

**The Supervisory Board
of Insurance Company
„DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP” SA
report on activity in 2016 year**

**Raportul Consiliului de Supraveghere al
Companiei de Asigurări
„DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP” SA
privind activitatea în anul 2016**

The Supervisory Board of the Company in the current composition was elected by the Extraordinary General Meeting of Shareholders decision held at September 19, 2014, for a term of four years and is composed of 3 people. The Supervisory Board members were approved in function by the National Commission of Financial Market (Decision no.03-3556 dated of October 09, 2014) and registered by the State Registration Chamber at the date of October 15, 2014. The Supervisory Board members are:

Chairman - Mr. Franz Fuchs,

Deputy Chairwomen - Ms. Sonja Raus,

Member of the Board - Mr. Marek Golebiewski.

During the reporting period the Supervisory Board performed its duties in accordance with the rights and obligations stipulated by the Statute of the Company, the Supervisory Board Regulation and guided by the norms of the Company's Corporate Governance Code.

During the reporting period, the Supervisory Board permanently monitored and worked in close collaboration with the Company's management Board. Further it continued the adjustment of corporate rules and operational activity norms to the VIG Group corporate norms and standards.

During reported period, the Supervisory Board activity have been focused on the Company's financial stability and solvency improvement.

In 2016 Supervisory Board held 4 ordinary meetings were examined various issues related to the Company operational activity, including: the Management Board structure changing, approval of

Consiliul de Supraveghere al Companiei în actuală componență a fost ales prin decizia Adunării generale extraordinare a acționarilor ținută la data 19 Septembrie 2014 pe un termen de 4 ani și este compus din 3 persoane. Membrii Consiliului au fost avizați în funcție de către Comisia Națională a Pieții Financiare (avizul nr.03-3556 din 09 Octombrie 2014) și înregistrați de către Camera Înregistrării de Stat la data 15 Octombrie 2014. Membrii Consiliului de Supraveghere în exercițiu sunt:

Președinte – d-l Franz Fuchs,

Vice – președinte – d-na Sonja Raus,

Membru al Consiliului – d-l Marek Golebiewski

Pe parcursul perioadei de raportare Consiliul de Supraveghere a executat funcțiile sale în conformitate cu drepturile și obligațiunile stipulate prin Statutul Companiei, regulamentul Consiliului de Supraveghere și ghidându-se de normele Codului de Guvernare corporativă al Companiei.

Pe parcursul perioadei de gestiune raportate, Consiliul de Supraveghere permanent a monitorizat activitatea Organului Executiv și a lucrat în strânsă colaborare cu acesta. A continuat ajustarea normelor corporative și de activitate operațională a Companiei la normele și standardele corporative ale grupului de companii VIG.

În perioada de gestiune raportată Consiliul de Supraveghere a acordat atenție prioritară sporirii nivelului de stabilitate financiară și solvabilitate a Companiei.

Pe parcursul anului 2016 au avut loc 4 ședințe ordinare a Consiliului de Supraveghere, în cadrul cărora sau examinat diferite chestiuni ce țin de activitatea operațională a Companiei, inclusiv: modificarea structurii

the strategy for 2016 -2018, quarterly performance of the approved indicators of the Business plan 2016, examination and approval of the Management Board report concerning Company's results on economic activity for 2016 financial year, approval of the Business plan for 2017, examination and approval of the Company's Corporate Governance Code in new wording, of the Internal Audit plan for 2017, etc.

Within reported period, on the Supervisory Board decision, some segments of the Company's activity were examined by the Internal Audit (logistic, underwriting, actuarial, sales (commissions and incentives on sales internal network/, legal /complaints/ IT), in accordance with Group's standards.

The Supervisory Board's activity is performed in close collaboration with the Company's Management Board – General Director; its activity is permanently supervised and coordinated.

The Supervisory Board acknowledged the external auditors Report - the auditing company "Grant Thornton Audit" LLC related to the Company's activity during the reporting period and proposed it for shareholders' approval. Based on these, the Supervisory Board considered that the financial statements for 2016 presented by the Company' Management Board are prepared in accordance with the requirements of Moldovan legislation and provide a fair view under the Company' assets and liabilities, its financial situation and registered financial result

Taking into consideration the Company's indicators of development for the financial year 2017 provided by the Company' Business Plan, approved by the Supervisory Board based on the indicators of the Company's economic activity achieved in the previous reporting period, the estimation of internal sources of business financing, the national insurance market development trends for the three consecutive years, including estimations related to breaking of the negative effects of the economical crisis and fluctuations of the national currency, during 2017 the Supervisory Board activity will focus on strengthening

Organului executiv, aprobarea strategiei de dezvoltare a companiei pentru perioada 2016 -2018; executarea trimestrială a cifrelor business - planului aprobat, precum și aprobarea raportului Organului executiv privind rezultatele activității economico – financiare ale Companiei pentru anul financiar 2016; aprobarea business planului pentru anul 2017, examinarea și aprobarea în redacție nouă Codului de Guvernanță Corporativă a Companiei, aprobarea planului de audit intern pentru 2017, si altele.

În perioada raportată, la decizia Consiliului de Supraveghere, a fost supusă auditului intern conform standardelor Grupului activitatea Companiei pe unele segmente (logistica, underwrtng, actuariatul, vânzările /comisionarea fortei de vânzări proprii/, legal (petiționarea), IT).

Activitatea Consiliului de Supraveghere se desfășoară în strânsa colaborare cu Organul executiv al Societății – Directorul general, se efectuează permanentă supraveghere și coordonare a activității organului executiv.

Consiliul de Supraveghere a analizat raportul auditorilor externi - companiei de audit „Grant Thornton Audit” SRL ce ține de activitatea Companiei în perioada de raportare și îl propune spre aprobarea acționarilor. În baza acestuia Consiliul de Supraveghere consideră că situațiile financiare pentru anul 2016 prezentate de Organul Executiv sunt întocmite conform cerințelor legislației în vigoare a Republicii Moldova și oferă o imagine corectă asupra activului și pasivului, asupra situației financiare și a rezultatului financiar ale Companiei atins.

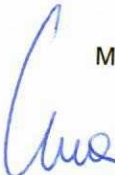
Având în vedere indicatorii de dezvoltare a Companiei pentru exercițiul financiar 2017 stabiliți prin Business planul si aprobat de catre Consiliul de Supraveghere reieșind din indicatorii activității economico - financiare ale Companiei, atinși în perioadă de gestiune precedentă, estimările surselor interne de finanțare a afacerii, tendințele dezvoltării pieței naționale de asigurări în următorii trei ani consecutivi, inclusiv estimările ce țin de depășirea efectelor negative ale crizei economice si fluctuațiile valutei naționale, pe parcursul anului 2017 activitatea Consiliului de Supraveghere se va focaliza pe fortificarea poziției de lider a Companiei pe piață, depășirea consecințelor

of the Company's leading position on the market, overcoming the economic crisis effects, continued growth of sales, diversification and improving the structure of insurance portfolio and improvement of the investments structure, continue implementation of the VIG's corporate rules, using the best practices of the corporate governance.

crizei economice, creșterea continuă volumului de vânzări, diversificarea portofoliului de asigurări și îmbunătățirea structurii investițiilor, implementarea continua a normelor corporative VIG, utilizarea celor mai buni practici de guvernanță corporativă.

March 27, 2017

Martie 27, 2017



Franz Fuchs

Supervisory Board Chairman/ Președintele Consiliului de Supraveghere
CA "Donaris Vienna Insurance Group" SA

