



Fondul de Garantare  
a Asiguraților

RAPORT ANUAL  
FONDUL DE GARANTARE A ASIGURAȚILOR

2015



**RAPORT ANUAL**

**FONDUL DE GARANTARE A ASIGURAȚILOR**

**2015**

## CUPRINS

Abrevieri .....	3
1. Cuvânt înainte .....	4
2. Cadrul legal, scopul și atribuțiile FGA .....	7
3. FGA – conducere și structura organizatorică .....	11
3.1 Consiliul de administrație al FGA .....	11
3.2 Conducerea executivă a FGA .....	12
3.3 Structura organizatorică a FGA .....	13
4. Activități desfășurate de FGA .....	13
5. Situația plăților către creditorii de asigurări din disponibilitățile FGA .....	24
6. Resursele și situațiile financiare ale FGA .....	26
6.1 Resursele financiare .....	27
6.2 Investirea resurselor financiare .....	30
7. Raportul auditorului independent cu privire la Situațiile Financiare ale FGA la data de 31.12.2015 .....	34
8. Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare .....	34
9. Politici contabile semnificative .....	37
10. Managementul riscului .....	44
11. Note explicative .....	46
12. Context internațional .....	51
Anexe .....	55
Anexa 1 .....	55
• Asigurații care au virat contribuții la FGA în anul 2015 .....	55
• Sucursalele asiguraților din SEE deschise pe teritoriul României în baza dreptului de stabilire, care au virat contribuții la FGA (în perioada 01/01-27/07/2015) .....	56
Anexa 2 - Organigrama FGA la data de 31.12.2015 .....	58
Anexa 3 - Raport de audit financiar Ernst & Young .....	58



## **Abrevieri**

ASF – Autoritatea de Supraveghere Financiară

BAAR – Biroul Asiguratorilor de Autovehicule din România

FGA – Fondul de garantare a asiguraților

FPVS – Fondul de Protecție a Victimelor Străzii

MABISZ – Magyar Biztosítók Szövetsége (Asociația Asiguratorilor din Ungaria)

## 1. Cuvânt înainte

Ca instituție nou înființată, în baza Legii nr. 213/2015, este esențial ca FGA să își definească obiectivele și modalitățile de realizare ale acestora, împreună cu resursele alocate, potrivit misiunii stabilite prin lege. În acest sens, strategia este determinantă pentru atingerea obiectivelor instituției, FGA trebuind să fie mereu pregătit să acționeze pentru a-și exercita atribuțiile stabilite de lege, în contextul apariției unor evenimente neprevăzute. De curând, i s-au acordat și atribuții de administrator al Fondului de rezoluție pentru asigurători, putând fi desemnat și administrator temporar, administrator de rezoluție sau în calitate de acționar unic al instituției punte, potrivit Legii nr. 246/2015 privind redresarea și rezoluția asigurătorilor.

Misiunea FGA este clar definită prin lege, aceea de protejare a creditorilor de asigurări de consecințele insolvenței unui asigurător, iar obiectivele FGA implică concentrarea eforturilor în vederea soluționării cererilor de plată ale creditorilor de asigurări, promovarea stabilității activității de asigurare și apărarea drepturilor asiguraților ducând astfel la creșterea încrederii populației în existența și funcționalitatea schemei de garantare din domeniul asigurărilor. FGA are în vedere creșterea transparenței și îmbunătățirea nivelului de guvernare pentru a satisface solicitările creditorilor de asigurări.

Valorile pe care FGA le aplică în activitatea curentă și care în ansamblul lor îi definesc identitatea sunt: corectitudine, responsabilitate, transparență, performanță. Prin implementarea acestor valori, FGA își propune dezvoltarea unei echipe de profesioniști onești și responsabili care să transmită populației și mediului de afaceri încredere și stabilitate.

În cursul anului 2015, cadrul legislativ referitor la activitatea și atribuțiile FGA a suferit modificări substanțiale. Astfel, prin Legea nr. 213/2015 au fost stabilite noi atribuții în sarcina Fondului de garantare a asiguraților. În vederea protejării drepturilor creditorilor de asigurări, Fondul ia măsurile necesare cu privire la deschiderea dosarelor de daună, constatarea tehnică a avariilor, instrumentarea dosarelor de daună și avizarea acestora din punct de vedere tehnic.

De asemenea, în vederea asigurării aplicării eficace a instrumentelor și competențelor de rezoluție de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate de rezoluție, s-a constituit Fondul de rezoluție pentru asigurători, ale cărui resurse se utilizează conform obiectivelor și principiilor rezoluției. Fondul de rezoluție pentru asigurători este administrat tot de FGA.

FGA, ca administrator al Fondului de rezoluție și potențial administrator de rezoluție, administrator temporar sau în calitate de acționar unic al instituției punte, are misiunea de a contribui la garantarea protejării creditorilor de asigurări, minimizarea impactului asupra fondului de garantare, evitarea efectelor negative asupra stabilității financiare a pieței de asigurări, în special prin prevenirea contagiunii, inclusiv asupra infrastructurilor pieței.

Stabilirea de noi atribuții în sarcina FGA influențează în mod direct desfășurarea activității direcțiilor de specialitate din cadrul Fondului, aspecte de care va trebui să se țină seama la planificarea activităților, organizarea resurselor, atât umane cât și financiare, angrenarea resurselor și controlul rezultatelor.

Modalitățile de realizare a obiectivelor implică organizarea activității în cadrul FGA în toate eșaloanele organizatorice, până la nivel de post.

Având în vedere diversitatea și complexitatea activităților, dar și prevederile legale, se impun mecanisme permanente de audit intern, în vederea identificării riscurilor cheie și a monitorizării acestora prin mecanisme de control implementate la nivelul tuturor activităților desfășurate de FGA. Aceste activități vor fi auditate pe baza planului de audit anual aprobat de Consiliul de administrație al FGA.

FGA, ca instituție cheie a unei piețe de asigurări performante, corecte și moderne, își propune să îndeplinească cu promptitudine și profesionalism orice demersuri necesare, impuse de volatilitatea pieței de asigurări, în vederea aducerii la îndeplinire a scopului pentru care a fost constituit: acela de protecție al creditorilor de asigurări și de contribuție la soliditatea și credibilitatea pieței de asigurări.

*Director general,  
Cristian Roșu*

## 2. Cadrul legal, scopul și atribuțiile FGA

FGA a fost constituit inițial în anul 1995, prin Legea nr. 136/1995 privind asigurările și reasigurările în România, în vederea protejării asiguraților, beneficiarilor asigurării și terțelor persoane păgubite prin plata indemnizațiilor rezultate din contractele de asigurare facultative și obligatorii, încheiate în condițiile legii, în cazul constatării insolvenței asiguratorului. În urma înființării Autorității de Supraveghere Financiară, Fondul de garantare a asiguraților a fost constituit ca departament în cadrul acestei autorități.

În contextul revizuirii atribuțiilor FGA, s-a impus reglementarea prin act normativ distinct a FGA ca persoană juridică de drept public. Dobândirea personalității juridice a clarificat câteva aspecte, precum: calitatea procesuală, competența funcțională și teritorială, controlul și auditul intern activității FGA. Proiectul de lege a avut în vedere crearea unui mecanism viabil și eficient de funcționare a FGA și a vizat totodată clarificarea scopului, reglementarea statutului juridic al acestuia, resursele de finanțare a acestuia, procedura și condițiile de plată a creanțelor de asigurări din disponibilitățile Fondului, conducerea și administrarea acestuia, demersuri care s-au concretizat prin intrarea în vigoare a Legii nr. 213/2015 privind Fondul de garantare a asiguraților.

Prevederi, în vigoare la data de 31.12.2015, privind constituirea și activitatea FGA sunt cuprinse în următoarele acte normative:

- Legea nr. 213/2015 privind Fondul de garantare a asiguraților;
- Legea nr. 246/2015 privind redresarea și rezoluția asiguratorilor;
- Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență;
- Legea nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări, republicată, cu modificările ulterioare;
- Norma ASF nr. 16/2015 privind Fondul de garantare a asiguraților;
- Norma ASF nr. 17/2015 privind cotele de contribuție datorate de asiguratorii Fondului de garantare a asiguraților.

Astfel, prin Legea nr. 213/2015, FGA a fost constituit ca persoană juridică de drept public, a cărei organizare și funcționare se stabilesc prin statut propriu aprobat de Consiliul ASF.

Potrivit dispozițiilor art. 33 din Legea nr. 213/2015, FGA constituit ca persoană juridică de drept public, a preluat de la Fondul de garantare, constituit ca departament în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară, pe bază de protocoale de predare-preluare: personalul, disponibilitățile bănești, a bunurilor mobile și imobile precum și toate drepturile și obligațiile acestuia.

Prin Protocolul de Predare-Preluare încheiat la data de 01.09.2015, la sediul Autorității de Supraveghere Financiară, A.S.F., în calitate de Predător, și Fondul de garantare a asiguraților, în calitate de Primitor, au procedat la predarea, respectiv preluarea, pe baza Protocolului, a personalului, disponibilităților bănești, a bunurilor mobile și a imobilului în care FGA își desfășoară activitatea, precum și a tuturor drepturilor și obligațiilor Fondului de garantare a asiguraților din cadrul Autorității de Supraveghere Financiară. Astfel, FGA constituit ca persoană juridică, a preluat de la ASF la data de 01.09.2015, un număr de 29 de posturi de execuție și conducere, din care 4 funcții de conducere și 25 posturi de execuție, fiind menținuți salariații în cadrul FGA pe funcțiile deținute în cadrul ASF.

Conform legii, FGA este, în prezent, administrat de un Consiliu de administrație format din 5 membri, dintre care 3 numiți de către Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară, unul dintre aceștia fiind numit Președintele Consiliului de administrație și 2 numiți de Ministerul Finanțelor Publice. Membrii Consiliului de administrație al Fondului sunt numiți pentru un mandat de 5 ani, prin decizia ASF. Conducerea executivă este asigurată de un director general și de doi directori generali adjuncți.

Resursele financiare ale FGA provin din următoarele surse:

- contribuții de la asigurați;
- dobânzi și penalități de întârziere din plata cu întârziere a contribuțiilor de către asigurați;
- sume din fructificarea disponibilităților FGA;
- sume din recuperarea creanțelor FGA;



- împrumuturi de la instituțiile de credit sau împrumuturi obligatare, prin emisiune de titluri de valoare ale FGA;
- sume din alte surse, stabilite potrivit legii.

Contribuțiile la FGA sunt achitate de către asiguratorii autorizați de ASF, inclusiv de sucursalele acestora care își desfășoară activitatea pe teritoriul altui stat membru al Uniunii Europene.

În ceea ce privește contribuțiile datorate FGA de către asiguratorii, acestea se calculează separat pe cele două categorii de asigurări, respectiv asigurări generale și asigurări de viață. Cota procentuală a contribuțiilor datorate de asiguratorii nu va depăși 10% din primele brute încasate de asiguratorii din activitatea de asigurări directe.

Începând cu exercițiul financiar 2015, cotele de contribuție datorate de asiguratorii FGA au fost stabilite prin Norma ASF nr. 20/2014 și sunt următoarele:

- 1% cotă de contribuție pentru asigurările generale
- 0,4% cotă de contribuție pentru asigurările de viață.

Cotele de contribuție se aplică asupra volumului de prime brute încasate din activitatea de asigurări directe aferente celor două categorii de asigurări. Aceste cote de contribuție sunt menținute și în prezent, în conformitate cu Norma ASF nr. 17/2015. Lista asiguratorilor care au virat contribuții la FGA în anul 2015 constituie anexa nr. 1 a prezentului raport.

Scopul principal al FGA este acela de a plăti despăgubiri/indemnizații creditorilor de asigurări ai societăților de asigurare aflate în faliment, într-o anumită limită stabilită ca plafon de despăgubire. Astfel, atât pentru categoria asigurărilor generale, cât și pentru categoria asigurărilor de viață, s-a stipulat un plafon de garantare de 450.000 lei pentru un creditor de asigurare al unui asigurator aflat în faliment.

Potrivit dispozițiilor legale, FGA este în drept să efectueze plăți din disponibilitățile sale, în vederea achitării sumelor cuvenite creditorilor de asigurări, doar după data rămânerii definitive a

hotărâri judecătorești de deschidere a procedurii falimentului și numai în limita plafonului de garantare menționat mai sus. Pentru aducerea la îndeplinire a scopului pentru care a fost constituit, respectiv de plată a indemnizațiilor/despăgubirilor, legiuitorul a instituit o procedură de plată administrativă, necontencioasă, prin care orice persoană care invocă un drept de creanță, împotriva asiguratorului în faliment, sesizează Fondul prin depunerea unei cereri de plată.

În conformitate cu Legea nr. 213/2015, Fondul adoptă măsurile necesare cu privire la deschiderea dosarelor de daună pentru asiguratorul în faliment, constatarea tehnică a avariilor, instrumentarea dosarelor de daună și avizarea acestora din punct de vedere tehnic, cu respectarea dispozițiilor legale în vigoare la data producerii evenimentului asigurat și a condițiilor de asigurare generale și specifice prevăzute în contractele de asigurare. Fondul poate încheia acorduri de cooperare cu scheme de garantare în domeniul asigurărilor din alte state și cu alte părți interesate în dezvoltarea protecției deținătorilor de polițe de asigurare.

Fondul poate desfășura și activitate de administrator special în procedură de redresare financiară a asiguratorilor ori de lichidator în procedura de lichidare voluntară a asiguratorilor, în condițiile prevăzute de Legea nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări republicată, cu modificările ulterioare.

În data de 02.11.2015 a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, Legea nr. 246/2015 privind redresarea și rezoluția asiguratorilor. Aceasta a intrat în vigoare la data de 05.11.2015. Acest act legislativ a fost elaborat pe modelul Directivei 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului Uniunii Europene din 15 mai 2014 de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, și stabilește reguli și proceduri privind redresarea și rezoluția asiguratorilor persoane juridice române.

Până la intrarea în vigoare a Legii nr. 246/2015, la nivelul cadrului legislativ național, dispoziții referitoare la măsurile ce puteau fi dispuse de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, pentru restabilirea situației financiare a unui asigurator aflat în dificultate, se regăseau în cuprinsul Legii nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări, republicată cu modificările ulterioare, fiind astfel reglementate



două proceduri de redresare financiară, respectiv, cea pe bază de plan de redresare și cea prin administrare specială.

Odată cu intrarea în vigoare a Legii nr. 246/2015, s-a constituit Fondul de rezoluție pentru asigurători, aflat în administrarea FGA. Dispozițiile legale care reglementează constituirea Fondului de rezoluție pentru asigurători au în vedere punerea în aplicare a măsurilor de rezoluție, pentru asigurarea continuității funcțiilor financiare și economice critice ale acestora și pentru prevenirea contagiunii, prin evitarea efectelor negative semnificative asupra stabilității pieței de asigurări.

### **3. FGA – conducere și structura organizatorică**

#### **3.1 Consiliul de administrație al FGA**

Potrivit dispozițiilor art. 19 din Legea nr. 213/2015, FGA este administrat de un consiliu de administrație format din 5 membri, pentru un mandat de 5 ani, numiți prin decizia ASF.

Componența Consiliului de administrație al FGA:

- doamna Carmen Radu, președinte;
- domnul Adrian Mitroi, membru;
- domnul Bogdan Dumitrescu, membru;
- doamna Mariana Popîrlan, membru;
- domnul Ștefan Nanu, membru.

Consiliul de administrație al FGA se întrunește cel puțin o dată pe lună, în ședință ordinară, la convocarea președintelui sau a înlocuitorului acestuia, putând fi convocat în ședință extraordinară de către președinte din proprie inițiativă sau la cererea a 3 membri CA.

Până la data de 31.12.2015, Consiliul de administrație al FGA s-a întrunit în 8 ședințe extraordinare. Urmare a acestor sesiuni, în vederea îndeplinirii atribuțiilor legale, membrii Consiliului de administrație al FGA au aprobat, respectiv au avizat, în principal următoarele:

- aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli al Fondului de garantare a asiguraților, pentru anul 2015;
- aprobarea Politicii de recrutare și selecție pentru ocuparea posturilor din structura organizatorică a Fondului de garantare a asiguraților;
- aprobarea Procedurii de recrutare și selecție pentru cele două poziții de Director general adjunct în cadrul Fondului de garantare a asiguraților, inclusiv Anunțul de recrutare;
- aprobarea înființării unui punct de lucru, secundar sediului principal al Fondului, pentru desfășurarea activității de către Structura Operativă de gestionare a situațiilor de faliment al unui asigurator;
- aprobarea Regulamentului Intern al FGA;
- avizarea Statutului Fondului de garantare a asiguraților, a structurii organizatorice și de personal, a politicii salariale a personalului Fondului și a propunerii privind stabilirea cotelor de contribuție datorate de asigurații Fondului;
- avizarea Regulamentului de Organizare și Funcționare al Fondului de garantare a asiguraților, urmare a aprobării de către Consiliul A.S.F. a Organigramei FGA;
- avizarea candidaților propuși pentru ocuparea pozițiilor de Director General Adjunct 1 și 2 în cadrul FGA.

### 3.2 Conducerea executivă a FGA

La 31.12.2015, conducerea executivă a FGA era asigurată de domnul Nicolae Eugen Crișan, director general cu delegare și de doamna Anca Verescu, director general adjunct cu delegare.

În prezent, conducerea executivă a FGA este asigurată de:

- domnul *Cristian Roșu*, Director General al Fondului de garantare a asiguraților;

- doamna *Mona Cucu*, Director General Adjunct 1, având în coordonare activitatea Direcției Tehnice Despăgubiri și a Structurii Operative de gestionare a situațiilor de faliment al unui asigurător;
- domnul *Nicolae Eugen Crișan*, Director General Adjunct 2, având în coordonare activitatea Direcției Economice și a Direcției Juridice.

### 3.3 Structura organizatorică a FGA

La data înființării FGA, ca persoană juridică de drept public, în baza prevederilor Legii 213/2015, avea un număr de 29 de posturi, din care 25 de posturi de execuție și 4 posturi de conducere.

Integrarea definitivă a personalului și a structurilor organizatorice preluate de la Fondul de garantare, departament în cadrul ASF s-a realizat la data de 09.09.2015. La această dată a fost avizat de către Consiliul CA FGA și ulterior aprobat, de către Consilul ASF, Regulamentul de Organizare și Funcționare al FGA, cu anexele sale : Stat de Funcții aplicabil la nivelul FGA cu un număr de 102 posturi aprobate, din care 54 de posturi pe perioadă determinată și Organigrama FGA, anexă nr. 2 a prezentului raport.

## 4. Activități desfășurate de FGA

În prima parte a anului 2015, FGA a derulat, în principal, următoarele activități:

- gestionarea cererilor de plată depuse de către creditorii de asigurări ai următoarelor societăți de asigurare:
  - S.C. Metropol Ciar SA,
  - S.C. Grup AS S.A.,
  - S.C. Euroasig S.A.
  - S.C. Delta Addendum S.A.

- continuarea activității de inventariere și arhivare a dosarelor de daună preluate de către FGA de la societățile de asigurare în faliment;
- participarea la grupul de lucru inițiat de ASF, cu privire la analiza impactului preluării de către FGA a portofoliului unor societăți de asigurare din punct de vedere financiar, logistic și mediatic atât intern cât și internațional, punându-se accent pe identificarea soluțiilor viabile.

În cursul anului 2015 au continuat procedurile de faliment pentru dosarele aflate pe rolul Tribunalului București Secția a VII-a civilă, respectiv dosarul având ca obiect falimentul S.C. Delta Asigurări S.A., falimentul S.C. Delta Addendum Asigurări Generale S.A., falimentul S.C. Compania Romana de Asigurare Reasigurare Croma S.A.

Încă de la începutul anului 2015, s-au inițiat demersuri în vederea completării și modificării cadrului legal de reglementare a activității FGA, precum și al celui privind redresarea și rezoluția asigurătorilor. În acest sens, reprezentanți ai FGA au participat în grupuri de lucru consultative pentru domenii care vizează activitatea FGA.

Odată cu intrarea în vigoare a Legii nr. 213/2015 privind Fondul de garantare a asiguraților și a Legii nr.246/2015 privind redresarea și rezoluția asigurătorilor, au fost stabilite atribuții și competențe suplimentare pentru FGA. Stabilirea de noi atribuții în sarcina FGA a influențat în mod direct desfășurarea activității direcțiilor de specialitate din cadrul FGA, aspecte de care se ține seama în planificarea activităților, organizarea resurselor, atât umane cât și financiare, antrenarea resurselor și controlul rezultatelor.

Prin decizia ASF nr. 2034/27.08.2015 s-a dispus închiderea procedurii de redresare financiară prin administrare, revocarea administratorului special, constatarea stării de insolvență a Societății de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A., promovându-se și cererea de deschidere a procedurii de faliment.

În data de 03.12.2015, judecatorul sindic a pronunțat, în dosarul nr. 32802/3/2015, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VII-a Civilă, hotărârea de deschidere a procedurii falimentului împotriva Societății de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A și a numit lichidatorul judiciar provizoriu KPMG Restructuring SPRL. Sentința civilă nr. 9661/03.12.2015 de deschidere a



procedurii falimentului împotriva debitoarei Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A. a fost publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 1348 din data de 21.01.2016. Această hotărâre a rămas definitivă la data de 28.04.2016, Curtea de Apel București respingând apelurile declarate împotriva acesteia.

Urmare a deciziei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2034/27.08.2015, FGA a fost implicat în predarea – preluarea evidențelor contractelor de asigurare în vigoare la data închiderii procedurii de redresare financiară, evidențelor dosarelor de daună precum și evidențelor tehnico-operative și contabile aferente acestor contracte și dosare. Astfel, potrivit art. 23 alin. (1) din Legea nr. 503/2004 republicată, cu modificările ulterioare, coroborat cu art. 18 din Norma ASF nr. 16/2015, în termen de 30 de zile de la data publicării deciziei de închidere a procedurii de redresare financiară, asiguratorul față de care Autoritatea de Supraveghere Financiară a constatat indiciile stării de insolvență, este obligat să predea Fondului evidența contractelor de asigurare, în vigoare, la data închiderii procedurii de redresare financiară, evidența completă a dosarelor de daună, precum și evidențele tehnico – operative și contabile aferente acestor contracte și dosare.

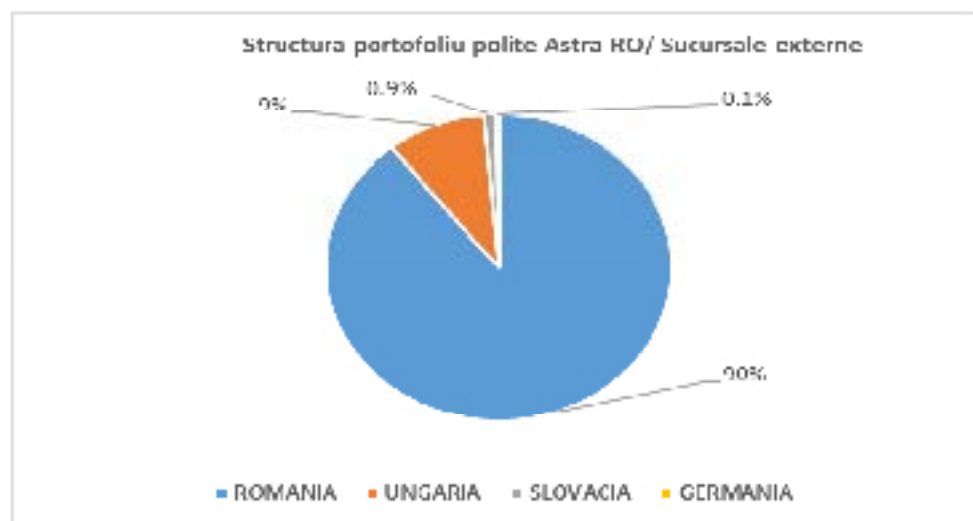
În acest sens, FGA a preluat de la societatea Astra S.A., evidența contractelor de asigurare în vigoare la data închiderii procedurii de redresare financiară, evidența dosarelor de daună, precum și evidențele tehnico-operative și contabile aferente acestor contracte și dosare. Predarea evidențelor s-a făcut atât în format letric, cât și în format electronic. Evidențele au inclus contractele de asigurare în vigoare, dosarele de daună, bazele de date, registrele, corespondența, documente referitoare la dosare/contracte în vigoare, precum și alte evidențe deținute de asigurator în legătură cu acestea.

În aplicarea dispozițiilor legale menționate mai sus, numărul contractelor de asigurare în vigoare la data închiderii procedurii de redresare financiară care au fost predate FGA de către Astra este de 2.046.604, iar numărul dosarelor de daună predate a fost de 57.210.

Numărul contractelor de asigurare în vigoare la data închiderii procedurii de redresare financiară emise de Astra în România este de 1.826.483, reprezentând 90% din portofoliul de asigurare al societății, iar cele emise prin sucursalele acesteia din strainatate se prezentau după cum urmează:

- Sucursala Astrei din Germania: 6.128 contracte de asigurare în vigoare la data închiderii procedurii de redresare financiară, predate FGA, reprezentând 0,1% din portofoliul de asigurări al societății Astra;
- Sucursala Astrei din Slovacia: 22.752 contracte de asigurare în vigoare la data închiderii procedurii de redresare financiară, predate FGA, reprezentând 0,9% din portofoliul de asigurări al societății Astra;
- Sucursala Astrei din Ungaria: 191.241 contracte de asigurare în vigoare la data închiderii procedurii de redresare financiară predate FGA, reprezentând 9% din portofoliul de asigurări al societății Astra.

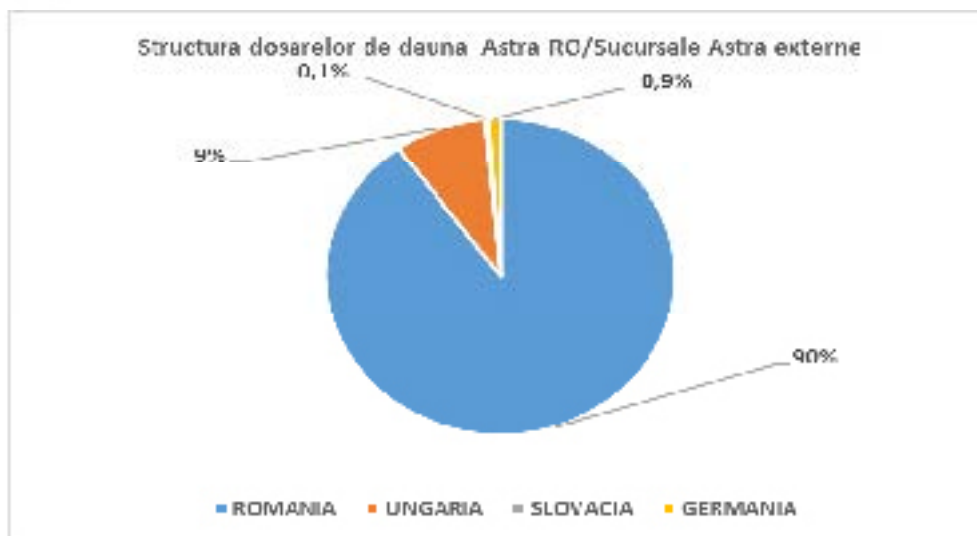
Structura portofoliului contractelor de asigurare emise de Astra prin sucursalele acesteia din România, respectiv prin sucursalele acesteia din străinătate, în vigoare la data de 27.08.2015, este prezentată mai jos:



Dosarele de daună preluate de FGA de la Astra, nefinalizate de aceasta la data închiderii procedurii de redresare financiară, respectiv la data de 27.08.2015, sunt în număr de 57.210 și se prezintă după cum urmează:

- dosare de daună aferente contractelor de asigurare încheiate de Astra în România: 51.566, reprezentând 90% din total dosare de daună preluate;
- dosare de daună aferente contractelor de asigurare încheiate de Astra prin Sucursala din Germania: 193, reprezentând 0,1% din total dosare de daună preluate;
- dosare de daună aferente contractelor de asigurare încheiate de Astra prin Sucursala din Slovacia: 642, reprezentând 0,9% din total dosare de daună preluate;
- dosare de daună aferente contractelor de asigurare încheiate de Astra prin Sucursala din Ungaria: 4.809, reprezentând 9% din total dosare de daună preluate.

Structura dosarelor de daună preluate de la Astra România și respectiv de la sucursalele Astra externe, conform proceselor verbale de predare – preluare a evidențelor prevăzute de lege încheiate între asigurător și FGA, la data de 01.10.2015, este prezentată mai jos:



Conform dispozițiilor legale, începând cu data închiderii procedurii de redresare financiară, orice persoană care invocă vreun drept de creanță împotriva asiguratorului, poate depune la FGA, cereri de deschidere a dosarelor de daună și cereri motivate de plată. Așadar, petenții au înregistrat la FGA, cereri de deschidere a dosarelor de daună, pentru evenimente asigurate aferente polițelor de asigurare emise de Astra, în condițiile art. 12 alin. (1) din Legea nr. 213/2015, precum și cereri motivate de plata a despagubirilor/indemnizațiilor cuvenite din disponibilitățile FGA, în condițiile art. 14 alin. (1) din Legea nr. 213/2015.

Urmare a deciziei ASF nr. 2034 din 27.08.2015, FGA a desfășurat o serie de activități specifice precum:

- inițierea procedurilor de constatare a daunelor conform prevederilor legale;

În acest sens, s-au efectuat demersuri privind externalizarea activității de constatare a daunelor, fiind întocmit un caiet de sarcini cu cerințele pe care trebuie să le îndeplinească operatorii economici care au în domeniul de activitate regularizarea dosarelor de daună.

Având în vedere ca niciun operator economic nu a îndeplinit cerințele solicitate în caietul de sarcini, au fost inițiate demersuri pentru constatarea tehnică a avariilor și evaluarea daunelor, cu personal propriu de specialitate al FGA. În acest sens a fost stabilit un număr de 12 puncte de constatare care să acopere toate județele țării, carora li s-a alocat personal specializat al FGA.

Pentru a face față fluxului semnificativ de activitate determinat de constatarea stării de insolvență a societății Astra, a fost înființată structura operativă de gestionare a situațiilor de faliment al unui asigurator. Obiectivul acestei structuri este menținerea capacității de funcționare a Fondului prin îndeplinirea surplusului de activități din cadrul direcțiilor de specialitate ale Fondului, generat de situațiile menționate. Pentru ducerea la îndeplinire a obiectivelor stabilite în cadrul structurii operative a fost angajat personal de specialitate cu experiență în desfășurarea activităților specifice Fondului.

Astfel, s-a dispus angajarea în cadrul structurii operative de gestionare a situațiilor de faliment, pe o perioadă determinată, a unui număr de 18 specialiști pentru constatarea și evaluarea daunelor, repartizați astfel:



- zona București: Municipiul București și județele Ilfov, Giurgiu și Teleorman,
- zona Prahova: Prahova, Dâmbovița și Buzău,
- zona Constanța: Călărași, Ialomița, Constanța și Tulcea,
- zona Vrancea: Vrancea, Galați și Brăila,
- zona Iași: Iași, Bacău, Vaslui și Neamț,
- zona Suceava: Suceava și Botoșani,
- zona Covasna: Covasna, Mureș și Harghita,
- zona Brașov: Brașov, Sibiu, Argeș,
- zona Dolj: Mehedinți, Gorj, Vâlcea, Olt și Dolj,
- zona Cluj: Bihor, Sălaj, Bistrița Năsăud, Alba și Cluj,
- zona Satu Mare: Satu Mare și Maramureș,
- zona Timiș: Arad, Timiș, Hunedoara și Caras Severin.



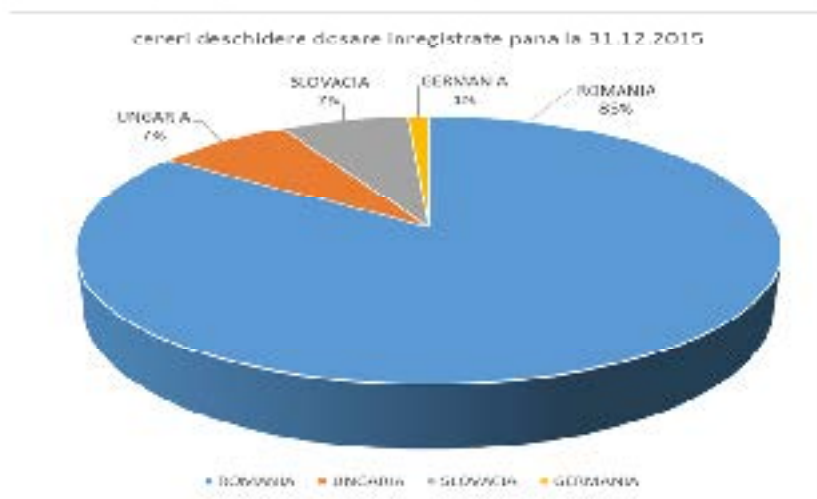
*Zonele de constatare cu județele arondate*

- gestionarea procesului de soluționare a cererilor de deschidere dosare daună;

Până la data de 31.12.2015, a fost înregistrat un număr de 6297 cereri de deschidere dosare de daună, după cum urmează:

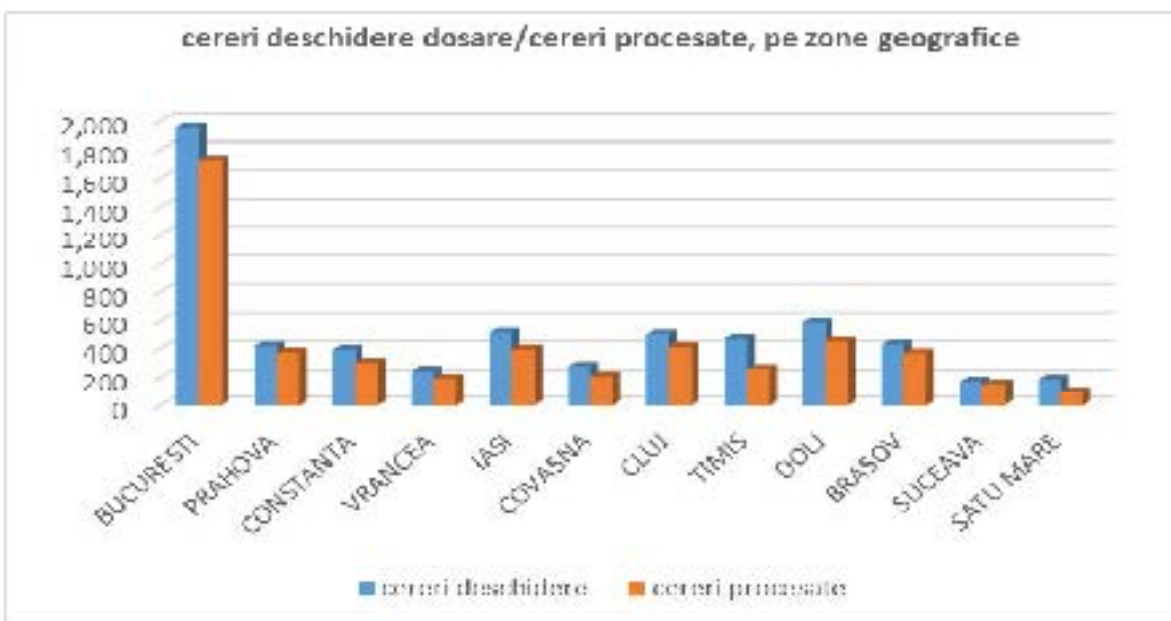
- pentru evenimente produse în România aferente polițelor de asigurare emise de societatea Astra – 6184, reprezentând 85% din totalul cererilor de deschidere a dosarelor de daună înregistrate de FGA;

- pentru evenimente produse în străinătate aferente polițelor de asigurare emise de societatea Astra – 113, dintre care 54 pentru evenimente produse în Ungaria (7%), 8 pentru evenimente produse în Germania (1%) și 51 pentru evenimente produse în Slovacia (7%).



Din totalul cererilor de deschidere dosare de daună, până la sfârșitul anului 2015, au fost deschise 4973 dosare de daună, reprezentând 78,97% din totalul cererilor de deschidere înregistrate.

Din situația dosarelor de daună deschise pe zone de constatare raportat la totalul cererilor de deschidere dosare de daună înregistrate rezultă acoperirea uniformă a tuturor județelor, astfel:



- gestionarea cererilor de plată depuse de petenți;

Situația cererilor de plată înregistrate la FGA, până la 31.12.2015, a fost de 10.995. Dintre acestea, 10.600 cereri de plată sunt pentru evenimente asigurate aferente polițelor de asigurare emise de Astra, prin sucursalele acesteia din România și 395 pentru evenimente asigurate aferente polițelor de asigurare emise de Astra, prin sucursalele acesteia din străinătate (Ungaria: 250, Slovacia: 121 și Germania: 24).

- verificarea și avizarea dosarelor de daună preluate de la societatea Astra, urmare a cererilor de plată depuse de petenți, precum și a celor deschise de către FGA, în aplicarea dispozițiilor art. 12 din Legea nr. 213/2015;

În acest sens au fost analizate un număr de 1.600 dosare daună, în conformitate cu normele aplicabile în materie și cu condițiile de asigurare generale și specifice prevăzute în contractele de asigurare încheiate cu asigurătorul față de care s-a stabilit starea de insolvență. Până la data de 31.12.2015, au fost avizate 975 dosare de daună.

- analizarea și soluționarea reclamațiilor/petițiilor/solicitațiilor adresate de petenți;

În acest sens au fost formulate până la data de 31.12.2015 răspunsuri pentru 1.300 de petiții și solicitări informații.

- analizarea portofoliului preluat de la Societatea de Asigurare – Reasigurare Astra S.A în ceea ce privește graficele de expirare a contractelor de asigurare pe clase de asigurari;
- inițierea demersurilor privind dezvoltarea programului informatic în conformitate cu noile cerințe izvorâte din activitățile de constatare și instrumentare dosare daună;
- încheierea de convenții de colaborare cu unități specializate în evaluări și calculații despăgubiri.

De asemenea, în anul 2015 au avut loc 9 ședințe ale Comisiei Speciale, în cadrul cărora au fost analizate și aprobate listele creditorilor de asigurări în conformitate cu prevederile art.23 alin.(2) din Legea 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări, republicată cu modificările ulterioare, coroborat cu art.16 lit.d) din Norma ASF 16/2015 privind Fondul de garantare a asiguraților.

În cadrul ședințelor comisiei speciale a fost aprobat la plată un număr de 248 dosare de daună. De asemenea, un număr de 65 de dosare a fost respins la plată.

Astfel, în situația în care nu au fost îndeplinite condițiile contractuale/legale, Comisia Specială a dispus respingerea totală sau parțială a sumelor solicitate din disponibilitățile FGA. În cursul anului 2015, au fost emise 48 de decizii de respingere, cu posibilitatea petenților de a le contesta la Curtea de Apel București- Secția Contencios Administrativ și Fiscal. Motivele pentru care au fost respinse sumele solicitate din disponibilitățile FGA au privit în principal următoarele aspecte:

- neîncadrarea în condițiile stipulate în contractul de asigurare încheiat cu asigurătorul în faliment,
- neîncadrarea în limitele de despăgubire stabilite prin actele normative în vigoare la data producerii evenimentului asigurat;
- suma pretinsă nu reprezintă creanță de asigurări conform dispozițiilor Legii nr.213/2015;

- lipsa documentelor justificative ale creanței, prescripția dreptului material la acțiune pentru recuperarea sumelor pretinse.

Precizăm că la data de 31.12.2015, hotărârea de deschidere a procedurii de faliment pronunțată împotriva societății Astra SA nu rămăsese încă definitivă, motiv pentru care FGA nu a putut efectua plăți din disponibilitățile sale către creditorii de asigurări ai acestei societăți. În conformitate, însă, cu dispozițiile art. 19 alin. (2) din Norma ASF nr. 16/2015, comisia specială și-a exercitat atribuțiile prevăzute de lege, procedând la aprobarea dosarelor de daună ale creditorilor de asigurări ai societății Astra SA, urmând ca plata acestora să se efectueze după rămânerea definitivă a hotărârii de deschidere a procedurii de faliment a acestei societăți. Hotărârea de deschidere a procedurii de faliment împotriva debitoarei Astra a rămas definitivă la data de 28.04.2016, moment de la care FGA a procedat la efectuarea plăților către creditorii de asigurări ai acestei societăți, pentru dosarele de daună aprobate de comisia specială, până la acel moment.

Urmare a închiderii procedurii de redresare financiară prin administrare specială și deschiderea procedurii falimentului împotriva Societății de Asigurare Reasigurare Astra S.A., FGA a fost chemat în judecată, în diverse calități procesuale, pentru sau în locul asigurătorului în faliment. Astfel, la data de 31.12.2015, FGA era implicat într-un număr de 270 litigii aflate pe rolul secțiilor civile și penale ale instanțelor de judecată din București, Buzău, Galați, Baia Mare, Timiș, Cluj Napoca, Sibiu, Oradea, Costești, Dolj, Sfântu Gheorghe, Timișoara, Piatra Neamț, Galați, Satu Mare, Râmnicu Vâlcea, Giurgiu, Topoloveni, Craiova, Buzău etc.

Astfel, FGA a fost chemat în diferite calități procesuale, atât în cauze civile cât și în cauze penale, în locul/pentru sau împreună cu asigurătorul Astra, motivat de noutatea prevederilor Legii nr. 213/2015, a Legii nr. 85/2014 și în consecință de lipsa practicii judiciare în ceea ce privește interpretarea dispozițiilor acestora, precum și a normelor aferente. O consecință a acestor aspecte o reprezintă faptul că în spețe similare au fost pronunțate hotărâri judecătorești contradictorii, instanțele judecătorești interpretând diferit prevederile legale incidente.



FGA a înregistrat un număr de 114 adrese transmise de executori judecătorești prin care s-a solicitat Fondului oprirea tuturor sumelor de bani și depozitelor pe care societatea Astra le păstrează la Fond și consemnarea unor sume pe care societatea Astra le datorează creditorilor săi, pentru care FGA a formulat răspuns

Potrivit dispozițiilor art. 2 alin. (2) din Legea nr. 213/2015, pentru înlesnirea raporturilor de drept internațional privat în materia insolvenței unui asigurător, Fondul poate încheia acorduri de cooperare cu scheme de garantare în domeniul asigurărilor din alte state și cu alte părți interesate în dezvoltarea protecției deținătorilor de polițe de asigurare.

Astfel, ținând seama de efectele deschiderii procedurii de faliment față de asigurătorul Astra S.A. și în vederea protejării drepturilor și intereselor creditorilor de asigurări, FGA a demarat o serie de demersuri în scopul încheierii unor Convenții și Acorduri cu diferite entități, scheme de garantare din domeniul asigurarilor, pentru a facilita demersurile creditorilor de asigurări în vederea obținerii despăgubirilor cuvenite de la FGA, printre care enumerăm:

- Mabisz,
- BAAR,
- FPVS,
- Fondul de garantare din Slovacia.

## **5. Situația plăților către creditorii de asigurări din disponibilitățile FGA**

Intrarea în vigoare a Legii nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări, a simplificat modul de acordare a despăgubirilor către creditorii de asigurări. Primele plăți către creditorii de asigurări ai societăților de asigurare aflate în insolvență s-au efectuat începând cu anul 2005.

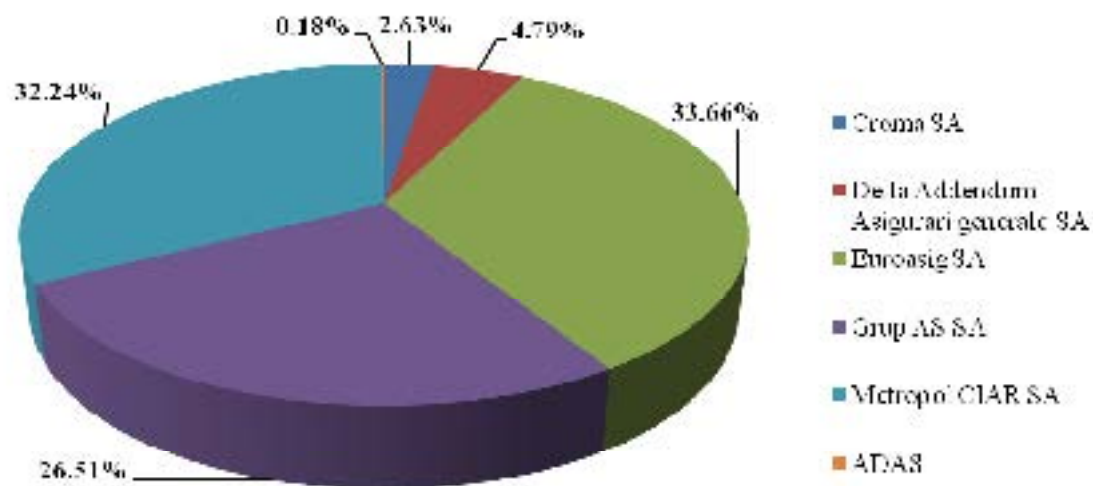
Din disponibilitățile FGA s-au efectuat plăți către creditorii de asigurări ai următoarelor societăți de asigurare, împotriva cărora s-a dispus deschiderea procedurii de faliment de către instanța judecătorească:

- S.C. Adas Asigurare Reasigurare S.A.,
- S.C. Metropol CIAR S.A.,
- S.C. Grupul de Asigurări Român Grup As S.A.,
- S.C. Compania Română de Asigurări – Societatea de Asigurare Reasigurare Croma S.A.,
- S.C. SAR Euroasig S.A.,
- S.C. Delta Addendum Asigurări Generale S.A.

Situația plăților de despăgubiri din FGA, pentru perioada 2005 – 2015, evidențiată pe fiecare societate de asigurare aflată în procedura de insolvență, se prezintă după cum urmează:

Nr. crt.	Societate de asigurare în faliment	Dosare de daună plătite (buc.)	Valoarea plăților efectuate în perioada 2005-2015 (lei)
1	ADAS	3	71.582
2	GRUP AS SA	2.118	10.841.986
3	CROMA SA	190	1.075.098
4	METROPOL SA	3.928	13.183.371
	- viață	2.842	553.962
	- generale	1.086	12.629.409
5	EUROASIG SA	2.168	13.767.757
6	DELTA ADDENDUM ASIGURARI GENERALE SA	352	1.957.646
	<b>TOTAL</b>	<b>8.759</b>	<b>40.897.440</b>

Situația plăților de despăgubiri în perioada 2005-2015



FGA în cursul anului 2015 a efectuat plăți de despăgubiri din disponibilitățile sale în sumă totală de 217.269 lei, după cum urmează:

## 6. Resursele și situațiile financiare ale FGA

Societate de asigurare în faliment	Dosare de daună plătite (buc)	Valoarea plăților efectuate către persoane fizice (lei)	Dosare de daună plătite (buc)	Valoarea plăților efectuate către persoane juridice (lei)	Dosare de daună plătite-total (buc)	Valoarea plăților efectuate către persoanele fizice și juridice -total (lei)
METROPOL-asigurări generale	1	11.000	1	192.910	2	203.910
GRUP AS	0	0	3	13.359	3	13.359
<b>TOTAL</b>	<b>1</b>	<b>11.000</b>	<b>4</b>	<b>206.269</b>	<b>5</b>	<b>217.269</b>



## 6.1 *Resursele financiare*

Resursele financiare ale FGA provin din următoarele surse:

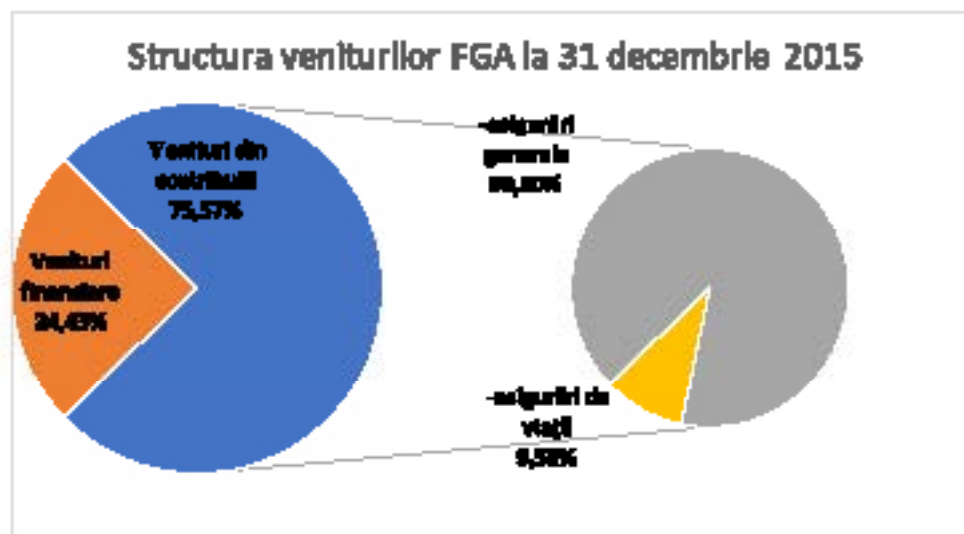
- contribuții de la asigurători;
- dobânzi și penalități de întârziere din plata cu întârziere a contribuțiilor de către asigurători;
- sume din fructificarea disponibilităților;
- sume din recuperarea creanțelor Fondului;
- sume din alte surse, stabilite potrivit legii;
- împrumuturile de la instituțiile de credit sau împrumuturi obligatate, prin emisiune de titluri de valoare ale Fondului.

Veniturile FGA în anul 2015 în sumă de 105.414.842 lei au fost realizate, în conformitate cu legislația în vigoare, din:

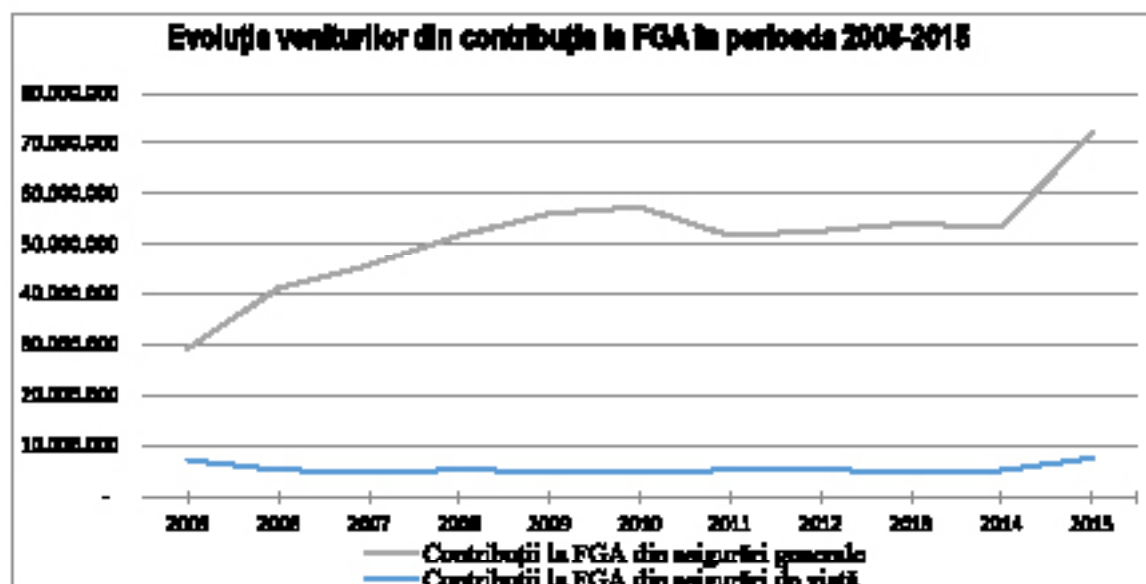
- 79.660.763 lei – contribuții datorate de asigurători pentru constituirea Fondului reprezentând venituri operaționale (75,57%);
- 25.754.079 lei - dobânzi aferente fructificării disponibilităților financiare reprezentând venituri financiare (24,43%).

Contribuțiile datorate de asigurători în sumă de 79.660.763 lei constau în:

- 72.089.832 lei – contribuții datorate din activitatea de asigurări generale (90,5%);
- 7.570.931 lei – contribuții datorate din activitatea de asigurări de viață (9,5%).



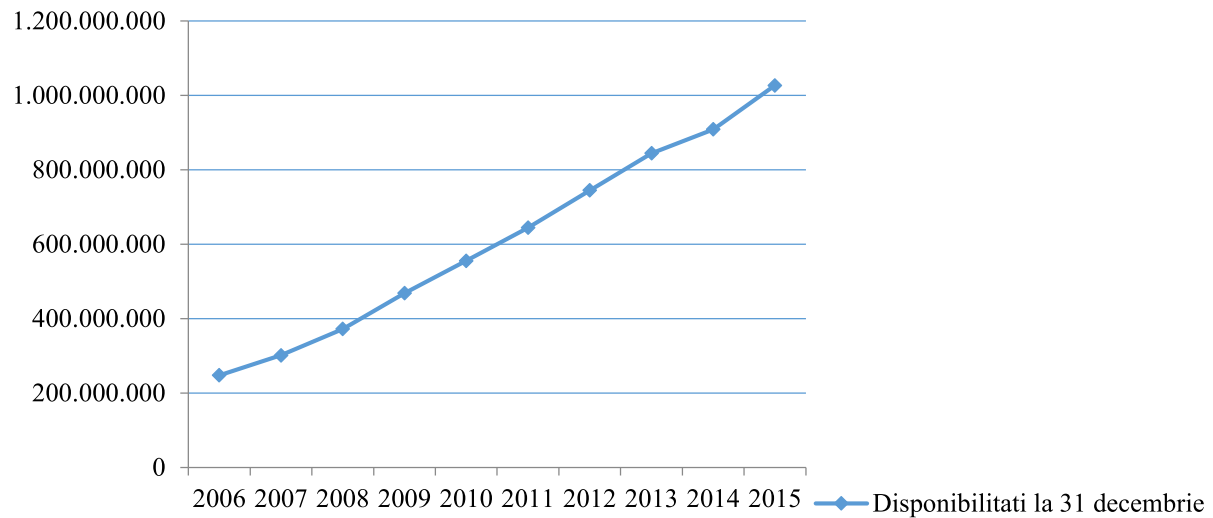
Evoluția veniturilor aferente contribuțiilor de la asigurații primite de FGA în perioada 2005-2015, defalcată pe cele două tipuri de contribuții, se prezintă astfel:



Anul	Contribuții la FGA din asigurări generale	Contribuții la FGA din asigurări de viață	Total contribuții la FGA
2005	29.344.173	7.115.607	36.459.780
2006	41.223.960	5.266.093	46.490.053
2007	45.779.651	4.754.252	50.533.903
2008	51.702.748	5.236.794	56.939.542
2009	56.113.404	4.961.596	61.075.000
2010	57.407.000	4.892.000	62.299.000
2011	51.712.207	5.176.362	56.888.569
2012	52.682.174	5.218.802	57.900.976
2013	54.111.380	5.007.416	59.118.796
2014	53.346.786	5.119.278	58.466.064
2015	72.089.832	7.570.931	79.660.763

La sfârșitul anului 2015, disponibilitățile FGA plasate în conturi curente, depozite, titluri de stat la instituții de credit, au fost în sumă de 1.027.308.071 lei. FGA urmărește ca prin managementul eficient al resurselor sale să poată răspunde prompt în situațiile prevăzute de Legea nr. 503/2004, prin plata de indemnizații/despăgubiri către creditorii de asigurări. Evoluția disponibilităților financiare ale FGA în perioada 2006-2015 se prezintă astfel:

### Evoluția disponibilităților financiare ale FGA



Anul	Disponibilități la 31 decembrie
2006	248.095.525
2007	301.645.109
2008	372.443.600
2009	468.786.927
2010	555.616.761
2011	644.807.376
2012	745.072.207
2013	844.799.401
2014	909.110.609
2015	1.027.308.071

## 6.2 *Investirea resurselor*

Disponibilitățile FGA sunt plasate, potrivit legii, în instrumente purtătoare de dobândă la instituții de credit, respectiv depozite și în titluri de stat.

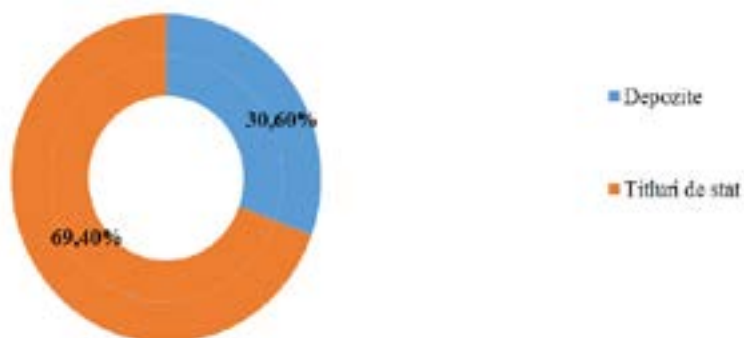
Politica de investire a resurselor FGA are în vedere plasarea acestora în condiții de siguranță, urmărind minimizarea riscurilor, asigurarea eficienței și a lichidității. Această politică stabilește obiectivele care trebuie urmărite prin plasarea disponibilităților FGA, în funcție de importanța acordată acestora, selecția instrumentelor financiare în care se vor plasa resursele financiare, selecția instituțiilor de credit la care se efectuează plasamente, moneda în care se plasează, dispersia pe depozite/ instrumente financiare și pe instituții de credit, măsuri și/sau tehnici de diminuare a riscurilor, precum și responsabilii cu activitatea de plasare a disponibilităților FGA.

Plasamentele financiare la 31 decembrie 2015, în comparație cu 31 decembrie 2014 se prezintă astfel:

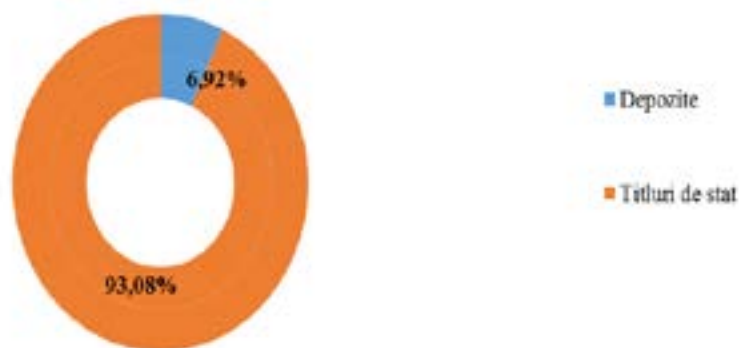
- Depozite bancare la 31.12.2015 în sumă de 69.335.000 lei (31.12.2014: 275.205.568 lei);
- Titluri de stat pe termen scurt la 31.12.2015 în sumă de 551.088.436 lei (31.12.2014: 121.728.843 lei);
- Titluri de stat pe termen lung la 31.12.2015 în sumă de 398.465.007 lei (31.12.2014: 520.037.796 lei).

Obiectivul principal de minimizare a riscului se poate remarca din orientarea preponderentă a investițiilor în titluri de stat, care și-au majorat ponderea în totalul resurselor investite de la 69,40 % la 31 decembrie 2014 la 93,08% la 31 decembrie 2015.

### Structura plasamentelor FGA la 31 decembrie 2014

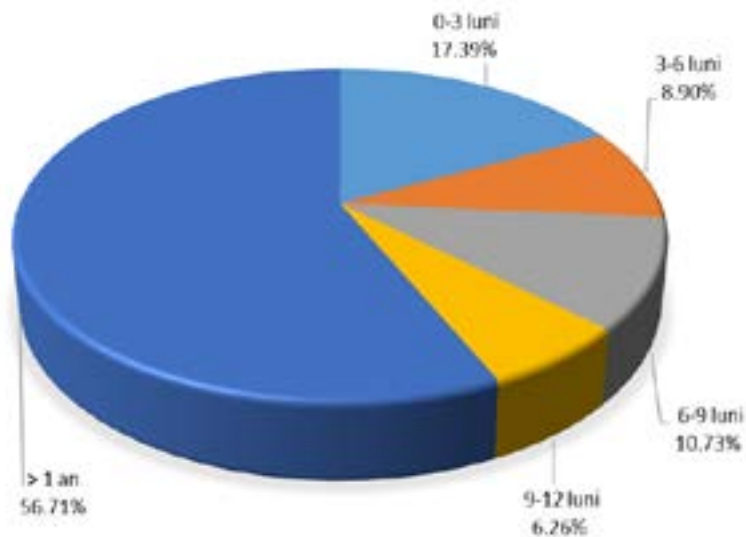


### Structura plasamentelor FGA la 31 decembrie 2015

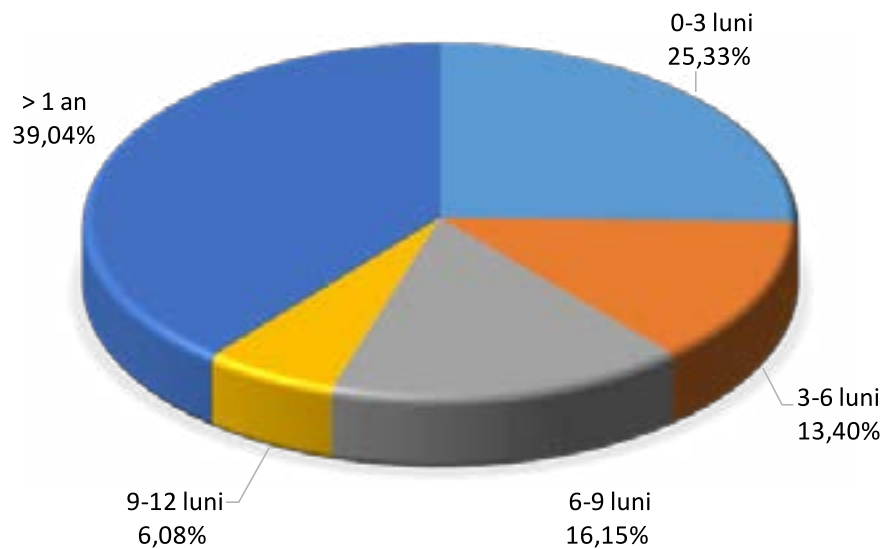


De asemenea, din punct de vedere al structurii maturității plasamentelor, se constată o creștere a ponderii plasamentelor pe termene mai scurte în comparație cu anul anterior, în contextul evenimentelor din piața asigurărilor cu influență asupra FGA.

**STRUCTURA PE SCADENȚE A PLASAMENTELOR FGA LA 31.12.2014**



**STRUCTURA PE SCADENȚE A PLASAMENTELOR FGA LA 31.12.2015**



## **7. Raportul auditorului independent cu privire la Situațiile Financiare ale FGA la data de 31.12.2015**

Situațiile financiare ale FGA la data de 31.12.2015 au fost auditate de auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services SRL, cu sediul în București, Sector 1, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center, et. 21, Romania, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/5964/30.06.1999, având codul unic de înregistrare 11909783, înregistrată în Camera Auditorilor Financiar din România cu nr. 77 de la data 15.08.2001, raportul de audit fiind atasat prezentului document (anexa nr. 3).

## **8. Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare**

Situațiile financiare ale FGA sunt întocmite în conformitate cu:

- Norma ASF nr. 15/2016 privind reglementările contabile aplicabile FGA,
- OMFP nr.123/2016 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice,
- Instrucțiunea nr.1/2016 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către FGA,
- Legea Contabilității nr. 82/1991, cu modificările și completările ulterioare.

Până la data emiterii Normei ASF nr. 15/2016, operațiunile patrimoniale au fost reglementate de Normele metodologice privind organizarea și conducerea contabilității instituțiilor publice, Planul de conturi pentru instituțiile publice și instrucțiunile de aplicare a acestuia, aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr.1917/2005, cu modificările și completările ulterioare. La momentul emiterii Normei nr.15/2016 privind aprobarea Reglementărilor contabile aferente situațiilor financiare anuale aplicabile FGA, Fondul a început evaluarea componentelor soldurilor conturilor din balanța de verificare conform acestor reglementări contabile.



Situațiile financiare pentru anul 2015 ale FGA sunt întocmite conform principiilor și regulilor contabile prevăzute de Norma ASF nr. 15/2016 și cuprind:

- Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii,
- Situația veniturilor și cheltuielilor,
- Date informative;
- Situația activelor imobilizate;
- Situația amortizării activelor imobilizate;
- Situația ajustărilor pentru depreciere;
- Situația modificărilor capitalului propriu;
- Situația fluxurilor de trezorerie;
- Note explicative la situațiile financiare.

Situațiile financiare asigură informații care sunt relevante în luarea deciziilor economice și credibile în sensul că reprezintă fidel performanța financiară și poziția financiară a FGA. Ele sunt neutre, prudente și complete sub toate aspectele semnificative. Situațiile financiare sunt întocmite în lei, elementele monetare exprimate în valută, creanțele și datoriile în valută sunt evaluate și raportate la cursul BNR valabil la data de 31.12.2015.

## Situatia activelor, datoriilor și capitalurilor proprii încheiată la 31 decembrie 2015

Nr.crt.	Denumirea indicatorilor	Sold la 1 ianuarie 2015	Sold la 31 decembrie 2015
1	Active imobilizate, din care:	523.859.534	402.733.781
	Imobilizări necorporale	1.275	269.115
	Imobilizări corporale	3.820.463	3.999.659
	Imobilizări financiare	520.037.796	398.465.007
2	Active circulante, din care:	416.426.111	638.781.803
	Stocuri	152.279	61.123
	Creanțe	6.404.192	9.870.717
	Investiții pe termen scurt	400.264.777	622.193.797
	Casa și conturi la bănci	9.604.863	6.656.167
3	Datorii curente, din care:	(797.678)	(2.982.851)
	Datorii comerciale	(14.121)	(84.933)
	Sume datorate cu titlu de despăgubiri	(371.016)	(1.869.943)
	Alte datorii	(412.541)	(1.027.975)
4	Total active minus datorii curente	939.487.967	1.038.532.733
5	Provizioane	(730.426)	(481.539.087)
6	<b>Capital propriu</b>	<b>938.757.541</b>	<b>556.993.646</b>

Situația veniturilor și cheltuielilor la 31 decembrie 2015 (de la data constituirii FGA ca persoană juridică de drept public)

Denumirea indicatorului		31.12.2015
1	Venituri specifice FGA	34.233.983
2.	Cheltuieli specifice FGA	(1.695.182)
3.	Alte cheltuieli de exploatare	(486.657.302)
4.	Rezultat din activitatea de exploatare	<b>(454.118.501)</b>
5.	Venituri financiare	7.894.065
6.	Cheltuieli financiare	(644)
7.	Excedent din activitatea financiară	<b>7.893.421</b>
8.	Venituri totale	42.128.048
9.	Cheltuieli totale	(488.353.128)
10.	Rezultat la sfârșitul exercițiului	<b>(446.225.080)</b>

Pierdere înregistrată de FGA la sfârșitul anului 2015 este cauzată de necesitatea constituirii provizoanelor specifice aferente dosarelor de daună preluate de la asiguratorul Astra SA – în faliment.

## 9. Politici contabile semnificative

Pentru elementele componente ale patrimoniului, reflectate în situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 31.12.2015, au fost aplicate metodele și regulile contabile în vigoare:

### *Active și datorii exprimate în valută*

Evaluarea la întocmirea bilanțului a creanțelor și a datoriilor exprimate în valută și a celor cu decontare în lei în funcție de cursul unei valute se face la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României, valabil la data încheierii exercițiului financiar. Valoarea creanțelor,

astfel evaluate, în scopul prezentării în bilanț, se diminuează cu ajustările pentru pierderea de valoare.

La fiecare dată a bilanțului:

- elementele monetare exprimate în valută (disponibilități, depozitele bancare, creanțele și datoriile în valută) sunt evaluate și prezentate în situațiile financiare anuale utilizând cursul de schimb valutar, comunicat de Banca Națională a României și valabil la data încheierii exercițiului financiar. Diferențele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, între cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României de la data înregistrării creanțelor sau datoriilor în valută, sau cursul la care acestea sunt înregistrate în contabilitate și cursul de schimb de la data încheierii exercițiului financiar, se înregistrează la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz;
- pentru creanțele și datoriile, exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute, eventualele diferențe favorabile sau nefavorabile, care rezultă din evaluarea acestora se înregistrează la alte venituri sau alte cheltuieli financiare, după caz.
- elementele nemonetare achiziționate cu plata în valută și înregistrate la cost istoric (imobilizări, stocuri) sunt prezentate în situațiile financiare anuale utilizând cursul de schimb valutar de la data efectuării tranzacției;
- elementele nemonetare achiziționate cu plată în valută și înregistrate la valoarea justă (ex. imobilizările corporale reevaluate) sunt prezentate în situațiile financiare anuale la această valoare.

În întocmirea situațiilor financiare s-au folosit următoarele cursuri valutare comunicate de BNR și aplicabile la data de 31.12.2015:

- EUR 4,5245 (2014: 4,4821)
- USD 4,1477 (2014: 3,6868)

### ***Imobilizările corporale și necorporale***

În categoria imobilizărilor corporale sunt recunoscute activele care îndeplinesc următoarele criterii de recunoaștere: sunt active generatoare de beneficii economice viitoare și sunt utilizate pe parcursul unei perioade mai mari de un an., cu excepția celor care au o valoare de intrare mai mică de 2.500 lei, acestea fiind înregistrate ca și obiecte de inventar.

Cu excepția clădirilor și terenurilor, imobilizările corporale sau necorporale s-au prezentat în bilanț la valoarea de intrare, mai puțin ajustările cumulate de valoare, respectiv amortizarea cumulată și ajustările pentru pierderea din depreciere cumulate.

FGA a optat pentru evaluarea alternativă a clădirilor și terenurilor la valoare reevaluată, în vederea prezentării acestora în bilanț la valoare justă, la momentul reevaluării clădirilor.

Amortizarea calculată pentru imobilizările corporale reevaluate se înregistrează în contabilitate începând cu exercitiul financiar următor celui în care s-a efectuat reevaluarea.

FGA reevaluează clădirile și terenurile cu suficientă regularitate și ori de câte ori se constată fluctuații semnificative pe piața imobiliară, pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

La reevaluarea unei imobilizări corporale, amortizarea cumulată de la data reevaluării este tratată în unul dintre următoarele moduri:

- este recalculată proporțional cu modificarea valorii contabile brute a activului, astfel încât valoarea contabilă a activului, după reevaluare, să fie egală cu valoarea sa reevaluată (determinare cost de înlocuire)
- este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este recalculată la valoarea reevaluată a activului (clădiri)

Dacă un element de imobilizări corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este reevaluată.

În cazul în care se realizează reevaluarea imobilizărilor corporale, diferența dintre valoarea la cost de achiziție și valoarea rezultată în urma reevaluării se prezintă în bilanț la rezerva din reevaluare, ca element distinct în ”Capital și rezerve”.

Amortizarea imobilizărilor corporale/necorporale se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune/achiziției și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare.

La amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale, FGA a aplicat amortizarea liniară realizată prin includerea în cheltuielile de exploatare a unor sume fixe stabilite proporțional cu numărul de ani ai duratei de utilizare economică a acestora.

Imobilizările corporale sau necorporale s-au scos din evidență la cedare sau casare, atunci când niciun beneficiu economic viitor nu mai era așteptat din utilizarea ulterioară a acestora.

### ***Imobilizările financiare***

Imobilizările financiare cuprind titluri de stat cu scadență inițială mai mare de 12 luni și alte împrumuturi acordate pe termen lung. Acestea s-au înregistrat inițial la valoarea de achiziție ce cuprinde valoarea nominală, primă sau discount de achiziție și dobânda cumulată de la plata ultimului cupon până la momentul achiziției de FGA, fiind înregistrate separat în contabilitate în conturi analitice distincte în funcție de instituția bancară prin care s-a realizat achiziția și diferențiat pe achiziție.

La data bilanțului, titlurile de stat sunt înregistrate la valoarea costului amortizat, luând în considerare costul de achiziție, prima sau discountul și dobânzile acumulate.

Titlurile de stat sunt evaluate la data ieșirii din gestiune, respectiv vânzare sau maturitate la valoarea contabilă netă din data ieșirii.



### ***Stocurile***

Stocurile sunt active circulante, iar în cadrul lor se cuprind: materialele consumabile și materialele de natura obiectelor de inventar.

La data intrării în FGA, stocurile s-au evaluat și s-au înregistrat în contabilitate la valoarea de intrare, care pentru stocurile achiziționate s-a stabilit la cost de achiziție.

La data bilanțului stocurile se prezintă la valoare realizabilă netă.

### ***Investițiile pe termen scurt***

Investițiile pe termen scurt cuprind obligațiuni, titluri de stat și alte titluri de plasament cu scadența inițială mai mică de 12 luni.

Acestea s-au înregistrat inițial la valoarea de achiziție care cuprinde valoarea nominală, prima sau discount de achiziție și dobânda cumulată de la plata ultimului cupon până la momentul achiziției de FGA, fiind înregistrate separat în contabilitate în conturi analitice distincte în funcție de instituția bancară prin care s-a realizat achiziția și diferențiat pe achiziție.

În categoria investițiilor pe termen scurt intră și depozitele bancare pe termen scurt, cu excepția depozitelor bancare cu termen de cel mult 3 luni. Acestea s-au înregistrat în contabilitate la valoarea de constituire a depozitelor.

La data bilanțului investițiile pe termen scurt sunt înregistrate la valoarea costului amortizat, luând în considerare costul de achiziție, valoarea de răscumparare și dobânzile în cazul depozitelor.

Investițiile pe termen scurt sunt evaluate la data ieșirii din gestiune, respectiv vânzare sau maturitate la valoarea contabilă netă din data ieșirii, respectiv la valoarea depozitului constituit plus dobânzile acumulate, în cazul depozitelor bancare.

### ***Creanțe, datorii***

Contabilitatea furnizorilor și clienților, a celorlalte datorii și creanțe s-a ținut pe categorii, precum și pe fiecare persoană fizică sau juridică. Momentul înregistrării creanțelor și datoriilor a fost cel al constatării, și nu al plății, respectiv al încasărilor.

La data bilanțului creanțele sunt înregistrate la valoarea lor contabilă, mai puțin ajustări de depreciere pentru creanțele incerte.

Evaluarea la inventar a creanțelor și a datoriilor se face la valoarea lor probabilă de încasare sau de plată. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar stabilită la inventariere și valoarea contabilă a creanțelor se înregistrează pe seama ajustărilor pentru deprecierea creanțelor. Pentru creanțele incerte se constituie ajustări pentru pierdere de valoare.

Evaluarea la inventar a creanțelor și a datoriilor se face la valoarea lor probabilă de încasare sau de plată. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar stabilită la inventariere și valoarea contabilă a creanțelor se înregistrează pe seama ajustărilor pentru deprecierea creanțelor. Pentru creanțele incerte se constituie ajustări pentru pierdere de valoare.

### ***Casa și conturi la bănci***

Conturile la bănci cuprind:

- valorile de încasat, cum sunt cecurile și efectele comerciale depuse la bănci,
- disponibilitățile în lei și valută,
- cecurile FGA,
- depozitele bancare pe termen de cel mult 3 luni, creditele bancare pe termen scurt, precum și dobânzile aferente disponibilităților și creditelor acordate de bănci în conturile curente.

La întocmirea Situației fluxurilor de numerar s-a considerat ca fiind numerar și echivalente de numerar:

- Numerar în casierie
- Conturi curente la bănci
- Depozite bancare pe termen scurt (pana în 3 luni).

## ***Capitaluri***

FGA adoptă conceptul financiar de capital la elaborarea situațiilor financiare. La data de 31.12.2015 capitalul propriu este format din rezultatul reportat respectiv rezultatul exercițiului financiar.

## ***Provizioane***

Provizioanele sunt recunoscute numai în momentul în care:

- există o obligație curentă generată de un eveniment anterior;
- este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația respectivă și
- poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației.

Principalele categorii de provizioane înregistrate la data bilanțului sunt:

- provizioane specifice constituite în conformitate cu activitatea desfășurată de către Fond;
- provizioane pentru litigii;
- provizioane constituite pentru elemente cum sunt: pensii și obligații similare, concedii neefectuate și alte costuri cu angajații.

Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare la data bilanțului a costurilor necesare stingerii obligațiilor curente, respectiv suma pe care FGA ar plăti-o în mod rațional pentru stingerea obligației sau pentru transferarea acesteia unei terțe părți.

## ***Alte elemente patrimoniale***

Veniturile din activitatea curentă cuprind:

- contribuții ale asigurătorilor la Fond,
- dobânzi și penalități de întârziere pentru neachitarea la termen a contribuției legale,
- sume din fructificarea disponibilităților,
- sume din recuperarea creanțelor Fondului,
- sume din alte surse conform legii.

Cheltuielile pentru activitatea FGA sunt pentru:

- despăgubiri/indemnizații rezultate din contractele de asigurare facultative și obligatorii,
- încetarea contractelor de asigurare a creditorilor de asigurări,
- constatarea, instrumentarea și lichidarea dosarelor de daună,
- consumuri de stocuri și servicii prestate,
- cheltuieli cu personalul și alte cheltuieli.

În cadrul cheltuielilor exercițiului financiar se cuprind, de asemenea, provizioanele, amortizările și ajustările pentru depreciere sau pierdere de valoare reflectate.

## **10. Managementul riscului**

FGA a recunoscut următoarele categorii de riscuri principale:

- Riscul de piață se referă la riscurile care rezultă din modificarea prețurilor pe piețele financiare și de capital. Acesta se produce din cauza fluctuațiilor prețurilor pieței, ale cursului de schimb, ratelor dobânzii și prețurilor la mărfuri. Riscul de piață are impact asupra resurselor FGA prin fluctuațiile de curs valutar, cu efect asupra valorii provizioanelor pentru dosarele de daună și restituirile de prime în valută.
- Riscul de credit se referă la consecințele negative asociate încălcării sau nerespectării de către partenerii contractuali a contractelor încheiate cu aceștia. Pentru limitarea riscului de credit (denumit și risc de încălcare din partea partenerilor contractuali), FGA utilizează limite de concentrare a activelor aferente emitenților (titluri de stat) sau a băncilor (în cazul depozitelor), care sunt monitorizate permanent.
- Riscul de lichiditate se produce atunci când societatea nu poate obține suficiente fonduri lichide pentru a-și respecta obligațiile imediate, de exemplu atunci când o investiție financiară nu

poate fi vândută într-o perioadă de timp dorită sau doar cu o reducere. Politica de lichiditate a FGA este de a păstra un nivel adecvat al lichidității pentru onorarea obligațiilor curente.

- Riscul operațional este definit ca risc de pierdere ce rezultă din procesele interne inadecvate sau defectuoase, personal sau sisteme sau din evenimente externe. FGA este într-un proces continuu de actualizare a procedurilor de lucru, astfel încât acestea să fie aliniate cu legislația în vigoare și să reglementeze activitatea personalului prin includerea de măsuri de control, cum ar fi segregarea responsabilităților și implementarea principiului „celor patru ochi”. Sistemele IT sunt de asemenea într-un proces de optimizare și dezvoltare pentru a acorda suportul necesar desfășurării tuturor activităților care au loc la nivelul FGA.
- Riscul juridic și de reglementare se referă la respectarea legilor, normelor și regulamentelor aplicabile și impactul posibil al unor modificări legislative sau cerințe de reglementare. FGA participă activ în procesul consultativ privind emiterea de noi legi și norme aplicabile.
- Riscul strategic, riscul reputațional și riscul de contagiune sunt aferente riscului actual sau viitor al impactului negativ asupra FGA, provocat de modificarea mediului de afaceri sau de decizii de afaceri dezavantajoase sau de implementare inadecvată. Riscul reputațional și riscul de contagiune sunt gestionate în principal, prin transparență, față de creditorii de asigurare și de publicul larg.

*Conducerea executivă a FGA monitorizează reclamațiile primite de la creditori și de la terți, cu scopul de a identifica orice percepție negativă asupra imaginii Fondului și de a observa modul în care acestea au fost soluționate.*

## 11. Note explicative

### *Active imobilizate*

Situația imobilizărilor corporale și necorporale la data de 31.12.2015 se prezintă astfel:

Denumirea elementului de imobilizări	Valoare brută				Amortizare			
	Sold inițial	Creșteri	Reduceri	Sold final	Sold inițial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la sfârșitul anului
Imobilizări necorporale	175.773	271.627	0	447.400	174.498	3.787	0	178.285
Clădire	3.346.978	0	0	3.346.978	55.783	55.793	0	111.566
Terenuri	275.502	0	0	275.502	0	0	0	0
Mijloace de transport și instalații tehnice	977.888	171.928	0	1.149.816	799.630	52.288	0	851.918
Mobilier și alte instalații	492.686	150.014	0	642.700	417.178	34.675	0	451.853
<b>Total</b>	<b>5.268.827</b>	<b>593.569</b>	<b>0</b>	<b>5.862.396</b>	<b>1.447.089</b>	<b>146.543</b>	<b>0</b>	<b>1.593.622</b>

Valoarea contabilă a imobilizărilor financiare la 31.12.2015 este de 398.465.007 lei, iar la 31.12.2014 era de 520.037.796 lei.

### *Creanțe*

Principalele creanțe prezentate în situația activelor și datoriilor la data de 31.12.2015 sunt contribuțiile de încasat de la asigurători în sumă de 9.761.261 lei (la 31.12.2014 au fost în sumă de 6.367.560 lei)



### ***Investiții pe termen scurt***

Investițiile pe termen scurt cuprind în categoria lor următoarele:

- depozite cu scadența mai mare de 3 luni: 69.335.000 lei;
- titluri de stat deținute pe o perioadă mai mică de 12 luni: 551.088.437 lei;
- dobânda de încasat pentru investițiile pe termen scurt: 1.770.360 lei.

Situația investițiilor pe termen scurt la data de 31.12.2015 se prezintă astfel:

Tipul plasamentelor	Scadență/ maturitate între 0 și 3 luni	Scadență/ maturitate între 3 și 6 luni	Scadență/ maturitate între 6 și 9 luni	Scadență/ maturitate între 9 și 12 luni
Titluri de stat	213.746.542	110.491.454	164.835.726	62.014.714
Depozite la institutii de credit	44.835.000	24.500.000	-	-
TOTAL	258.581.542	134.991.454	164.835.726	62.014.714
Dobânda aferentă investițiilor	1.770.360			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>622.193.797</b>			

Investițiile pe termen scurt la 31.12.2014 erau în sumă de 400.264.777 lei.

### ***Casa și conturi la bănci***

Casa și conturi la bănci la 31.12.2015 cuprinde următoarele solduri:

- conturi curente la bănci: 6.647.659 lei;
- casa și alte valori: 8.508 lei.

La data de 31.12.2014 casa și conturile la bănci așa cum erau prezentate în Departamentul Fond de Garantare din cadrul ASF era următoarea:

- conturi curente la bănci: 9.600.363 lei;
- casa și alte valori: 4.500 lei.

## ***Datorii***

La data de 31.12.2015 în Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii sunt prezentate următoarele datorii:

- Datorii comerciale în sumă de 84.933 lei;
- Sume datorate cu titlu de despăgubiri/indemnizații creditorilor de asigurări în sumă de 1.869.943 lei, din care 1.498.928 lei reprezintă sume aprobate la plată de către Comisia specială în anul 2015 către creditorii de asigurări cu privire la dosare de daună.
- Alte datorii în sumă de 1.027.975 lei.

La data de 31.12.2014 soldul de 797.678 lei era format din:

- 371.016 lei reprezentând sume datorate cu titlu de despăgubiri/indemnizații creditorilor de asigurări se compune în principal din suma aferentă creditorilor de asigurări Metropol, așa cum rezultă din Lista Certă publicată în 26.04.2005, acești creditori nu au depus cereri de plată până în prezent,
- Alte datorii în sumă de 412.541 lei.

## ***Provizioane***

Soldul contului ”Provizioane” este format din:

- provizioane de daună aferente solicitărilor de despăgubiri în sumă de 479.815.092 lei,
- provizioane pentru litigii în sumă de 549.176 lei
- alte provizioane (concedii de odihnă neefectuate, provizion pentru pensionare) în sumă de 1.174.819 lei.

Soldul contului ”Provizioane de daună aferente solicitărilor de despăgubiri” de 479.815.092 lei a rezultat ca urmare a preluării dosarelor de daună de la asigurătorul intrat în faliment Astra și ca urmare a dosarelor noi deschise de către FGA pentru clienții Astra în perioada 1.09.2015-31.12.2015.

În conformitate cu art. 23 alin. (1) din Legea nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în asigurări, coroborat cu art. 18 alin. (1) și (2) din Norma A.S.F. nr. 16/2015 privind Fondul de garantare a asiguraților, asigurătorul are obligația de a preda Fondului de garantare, evidența contractelor de asigurare în vigoare la data închiderii procedurii de redresare financiară, evidența completă a dosarelor de daună, precum și evidențele tehnico-operative și contabile aferente acestor contracte și dosare, atât în format letric, cât și electronic/digital sau în alte forme în care acestea se regăsesc în arhiva asigurătorului.

Provizionul a fost constituit în baza dosarelor de daună avizate de asigurătorul în faliment, dosare care au fost preluate atât electronic cât și fizic în baza proceselor verbale de predare/primire încheiate între Fond și asigurătorul în faliment. Acest provizion s-a constituit la nivelul soldului acestui cont de rezervă la data preluării.

Ținând cont de prevederile Legii nr. 213/2015 și a Normei nr. 15/2016, valoarea inițială a provizionului a fost ajustată după cum urmează:

- valoarea provizionului aferent solicitărilor creditorilor de asigurare care au avut mai multe dosare de daună a fost plafonată la valoarea reglementată de legislația în vigoare, respectiv 450.000 lei/creditor, prin gruparea acestora pe baza celei mai bune estimări privind datele de identificare ale creditorilor de asigurare.
- pentru dosarele de daună cu rezervă mai mare de 450.000 lei/creditor, valoarea provizionului a fost plafonată în baza analizei individuale a tuturor acestor dosare, atât preluate fizic de la asigurătorul în faliment, cât și a informațiilor preluate în format electronic, precum și în baza experienței Direcției Tehnice Despăgubiri, la nivel de creditor de asigurare pe fiecare dosar în parte.
- provizionul aferent dosarelor de daună în valută a fost reevaluat în baza cursului valutar comunicat de BNR și valabil în data de 31.12.2015;
- pentru dosarele de daună pentru care nu au existat suficiente informații din care să rezulte potențiale ajustări la nivel de creditori de asigurare, din motive prudențiale, s-a menținut nivelul provizionului la valoarea rezervei preluate de la asigurătorul în faliment.

De asemenea, valoarea provizionului a fost ajustată pentru a reflecta valorile rezultate în urma verificării de către Comisia specială a dosarelor de daună și a creanțelor de asigurări înregistrate în evidențele FGA, ținând seama de normele aplicabile în materie și de condițiile de asigurare generale și specifice prevăzute în contractele de asigurare.

Pentru dosarele nou deschise la FGA până la data de 31.12.2015 conform legislației în vigoare s-a stabilit provizionul inițial la o valoare medie a daunei plătite în funcție de datele statistice, provizion care este ulterior revizuit pe baza documentelor depuse de creditorii de asigurare. Aceste estimări și ipoteze semnificative sunt revizuite în mod continuu.

### ***Capital propriu***

Componența capitalurilor proprii este următoarea:

- rezultatul reportat: 1.003.218.726 lei (sold creditor);
- rezultatul exercițiului financiar: 446.225.080 (sold debitor) determinat prin închiderea conturilor de venituri și cheltuieli pentru perioada 1.09.2015 – 31.12.2015.

### ***Venituri și cheltuieli***

Veniturile specifice FGA sunt în sumă de 34.233.983 lei și provin din contribuții ale asigurătorilor la FGA, dobânzi și penalități de întârziere pentru neachitarea la termen a contribuției legale aferente perioadei septembrie – decembrie 2015.

Cheltuielile FGA sunt formate în principal din:

- cheltuieli specifice ale FGA în sumă de 1.695.182 lei provin din despăgubirile/indemnizațiile rezultate din contractele de asigurare facultative și obligatorii, încheiate cu asigurătorul intrat în procedură de faliment și din sumele cuvenite creditorilor de asigurări a fi plătite de către FGA, în situația încetării contractelor de asigurare.
- cheltuieli cu provizioanele specifice în sumă de 479.815.092 lei, s-au constituit ca urmare a preluării dosarelor de daună de la asigurătorul intrat în faliment ASTRA

- cheltuieli cu salariile și contribuții sociale, cheltuieli privind stocurile, lucrări și servicii executate de terți, cheltuieli cu amortizările în sumă de 3.889.802 lei.

FGA a înregistrat în anul 2015 o pierdere totală de 446.225.080 lei, provenind din:

- pierdere din activitatea de exploatare: 454.118.501 lei, determinată ca diferență între totalul drepturilor constatate în perioada de raportare conform prevederilor legale care reglementează sursele de încasare ale FGA și cheltuielile de exploatare.
- profit din activitatea financiară în sumă de 7.893.421 lei.

Pierderea înregistrată de FGA la sfârșitul anului 2015 este cauzată de necesitatea constituirii provizoanelor specifice aferente dosarelor de daună preluate de la asiguratorul Astra SA – în faliment.

## **12. Context internațional**

La nivelul Uniunii Europene, sunt reglementate scheme de garantare în asigurări ca mecanisme de ”ultimă instanță” destinate protejării consumatorilor atunci când societățile de asigurare nu își mai pot îndeplini obligațiile contractuale asumate prin contractele de asigurare încheiate.

În țările în care există scheme de garantare în asigurări, nivelul de acoperire diferă, ceea ce duce la un nivel ne-omogen de protecție oferit deținătorilor de polițe de asigurare. Există diferențe semnificative și în ceea ce privește structura schemelor de garantare, între procedurile operaționale și între modalitățile de finanțare.

Lipsa unui cadru legal armonizat la nivel european afectează eficiența și echitabilitatea protecției oferită asiguraților. Acest fapt poate conduce la pierderea încrederii asiguraților în piața asigurărilor și, în esență, poate pune în pericol stabilitatea pieței asigurărilor. Acest cadru legal neomogen poate stânjeni și funcționarea pieței naționale prin deformarea concurenței transfrontaliere, iar elaborarea unui cadru legal uniform pentru schemele de garantare în asigurări putând contribui la remedierea deficiențelor actuale.

Recenta criză financiară a determinat o modificare la nivelul percepției oamenilor care au devenit mai conștienți de existența și limitele de protecție oferite de schemele de garantare din toate sectoarele financiare. Sectorul asigurărilor a fost afectat și el. Asigurători importanți de pe piața europeană au raportat pierderi majore și au fost nevoiți să recurgă la injecții semnificative de capital. Pentru a remedia lacunele legislative și inconsistențele provocate de peisajul fragmentat al schemelor de garantare, Raportul Final elaborat de Grupul Larosière a recomandat implementarea armonizată a schemelor de garantare pe teritoriul Uniunii Europene. Aceeași recomandare este inclusă în Preambulul Directivei Solvency II. Mai mult decât atât, încă din anul 2009, Comisia Europeană și-a anunțat intenția de a evalua gradul de adecvare a schemelor de garantare existente și de a face propuneri legislative rezultate din concluziile sale stabilite.

Coexistența unor scheme de garantare în asigurări diferite, corelată cu inexistența schemelor de garantare la nivelul unor state, ridică probleme referitoare la lipsa unui ”teren de desfășurare” egal între societățile de asigurare. Aceste probleme se amplifică dacă unii dintre asigurători participă la finanțarea schemei de garantare iar alții nu, deoarece protecția oferită de schemele de garantare poate să difere între statele de origine și statele gazdă.

Falimentele și pierderile aferente suportate de deținătorii de polițe și de beneficiari pot afecta economia reală prin modificarea comportamentului clienților (ex: cumpără mai puține polițe de asigurare). Mai mult decât atât, asigurații pot reacționa față de pierderile actuale sau viitoare prin denunțarea polițelor – agravând astfel o situație financiară deja dificilă.

Soluțiile ”de la caz la caz”, precum intervenția ex-post, deși flexibile, au serioase dezavantaje. Dacă nu sunt imparțiale, pot ridica probleme privind corectitudinea și transparența procesului decizional, întrucât deciziile sunt luate ad hoc și nu pe baza unui set prestabilit de reguli. În plus, o astfel de intervenție poate crea un avantaj incorect asigurătorilor cu o pondere mare de piață, creând astfel hazard moral: asigurătorii cu pondere mare pe piață vor fi tentați să-și asume riscuri mai mari fără teama de consecințe deoarece nu ei sunt cei care vor suporta costurile ”plasei de siguranță”.

Limitarea acoperirii daunelor în domeniul asigurărilor la un plafon maxim al despăgubirilor este agreată de majoritatea statelor membre, așa cum reiese din schemele de garantare în asigurări



implementate. Astfel, unele scheme de garantare plătesc despăgubiri doar pentru anumite categorii de asigurări, în timp ce altele acceptă la plata despăgubirilor doar persoane fizice sau doar persoane fizice și întreprinderi mici și mijlocii. Limitele de despăgubire sunt stabilite fie în procente raportate la suma cuvenită și plătită de către asigurator, fie prin fixarea unei sume maxime ce poate fi acordată cu titlu de despăgubire de către schemele de garantare.

Comisia Europeană a luat în considerare, în documentul intitulat ”Cartea Albă a Asiguraților”, stabilirea de limite pentru pretențiile de despăgubire, astfel încât să se evite punerea în dificultate a societăților de asigurare solide din cauza unor obligații de asistență nelimitate, aspect salutat și de către Comitetul Economic și Social European.

Din rațiuni întemeiate pe recomandările Comisiei Europene, precum și pentru a evita posibile situații calificate drept ”conflict de interese”, prin Legea nr. 213/2015 a fost constituit Fondul de garantare a asiguraților ca persoană juridică de drept public. Acest act normativ prevede ca, plata despăgubirilor/indemnizațiilor din disponibilitățile FGA se face în limita unui plafon de garantare de 450.000 lei pe un creditor de asigurare al unui asigurator în faliment.

FGA ca schema de garantare din România este membră International Forum of Insurance Guarantee Scheme (IFIGS), un forum internațional care promovează protejarea creditorilor de asigurări prin cooperarea internațională a schemelor de garantare existente, încă de la înființarea acestuia, respectiv din anul 2013. Printre ceilalți membri se numără scheme de garantare din: Australia, Canada, Taiwan, Franța, Germania, Grecia, Coreea, Malaysia, Norvegia, Polonia, Singapore, Spania, Marea Britanie, Statele Unite ale Americii.

În cadrul întâlnirii internaționale organizată de IFIGS în cursul lunii mai 2015 de la Madrid, au fost prezentate atât aspecte legate de experiența și funcțiile schemelor de garantare din domeniul asigurărilor, redresarea și rezoluția asiguraților cât și principiile finanțării schemelor de garantare din domeniul asigurărilor. În ceea ce privește experiența și funcțiile schemelor de garantare din domeniul asigurărilor, au fost susținute prezentări de reprezentanți ai schemelor de garantare din Spania, Kenya, Thailanda, China.

De asemenea, au fost prezentate și aspecte referitoare la redresarea și planul de rezoluție a asigurătorilor, fiind enunțați următorii factori declanșatori:

- încălcarea cerințelor prudențiale,
- controlul intern și structura de guvernare,
- chestiuni privind solvabilitatea,
- lichiditatea și profitabilitatea,
- distribuția neechilibrată a fondurilor proprii,
- încălcări majore a cerințelor legale,
- evaluări nerealiste a activelor.

În ceea ce privește obiectivele rezoluției, au fost subliniate cele mai importante, și anume: stabilitatea financiară și protecția deținătorilor de polițe. În ceea ce privește sursele de finanțare ale rezoluției s-au precizat următoarele modalități: recurgerea la o schemă de garantare, dispunerea de active, limitarea drepturilor creditorilor, utilizarea fondurilor publice și altele. Printr-un răspuns la Cartea Albă a schemelor de garantare, Insurance Europe a insistat pe implementarea principiului statului membru de origine și s-a opus facilității de împrumut mutual între schemele de garantare. În răspunsul Insurance Europe la consultarea privitoare la cadrul legal privind o posibilă redresare și rezoluție pentru instituțiile financiare altele decât băncile se menționează că nu este nevoie de măsuri noi de redresare și rezoluție, altele față de ceea ce reglementează directiva Solvency II.

EIOPA și-a exprimat susținerea pentru o minimă armonizare a legislației specifice schemelor de garantare din domeniul asigurărilor. Redresarea și rezoluția trebuie luate în considerare nu numai în sensul păstrării stabilității financiare, cât și în sensul protejării interesului deținătorilor de polițe de asigurare. În încheiere s-a subliniat importanța atribuțiilor schemelor de garantare în ceea ce privește redresarea și rezoluția asigurătorilor.

### *Anexa 1*

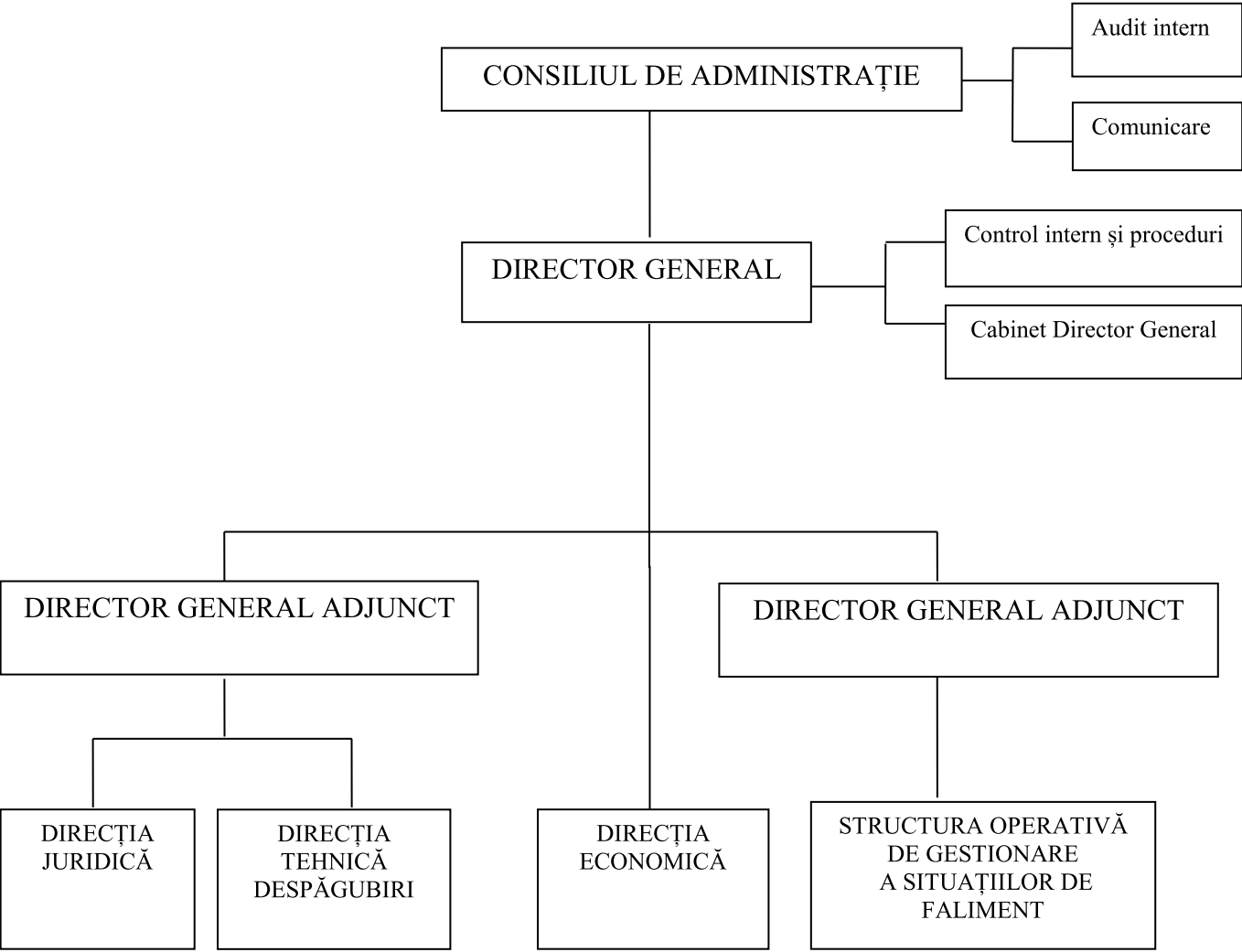
- *Asigurătorii care au virat contribuții la FGA în anul 2015*
  - ABC ASIGURĂRI-REASIGURĂRI S.A.
  - ALLIANZ - ȚIRIAC ASIGURĂRI S.A.
  - ASIGURARE REASIGURARE ASIMED S.A.
  - ASIGURAREA ROMÂNEASCĂ - ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP S.A.
  - ASITO KAPITAL S.A.
  - SOCIETATEA DE ASIGURARE-REASIGURARE ASTRA S.A.
  - ATE INSURANCE ROMÂNIA S.A.
  - AXA LIFE INSURANCE S.A.
  - BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP S.A.
  - BRD ASIGURĂRI DE VIAȚĂ S.A.
  - COMPANIA DE ASIGURĂRI - REASIGURĂRI EXIM ROMANIA (CARE-ROMANIA) S.A.
  - CARPATICA ASIG S.A.
  - CERTASIG - SOCIETATE DE ASIGURARE ȘI REASIGURARE S.A.
  - SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE CITY INSURANCE S.A.
  - CREDIT EUROPE ASIGURĂRI - REASIGURĂRI S.A.
  - ERGO ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA
  - EUROINS ROMÂNIA ASIGURARE - REASIGURARE S.A.
  - EUROLIFE ERB ASIGURĂRI GENERALE S.A.
  - EUROLIFE ERB ASIGURĂRI VIAȚĂ S.A.
  - F.A.T.A ASIGURĂRI S.A.
  - FORTE ASIGURĂRI - REASIGURĂRI S.A.
  - GARANTA ASIGURĂRI S.A.

- GENERALI ROMÂNIA ASIGURARE REASIGURARE S.A.
- GERMAN ROMANIAN ASSURANCE S.A.
- GOTHAER ASIGURĂRI - REASIGURĂRI S.A.
- GRAWE ROMÂNIA ASIGURARE S.A.
- GROUPAMA ASIGURĂRI S.A.
- NN ASIGURĂRI DE VIAȚĂ S.A.
- SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE LIG INSURANCE S.A.
- METROPOLITAN LIFE ASIGURĂRI S.A.
- OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP S.A.
- ONIX ASIGURĂRI S.A.
- POOL-UL DE ASIGURARE ÎMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE S.A. (PAID)
- SIGNAL IDUNA ASIGURĂRI DE VIAȚĂ S.A.
- UNIQA ASIGURĂRI DE VIAȚĂ S.A.
- UNIQA ASIGURĂRI S.A.

- *Sucursalele asigurătorilor din SEE deschise pe teritoriul României în baza dreptului de stabilire, care au virat contribuții la FGA (în perioada 01/01-27/07/2015)*

- AEGON TOWAEZYSTWO UBEZPIECZEN NA ZYCIE S.A. VARSOVIA-SUCURSALA FLOREȘTI
- AIG EUROPE LTD LONDRA – SUCURSALA BUCUREȘTI
- CARDIF ASSURANCES RISQUES DIVERS PARIS - SUCURSALA BUCUREȘTI
- CARDIF ASSURANCES VIE PARIS - SUCURSALA BUCUREȘTI
- COMPANIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. BOIS-COLOMBES-SUCURSALA BUCUREȘTI
- EULER HERMES EUROPE S.A. BRUXELLES - SUCURSALA BUCUREȘTI
- PORSCHER VERSICHERUNGS AG SALZBURG - SUCURSALA ROMÂNIA
- QBE INSURANCE (EUROPE) LTD. MAREA BRITANIE - SUCURSALA ROMÂNIA

*Anexa 2 - Organigrama FGA la data de 31.12.2015*



*Anexa 3 - Raport de audit financiar Ernst & Young*



## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre Consiliul de Administratie al Fondului de Garantare a Asiguratilor

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului de Garantare a Asiguratilor ("Fondul") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2015, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capituluri: 556.994 mii RON
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 446.225 mii RON, pierdere

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Fondului are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 15/2016 si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

### Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Fondului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

#### **Opinia**

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 15/2016 si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

#### **Evidentierea unor aspecte**

7 Atragem atentia asupra Notei III din aceste situatii financiare, care descrie rationamentele profesionale si estimarile contabile semnificative utilizate pentru determinarea valorii provizioanelor de dauna aferente solicitarilor de despagubiri. Opinia noastra nu contine rezerve cu privire la acest aspect.

#### **Cerinte de raportare cu privire la raportul administratorilor**

Administratorii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor in conformitate cu cerintele Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 15/2016, punctele 340-343, care sa nu contina denaturari semnificative si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
- b) raportul administratorilor, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 15/2016, punctele 340-343;

c) pe baza cunoasterii si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Fond si la mediul acestuia nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor.

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

  
Alina Dimitriu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Bucuresti, Romania

Cu nr. 1272/17 decembrie 2001

23 mai 2016

EN →

RO ←

On behalf of

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Registered with the Chamber of Financial Auditors of Romania  
Under No. 77/August 15<sup>th</sup>, 2001

Alina Dimitriu

*Illegible signature*

*Round seal affixed: Dimitriu Alina – No. 1272 – the Chamber of Financial Auditors of Romania*

Registered with the Chamber of Financial Auditors of Romania  
Under No. 1272/December 17<sup>th</sup>, 2001  
Bucharest, Romania  
May 23<sup>rd</sup>, 2016

damage provisions related to the claims for damages. Our opinion does not contain any reservations about this issue.

### **Reporting Requirements on the Administrators' Report**

The administrators are responsible for the preparation and presentation of the Administrators' Report pursuant to the Financial Supervisory Authority Rule No. 15/2016, items 340-343, which has to be free of any material misstatement and for such internal control the administrators deem to be necessary in order to enable the preparation of the Administrators' Report that should be free of any material misstatement, whether due to fraud or error.

The Administrators' Report is not part of the Financial Statements. Our opinion on the financial statements as of December 31<sup>st</sup>, 2015 does not cover the Administrators' Report.

In relation to our audit on the financial statements as of December 31<sup>st</sup>, 2015, we have read the Administrators' Report and hereby inform you as follows:

a) we have not identified in the Administrators' Report any information that is not consistent in all material respects with the information presented in the enclosed Financial Statements as of December 31<sup>st</sup>, 2015;

b) the Administrators' Report mentioned above includes in all significant aspects the information required by the Financial Supervisory Authority Rule No. 15/2016, items 340-343;

c) based on the knowledge and understanding during the auditing of the Financial Statements as of December 31<sup>st</sup>, 2015 concerning the Fund and its environment, we have not identified any significant erroneous information presented in the Administrators' Report.



## Auditor's Responsibility

3 Our responsibility is, based on the audit performed, to express an opinion on these Financial Statements. We conducted our audit pursuant to the audit standards adopted by the Chamber of Financial Auditors of Romania. These standards require that we comply with the ethical requirements of the Chamber, plan and perform the audit in order to obtain reasonable assurance that the financial statements are free of material misstatements.

4 An audit involves the performing of procedures to obtain audit evidence about the amounts and information included in the Financial Statements. The selected procedures depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of significant distortion of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor takes into account the internal control that is relevant to the preparation and fair presentation of the Fund's Financial Statements in order to determine the audit procedures that are appropriate under these circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates made by the management, as well as evaluating the presentation of the overall Financial Statements.

5 We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate in order to provide a basis for our audit opinion.

## Opinion

6 In our opinion, the Financial Statements give a true and fair financial position of the Fund as of December 31<sup>st</sup>, 2015 as well as on the financial performance and the cash flows for the financial year ended on the said date, pursuant to the Financial Supervisory Authority Rule No. 15/2016 and to the accounting policies described in the notes to the Financial Statements.

## Emphasis of certain issues

7 We draw the attention to Note III of these Financial Statements, which describes the professional reasoning and the significant accounting estimates used to determine the value of the



Ernst & Young Assurance Services SRL  
Bucharest Tower Center Building, 21<sup>st</sup> Floor  
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1  
011171 Bucharest, Romania  
Tel: +40 21 402 4000  
Fax: +40 21 310 7193  
office@eroy.com  
ey.com

FINANCIAL AUDIT REPORT

To The Board of Directors of the Policyholders' Guarantee Fund

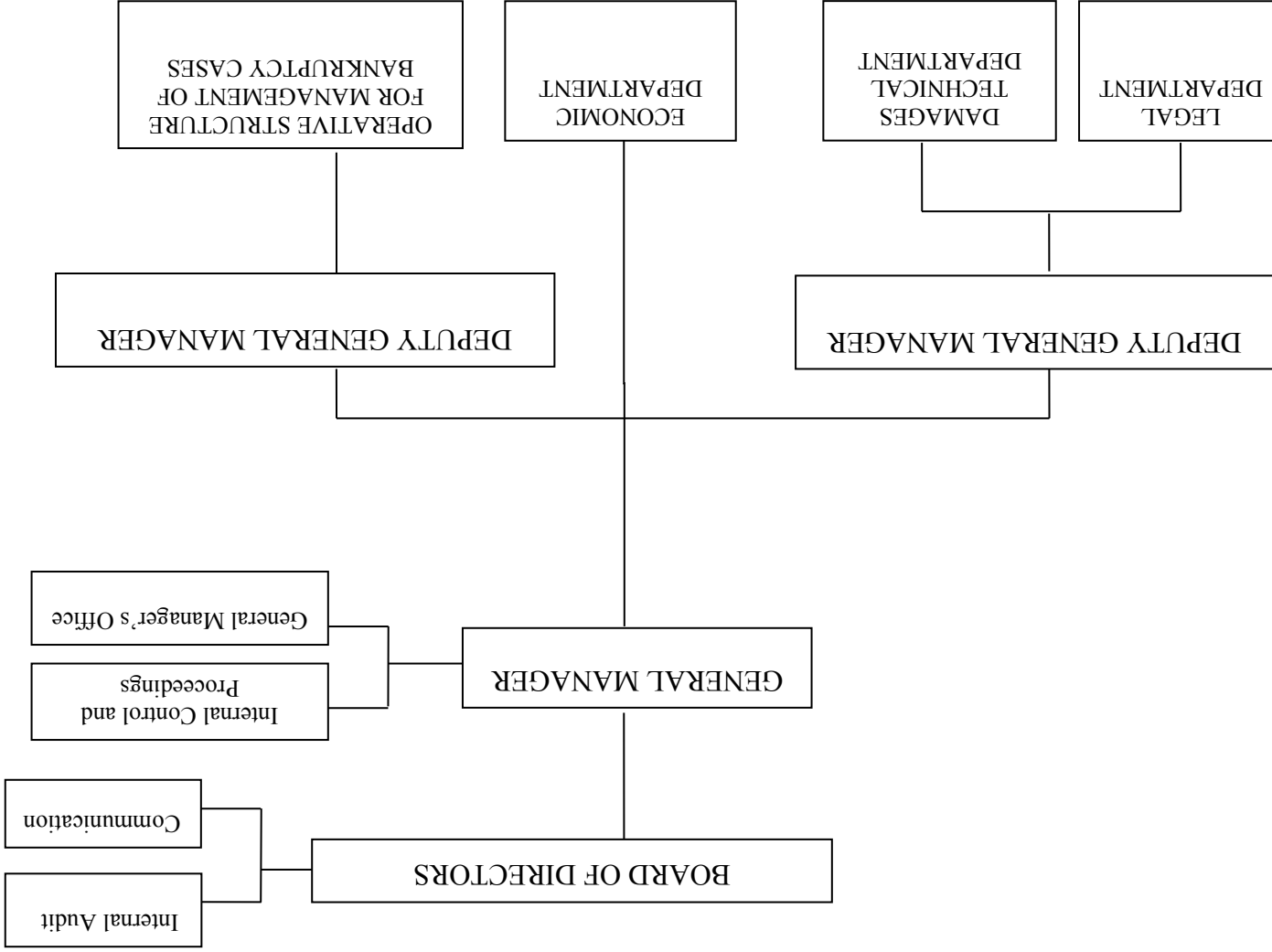
Report on the Financial Statements

1 We have audited the enclosed Financial Statements of the Policyholders' Guarantee Fund (the "Fund") which comprise the balance sheet as of December 31<sup>st</sup>, 2015, the profit and loss account, the statement of changes in equity and the statement of treasury flows for the financial year ended on the said date and a summary of the significant accounting policies and other explanatory notes. The financial statements mentioned above refer to:

- \* Net assets / Total capital: RON 556,994 thousand
- \* Net result of the financial year: RON 446,225 thousand, loss

Management's responsibility for the Financial Statements

2 The Fund Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements pursuant to the Financial Supervisory Authority Rule no. 15/2016 and the accounting policies described in the notes to the financial statements, and for the internal control the management deems to be necessary in order to enable the preparation of the financial statements that are free of material misstatements due to fraud or error.



-AEGON TOWAEYZSTWO UBEZPIECZEN NA ZYCIE S.A. WARSAW - THE FLOREȘTI  
BRANCH

-AIG EUROPE LTD LONDRA – THE BUCHAREST BRANCH

-CARDIF ASSURANCES RISQUES DIVERS PARIS – THE BUCHAREST BRANCH

-CARDIF ASSURANCES VIE PARIS – THE BUCHAREST BRANCH

-COMPANIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. BOIS-

COLOMBES – THE BUCHAREST BRANCH

-EULER HERMES EUROPE S.A. BRUXELLES – THE BUCHAREST BRANCH

-PORSCHE VERSICHERUNGS AG SALZBURG – THE ROMANIAN BRANCH

-QBE INSURANCE (EUROPE) LTD. UK – THE ROMANIAN BRANCH

- The insurers' branches within EFA opened in Romania under the right of establishment, who made contributions to FGA (between January 1<sup>st</sup> and July 27<sup>th</sup>, 2015)
- GARANTA ASIGURĂRI S.A.
- GENERALI ROMÂNIA ASIGURARE REASIGURARE S.A.
- GERMAN ROMANIAN ASSURANCE S.A.
- GOTHAER ASIGURĂRI - REASIGURĂRI S.A.
- GRAWE ROMÂNIA ASIGURARE S.A.
- GRUPAMA ASIGURĂRI S.A.
- NN ASIGURĂRI DE VIAȚĂ S.A.
- SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE LIG INSURANCE S.A.
- METROPOLITAN LIFE ASIGURĂRI S.A.
- OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP S.A.
- ONIX ASIGURĂRI S.A.
- POOL-UL DE ASIGURARE ÎMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE S.A. (PAID)
- SIGNAL IDUNA ASIGURĂRI DE VIAȚĂ S.A.
- UNIQA ASIGURĂRI DE VIAȚĂ S.A.
- UNIQA ASIGURĂRI S.A.

Annex I

- Insurers who made contributions to FGA in 2015

- ABC ASIGURĂRI-REASIGURĂRI S.A.
- ALLIANZ - ȚIRIAC ASIGURĂRI S.A.
- ASIGURARE REASIGURARE ASIMED S.A.
- ASIGURAREA ROMÂNESCĂ - ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP S.A.
- ASITO KAPITAL S.A.
- SOCIETATEA DE ASIGURARE-REASIGURARE ASTRA S.A.
- ATE INSURANCE ROMÂNIA S.A.
- AXA LIFE INSURANCE S.A.
- BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP S.A.
- BRD ASIGURĂRI DE VIAȚĂ S.A.
- COMPANIA DE ASIGURĂRI - REASIGURĂRI EXIM ROMANIA (CARE-ROMANIA) S.A.
- CARPATICA ASIG S.A.
- CERTASIG - SOCIETATE DE ASIGURARE ȘI REASIGURARE S.A.
- SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE CITY INSURANCE S.A.
- CREDIT EUROPE ASIGURĂRI - REASIGURĂRI S.A.
- ERGO ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA
- EUROINS ROMÂNIA ASIGURARE - REASIGURARE S.A.
- EUROLIFE ERB ASIGURĂRI GENERALE S.A.
- EUROLIFE ERB ASIGURĂRI VIAȚĂ S.A.
- F.A.T.A ASIGURĂRI S.A.
- FORTE ASIGURĂRI - REASIGURĂRI S.A.

- the breach of the prudential requirements,
- the internal control and governance structure,
- the solvency issues,
- the liquidity and profitability,
- the unbalanced distribution of the own funds,
- the major breaches of the legal requirements,
- the unrealistic valuations of the assets.

Regarding the objectives of the resolution, the most important ones were emphasized, i.e. the financial stability and the policyholders' protection. Regarding the resolution funding sources, the following ways were indicated: the use of a guarantee scheme, the disposition of assets, the limitation of the creditors' rights, the use of public funds and others. In a response to the White Paper of the guarantee schemes, Insurance Europe insisted on implementing the principle of home Member State and opposed the mutual loan facility between the guarantee schemes. In the response forwarded by Insurance Europe to the consultation regarding legal framework for a possible recovery and resolution for the financial institutions other than the banks, it is indicated that there is no need for new recovery and resolution measures other than what the Solvency II directive regulates.

EIOPA expressed its support for a minimum harmonization of legislation specific to the insurance guarantee schemes. The recovery and resolution have to be considered not only in the sense of preserving the financial stability and in the sense of protecting the insurance policyholders' interest. Finally, the importance of the guarantee schemes was emphasized in terms of the insurers' recovery and resolution.



The limiting of insurance damage coverage to a compensation cap is agreed by most Member States as shown in the insurance guarantee schemes implemented. Thus, some guarantee schemes pay damages only for certain categories of insurance, while others only accept the payment of damages to individuals or only individuals and small and medium-sized enterprises. The compensation caps are set either as a percentage of the amount due and payable by the insurer or by setting a maximum amount that can be paid as compensation by the guarantee schemes.

The European Commission has considered in the document entitled "Insurance White Paper" the establishment of limits for damage claims in order to avoid putting into difficulty the sound insurance companies due to unlimited guarantee obligations, an issue also welcomed by the European Economic and Social Committee.

For justified reasons based on the recommendations of the European Commission and in order to avoid possible situations classified as "conflicts of interest" by Law no. 213/2015, the Policyholders' Guarantee Fund was established as a public law legal entity. This rule stipulates that the payment of damages / compensations out of the FGA available funds is subject to a cap of RON 450,000 per insurance creditor of a bankrupt insurer.

FGA, as a guarantee scheme in Romania, is a member of the International Forum of Insurance Guarantee Scheme (IFIGS), an international forum that promotes the protection of the insurance creditors by international cooperation between the existing guarantee schemes, since its establishment, i.e. in 2013. The others members include guarantee schemes in Australia, Canada, Taiwan, France, Germany, Greece, Korea, Malaysia, Norway, Poland, Singapore, Spain, UK, USA. During the international meeting organized by IFIGS in May 2015 in Madrid, they presented both aspects related to the experience and functions of the insurance guarantee schemes, the insurers' recovery and resolution and the principles for financing the insurance guarantee schemes. In terms of the experience and functions of the insurance guarantee schemes, representatives of the guarantee schemes in Spain, Kenya, Thailand and China made several presentations.

Issues relating to the insurers' recovery and resolution plan were also presented and the following triggers were indicated:

The recent financial crisis has led to a change in the perception of people who have become more aware of the existence and protection limits offered by the guarantee schemes in all financial sectors. The insurance sector was affected too. The major insurers in the European market have reported major losses and had to resort to significant capital injections. In order to fix the legislative gaps and the inconsistencies caused by the fragmented landscape of the guarantee schemes, the Final Report issued by the Larosière Group recommended the harmonized implementation of the guarantee schemes within the European Union. The same recommendation is included in the Preamble to the Solvency Directive II. Moreover, since 2009 the European Commission announced its intention to assess the adequacy level of the existing guarantee schemes and to make legislative proposals resulting from its final conclusions.

The coexistence of several guarantee schemes in different insurance, correlated with the absence of guarantee schemes in certain states, raises issues concerning the lack of an equal "deployment area" between the insurance companies. These issues are magnified if some insurers participate in the financing of the guarantee scheme and others do not, because the protection offered by the guarantee schemes may differ between the home states and the host states.

The bankruptcies and losses incurred by policyholders and beneficiaries may affect the actual economy by changing the customers' behavior (i.e. they buy less insurance policies). Moreover, the policyholders may react to the current or future losses by denouncing the policies – thereby they exacerbate an already difficult financial situation.

The "case by case" solutions such as the ex-post intervention, although flexible, have serious drawbacks. If they are not impartial, they might raise issues concerning the fairness and transparency of the decision making process since the decisions are made ad hoc and not based on a predefined set of rules. In addition, such an intervention could create an unfair advantage to the insurers with large market share, thus creating a moral hazard: the insurers with large market share shall be tempted to take higher risks without fear of consequences because they are not the ones who shall bear the "safety net" costs.

- expenditure for specific provisions in amount of RON 479,815,092, which resulted after the takeover of the claim files from the bankrupt insurer ASTRA

- expenditure on wages and social contributions, expenditures on stocks, works and services executed / provided by third parties, expenditure for amortization in amount of RON 3,889,802.
- In 2015 FGA recorded a total loss of RON 446,225,080 resulting from:
  - loss from operations: RON 454,118,501, determined as the difference between the total rights identified during the reporting period pursuant to the legal provisions governing the FGA collection sources and the operating expenditure.
  - profit from the financing activities, amounting to RON 7,893,421.

The loss registered by FGA at the end of 2015 is caused by the need to create the related provisions specific to the claim files taken over from the insurer Astra SA - in bankruptcy.

## 12. International Context

In the European Union, the insurance guarantee schemes are being regulated as "last resort" mechanisms in order to protect the consumers when the insurance companies can no longer meet their contractual obligations assumed under the insurance contracts concluded.

In countries where there are insurance guarantee schemes, the coverage varies, which leads to a non-homogenous level of protection offered to the insurance policyholders. There are also significant differences in terms of the structure of guarantee schemes between the operational procedures and the financing arrangements.

The lack of a harmonized legal framework at European level affects the efficiency and fairness of the protection offered to policyholders. This can lead to loss of policyholders' confidence on the insurance market and essentially can endanger the stability of the insurance market. This non-homogenous legal framework can also impede the functioning of the national market by distorting cross-border competition and the development of a uniform legal framework for insurance guarantee schemes can help overcome the current shortcomings.

- for the claim files for which there was insufficient information showing the potential adjustments at insurance creditors' level, as a precaution the level of the provision has been kept at the value of the reserve taken from the bankrupt insurer.

Moreover, the provision value was adjusted in order to reflect the values resulting from the verification by the Special Committee of claim files and of the insurance receivables registered in the FGA records, taking into account the applicable rules in the field and the general and specific insurance conditions set forth in the insurance contracts.

For the filed newly opened at FGA until December 31<sup>st</sup>, 2015, under the applicable laws the provision was initially set at an average value of the damage paid according to the statistical data, a provision that is subsequently revised on the basis of documents submitted by the insurance creditors. These significant estimates and assumptions are reviewed on an ongoing basis.

### ***Equity***

The composition of equity is as follows:

- reported result: RON 1,003,218,726 (credit balance);
- the result of the financial year: 446,225,080 (debit balance) determined after closing the accounts for incomes and expenditure for the period between September 1<sup>st</sup>, 2015 and December 31<sup>st</sup>, 2015.

### ***Incomes and expenditure***

The FGA specific incomes amount to RON 34,233,983 and come from contributions paid by the insurers to FGA, interests and late penalties for late payment of the legal contribution for the period of time between September and December 2015.

The FGA expenditure primarily consists of:

- the FGA specific expenditure in amount of RON 1,695,182 come from damages / compensation resulting from voluntary and compulsory insurance contracts concluded with the insurer that has filed for bankruptcy and from the amounts owed to the insurance creditors, which are to be paid by FGA, if the insurance contracts are terminated.

The balance of the account “Damage provisions related to requests for damages”, in amount of RON 479,815,092, is a result of the takeover of claim files from the bankrupt insurer Astra and following the new cases opened by FGA for the Astra customers between September 1<sup>st</sup>, 2015 and December 31<sup>st</sup>, 2015.

Pursuant to Article 23 paragraph (1) of Law no. 503/2004 on the financial recovery, bankruptcy, voluntary dissolution and liquidation in insurance, in conjunction with Article 18 paragraphs (1) and (2) of the A.S.F. Rule no. 16/2015 on the Policyholders’ Guarantee Fund, the insurer has the obligation to submit to the Guarantee Fund the records of insurance contracts in force on the closing date of the financial recovery proceedings, the full records of the claim files as well as the technical and operational and accounting records related to these contracts and files both on paper and in electronic / digital formats or in other forms kept in the archives of the insurer.

The provision was created based on the claim files approved by the bankrupt insurer, files that were taken over both electronically and physically based on the delivery reports concluded between the Fund and the bankrupt insurer. This provision was created in line with the balance of this reserve account at the date of taking-over.

Considering the provisions set forth in Law No. 213/2015 and Rule No. 15/2016, the initial value of the provision was adjusted as follows:

- the amount of the provision for the requests filed by the insurance creditors with more than one claim file has been capped at the value regulated by the laws in force, i.e. RON 450,000 / creditor by grouping them based on the best estimate regarding the insurance creditors’ identification details.
- for the claim files with reserves exceeding RON 450,000 / creditor, the provision value has been capped based on an individual analysis of all these files, taken over both physically from the bankrupt insurer as well as the information retrieved electronically and based on the experience of the Damages Technical Department per insurance creditor per each file.

- the provision for claim files in foreign currency was revalued based on the exchange rate communicated by BNR and valid on December 31<sup>st</sup>, 2015;

- other provisions (leave days not taken, provision for retirement) amounting to RON 1,174,819.
- provisions for litigation amounting to RON 549,176,
- damage provisions related to the requests for damages in the amount of RON 479,815,092,

The balance of the "Provisions" account consists of:

### *Provisions*

- Other debts amounting to RON 412,541.

so far,

Certain List published on April 26<sup>th</sup>, 2005, these creditors have not submitted any payment claims consisting mainly of the amount owed to the Metropol insurance creditors, as resulting from the

- RON 371,016 representing amounts payable as damages / compensation to the insurance creditors,

On December 31<sup>st</sup>, 2014 the balance of RON 797,678 included:

- Other debts in amount of RON 1,027,975.

Committee in 2015 by insurance creditors in relation to claim files.

- 1,869,943, out of which RON 1,498,928 represent amounts approved for payment by the Special
- Amounts owed as damages / compensation to the insurance creditors in amount of RON
  - Trade debts in amount of RON 84,933;

On December 31<sup>st</sup>, 2015 the statement of assets, debts and equity presents the following debts:

### *Debts*

- cash and other values: RON 4,500.
- current accounts at banks: RON 9,600,363;

Department within ASF, was:

On December 31<sup>st</sup>, 2014, the cash and accounts at banks, as presented in the Guarantee Fund

- cash and other values: RON 8,508.
- current accounts at banks: RON 6,647,659;

The accounting value of the financial assets is of RON 398,465,007 on December 31<sup>st</sup>, 2015 and on December 31<sup>st</sup>, 2014 it was of RON 520,037,796.

**Receivables**

The main receivables shown in the statement of assets and debts as of December 31<sup>st</sup>, 2015 are contributions to be collected from insurers in amount of RON 9,761,261 (on December 31<sup>st</sup>, 2014 there were in amount of RON 6,367,560)

**Short-Term Investments**

The category of short-term investments includes the following:

- deposits with maturity of more than 3 months: RON 69,335,000;
- government securities held for less than 12 months: RON 551,088,437;
- interest to be collected for short-term investments: RON 1,770,360.

The statement of short-term investments on December 31<sup>st</sup>, 2015 is as follows:

Type of investments				
Due date / maturity				
between 0 and 3 months				
Due date / maturity				
between 3 and 6 months				
Due date / maturity				
between 6 and 9 months				
Due date / maturity				
between 9 and 12 months				
Due date / maturity				
Government securities				
213,746,542				
110,491,454				
164,835,726				
62,014,714				
Deposits with credit institutions				
44,835,000				
24,500,000				
-				
TOTAL				
258,581,542				
134,991,454				
164,835,726				
62,014,714				
Interest on investments				
1,770,360				
GENERAL TOTAL				
622,193,797				

On December 31<sup>st</sup>, 2014 the short-term investments amounted RON 400,264,777.

**Cash and Accounts at Banks**

The Cash and accounts at banks as of December 31<sup>st</sup>, 2015 includes the following balances:



**Intangible Assets**

The statement of tangible and intangible assets on December 31<sup>st</sup>, 2015 is as follows:

Name of		Gross value					Amortization	
Intangible element	Initial balance	Increases	Reductions	Final balance	Initial balance	Amortization during the year	Intangible removed related to assets	Amortization at the end of the year
Intangible assets	175,773	271,627	0	447,400	174,498	3,787	0	178,285
Building	3,346,978	0	0	3,346,978	55,783	55,793	0	111,566
Lands	275,502	0	0	275,502	0	0	0	0
Means of transportation and technical installations	977,888	171,928	0	1,149,816	799,630	52,288	0	851,918
Furniture and other facilities	492,686	150,014	0	642,700	417,178	34,675	0	451,853
Total	5,268,827	593,569	0	5,862,396	1,447,089	146,543	0	1,593,622

- The legal and regulatory risk relates to compliance with the applicable laws, rules and regulations and the possible impact of legislation changes or regulatory requirements. FGA actively participate in the consultative process on the issuance of new laws and rules.
  - The strategic risk, the reputational risk and the contagion risk are related to the current or future risk of the negative impact on FGA, caused by changes in the business environment or unfavorable business decisions or improper implementation. The reputational risk and the contagion risk are managed primarily through transparency to the insurance creditors and the general public.
- The FGA executive management monitors the complaints from creditors and third parties in order to identify any negative perception of the image of the Fund and to observe how they were solved.

The expenditure of the financial year also includes provisions, depreciations and adjustments for depreciation or impairment loss reflected.

## 10. Risk Management

FGA acknowledged the following main categories of risks:

- The market risk refers to the risks resulting from price changes on financial and capital markets. This occurs due to fluctuations in market prices, exchange rates, interest rates and commodity prices. The market risk impacts the FGA resources by foreign currency fluctuations having effect on the value of provisions for claim files and premium refunds in foreign currency.
- The credit risk refers to the negative consequences associated with the breach or non-compliance by the contractual partners of the contracts concluded with them. In order to minimize the credit risk (also called the risk of infringement by the contractual partners), FGA uses limits meant to narrow down the assets related to issuers (bonds) or banks (in the case of deposits) which are permanently monitored.

- The liquidity risk occurs when the company cannot obtain sufficient liquid funds to meet its immediate obligations, for example when a financial investment cannot be sold within a desired time period or only at a discount. The FGA liquidity policy is to maintain an adequate level of liquidity in order to honor its current obligations.

- The operational risk is defined as the risk of loss resulting from inadequate or faulty internal processes, personnel or systems or from external events. FGA is in an ongoing process of updating its working procedures so that they are aligned with the existing legislation and of regulating the work of its personnel by including control measures, such as the segregation of responsibilities and the implementation of the "four eye" principle. The IT systems are also in process of optimization and development in order to provide the necessary support for all activities that take place within FGA.

- an outflow of resources appears to be necessary in order to fulfill that obligation and
- a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

The main categories of provisions recorded on the date of the balance sheet are:

- specific provisions constituted consistent with the activity carried out by the Fund;
- provisions for litigation;
- provisions created for elements such as: pensions and similar obligations, leave days not taken and

other costs with employees.

The amount recognized as a provision is the best estimate – on the date of the balance sheet – of the costs required to pay up the current obligations, i.e. the amount FGA would reasonably pay in order to settle the obligation or to transfer it to a third party.

### ***Other patrimony elements***

The incomes from the current activity include:

- insurers' contributions to the Fund;
- interests and default penalties for late payment of the legal contribution;
- proceeds from investing the available funds;
- proceeds from recovering receivables of the Fund;
- amounts from other sources under the law.

The expenditure for the FGA activity are for:

- damages / compensation resulting from voluntary and compulsory insurance contracts,
- the termination of insurance contracts concluded by the insurance creditors,
- the identification, investigation and liquidation of claim files,
- use of stocks and provision of services,
- expenditure with personnel and other expenditure.

depreciation of receivables. For the doubtful receivables, adjustments for impairment loss shall be created.

The inventory valuation of receivables and debts is done at their probable collection or payment value. The negative differences between the inventory value determined during the inventory and the accounting value of the receivables shall be recorded depending on the adjustments for depreciation of receivables. For the doubtful receivables, adjustments for impairment loss shall be created.

### ***Cash and accounts at bank***

The accounts at banks comprise:

- receivable, such as checks and notes deposited with banks,
  - available funds in RON and foreign currency,
  - FGA checks,
  - term bank deposits of maximum 3 months, short-term bank loans as well as the interests corresponding to the available funds and the loans granted by banks in current accounts.
- The Cash Flow Statement preparation takes into account as cash and cash equivalents the following:
- Cash in hand
  - Current accounts with banks
  - Short-term bank deposits (up to 3 months).

### ***Capitals***

FGA implements the financial concept when preparing the financial statements. On December 31<sup>st</sup>, 2015 the equity consists of the reported result, i.e. the result of the financial year.

### ***Provisions***

The provisions are recognized only when:

- there is a current obligation generated by a previous event;

### ***Short-term investments***

The short-term investments include bonds, government securities and other investment securities with original maturity of less than 12 months.

They were initially recorded at their acquisition value which comprises the face value, the premium or the acquisition discount and the interest accrued from the payment of the last coupon until the time when they are acquired by FGA, being separately recorded in accounting in distinct analytical accounts depending on the banking institution through which the acquisition was made and differentiated per acquisition.

The category of short-term investments also includes the short-term bank deposits, except for the term bank deposits of maximum 3 months. They were recorded in accounting at the value of the deposit creation.

On the balance date, the short-term investments are recorded at the value of the amortized cost, taking into account the acquisition cost, the redemption value and the interests in the case of deposits.

The short-term investments are valued on the date they are removed from the inventory, i.e. upon their sale or maturity at their net accounting value on the removal date, i.e. at the value of the deposit created plus the accrued interests, in the case of bank deposits.

### ***Receivables, debts***

The accounting of suppliers and customers, of the other debts and receivables was kept by categories as well as per each natural or legal person. The time of recording the receivables and debts was the time of their identification, not that of their payment or of their collection.

On the date of the balance sheet, the receivables are recorded at their accounting value, less the depreciation adjustments for doubtful receivables.

The inventory valuation of receivables and debts is done at their probable collection or payment value. The negative differences between the inventory value determined during the inventory and the accounting value of the receivables shall be recorded depending on the adjustments for

For the amortization of the tangible and intangible assets, FGA applied the linear amortization achieved through the inclusion in the operating expenditure of fixed amounts determined proportionally to the number of years of service.

The tangible or intangible assets have been removed from records when they were assigned or disposed when no future economic benefit was to be expected from their further use.

### ***Financial assets***

The financial assets comprise government securities with original maturity of more than 12 months and other long-term loans. They were recorded initially at their acquisition value including their face value, the premium or purchase discount and the interest accrued between the payment of the last coupon until the acquisition by FGA, being recorded separately in distinct analytical accounts depending on the banking institution through which the acquisition was made and differentiated per acquisition.

On the balance sheet date, the government securities are recorded at the value of the amortized cost, taking into account the acquisition cost, the premium or the discount and accrued interests.

The government securities are valued when they are removed from the inventory, i.e. when they are sold or upon their maturity date at their net value on the removal date.

### ***Stocks***

The stocks are current assets and include: consumables and materials similar to inventory items.

When they entered FGA, the stocks were evaluated and were recorded in accounting at their entry value, which for acquired stocks was set at the acquisition cost.

On the date of the balance sheet, the stocks are presented at their net achievable value.

Except for buildings and lands, the tangible or intangible assets have been presented in the balance sheet at their entry value, less the accumulated value adjustments or the accumulated payment and adjustments for loss from accumulated depreciations.

FGA chose to alternatively evaluate buildings and lands at their revalued amount in order to include them in the balance sheet at their fair value, at the time of reassessment of the buildings.

The amortization calculated for evaluated tangible assets is recorded in accounting starting with the year following that in which the revaluation was performed.

FGA revalues the buildings and lands with sufficient regularity and whenever significant fluctuations appear in the real-estate market in order to ensure that the accounting value does not significantly differ from that which would be determined using the fair value at the end of the reporting period.

For the revaluation of a tangible asset, the accumulated depreciation from the revaluation date is treated in one of the following ways:

- is recalculated proportionally to the change in the gross asset accounting value so that the asset accounting value after revaluation is equal to its revalued value (determining of replacement cost)
- is eliminated from the gross asset accounting value and the net value is recalculated at the asset revalued value (buildings)

If an item of the tangible assets is revalued, the entire class of tangible assets that asset belongs to is revalued.

If the revaluation of tangible assets takes place, the difference between the acquisition cost and the value resulting from revaluation is presented in the balance sheet in the revaluation reserve category as a separate item in "Capital and reserves".

The amortization of tangible / intangible assets is calculated starting with the month following the one during which the commissioning / acquisition takes place until full recovery of their entry value.



when the financial year ends. The value of receivables thus evaluated in view of presenting them in the balance sheet shall be reduced by the adjustments for impairment loss.

At each balance sheet date:

- the financial elements denominated in foreign currency (available funds, bank deposits, receivables and debts in foreign currency) are assessed and presented in the annual financial statements using the exchange rate communicated by the National Bank of Romania and valid at the end of the financial year. The foreign exchange differences, favorable or unfavorable, between the exchange rate of the currency market announced by the National Bank of Romania from the date when the receivables or debts in foreign currency are being recorded or the rate at which they are recorded in accounting and the exchange rate valid on the date when the financial year ends are recorded in the category of income or expenditure from foreign exchange differences, as applicable; - for receivables and debts denominated in RON, whose settlement is based on a foreign currency, any favorable or unfavorable differences resulting from their valuation, shall be recorded in the category of other income or other financial expenditure, as appropriate.

- the non-monetary elements purchased with payment in foreign currency and recorded at their historical cost (fixed assets, stocks) are presented in the financial statements using the exchange rate valid on the transaction date;

- the non-monetary elements purchased with payment in foreign currency and recorded at their fair value (ex. revalued tangible assets) are presented in the financial statements at this value. In preparing the financial statements the following exchange rates communicated by BNR and applicable on December 31<sup>st</sup>, 2015 have been used:

- EUR 4.5245 (2014: 4.4821)
- USD 4.1477 (2014: 3.6868)

### *Tangible and intangible assets*

The category of tangible assets include the assets that meet the following recognition criteria: they are assets generating future economic benefits and are used over a period longer than one year, except for those with input value of less than RON 2,500, which are recorded as inventory items.

The statement of income and expenditure on December 31<sup>st</sup>, 2015 (the date of FGA incorporation as a public law legal entity)

Name of index		December 31 <sup>st</sup> , 2015
1	FGA specific incomes	34,233,983
2.	FGA specific expenditure	(1,695,182)
3.	Other operating expenditure	(486,657,302)
4.	Result from operating activities	(454,118,501)
5.	Financial incomes	7,894,065
6.	Financial expenditure	(644)
7.	Surplus from financial activity	7,893,421
8.	Total incomes	42,128,048
9.	Total expenditure	(488,353,128)
10.	Result at year end	(446,225,080)

The loss recorded by FGA at the end of 2015 is caused by the need to build the specific provisions related to the claim files taken over from the insurer Astra SA – bankrupt.

### 9. Significant Accounting Policies

For the elements constituting the patrimony, which are reflected in the statement of assets, debts and equity on December 31<sup>st</sup>, 2015, the accounting methods and rules in force were applied:

#### *Assets and debts denominated in foreign currency*

During the preparation of the balance sheet, the evaluation of receivables and debts denominated in foreign currency and of those with settlement in RON depending on the exchange rate of a foreign currency is made at the exchange rate posted by the National Bank of Romania, valid on the date

• Explanatory notes to the financial statements.

The financial statements provide information that is relevant in making the economic decisions and also trustworthy in representing the true financial performance and financial position of FGA. They are neutral, prudent and complete in all material respects. The financial statements are prepared in RON, the monetary items are denominated in foreign currency, the receivables and debts in foreign currencies are assessed and reported at the BNR rate in force on December 31<sup>st</sup>, 2015.

The statement of assets, debts and equity ended on December 31<sup>st</sup>, 2015

No.	Name of indexes	Balance on January 1 <sup>st</sup> , 2015	Balance on December 31 <sup>st</sup> , 2015
1	Fixed assets, of which:	523,859,534	402,733,781
	Intangible assets	1,275	269,115
	Tangible assets	3,820,463	3,999,659
	Financial assets	520,037,796	398,465,007
2	Current assets, of which:	416,426,111	638,781,803
	Stocks	152,279	61,123
	Receivables	6,404,192	9,870,717
	Short-term investments	400,264,777	622,193,797
	Cash and accounts at bank	9,604,863	6,656,167
3	Current debts, of which:	(797,678)	(2,982,851)
	Commercial debts	(14,121)	(84,933)
	Amounts owed as compensation	(371,016)	(1,869,943)
	Other debts	(412,541)	(1,027,975)
4	Total assets less current debts	939,487,967	1,038,532,733
5	Provisions	(730,426)	(481,539,087)
6	Equity	938,757,541	556,993,646

## 8. Preparation and Presentation of Financial Statements

The FGA financial statements are prepared pursuant to:

- ASF Rule No. 15/2016 regarding the accounting regulations applicable to FGA,
- OMPF no. 123/2016 on the main aspects of preparing and submitting the annual financial statements and the annual accounting reports of the business operators to the local offices of the Ministry of Public Finance,
- Instruction No. 1/2016 on the preparation and submission of the annual financial statements by FGA,
- Accounting Law no. 82/1991, as amended and supplemented.

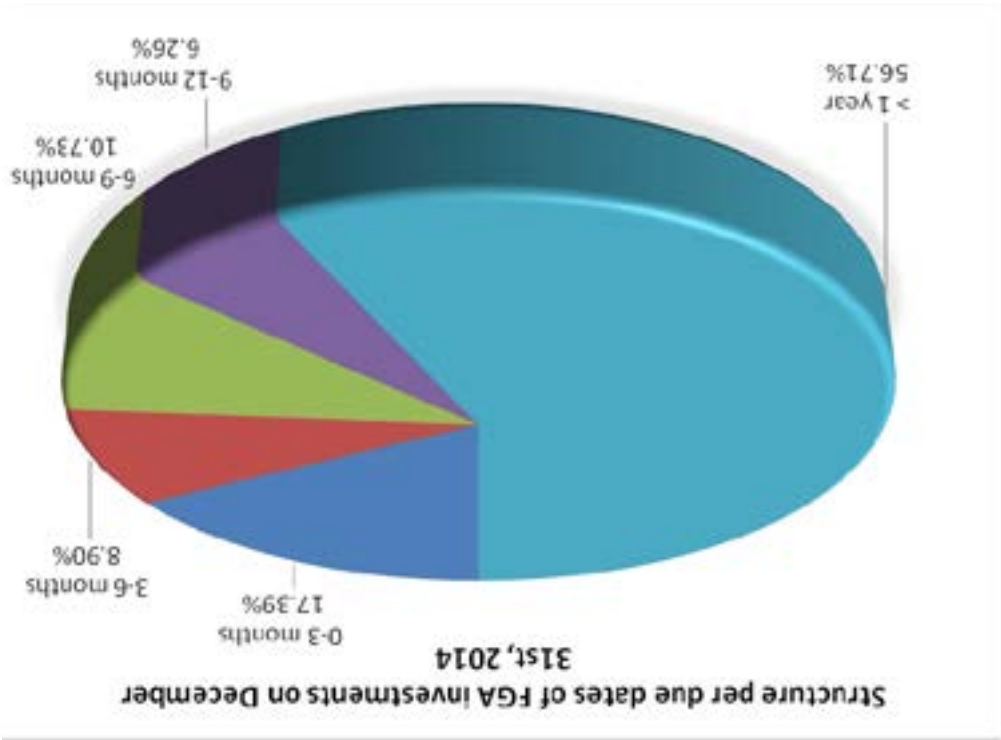
Prior to the issue of the ASF Rule no. 15/2016, the patrimonial operations were regulated by the Methodologies regarding the organization and management of accounting of public institutions, the Chart of Accounts for public institutions and the instructions for its application, approved by Order no. 1917/2005 issued by the Minister of Public Finance, as amended and supplemented. When Rule no. 15/2016 on the approval of the Accounting Regulations regarding the annual financial statements applicable to FGA was issued, the Fund started to assess the constituent elements of the account balances in the trial balance as set forth in these accounting regulations.

The FGA financial statements for 2015 are prepared pursuant to the accounting principles and rules required by the ASF Rule No. 15/2016 and include:

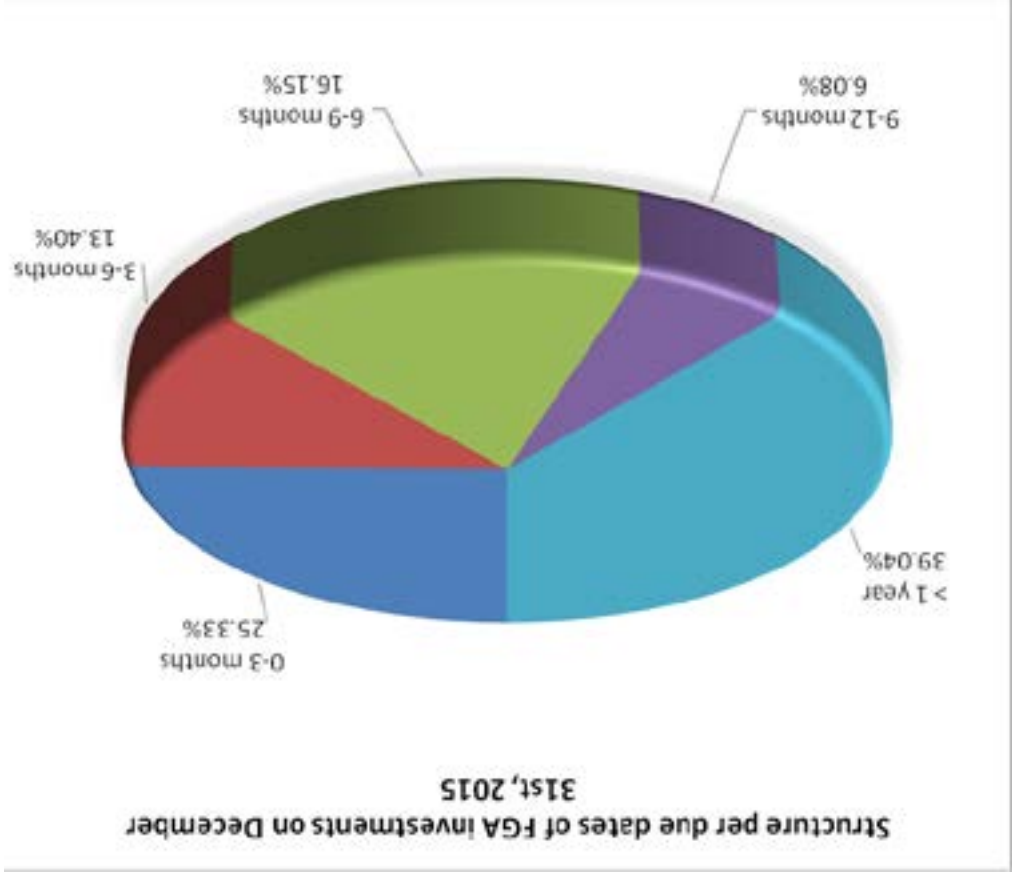
- Statement of assets, debts and equity,
- Statement of income and expenditure,
- Informative data,
- Statement of fixed assets;
- Statement of payment of fixed assets;
- Statement of adjustments for depreciation;
- Statement of changes in equity;
- Statement of treasury flows;

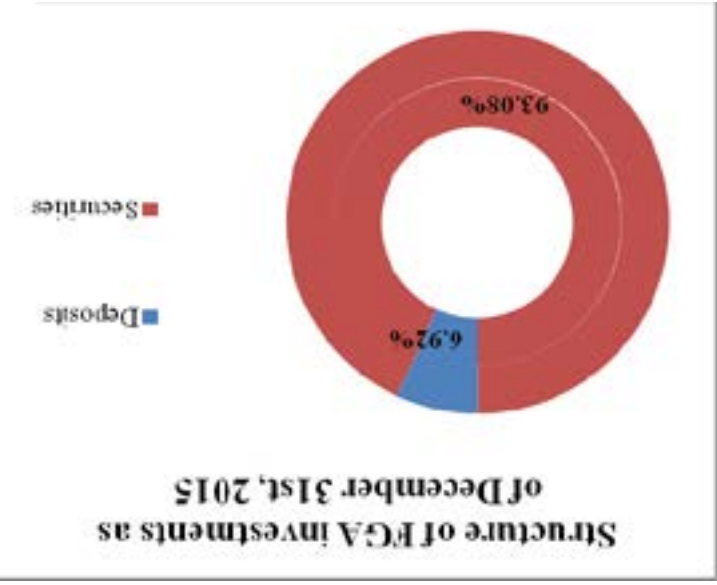
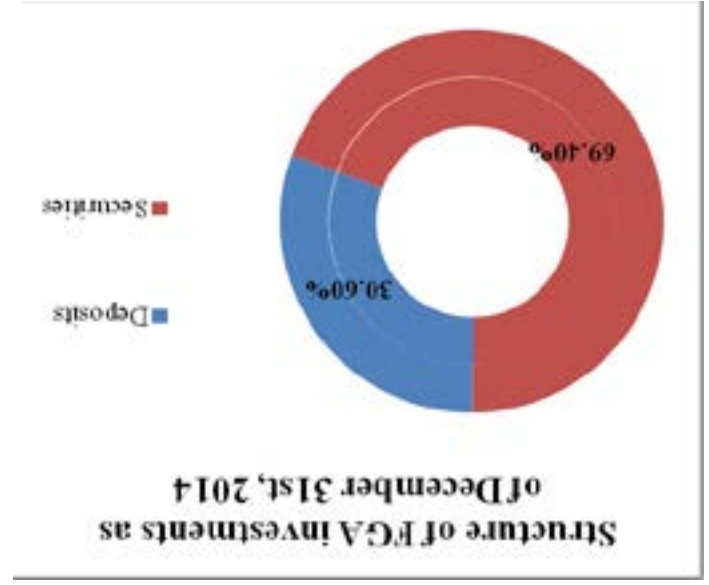
**7. Independent Auditor's Report regarding the FGA Financial Statements on December 31<sup>st</sup>, 2015**

The FGA financial statements on December 31<sup>st</sup>, 2015 were audited by the financial auditor Ernst & Young Assurance Services SRL, based in Bucharest, Sector 1, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Cladirea Bucharest Tower Center, et. 21, Romania, registered with the Trade Registry Office under no. J40/5964/30.06.1999, with Tax Identification Number 11909783, registered with the Chamber of Financial Auditors of Romania under no. 77 as of August 15<sup>th</sup>, 2001, the audit report is enclosed to this document (Annex 3).



Moreover, in terms of investment maturity structure, there is an increase in the share of short-term investments compared to the previous year, in the context of the events taking place on the insurance market and influencing FGA.





The FGA available funds are invested, as set forth in the law, on interest-bearing instruments with credit institutions, i.e. deposits and government bonds.

The FGA resource investment policy envisages placing them safely, aiming to minimize risks, ensuring efficiency and liquidity. This policy sets out the objectives to be pursued through the investment of the FGA available funds, depending on the importance given to them, the selection of the financial instruments where the financial resources shall be invested, the selection of the credit institutions where investments are to be made, the currency used for such investments, the dispersion per deposits / financial instruments and per credit institutions, the measures and/or techniques for risk mitigation and the persons in charge with the investment of the FGA available funds.

The financial investments on December 31<sup>st</sup>, 2015 compared to December 31<sup>st</sup>, 2014 are as follows:

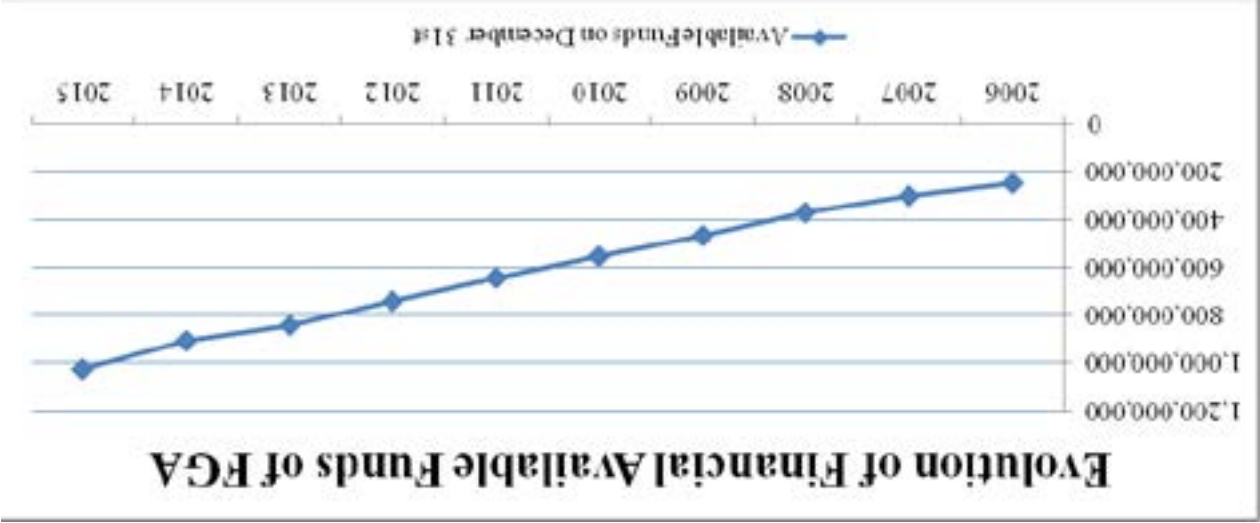
- Bank deposits on December 31<sup>st</sup>, 2015 amounted to RON 69,335,000 (December 31<sup>st</sup>, 2014: RON 275,205,568);
- Short-term treasury bonds on December 31<sup>st</sup>, 2015 amounted to RON 551,088,436 (December 31<sup>st</sup>, 2014: RON 121,728,843);

- Long-term Government securities on December 31<sup>st</sup>, 2015 amounted to RON 398,465,007 (December 31<sup>st</sup>, 2014: RON 520,037,796).

The main objective of minimizing risk can be seen in the fact that the investments were mainly made in government securities, which increased their share of total invested resources from 69.40% on December 31<sup>st</sup>, 2014 to 93.08% on December 31<sup>st</sup>, 2015.

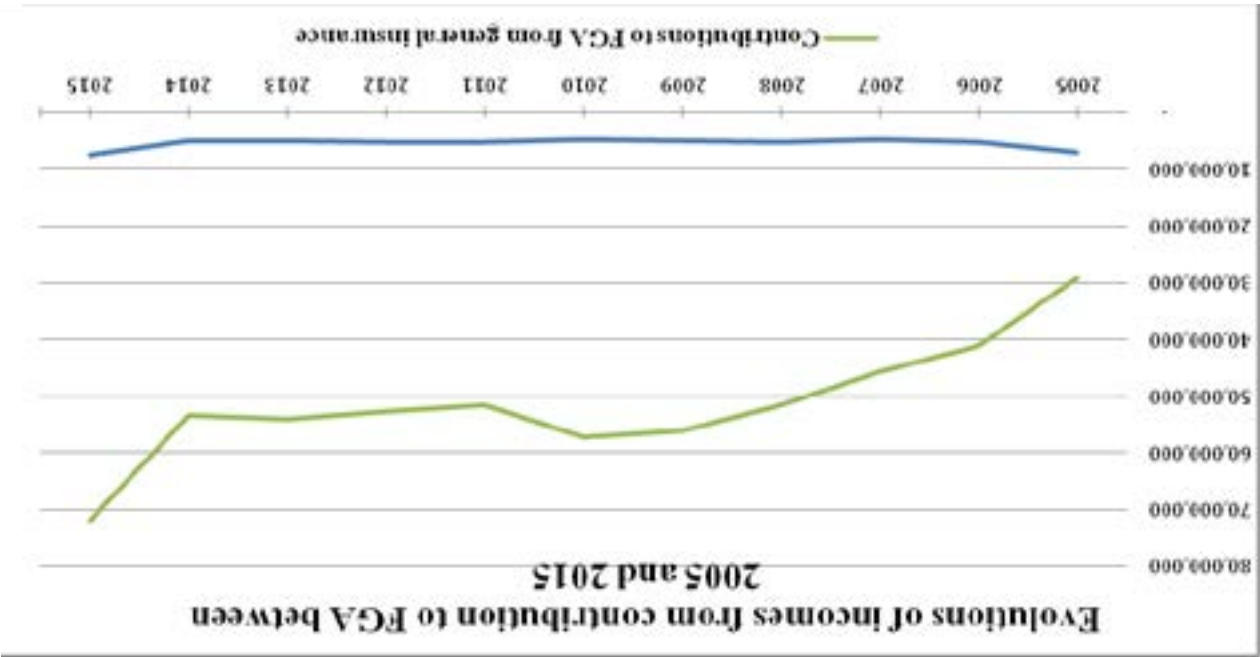


At the end of 2015, the FGA available funds invested in current accounts, deposits, government securities at credit institutions were in the amount of RON 1,027,308,071. FGA aims that through effective management of its resources to be able to promptly address the circumstances set forth in Law no. 503/2004, by payment of compensation / damages to insurance creditors. The evolution of the FGA available funds between 2006 and 2015 is as follows:



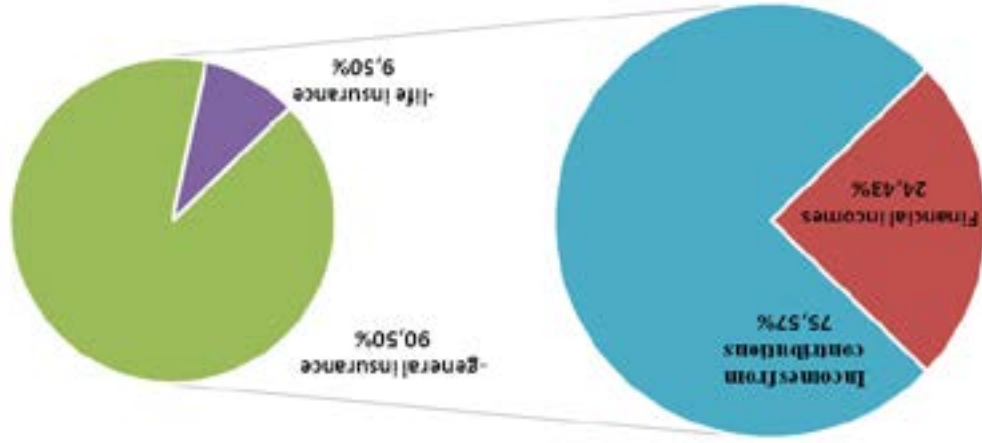
Year	Available funds as of December 31 <sup>st</sup>
2006	248,095,525
2007	301,645,109
2008	372,443,600
2009	468,786,927
2010	555,616,761
2011	644,807,376
2012	745,072,207
2013	844,799,401
2014	909,110,609
2015	1,027,308,071

Year	Contributions to FGA	Contributions to FGA from	Total contributions to FGA
2005	29,344,173	7,115,607	36,459,780
2006	41,223,960	5,266,093	46,490,053
2007	45,779,651	4,754,252	50,533,903
2008	51,702,748	5,236,794	56,939,542
2009	56,113,404	4,961,596	61,075,000
2010	57,407,000	4,892,000	62,299,000
2011	51,712,207	5,176,362	56,888,569
2012	52,682,174	5,218,802	57,900,976
2013	54,111,380	5,007,416	59,118,796
2014	53,346,786	5,119,278	58,466,064
2015	72,089,832	7,570,931	79,660,763



The evolution of incomes related to the contributions received by FGA from insurers between 2005 and 2015 is broken down into two types of contributions as follows:

Structure of FGA incomes as of December 31st, 2015



**6. FGA Financial Resources and Statements**  
**6.1 Financial Resources**

The financial resources of FGA come from the following sources:

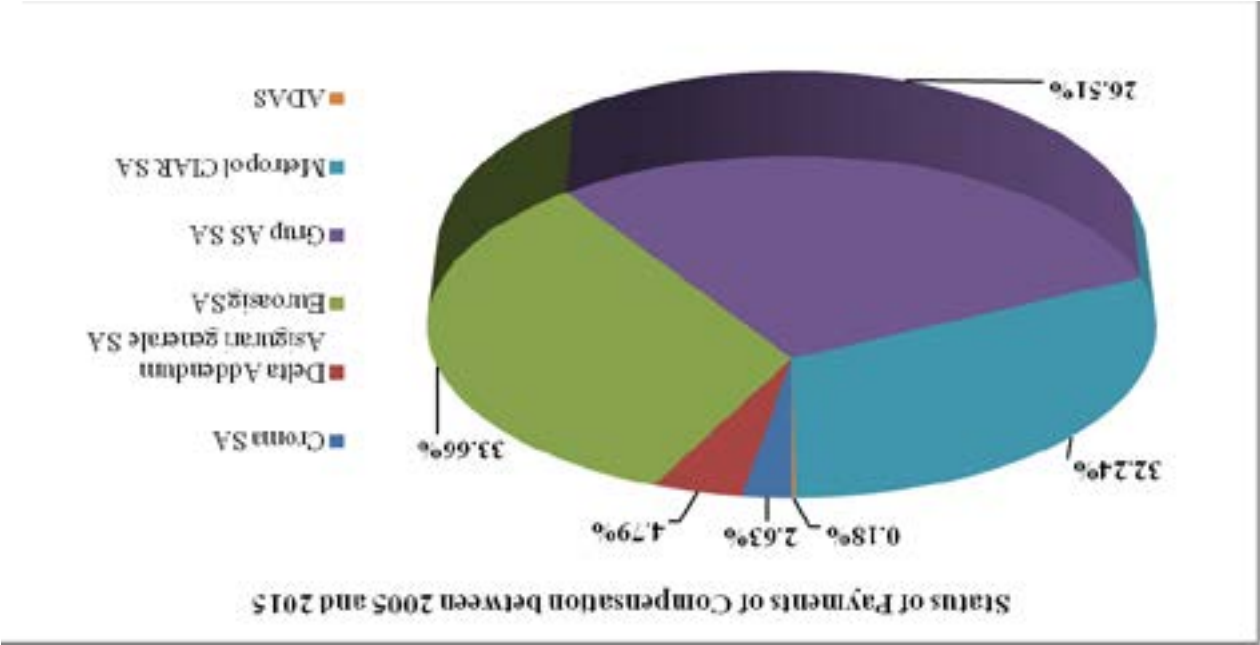
- contributions from insurers;
- interests and default penalties for late payment of contributions by the insurers;
- proceeds from investing the available funds;
- proceeds from recovering debts owed to the Fund;
- amounts from other sources established by the law;
- loans from credit institutions or mortgage bonds through the issuance of securities belonging to the Fund;

The FGA revenues in 2015, of RON 105,414,842, were earned pursuant to with the laws in force as follows:

- RON 79,660,763 – contributions owed by insurers for the establishment of the Fund, representing operating incomes (75.57%);
- RON 25,754,079 – interests related to the investment of the available funds, representing financial incomes (24.43%).

The contributions owed by the insurers in the amount of RON 79,660,763 consist in:

- RON 72,089,832 – contributions owed from general insurance activity (90.5%);
- RON 7,570,931 – contributions owed from the life insurance activity (9.5%).



In 2015 FGA made compensation payments from its available funds in the amount of RON 217,269 as follows:

<i>Bankrupt insurance company</i>	Paid claim files (pcs.)	Value of payments made to natural persons (RON)	Paid claim files (pcs.)	Value of payments made to legal persons (RON)	Paid claim files- total (pcs.)	Value of payments made to natural and legal persons - total (RON)
METROPOL – general insurance	1	11,000	1	192,910	2	203,910
GRUP AS	0	0	3	13,359	3	13,359
TOTAL	1	11,000	4	206,269	5	217,269

- SC Grupul de Asigurari Roman Grup As S.A.,
- SC Compania Romana de Asigurari – Societatea de Asigurare Reasigurare Croma S.A.,
- SC SAR Euroasig S.A.,
- SC Delta Addendum Asigurari Generale S.A.

The payments of compensation by FGA for the period 2005 - 2015, highlighted per each insurance company during insolvency proceedings, are as follows:

No.	Bankrupt insurance company	Paid claim files (pcs.)	Value of payments made between 2005-2015 (RON)
1	ADAS	3	71,582
2	GRUP AS SA	2,118	10,841,986
3	CROMA SA	190	1,075,098
4	METROPOL SA	3,928	13,183,371
	- life	2,842	553,962
	- general	1,086	12,629,409
5	EUROASIG SA	2,168	13,767,757
6	DELTA ADDENDUM ASIGURĂRI GENERALE SA	352	1,957,646
	<b>TOTAL</b>	<b>8,759</b>	<b>40,897,440</b>

FGA recorded a total of 114 memos submitted by bailiffs which asked the Fund to seize all the monies and deposits the Astra company was keeping with the Fund and the registration of the amounts that the Astra company owes its creditors, for which FGA forwarded an answer.

Under Article 2, paragraph (2) of Law no. 213/2015, in order to promote the private law international relations on the insolvency of an insurer, the Fund may enter into cooperation agreements with guarantee schemes in the insurance field from other states and with other stakeholders in the development of protection for insurance policyholders.

Thus, taking into account the effects of the opening of bankruptcy proceedings against the insurer Astra S.A. and in order to protect the insurance creditors' rights and interests, FGA started several actions for the conclusion of several Conventions and Agreements with various entities, guarantee schemes in the insurance field, to facilitate the efforts made by the insurance creditors in order to obtain the due compensation from FGA, including:

- Mabisz,
- BAAR,
- FPVS,
- the Guarantee Fund in Slovakia.

## 5. Status of Payments to Insurance Creditors from the FGA Available Funds

The entering into force of Law no. 503/2004 on the financial recovery, bankruptcy, voluntary dissolution and liquidation in the insurance activity simplified the way of granting compensation to the insurance creditors. The first payments to the insurance creditors of the insolvent insurance companies have been made since 2005.

The FGA available funds were used to make payments to the insurance creditors of the following insurance companies against whom the court ordered the opening of the bankruptcy proceedings:

- SC Adas Asigurare Reasigurare S.A.,
- SC Metropol CIAR S.A.,

- the amount claimed does not account for insurance receivable under the provisions set forth in Law no. 213/2015;
- lack of documents justifying the receivable, expiration for the material right to sue in order to recover the claimed amounts.

On December 31<sup>st</sup>, 2015, the decision to being the bankruptcy proceedings issued against the company Astra SA had not remained yet final, which is why FGA could not make payments to the insurance creditors of this company out of its own available funds. However, pursuant to Article 19, paragraph (2) of ASF Rule No. 16/2015, the Special Committee exercised its powers as set forth in the law and approved the claim files of the insurance creditors of the company Astra SA, and their payment was to be made after the decision to begin the bankruptcy proceedings of this company remained final. The decision to begin the bankruptcy proceedings against the debtor Astra became final on April 28<sup>th</sup>, 2016, and since this date FGA started to make payments to the insurance creditors of this company for the claim files approved by the special committee until that moment.

Following the closing of the financial recovery proceedings through special administration and the initiation of the bankruptcy proceedings against Societatea de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A., FGA was sued in various procedural capacities for or instead of the bankrupt insurer. Thus, on December 31<sup>st</sup>, 2015, FGA was involved in a number of 270 disputes pending settlement at the civil and criminal sections of the courts in Bucharest, Buzau, Galati, Baia Mare, Timis, Cluj Napoca, Sibiu, Oradea, Costesti, Dolj, Sfantu George, Timisoara, Piatra Neamt, Galati, Satu Mare, Ramnicu Valcea, Giurgiu, Topoloveni, Craiova, Buzau etc.

Hence, FGA was sued in various procedural capacities both in civil and criminal cases instead / for or together with the insurer Astra, motivated by the novelty of the provisions set forth in Law no. 213/2015, Law no. 85/2014 and consequently the lack of jurisprudence in the interpretation of the provisions set forth in these laws, as well as the related rules. A consequence of these aspects is that in similar cases, contradictory court orders were awarded as the courts gave different interpretations to the related legal provisions.



In this respect, 1,300 petitions and requests for information were answered prior to December 31<sup>st</sup>, 2015.

- analysis of the portfolio taken from Societatea de Asigurare-Reasigurare Astra S.A. regarding the expiration schedules of the insurance contracts per classes of insurance;
- initiation of actions on the development of software pursuant to the new requirements arising from the claim file identification and investigation activities;
- conclusion of collaboration agreements with units specialized in the evaluation and calculations of compensations.

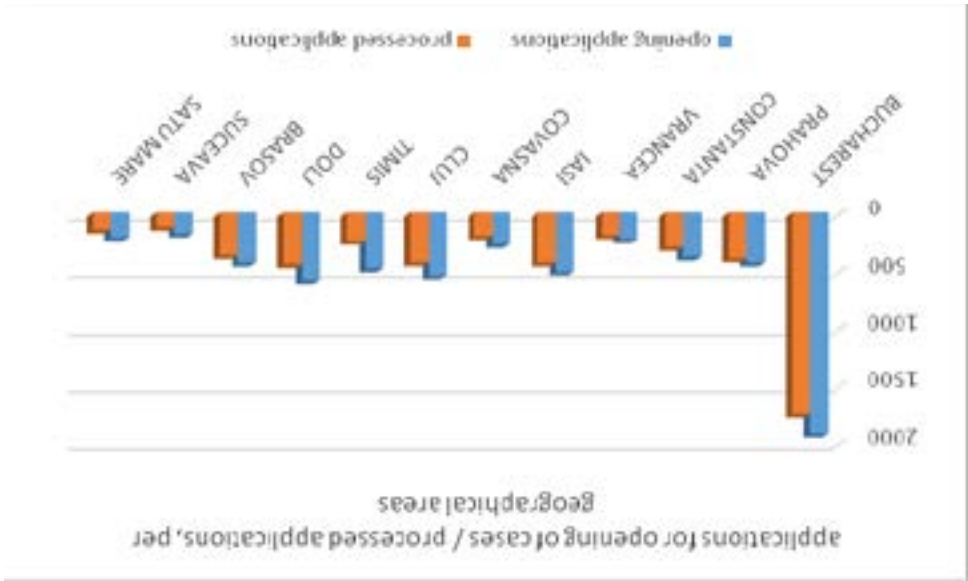
Moreover, 9 meetings of the Special Committee took place in 2015, during which the lists of insurance creditors were reviewed and approved pursuant to the provisions set forth in Article 23 paragraph (2) of Law no. 503/2004 on the financial recovery, bankruptcy, voluntary dissolution and liquidation in the insurance activity, republished as amended, in conjunction with Article 16 letter d) of the ASF Rule no. 16/2015 on the Policyholders' Guarantee Fund.

During the meetings of the Special Committee, 248 claim files were approved for payment. Also, 65 cases were rejected for payment.

Thus, if the contractual / legal conditions were not fulfilled, the Special Commission ordered the partial or total rejection of the amounts requested from the FGA available funds. In 2015, 48 rejection decisions were made, and the petitioners had the opportunity to object to them before the Bucharest Court of Appeal - the Administrative and Tax Contentious Section. The reasons for rejecting the requested amounts from the available funds of FGA were mainly related to the following aspects:

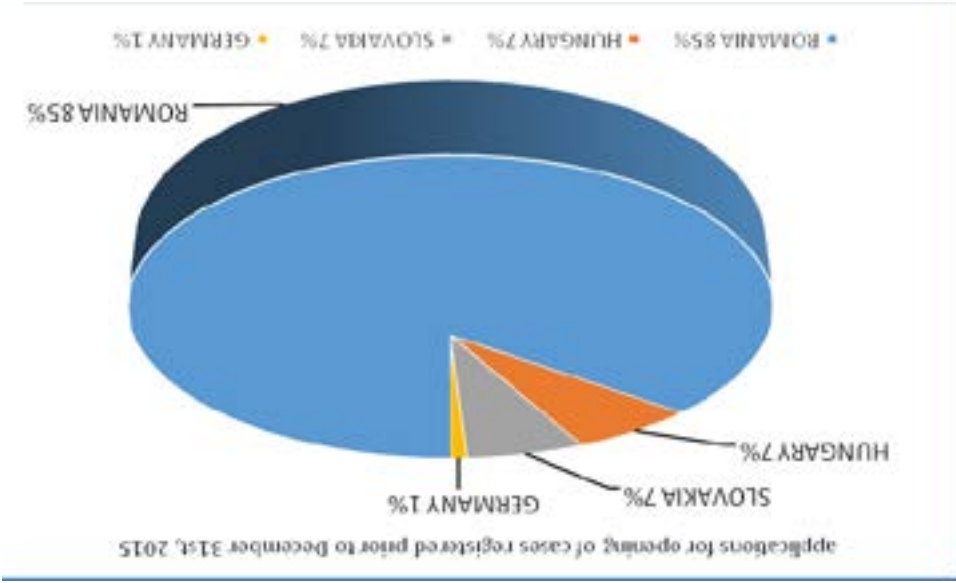
- failure to comply with the conditions set forth in the insurance contract concluded with the bankrupt insurer,
- failure to comply with the compensation caps set by the laws in force at the time of the insured event;

- the management of payment claims submitted by the applicants;
- The total number of payment claim registered at FGA until December 31<sup>st</sup>, 2015 was of 10,995. Out of these, 10,600 payment claims are for insured events related to the insurance policies issued by Astra through its branches abroad (Hungary: 250, Slovakia: 121 and Germany: 24).
- verification and approval of the claim files taken over from the Astra company following the payment claims submitted by the applicants, as well as those opened by FGA pursuant to Article 12 of Law no. 213/2015;
- In this regard a total number of 1,600 claim files was analyzed pursuant to the applicable rules in the field and to the general and specific insurance conditions set forth in the contracts concluded with the insurer, based on which the status of insolvency was established. Until December 31<sup>st</sup>, 2015, 975 claim files were approved.
- analysis and settlement of complaints / petitions / requests from petitioners;



Of the total number of applications for the opening of claim files by the end of 2015, 4973 claim files were opened, representing 78.97% of all the opening applications registered.

The report on the claim files opened per areas of identification related to the total number of recorded requests for opening claim files indicates the uniform coverage of all counties as follows:



- the management of the process for handling requests for opening claim files;
  - Until December 31<sup>st</sup>, 2015, a number of 6297 applications for the opening of claim files was registered as follows:
    - for events taking place in Romania in relation to insurance policies issued by the Astra company - 6184, representing 85% of all the requests for opening claim files recorded by FGA;
    - for events taking place abroad in relation to insurance policies issued by the Astra company - 113, out of which 54 events taking place in Hungary (7%), 8 events taking place in Germany (1%) and 51 events taking place in Slovakia (7%).

*The identification areas with the related counties*



- the Satu Mare area: Satu-Mare and Maramures,
- the Timis area: Arad, Timis, Caras-Severin and Hunedoara.

In this regard, efforts were made for the outsourcing of the damage confirmation activity and the drawn up specifications included the requirements the business operators have to fulfill if they are in charge with the regulation of the claim files.

Given that no business operator met the requirements requested in the specifications, actions were taken for the technical identification of the failures and for the assessment of the damages through the specialized personnel working for FGA. In this regard it a total number of 12 points were established throughout the country and they were assigned FGA specialized personnel.

In order to face the significant flow of activity caused by the confirmation of the insolvency of the Astra company, the operational structure managing cases of bankruptcy of an insurer was established. The objective of this structure is to maintain the functionality of the Fund by carrying out the extra activities within the specialized departments of the Fund, generated by the said circumstances. For the fulfillment of the objectives established within the operational structure, specialized personnel with expertise in specific activities of the Fund were hired.

Thus, the operational structure managing cases of bankruptcy hired for a definite term a total of 18 specialists in charge with establishing and assessing damages, who are distributed as follows:

- the Bucharest area: the Municipality of Bucharest and the Counties of Ilfov, Giurgiu and Teleorman

- the Prahova area: Prahova, Dambovită and Buzău
- the Constanta area: Calarasi, Ialomita, Constanta and Tulcea,
- the Vrancea area: Vrancea, Galati and Braila,
- the Iasi area: Iasi, Bacău, Vaslui and Neamț,
- the Suceava area: Suceava and Botosani
- the Covasna area: Covasna, Mures and Harghita,
- the Brasov area: Brasov, Sibiu, Arges,
- the Dolj area: Mehedinți, Gorj, Valcea, Olt and Dolj
- the Cluj area: Bihor, Salaj, Bistrita Nasaud, Alba and Cluj,

- the initiation of proceedings for the identification of damages under the law, specific activities such as:

Following the ASF Decision no. 2034 as of August 27<sup>th</sup>, 2015, FGA has conducted a series of paragraph (1) of Law no. 213/2015.

payment of damages / compensation due from the FGA available funds, as set forth in Article 14 issued by Astra, under Article 12 paragraph (1) of Law no. 213/2015 and justified requests for the applications for the opening of the claim files for insured events related to the insurance policies the claim files and justified requests for payment. Therefore, the applications registered at FGA anyone who raises any claim against the insurer may submit to FGA applications for the opening of Pursuant to the legal provisions, since the closing date of the financial recovery proceedings,



The structure of the claim files taken over from Astra Romania and from the foreign Astra branches respectively, according to the delivery reports regarding the records provided by the law and concluded between the insurer and FGA, on October 1<sup>st</sup>, 2015, is presented below:

The structure of the portfolio of insurance contracts issued by Astra through its branches in Romania and also its branches abroad, in force on August 27<sup>th</sup>, 2015 is given below:



The claim files taken over by FGA from Astra, unfinished by the latter on the closing date of the financial recovery proceedings, i.e. on August 27<sup>th</sup>, 2015, are 57,210 and can be divided as follows:

- claim files related to the insurance contracts concluded by Astra in Romania: 51,566, representing 90% of total claim files taken over;
- claim files related to insurance contracts concluded by Astra through its German Branch: 193, representing 0.1% of total claim files taken over;
- claim files related to insurance contracts concluded by Astra through its Slovakian Branch: 642, representing 0.9% of total claim files taken over;
- claim files related to insurance contracts concluded by Astra through its Hungarian Branch: 4809, representing 9% of total claim files taken over.

16/2015, within 30 days of the publication of the decision to close financial recovery proceedings, the insurer against which the Financial Supervisory Authority found signs of the insolvency status, has the obligation to hand over to the Fund records of the insurance contracts in force on the closing date of the financial recovery proceedings, the complete records of the claim files as well as the technical-operational records and the accounting and records relating to such contracts.

In this regard, FGA took over from company Astra S.A. records of insurance contracts in force on the closing date of the financial recovery proceedings, records of the claim files as well as the technical-operational records and the accounting records for these contracts and files. The submission of the records was made both on paper and in electronic formats. The records included the insurance contracts in force, the claim files, databases, registers, correspondence, documents relating to files / contracts in force and other records held by the insurer in connection therewith.

For the enforcement of the legal provisions mentioned above, the number of insurance contracts in force on the closing date of the financial recovery proceedings that were submitted to FGA by Astra is of 2,046,604 and the number of claim files handed over was of 57,210.

The number of insurance contracts in force on the date of the financial recovery proceedings issued by Astra in Romania is of 1,826,483, representing 90% of the insurance company's portfolio and those issued by its foreign subsidiaries were as follows:

- the Astra Branch in Germany: 6,128 insurance contracts in force on the closing date of the financial recovery proceedings, handed over to FGA, representing 0.1% of the Astra company's insurance portfolio;
- the Astra Branch in Slovakia: 22,752 insurance contracts in force on the closing date of the financial recovery proceedings, handed over to FGA, representing 0.9% of the Astra company's insurance portfolio;
- the Astra Branch in Hungary: 191,241 insurance contracts in force on the closing date of the financial recovery proceedings, handed over to FGA, representing 9% of the Astra company's insurance portfolio.



the bankruptcy of SC Delta Addendum Asigurari Generale S.A., the bankruptcy of SC Compania Romana de Asigurare Reasigurare Croma S.A.

Since the beginning of 2015, steps were initiated in order to complete and amend the legal framework regulating the activity of FGA, as well as the one focusing on the recovery and resolution of the insurers. In this regard, FGA representatives participated in advisory working groups for areas regarding the activity of FGA.

Once Law no. 213/2015 on the Policyholders' Guarantee Fund and Law No. 246/2015 on the insurers' recovery and resolution came into force, additional duties and powers were established for FGA. The establishing of new duties for FGA directly influenced the activity of the specialized departments of the FGA, aspects taken into account in planning activities, organizing both human and financial resources, attracting resources and controlling the results.

The ASF Decision No. 2034/08.27.2015 ordered the closure of the proceedings for financial recovery through management, the revocation of the special administrator, the confirmation of the insolvency of the company Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A., promoting also the application for the beginning of the bankruptcy proceedings.

On December 3<sup>rd</sup>, 2015, the bankruptcy judge ruled, in case no. 32802/3/2015, pending settlement before the Bucharest Tribunal, the 7<sup>th</sup> Civil Section, the decision to begin the bankruptcy proceedings against Societatea de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A. and appointed the judicial liquidator KPMG Restructuring SPRL. The Civil Sentence no. 9661/03.12.2015 for the beginning of the bankruptcy procedure against the debtor Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A. was published in the Insolvency Proceedings Bulletin no. 1348 dated January 21<sup>st</sup>, 2016. This decision became final on April 28<sup>th</sup>, 2016, the Court of Appeal dismissing the appeals filed against it.

Following the Decision no. 2034/27.08.2015 made by the Financial Supervisory Authority, FGA has been involved in the taking over of records of insurance contracts in force on the closing date of the financial recovery proceedings, the claim files as well as the technical-operational records and the accounting records for these contracts and files. Hence, pursuant to Article 23 paragraph (1) of Law no. 503/2004, republished, as amended, in conjunction with Article 18 of the ASF Rule No.

On the establishment of FGA as a public law legal entity, under Law no. 213/2015, it used to have a total of 29 positions, of which 25 execution positions and 4 management positions.

The final integration of the personnel and of the organizational structures taken from the Guarantee Fund, a department within ASF took place on September 9<sup>th</sup>, 2015. On this date the FGA Board of Directors endorsed and later on the ASF Board approved the Organizational and Operational Rules of the FGA, with its annexes: the applicable Position Chart of FGA with a number of 102 approved positions, out of which 54 positions for a definite term and the FGA Organizational Chart, which is Annex 2 to this report.

#### 4. Activities Carried Out by FGA

In early 2015, FGA carried out mainly the following activities:

- the management of payment claims submitted by insurance creditors of the following insurance companies:

- S.C. Metropol Ciar SA
- S.C. Grup AS S.A.,
- S.C. Euroasig S.A.
- S.C. Delta Addendum S.A.

- the continuation of the activities involving the inventory and archiving of the damage files taken over by FGA from the insurance companies in bankruptcy;
- the participation in the working group initiated by ASF on the takeover by FGA of the portfolio pertaining to several insurance companies from the financial, logistical and media points of view both internally and internationally, focusing on identifying viable solutions.

In 2015 the bankruptcy proceedings continued for the cases pending settlement at the Bucharest Tribunal – the 7<sup>th</sup> Civil Section, i.e. the case regarding the bankruptcy of SC Delta Asigurari S.A.,

- the approval of the Recruitment and Selection Policy for the occupation of the two positions of Deputy General Manager within the Policyholders' Guarantee Fund, including the recruitment ad;
- the approval of the establishment of a secondary office in addition to the headquarters of the Fund for the activity of the Operating Structure for managing insurers' bankruptcy;
- the approval of the FGA Internal Rules of Order;
- the endorsement of the Policyholders' Guarantee Fund Bylaws, the organizational structure and the personnel, the wage policy for the Fund personnel and the proposal on setting the contribution rates payable by the Fund insurers;
- the endorsement of the Organizational and Operational Rules for the Policyholders' Guarantee Fund, following the approval of the FGA Organization Chart by the A.S.F. Board;
- the endorsement of the candidates proposed for the position of Deputy General Manager 1 and 2 within FGA.

### **3.2 FGA Executive Management**

On December 31<sup>st</sup>, 2015, the FGA executive management was provided by Mr. Eugen Nicolae Crisan, a delegated General Manager and by Mrs. Anca Verescu, a delegated Deputy General Manager.

Currently, the FGA executive management is provided by:

- Mr. *Cristian Rosu*, General Manager of the Policyholders' Guarantee Fund;
- Mrs. *Mona Cucu*, Deputy General Manager 1, who coordinates the activity of the Damages Technical Department and of the Operating Structure for managing insurers' bankruptcy cases;
- Mr. *Nicolae Eugen Crisan*, Deputy General Manager 2, who coordinates the activity of the Economic Department and of the Legal Department.

Fund consider the implementation of resolution actions meant to ensure the continuity of their critical financial and economic functions and to prevent the contagion by avoiding significant adverse effects on the stability of the insurance market.

### 3. FGA – Management and Organizational Structure

#### 3.1 FGA Board of Directors

Under Article 19 of Law no. 213/2015, FGA is administered by a Board of Directors consisting of 5 members for a 5-year term, who are appointed based on a decision made by ASF.

Composition of the Management Board of FGA:

- Mrs. Carmen Radu, Chairman;
- Mr. Adrian Mitroi, Member;
- Mr. Bogdan Dumitrescu, Member;
- Mrs. Mariana Popirlean, Member;
- Mr. Stefan Nanu, Member.

The FGA Board of Directors meets at least once a month in an ordinary session convened by the Chairman or his/her substitute; it may also be convened in an extraordinary session convened by the Chairman upon his/her own initiative or at the request of three members of the Board of Directors.

Until December 31<sup>st</sup>, 2015, the FGA Board of Directors met in 8 extraordinary sessions. Following these sessions, in order to fulfill the legal duties, the members in the FGA Board of Directors approved or endorsed mainly the following:

- the approval of the Income and Expenditure Budget of the Policyholders' Guarantee Fund for 2015;
- the approval of the Recruitment and Selection Policy for the occupation of the positions in the organizational structure of the Policyholders' Guarantee Fund;

up an administrative and non-contentious payment procedure whereby any person who raises a claim against the bankrupt insurer notifies the Fund by filing an application for payment. Pursuant to Law no. 213/2015, the Fund shall take the appropriate measures for the opening of the claim files for the bankrupt insurer, the technical confirmation of damages, the investigation of the claim files and their technical endorsement, pursuant to the laws in force at the time of the occurrence of the insured event and to the conditions applicable to the general and specific insurances as they are set forth in the insurance contracts. The Fund may conclude cooperation agreements with guarantee schemes in the insurance field from other states and with other parties interested in developing the protection for the insurance policyholders.

The Fund may also be a special administrator in the insurers' financial recovery or a liquidator in the insurers' voluntary liquidation, as set forth in Law no. 503/2004 on the financial recovery, bankruptcy, voluntary dissolution and liquidation in the insurance activity, republished, as amended.

On November 2<sup>nd</sup>, 2015 Law no. 246/2015 on the insurers' recovery and resolution was published in the Official Gazette of Romania, Part I. The said law came into force on November 5<sup>th</sup>, 2015. This act was developed similar to Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the EU Council on May 15<sup>th</sup>, 2014 and establishes a framework for the recovery and resolution of the credit institutions and investment firms and it also establishes rules and procedures for the recovery and resolution of the insurers who are Romanian legal persons. Until the entry into force of Law no. 246/2015, in terms of the national legal framework, provisions relating to the actions that could be imposed by the Financial Supervisory Authority for the restoring of the financial status of an insurer in difficulty were also set forth in Law no. 503/2004 on the financial recovery, bankruptcy, voluntary dissolution and liquidation in the insurance activity, republished as amended, hence regulating two financial recovery proceedings, i.e. the one based on the recovery plan and the other by special administration.

With the entry into force of Law no. 246/2015, the Insurers' Resolution Fund administered by FGA was established. The legal provisions applicable to the establishment of the Insurers' Resolution

- loans from credit institutions or mortgage bonds through the issuance of securities belonging to FGA;

- amounts from other sources established by the law.

The contributions to FGA are paid by insurers licensed by ASF, including their branches that operate in another Member State of the European Union.

Regarding the contributions owed to FGA by insurers, they are calculated separately for the two categories of insurance, i.e. general insurance and life insurance. The percentage share of the contributions owed by insurers shall not exceed 10% of the gross premiums collected by the insurers from the direct insurance segment.

Starting with the financial year 2015, the contribution rates payable by the insurers to FGA have been established under the ASF Rule no. 20/2014 and are as follows:

- 1% contribution rate for general insurance
- 0.4% contribution rate for life insurance.

The contribution rates apply to the volume of gross premiums collected from direct insurances for the two categories of insurance. These contribution rates are maintained today also, pursuant to with the ASF Rule No. 17/2015. The list of insurers having paid contributions to FGA in 2015 constitutes Annex I to this report.

The main goal of FGA is to pay damages / compensation to the insurance creditors of the bankrupt insurance companies up to a certain limit determined as a compensation cap. Thus, for the general insurance category and also for the life insurance category, the guarantee cap is of RON 450,000 per insurance creditor of a bankrupt insurer.

Under the law, FGA has the right to make payments out of its available funds in order to pay the amounts due to insurance creditors only after the judgment awarded for the commencement of the bankruptcy proceedings becomes final and only up to the guarantee cap mentioned above. For achieving the goal it was created for, i.e. the payment of compensation / damages, the legislator set

Thus, under Law no. 213/2015, FGA was established as a legal entity of public law whose organization and functioning are established by its own by laws approved by the ASF Board of Directors.

Under Article 33 of Law no. 213/2015, FGA (established as a public law legal entity) took over from the Guarantee Fund (established as a department within the Financial Supervisory Authority), based on delivery protocols: the personnel, the cash funds, the movable and immovable property and all its rights and obligations.

Under the Delivery Protocol concluded on September 1<sup>st</sup>, 2015 at the headquarters of the Financial Supervisory Authority, A.S.F., as the Transferor, and the Policyholders' Guarantee Fund, as the Transferee, handed over and took over respectively – under the Protocol – the personnel, the available funds, the movable assets and the real estate where FGA operates, as well as all the rights and obligations of the Policyholders' Guarantee Fund within the Financial Supervisory Authority. Thus, FGA established as a legal entity, took over from ASF on September 1<sup>st</sup>, 2015, a total of 29 execution and management positions, out of which 4 management positions and 25 executive positions, the FGA employees continuing to hold within FGA the positions they used to hold within ASF.

Under the law, FGA is currently managed by a Board of Directors consisting of 5 members, 3 of whom being appointed by the Financial Supervisory Authority Board, one of whom being appointed as the Chairman of the Board and 2 of whom being appointed by the Ministry of Public Finance. The members in the Fund Board of Directors are appointed for a 5-year term based on a decision made by ASF. The executive management is provided by a general manager and two deputy general managers.

The FGA financial resources come from the following sources:

- contributions from insurers;
- interests and default penalties for late payment of contributions by the insurers;
- proceeds from investing the available funds of FGA;
- proceeds from recovering debts owed to FGA;

## 2. Legal Framework, FGA Goal and Duties

FGA was initially established in 1995 under Law no. 136/1995 on the insurance and reinsurance activities in Romania, in order to protect the policyholders, the insurance beneficiaries and the damaged third parties by paying the indemnities resulting from optional and compulsory insurance contracts concluded under the law, if the insurer's insolvency is confirmed. Following the establishment of the Financial Supervisory Authority, the Policyholders' Guarantee Fund was established as a department within this authority.

While revising the duties of FGA, the regulation of FGA in a separate legislative act as a public law legal entity was necessary. Its incorporation clarified several aspects such as: its legal standing, the functional and territorial jurisdiction, the control and internal audit of the FGA activity. The bill took into account the creation of a viable and effective mechanism for the functioning of FGA and also aimed at clarifying its goal, the regulation of its legal status, its financing resources, the procedure and ways of payment of the insurance claims from the availabilities of the Fund, its management and administration, efforts that have resulted in the enactment of Law no. 213/2015 on the Policyholders' Guarantee Fund.

Provisions – in force on December 31<sup>st</sup>, 2015 – regarding the establishment and activity of FGA are summarized in the following acts:

- Law no. 213/2015 on the Policyholders' Guarantee Fund;
- Law no. 246/2015 on the insurers' recovery and resolution;
- Law no. 85/2014 on procedures to prevent insolvency and insolvency;
- Law no. 503/2004 on the financial recovery, bankruptcy, voluntary dissolution and liquidation in the insurance activity, republished, as amended;
- ASF Rule No. 16/2015 on the Policyholders' Guarantee Fund;
- ASF Rule No. 17/2015 on the contribution rates payable by the insurers to the Policyholders' Guarantee Fund.



established and its resources are used pursuant to the goals and principles of the resolution. The Insurers' Resolution Fund is also managed by FGA.

FGA, as the administrator of the Resolution Fund and potential resolution administrator, temporary administrator or the sole shareholder of the bridge institution has the mission to help ensure the protection of the insurance creditors, the minimizing of the impact on the guarantee fund, the avoidance of any adverse effects on the financial stability of the insurance market, in particular by preventing contagion, including that of the market infrastructures.

The determination of new duties for FGA directly influences the activity of the specialized departments within the Fund, issues that have to be taken into account in planning the activities, organizing the human and financial resources, using the resources and controlling the results.

The ways to achieve the objectives involve the organization of the activity within FGA at all organizational levels up to each individual job.

Given the diversity and complexity of the activities and also the legal provisions, permanent internal audit mechanisms are required in order to identify the key risks and to monitor them through control mechanisms implemented in all activities carried out by FGA. These activities shall be audited based on the annual audit plan approved by the FGA Board of Directors.

FGA, as a key institution of an efficient, reliable and modern insurance market, aims to promptly and professionally fulfill any necessary action required by the volatility of the insurance market, in order to achieve the goal it was created for: to protect the insurance creditors and to contribute to the soundness and credibility of the insurance market.

*General Manager,*  
*Cristian Roșu*

As a newly established institution, under Law no. 213/2015, it is essential that FGA defines the objectives and ways of achieving them, together with the resources allocated, according to the mission established by the law. In this respect, the strategy is crucial for achieving the goals of the institution, and FGA must always be prepared to act in order to perform its duties established by the law, in the context of unforeseen events. Recently it has also been given duties as the administrator of the Insurers' Resolution Fund, and may also be named as a temporary administrator, resolution administrator or sole shareholder of the bridge institution, pursuant to Law no. 246/2015 on the insurers' recovery and resolution.

The FGA mission is clearly defined by the law, i.e. to protect the insurance creditors against consequences of insolvency of an insurer and the FGA objectives involve focusing their efforts on solving the insurance creditors' demands for payment, the promotion of the insurance activity in stability and the defending of the policyholders' rights thereby increasing the public confidence in the existence and functionality of the insurance guarantee scheme. FGA aims to increase transparency and improve governance in order to meet the insurance creditors' demands. The values applied by FGA during its current activity, which overall define its identity are: fairness, accountability, transparency, performance. By implementing these values, FGA aims to develop a team of honest and responsible professionals who can transmit confidence and stability to people and business environment.

During 2015, the legislative framework related to the FGA activity and duties underwent substantial changes. Thus, Law no. 213/2015 establishes new responsibilities for the Policyholders' Guarantee Fund. In order to protect the insurance creditors' rights, the Fund takes the appropriate actions on the opening of claim files, the technical identification of damages, the handling of the claim files and their technical endorsement.

Also, in order to ensure the effective application of the resolution tools and competences by the Financial Supervisory Authority, as the resolution authority, the Insurers' Resolution Fund has been

## Abbreviations

ASF – Autoritatea de Supraveghere Financiară ( <i>the Financial Supervisory Authority</i> )	
BAAR – Biroul Asiguratorilor de Autovehicule din România ( <i>the Romanian Motor Insurers' Bureau</i> )	
FGA – Fondul de garantare a asiguraților ( <i>the Policyholders' Guarantee Fund</i> )	
FPVS – Fondul de Protecție a Victimelor Străzii ( <i>the Street Victims Protection Fund</i> )	
MABISZ – Magyar Biztosítók Szövetsége ( <i>the Association of Hungarian Insurance Companies</i> )	

TABLE OF CONTENT

Abbreviations	3
1. Foreword	4
2. Legal Framework, FGA Goal and Duties	6
3. FGA – Management and Organizational Structure	10
3.1 FGA Board of Directors	10
3.2 FGA Executive Management	11
3.3 FGA Organizational Structure	12
4. Activities Carried Out by FGA	12
5. Status of Payments to Insurance Creditors from the FGA Available Funds	23
6. FGA Financial Resources and Statements	26
6.1 Financial Resources	26
6.2 Investing resources	30
7. Independent Auditor's Report regarding the FGA Financial Statements on December 31 <sup>st</sup> , 2015	33
8. Preparation and Presentation of Financial Statements	34
9. Significant Accounting Policies	36
10. Risk Management	43
11. Explanatory Notes	44
12. International Context	49
Annexes	Error! Bookmark not defined.
Annex I	53
• Insurers who made contributions to FGA in 2015	53
• The insurers' branches within EEA opened in Romania under the right of establishment, who made contributions to FGA (between January 1 <sup>st</sup> and July 27 <sup>th</sup> , 2015)	54
Annex 2 - FGA Organization Chart on December 31 <sup>st</sup> , 2015	56
Annex 3 - Ernst & Young Financial Audit Report	57

**POLICYHOLDERS' GUARANTEE FUND**

**ANNUAL REPORT ON THE**

**2015**



# 2015

## ANNUAL REPORT ON THE POLICYHOLDERS' GUARANTEE FUND



Policyholders'  
Guarantee Fund