat cuprinzând mai multe tipuri de active: depozite bancare, obligațiuni guvernamentale, obligațiuni corporative, acțiuni, fonduri de acțiuni, fonduri de obligațiuni, instrumente derivate.

Concentrarea riscului de piata este evitată în primul rand prin diversificare și prin sistemul de limite secundare.

În acest sens, pentru portofoliul de acțiuni gestionat prin intermediul unui fond de investiții se va construi un portofoliu de acțiuni în care se vor respecta limitele pe emitenți impuse intențional. Global, diversificarea/concentrarea se va urmări prin calculul expunerii pe emitenți de acțiuni prin insumarea expunerilor directe și indirecte.

Pentru portofoliul de obligațiuni suverane diversificarea se asigură prin investirea în obligațiuni cu scadente diferite în cadrul unui an calendaristic.

Pentru portofoliul de obligațiuni corporative diversificarea se asigură prin sistemul de limite secundare – limite de concentrare pe emitenți și limite pe rating-uri.

C.2.3. Tehnici de atenuare a riscului de piata

Diminuarea riscului de piata este asigurata in principal prin strategia de diversificare si prin limitele pe clase de active.

Sistemul de limitare a riscului a fost definit la nivelul Grupului si al entitatilor din Grup pentru a asigura mentinerea unui raport de solvabilitate compatibil cu apetitul de risc.

Pe partea de activ, limitele primare (pe principalele clase de active) si secundare (in cadrul fiecarei clase de active) sunt definite luand in considerare capacitatea de rezistenta la socuri simultane asupra activelor.

In cazul in care sunt depasite limitele, reducerea expunerii la risc poate fi realizata prin vanzarea de active riscante sau reorientarea politicii de investitii.

Consiliul de Administratie al Groupama Asigurari S.A. a aprobat in Politica de gestiune a activelor si pasivelor si a riscurilor investitionale in cadrul Groupama Asigurari S.A. stabilirea unor strategii de acoperire non-speculative, ferme sau facultative, impotriva riscurilor de *dobanda, de scadere a pietei de actiuni, imobiliare si de curs valutar*. Astfel, Groupama Asigurari S.A. poate folosi urmatoarele elemente pentru diminuare riscului de piata :

- Pentru diminuarea riscului de rata a dobanzii (swap pe dobanzi si contracte forward) ;

Una din principalele tehnici de reducere a riscului de piata utilizata de societate este aceea a managementului activ si anume, acoperirea obligatiilor cu active financiare (in special obligatiuni). Se considera astfel structura pasivelor (tip de valuta si maturitati) si se asigura investirea activelor in concordanta cu aceasta structura asigurand congruenta pe valute si pe Durate.

- Pentru diminuarea riscului de piata a actiunilor (optiuni, futures, ETF)

Diversificarea este tehnica principală de reducere a riscului de piata pentru actiuni. Se asigura un portofoliu mixt de actiuni si fonduri de investitii.

- Pentru diminuarea riscului valutar : Optiuni Plain vanilla , FX fara livrare (OTC).

Groupama Asigurari S.A. detine la 31.12.2021 contractele forward incheiate cu contrapartidele bancare avand un notional de 16.50 milioane eur.

C.2.4. Senzitivitatea la riscul de piata

Analiza de senzitivitate se efectueaza la nivelul portofoliului de actiuni, obligatiuni si active imobiliare. Testele de stres care s-au efectuat sunt :

Asigurări

- Cresterea ratelor de dobanda ;
- Scaderea pietelor de actiuni;
- Evolutia nefavorabila a spread-urilor pentru obligatiunile corporative si o parte din cele suverane ;
- Deprecierea monedei nationale - tinut sub control prin corelarea activelor cu pasivele pe monede si suplimentarea cu contracte forward pentru notionalul neacoperit

Rezultatele testelor de stres indica ca Groupama Asigurari S.A. este in capacitatea de a absorbi eventualele sociuri.

Pe parcursul anului 2021, singura modificar semnificativa a riscului de piata s-a inregistrat la nivelul riscului valutar unde decalajul dintre active si pasive denonmate in EUR a crescut semnificativ datorita contractarii unui imprumut subordonat de la Group (18.7 M eur) eveniment care a contribuit la cresterea riscului valutar. Asa cum am mentionat, Societatea a atenuat acest risc valutar prin acoperirea lui cu contracte Forward (fara livrare) cu activ suport Eur-RON.

Riscul de Concentrare a riscului de piata

Cerinta de capital pentru concentrarea riscului de piata se calculeaza pe baza expunerilor pe un singur debitor. In acest scop, expunerile fata de intreprinderi care apartin aceliasi grup sunt considerate expunerii pe un singur debitor.

Conform metodologiei aferente standardelor de Solvabilitate II, la 31.12.2021 riscul de concentrare este prezent pe emitentul PAID unde Groupama Asigurari S.A. detine o participatie startegica prin drepturile de vot cat si pe obligatiunile denonmate in eur.

- Expunere PAID 44,3 milioane lei, riscul de concentrare este de 55,9 milioane lei (brut)
- Entitatea detine plasamente in titluri in valoare de 1.276 milioane lei (la valoarea justa incluzand dobanda acumulata) la 31 decembrie 2021 fata de 897 milioane lei la 2020.

In rest nu se inregistreaza risc de concentrare pe niciun alt emitent prezent in portofoliu investitional.

C.3. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de inregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabila a preturilor din cauza fluctuatiei situatiei financiare a emitentilor de valori mobiliare, al contrapartidelor si debitorilor la care este expusa societatea: include riscul de contrapartida, riscul de marja de credit si riscul de concentrare a riscurilor de piata

C.3.1. Expunerea la riscul de credit

Riscul de credit acoperit este riscul de pierdere survenit în urma intrării neasteptate în insolvența contrapartidelor, sau orice alt debitor la care societatea expusa, conform riscului de contrapartida.

Compania este expusa riscului de credit atât din punct de vedere al activelor cat și din punct de vedere al pasivelor.

Riscul de credit corespunde riscurilor aferente modelului "Contrapartida" din formula standard (Solvency 2).

Acstea sunt incluse în următoarele categorii conform clasificării Solvabilitate II:

- Riscul de insolvența al reasiguratorilor;
- Riscul de insolvența al bancilor, custode ale conturilor societății;
- Riscul de insolvența al oricărui debitor, altul decat cei prezentati mai sus, în particular pentru creante de la intermediari și asigurați.

▪ Riscul de insolvența al reasiguratorilor

Riscul de insolvență presupune imposibilitatea recuperării unei datorii a unui reasigurător din motive financiare (incapacitatea de plată a reasiguratorului); acesta nu își poate onora total sau parțial obligațiile de plată. Cel mai des acest risc survine în urma uneia sau mai multor pierderi suferite de către reasigurător. În general, pentru ca un eveniment să pună în pericol sustenabilitatea unuia sau mai multor reasigurători, trebuie ca evenimentul în cauză să aibă un impact semnificativ și asupra pietelor financiare.

Riscul de Credit la nivelul activelor financiare

Riscul de credit se regăsește la nivelul portofoliului de depozite și obligațiuni corporative și este monitorizat prin respectarea limitelor secundare (limite de concentrare pe emitent, limite pe ratinguri la nivelul portofoliului de instrumente cu venit fix). Evaluarea riscului de credit se bazează pe ratingul contrapartidelor și instrumentelor financiare și a Duratălor instrumentului financiar.

C.3.2. Concentrarea riscului de credit

Expunerea pe Groupama Assurance Mutuelles, reasigurător principal al Groupama Asigurări S.A., reprezintă un risc de concentrare. Totuși, măsurile de siguranță puse în practică limitează acest risc, și Groupama Asigurări S.A. (detalii sunt prezentate în paragraful 3.3) este în special atentă la diversificarea reasiguratorilor externi și implementarea măsurilor de siguranță cu aceste contrapartide. La nivelul portofoliului de active financiare, concentrarea este evitat prin sistemul de limite secundare (limite pe contrapartidele bancare și limitele pe portofoliul de obligațiuni amintite în paragraful de mai sus).

C.3.3. Tehnici de atenuare a riscului de credit

Cesiunea implica transferul unei parti din riscurile acceptate de compania cedenta catre reasigurator, iar calitatea reasiguratorilor este examinata periodic pentru a controla si limita riscul de credit asupra reasiguratorilor terti parti. Astfel, Departamentul de Cesiuni Externe si Reasigurare al Groupama Assurance Mutuelles instruieste si conduce comitetul CSRG (Reinsurance Group Security Committee) care revizuieste si valideaza o lista a reasiguratorilor aprobatii pentru toate cedarile externe ale societatilor parte din Grup, conform mai multor criterii (solvabilitate, calificativ extern, abilitatea de a acoperi nevoile, suport, etc.).

Ca si metoda de lucru, CSRG analizeaza in cadrul celor doua intalniri anuale situatia fiecarui reasigurator din lista deja existenta sau nou propus, pe baza rezultatelor financiare auditate ale reasiguratorilor si a analizelor agentiilor de rating S&P si AM Best. Fiecaruia din acestia ii este alocat un rating intern A, A*, B, B* sau R, astfel incat acesta este compatibil sau nu cu portofoliul ce se doreste a fi reasigurat, in functie de natura liniei de afaceri: long-tail sau short-tail. In functie de aceasta clasificare anumiti reasiguratorii sunt acceptati a fi folositi doar pentru afacerile de tip short-tail si numai cu o anumita cota de participare.

Aceasta lista este obligatorie pentru toate subsidiarele Groupama Assurance Mutuelles, deci si pentru Groupama Asigurari.

La nivelul portofoliului de active financiare, diminuarea riscului se face prin sistemul de limite, monitorizarea acestora lunara, raportarea in Comitetele de Managementul Riscurilor si Financiar cat si actiuni/planuri intreprinse pentru restabilirea acestor limite (daca este cazul).

In cursul anului 2021, nu s-a inregistrat cresterea semnificativa a acestui risc la nivelul portofoliului de active financiare.

C.3.4. Senzitivitatea la riscul de credit

Testele de rezistenta la *riscul de insolventa ale reasiguratorului* se realizeaza la nivelul riscurilor considerate majore avand in vedere reasiguratorul fata de care exista cea mai mare expunere.

De asemenea cerintele de capital calculate in cadrul Solvency 2 (SCR Counterparty Default Risk) vin in completarea acestor analize interne. Calculul SCR Counterparty Default Risk se efectueaza anual, atat la nivel de Grup, cat si al subsidiarelor.

Consideram ca pentru anul 2021 riscul de insolventa al reasiguratorului nu a crescut, nu am avut probleme in recuperarea datoriilor de la reasiguratorii si nici nu au existat in piata evenimente care sa afecteze stabilitatea financiara a acestora. Reasiguratorii folositi de catre Groupama Asigurari au cel putin rating A, iar acesta nu a fost modificat in decursul anului 2021 de catre agentiile de rating internationale.

C.4. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul de a fi în imposibilitatea de a putea ceda/vinde active în condiții de preț normale (neajustate) în vederea onorarii angajamentelor financiare ale Groupama Asigurari S.A. în momentul în care acestea devin exigibile.

C.4.1. Expunerea la riscul de lichiditate

Societatea este expusa la riscul de lichiditate in functie de profilul fluxului de numerar al primelor subscrise din cauza potențialelor neconcordante intre intrarile de numerar si iesirile de numerar.

Gestiunea riscului de lichiditate se rezuma la:

1. Implementarea mai multor limite de risc, influențând alocarea activelor financiare ;
 - o limită primă pe clasa de active « Cash » fixând nivelul minim de detinere în alocarea de active ;
 - limite secundare, fixând nivelul maxim de detinere pentru active ilichide (acțiuni necotate, produse structurate) ;
2. Analiza pozitiei de lichiditate prin previzionarea fluxurilor de numerar tehnice pe un orizont de minim 6 luni pe baza datelor istorice și a ratelor de creștere previzionate de companie și zona de prime brute subscrise, daune, comisioane platite etc. Fluxurile de Numerar Tehnice (provenite din activitatea de bază) împreună cu Fluxurile de numerar de pe portofoliul de active trebuie să acopere în primul rând nevoile de lichiditate din zona de Pasive (datorii) restul fiind destinat investițiilor.
3. Profitul estimat inclus în primele viitoare a fost calculat în conformitate cu articolul 260 din Regulamentul Delegat 2015/35, ca diferența dintre valoarea rezervelor tehnice cu primele viitoare și valoarea rezervelor tehnice fără primele viitoare. Defalcarea acestui excedent în diferitele linii de activitate este prezentată în tabelul de mai jos:

Profiturile estimate		2021	2020
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) - Asigurare de viață	R0770	40,015	28,168
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) - Asigurare generală	R0780	-2,249	-3,438
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	R0790	37,766	24,730

Pe parcursul exercitiului financial 2021 nu au existat modificari semnificative privind expunerea la riscul de lichiditate sau descrierea riscurilor semnificative.

C.4.2. Concentrarea riscului de lichiditate

Activele foarte lichide sunt reprezentate de un portofoliu de depozite la termen (cu maturitate sub 1 luna aproximativ 75% din portofoliu). Pentru diversificare, respectiv reducerea riscului de concentrare si lichiditate se folosesc aproximativ 10 banchi comerciale locale cu o limita secundara medie de 15% expunere pe o banca. Diversificarea depozitelor si cash-ului pe mai multe banchi comerciale la 31.12.2021 corelata cu analiza de credit solida pe fiecare contrapartida, arata un risc de lichiditate redus.

Riscul de lichiditate nu este concentrat nici la nivelul portofoliului de Obligatiuni datorita sistemului de limite primare si secundare: Pondere maxima a obligatiunilor corporate in total active este de 15% (in general obligatiunile corporative nu sunt instrumente foarte lichide). La 31.12.2021 ponderea obligatiunilor corporate in total active este de sub 10%.

C.4.3. Tehnici de atenuare a riscului de lichiditate

Categoriile de limite secundare au obiectiv atat limitarea concentrarii (tari, monede, sectoare, emitenti) cat si controlul lichiditatii. De exemplu, o limita de concentrare de nu mai mult de 1% pe fiecare emitent notat BBB, reduce atat riscul de credit cat si riscul de lichiditate al portfoliului, limita nepermitand expunerea cu o suma foarte mare pe un emitent.

Acet risc este monitorizat zilnic; pe langa incadrarea in limitele secundare si primare, se urmaresc acoperirea zilnica a datoriilor societatii din numerarul disponibil provenit din incasarile zilnice de prime brute subscrise si scadentele activelor.

In general, atat garantiile oferite de reasiguratori cat si cerintele minime de trezorerie permit acoperirea unor posibile evenimente catastrofice si de mare amptoire. Astfel, recursul la operatiunile de vanzare/rascumparare este punctual si ar permite gestionarea unor situatii exceptionale.

C.4.4. Senzitivitatea la riscul de lichiditate

Societatea evalueaza riscul de lichiditate in 3 scenarii de stres :

- Scenariul de stres al lichiditatii cauzat de daune neasteptate ;
- Scenariul de stres al lichiditatii cauzat de perturbari in incasarea primelor colectate ;
- Scenariul de stress al lichiditatii cauzat de inrautatirea conditiilor din pietele financiare.

In conditiile unei evolutii nefavorabile a pietelor locale de obligatiuni, valoarea de rascumparare a acestora ar fi penalizata insa volumele s-ar putea vinde intrucat detinerile Groupama Asigurari SA de titluri de stat raportat la dimensiunea pietei nu sunt foarte mari.

La nivelul pietei locale, instrumentele *mai putin lichide* chiar si in conditii normale de piata sunt obligatiunile corporate si titlurile de stat denominate in EUR. Expunerea Groupama Asigurari S.A. pe aceste categorii este

limitata : obligatiuni corporate sub 10% din total active financiare, iar titlurile de stat denominated in EUR (Eurobonds) ~14% din total instrumente cu venit fix.

Pentru evenimente de tipul de perturbari in incasarea primelor colectate/ daune mari neasteptate, in prezent, se fac teste cantitative privind riscul de lichiditate pe portofoliul de obligatiuni prin utilizarea functiei Liquidity Assesment (LQA) din terminalul Bloomberg urmarind indicatorul «Orizont de lichiditate (zile) » si « Scorul de lichiditate ». Rezultatul acestui test arata in cate zile ne putem lichida pozitia de obligatiuni in conditii normale de piata pentru acoperirea evenimentelor legate de daune mari neprevazute cat si perturbari din zona de colectare prime.

In cursul anului 2021, nu au existat evenimente majore de raportat la nivelul acestui risc. Societatea a raspuns la toate obligatiile de plata (daune, cheltuieli administrative) printr-un management adevarat al lichiditatilor.

C.5. Risc operational

Riscul operational reprezinta riscul de inregistrare a unor pierderi din cauza unor procese interne inadecvate sau a unor disfunctionalitati, a personalului sau a sistemelor proprii ori a unor evenimente externe.

Riscul operational include si riscul juridic (de neconformitate), dar exclude riscul reputational si riscul decizional (strategic)

C.5.1. Expunerea la risc operational

C.5.1.1. Metode de identificare a riscurilor

Riscul operational reprezinta riscul de inregistrare a unor pierderi din cauza unor procese interne inadecvate sau a unor disfunctionalitati, a personalului sau a sistemelor proprii ori a unor evenimente externe. Identificarea riscurilor operationale se efectueaza pornind de la un nomenclator de riscuri, analizand expunerea in cadrul tuturor proceselor de business, suport sau de conducere, tinand cont de dimensiunea si complexitatea acestora.

Cartografia proceselor si a riscurilor operationale, precum si sistemele de control implementate trebuie actualizate periodic si trebuie sa aibă în vedere:

- schimbarile în mediul extern, schimbarile din organizatie si/sau dezvoltarea de activitati noi care ar putea genera noi riscuri;
- incidentele aparute, in vederea preventiei sau limitarii impactului acestora;
- rapoartele de monitorizare si planurile de actiune menite sa intareasca anumite masuri de control al riscurilor.

Evaluarea eficacitatii sistemului de management al riscurilor operationale este efectuata pentru a se asigura ca riscurile operationale nu expun societatea la o crestere a necesarului de capital calculat prin formula standard.

C.5.1.2. Descrierea riscurilor semnificative

In cadrul profilului de risc, dintre risurile operationale analizate folosind criterii cantitative sau calitative, amintim urmatoarele: frauda interna, frauda externa, riscul de conduită, riscul de indisponibilitate a sistemelor informatici și atacuri informatici, riscul de spalare a banilor și finanțare a actelor de terorism, riscul reputațional, riscuri de neconformitate etc..

C.5.2. Concentrarea riscului operational

Variantele modalități de control a riscurilor operationale dezvoltate de entitate asigură gestionarea promptă a acestora și reduc posibilitatea de concentrare.

Entitatea acordă atenție sporita masurilor de reducere a vulnerabilităților care pot fi generate de utilizarea sistemelor informatici prin:

- aplicarea politicilor de securitate informatică dezvoltate în conformitate cu politicile Grupului și cu legislația în vigoare;
- monitorizarea constantă a indicatorilor de control și de risc și alertarea structurilor impactate sau responsabile, atunci când situația o impune;
- efectuarea periodică a testelor de penetrare;
- testarea planului de recuperare în caz de dezastru și evaluarea capacitatii de intervenție în caz de incidente
- imbunatatirea continuă a sistemului de securitate.

C.5.3. Tehnici de reducere a riscului operational

Strategia de reducere a riscurilor operationale

Reducerea riscurilor operationale este definită ca orice acțiune adoptată în mod intenționat pentru a reduce frecvența, gravitatea sau imprevedibilitatea incidentelor.

Societatea aplica politicele privind managementul riscurilor operationale, sistemul de control intern, conformitatea cu legislația, regulile interne și ale Grupului, auditul intern, externalizare activități precum și proceduri, norme, instrucțiuni, controale privind procesele sale, resursele umane, securitatea sistemelor informatici, protecția persoanelor și patrimoniului etc.. Pentru situații neprevăzute cu potential de impact negativ foarte mare, există definite Politica privind continuitatea activității și Planul de continuitate al activității, testat periodic și imbunatatit, pentru a fi un instrument util și eficient în minimizarea impactului în caz de incident major și continuarea activității.

Managementul riscurilor operationale se bazează cel puțin pe următoarele:

- Controlul permanent: control de nivel 1: autocontrol, controale operationale efectuate conform procedurilor, controale manageriale (ierarhice), controale automate sau manuale, limite de autoritate, separarea functiilor; control de nivel 2 efectuat de echipe dedicate, independente de procesul controlat, cu scopul de a evalua controlul de nivel 1 in vederea identificarii unor slabiciuni ale acestuia (existente sau posibile), care ar putea expune compania la riscuri suplimentare;
- Controlul periodic: control de nivel 3 realizat de catre functia de audit intern care evalueaza eficienta controlului permanent - controalele de nivel 1 si de nivel 2. In acest nivel de control se incadreaza si misiunile de audit de la Grup si cele de audit extern care controleaza periodic societatea;
- Securitatea sistemelor informatice, inclusiv planul de recuperare in caz de dezastru, testat periodic si supus unui proces continuu de imbunatatire astfel incat sa se asigure securitatea, inclusiv confidentialitatea si calitatea datelor inregistrate, prelucrate, transmise, stocate atat pentru necesitatile societatii si ale colaboratorilor sau cat si ale clientilor;
- Planuri de continuitate a activitatii care sa ii permita societatii sa isi desfasoare activitatea in cazul unor evenimente extreme, care conduc la indisponibilitatea cladirilor sau la indisponibilitatea resurselor umane precum si la indisponibilitatea sau avariera sistemelor informatice si a retelei de comunicatii (telefonie, internet etc.)
- Monitorizarea activitatilor externalizate si a furnizorilor aferenti, cu scopul de a mentine sub control riscurile asociate externalizarii.
- Gestionarea prompta a incidentelor aparute, in vederea limitarii consecintelor negative (financiare, juridice/legale sau de imagine) asupra Societatii, precum si asupra clientilor.

C.5.4. Sensibilitate la riscul operational

Metodologia de evaluare a riscurilor operationale majore consta in :

- estimarea cantitativa a impactului folosind doua scenarii diferite ca intensitate si probabilitate de aparitie (median si extrem)
- estimarea calitativa a impactului asupra imaginii sau reputatiei
- identificarea unui potential impact din punct de vedere juridic sau legal (daca este cazul)
- aprecierea nivelului de eficienta si eficacitate a masurilor de control implementate.

In cazul in care nu exista date istorice suficiente sau reprezentative pentru evaluarea unei categorii de risc, evaluarea riscurilor operationale este efectuata pe baza experientei proprietarilor de risc sau a celor mai bune practici.

Pe parcursul exercitiului financiar 2021 nu au existat modificari semnificative. Nu au fost identificate riscuri operationale atipice, asigurand un nivel acceptabil de risc prin implementarea si monitorizarea sistemului standardizat de control implementat pentru gestionarea riscurilor operationale.

C.6. Alte riscuri materiale

Nu se aplica

C.7. Alte informatii

Nu se aplica