



GENERALI ROMÂNIA ASIGURARE
REASIGURARE S.A.

RAPORT PRIVIND
SOLVABILITATEA ȘI SITUAȚIA
FINANCIARĂ

ANUL 2017

generali.ro



Index

Index	2
Introducere	4
Glosar	6
Sumar	7
A. Activitate și performanță	10
A.1. Afaceri	10
A.2. Performanța procesului de subscriere	15
A.3. Performanța investițiilor	15
A.4. Orice alte informații	17
Anexe	18
B. Sistem de guvernare	23
B.1. Informații generale privind sistemul de guvernare	23
B.2. Cerința de competență și onorabilitate	26
B.3. Sistemul de management al riscului inclusiv propriile riscuri și evaluarea solvabilității	28
B.4. Sistemul de control Intern	31
B.5. Funcția de audit intern	34
B.6. Funcția actuarială	37
B.7. Externalizarea	38
B.8. Orice alte informații	39
C. Profilul de risc	40
C.1. Riscul de subscriere	40
C.2. Riscul de piață	44
C.3. Riscul de credit	47
C.4. Riscul de lichiditate	48
C.5. Riscul Operațional	50
C.6. Alte riscuri materiale	51
C.7. Orice alte informații	52
D. Evaluarea în scopul solvabilității	53
D.1. Active	56
D.2. Rezerve tehnice	59
D.3. Alte datorii	68
D.4. Metode alternative de evaluare	70
D.5. Alte informații	71
Anexe	72
E. Capital Management	81
E.1. Fonduri proprii	81
E.2. Cerința de capital de solvabilitate și cerința minimă de capital	86
E.3. Utilizarea submodulului de risc al capitalului social bazat pe durată în calcularea cerinței de capital de solvabilitate	87

E.4.	Diferențe între formula standard și modelul intern	87
E.5.	Nerespectarea cerinței minime de capital și nerespectarea cerinței privind capitalul de solvabilitate	87
E.6.	Orice alte informații	88
Anexe		89

Introducere

S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. (de aici înainte numită "Generali Romania" sau "Compania") care intră sub incidența Directivei Solvabilitate II are obligația de a întocmi și publica propriul Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară (SFCR). Acest lucru este în conformitate cu Directiva 2009/138/CE (Directiva "Solvabilitate II"), precum și cu Regulamentul delegat 2015/35/CE ("Actul delegat") și liniile directoare aferente.

Obiectivul Raportului privind Solvabilitatea și Situația Financiară (SFCR) este creșterea transparenței pe piața asigurărilor, solicitând întreprinderilor de asigurare și de reasigurare să prezinte public, cel puțin anual, un raport privind solvabilitatea și situația financiară a acestora.

Titularii de polițe și beneficiarii sunt principalii adresați ai SFCR care în acest fel beneficiază de o disciplină sporită a pieței de asigurări care încurajează cele mai bune practici, precum și de o mai mare încredere a pieței, care în final permite o mai bună înțelegere a afacerilor.

Conținutul specific SFCR este definit de legislația primară și de măsurile acestuia de punere în aplicare - care furnizează informații detaliate cu privire la aspectele esențiale ale activităților sale, cum ar fi o descriere a activității și performanței societății, sistemul de guvernare, profilul de risc, evaluarea activelor și obligațiilor și managementul de capital - în scopuri de solvabilitate.

În sensul prezentului Regulament, "moneda de raportare" este moneda utilizată pentru întocmirea situațiilor financiare ale societății de asigurare sau reasigurare (Ron).

Generali România publică în cadrul rapoartelor privind solvabilitatea și situația financiară cel puțin următoarele modele:

(a) modelul S.02.01.02 din Anexa I care specifică informațiile bilanțului utilizând evaluarea în conformitate cu Articolul 75 din Directiva 2009/138/CE, în conformitate cu instrucțiunile stabilite în secțiunea S.02.01 din Anexa II la prezentul Regulament;

(b) modelul S.05.01.02 din Anexa I, care specifică informațiile privind primele, daunele și cheltuielile pe țări, utilizând principiile de evaluare și recunoaștere utilizate în situațiile financiare ale societății, în conformitate cu instrucțiunile stabilite în secțiunea S.05.01 din Anexa II la prezentul Regulament, pentru fiecare linie de activitate definită în Anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2015/35;

(c) modelul S.05.02.01 din Anexa I, care specifică informațiile privind primele, daunele și cheltuielile pe țări, utilizând principiile de evaluare și recunoaștere utilizate în situațiile financiare ale societății, în conformitate cu instrucțiunile stabilite în secțiunea S.05.02 din Anexa II;

(d) modelul S.12.01.02 din Anexa I, care precizează informații privind rezervele tehnice referitoare la asigurarea de viață și asigurarea medicală desfășurate pe o bază tehnică similară cu cea a asigurărilor de viață ("asigurare de sănătate SLT") pentru fiecare linie de activitate definită în Anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2015/35, în conformitate cu instrucțiunile din secțiunea S.12.01 din Anexa II la prezentul Regulament;

(e) modelul S.17.01.02 din Anexa I, care precizează informații privind rezervele tehnice de asigurare generală, în conformitate cu instrucțiunile stabilite în secțiunea S.17.01 din Anexa II la prezentul Regulament, pentru fiecare linie de activitate definită în Anexa I la Regulamentul Delegat (UE) 2015/35;

(f) modelul S.19.01.21 din Anexa I, care precizează informațiile privind daunele din asigurare generală sub formă de triunghiuri de dezvoltare, în conformitate cu instrucțiunile stabilite în secțiunea S.19.01 din Anexa II pentru activitatea totală de asigurări generale;

(g) modelul S.22.01.21 din Anexa I, care precizează informații privind impactul garanției pe termen lung și al măsurilor tranzitorii, în conformitate cu instrucțiunile stabilite în secțiunea S.22.01 din Anexa II;

(h) modelul S.23.01.01 din Anexa I, care precizează informații privind fondurile proprii, inclusiv fondurile proprii de bază și fondurile proprii auxiliare, în conformitate cu instrucțiunile stabilite în secțiunea S.23.01 din Anexa II;

- (i) modelul S.25.01.21 din Anexa I, specificând informații privind Cerința de Capital de Solvabilitate calculată utilizând formula standard, în conformitate cu instrucțiunile stabilite în secțiunea S.25.01 din Anexa II;
- (j) modelul S.28.02.01 din Anexa I, care specifică Cerința Minimă de Capital pentru întreprinderile de asigurare care desfășoară atât activități de asigurări de viață, cât și de asigurări generale, în conformitate cu instrucțiunile stabilite în secțiunea S.28.02 din Anexa II.

Prezentul document respectă structura din Anexa XX a Regulamentului Delegat.

Glosar

Prime brute subscrise: Primele brute pentru asigurarile directe și acceptate de terți.

Prime brute emise în asigurare directă: Primele brute subscrise din asigurarile directe.

Rata combinată (COR): Acesta este un indicator de performanță tehnică pentru segmentul P&C, calculat ca pondere a coeficientului de pierdere și a cheltuielilor de achiziție și generale (coeficient de cheltuieli) pentru primele obținute.

Raport de solvabilitate II: definit ca raport dintre Fondurile Proprii Eligibile și cerința de Capital de Solvabilitate a grupului, ambele calculate în conformitate cu definițiile regimului SII. Fondurile proprii sunt determinate net din dividendul propus.

Zonă de consolidare echivalentă: Se referă la domeniul echivalent de consolidare.

Condiții echivalente: Fac referire la ratele de schimb echivalente și la domeniul echivalent de consolidare.

Autoritatea de Supraveghere Financiară – ASF: <http://asfromania.ro/>. Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) s-a înființat în 2013 ca autoritate administrativă autonomă, de specialitate, cu personalitate juridică, independentă, autofinanțată și își exercită atribuțiile prin preluarea și reorganizarea tuturor atribuțiilor și prerogativelor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor (C.S.A.) și Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (C.S.S.P.P.)

Assicurazioni Generali S.p.A. este **Compania Mama (Parent Company)** a Grupului Generali, (<http://www.generali.com/info/legal-information>). În textul prezentului document cu privire la guvernanță poate fi întâlnită terminologia de Companiei Mama - Parent Company.

Generali Group – Grupul Generali

Generali Holding (GHO) – Generali Holding

Consiliul de Supraveghere (Supervisory Board): SB – Consiliul de Supraveghere al Generali România Asigurare Reasigurare S.A.

Directorat: BoD - Directoratul Generali România Asigurare Reasigurare S.A.

Chief Executive Officer (CEO) – Director General

Chief Risk Officer (CRO) – Funcția de Risk Management în cadrul Generali România Asigurare Reasigurare S.A.; Biroul de Management al Riscului

GIR & CFO Hub - Raportare Integrată la nivelul Grupului și Platforma Directorului Financiar

Chief Financial Officer - Director Financiar (CFO)

Sumar

Obiectivul Raportului privind Solvabilitatea și Situația Financiară (SFCR) este creșterea transparenței pe piața asigurărilor, solicitând societăților de asigurare și reasigurare să prezinte public, cel puțin anual, un raport privind solvabilitatea și situația financiară a acestora. Titularii de polițe și beneficiarii sunt principalii adresanți ai SFCR care în acest fel beneficiază de o disciplină sporită a pieței de asigurări care încurajează cele mai bune practici, precum și de o mai mare încredere a pieței, care în final permite o mai bună înțelegere a afacerilor.

Conținutul specific SFCR este definit de legislația primară și de măsurile acesteia de punere în aplicare - care furnizează informații detaliate cu privire la aspectele esențiale ale activităților sale, cum ar fi o descriere a activității și performanței societății, sistemul de guvernare, profilul de risc, evaluarea activelor și obligațiilor și managementul de capital - în scopuri de solvabilitate.

Generali România este parte a Grupului Generali, care a reintrat în piața de asigurări din România în anul 1993, oferind produse de înaltă calitate atât pe ambele segmente (asigurări de viață și asigurări generale). Premiile primite de-a lungul ultimilor ani pentru calitatea serviciilor subliniază angajamentul ferm pe care Compania și l-a asumat pentru a livra rezultate excepționale pentru client, angajați și acționari. Generali România se află în top 3 în ceea ce privește cele mai de încredere branduri în asigurări și (reduc) de reclamații.

La 31.12.2017 Generali România deținea o cotă de piață de 6.32% (3.3% în piața asigurărilor de viață, 7.11% în piața de asigurări generale). În 2017, Generali Romania a înregistrat un volum al primelor brute subscrise în valoare de 613,3 mil. RON. Asigurările generale au o pondere de 89% în totalul primelor brute subscrise, principalele linii de business fiind Casco, RCA și Asigurări de proprietăți. În ceea ce privește performanța financiară, Generali a raportat rezultate pozitive pentru al cincilea an consecutiv, înregistrând în 2017 profit net de 56,3 mil. RON. Compania s-a clasat pe primele trei cele mai de încredere companii de pe piață, conform unui sondaj MedNet

Generali România este o companie de asigurare / reasigurare constituită conform prevederilor Legii nr. 31 / 1990 privind societățile comerciale. Generali România este administrată în sistem dualist de un Consiliu de Supraveghere și un Directorat, iar pentru a avea un suport adecvat al sistemului de guvernare, acestea sunt sprijinite de un număr de șapte comitete consultative: 3 comitete create la nivelul Consiliului de Supraveghere și 4 comitete create la nivelul Directoratului.

Comitetele consultative prezintă Consiliului de Supraveghere, respectiv Directoratului, documente/rapoarte cu privire la subiectele încredințate de consiliu sau structura de management care a creat Comitetul.

Comitetul de audit este un Comitet permanent creat în cadrul Consiliului de Supraveghere, având un rol consultativ. Comitetul de audit evaluează eficiența și eficacitatea sistemului de control intern al managementului riscurilor pentru a putea elimina/diminua riscurile majore și a formula recomandări pentru Consiliul de Supraveghere cu privire la controlul intern, auditul intern și achiziționarea serviciilor unui auditor extern.

Comitetul de remunerație este un comitet permanent creat în cadrul Consiliului de Supraveghere al Generali România, efectuând investigații și elaborând recomandări pentru Consiliul de Supraveghere privind:

- Stabilirea, monitorizarea și proiectarea remunerațiilor pentru membrii Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere;
- Monitorizarea și proiectarea remunerației pentru personalul cheie;
- Nominalizarea candidaților pentru funcții de conducere cheie.

Comitetul de management al riscurilor a sprijinit managementul Generali România în monitorizarea diferitelor riscuri la nivelul corporației Generali România și în implementarea sistemului adecvat de prevenire și management al riscurilor.

Comitetele consultative, care sunt subordonate Directoratului:

- Comitetul de produse și subscriere
- Comitetul de sănătate și siguranță
- Comitetul de combatere a spălării banilor (AML)
- Comitetul de criză

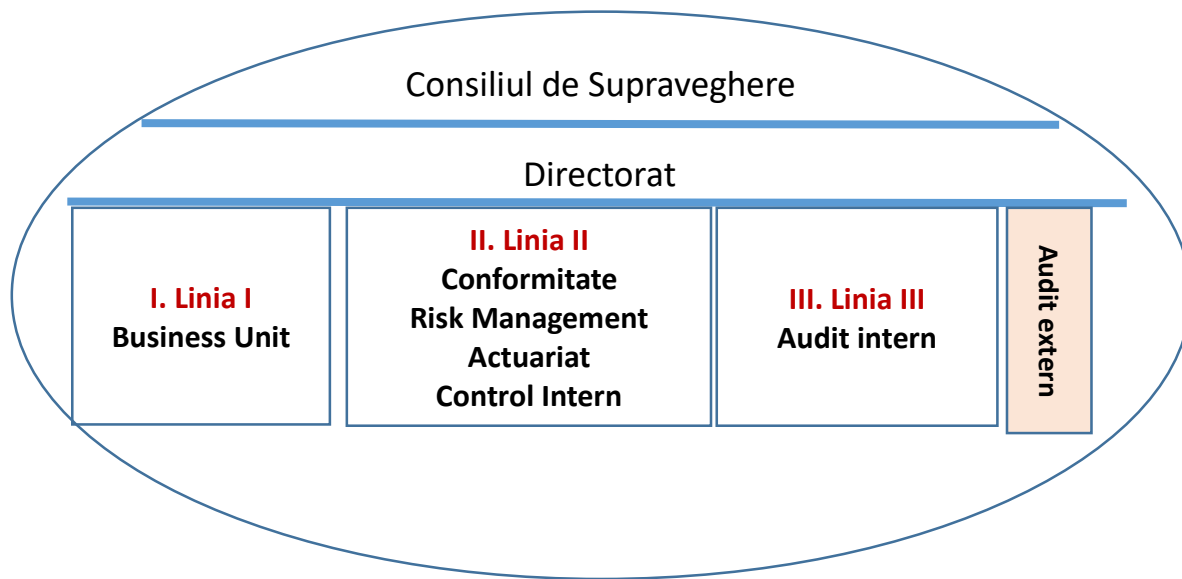
Conform cerințelor Standardelor de Solvabilitate II la nivelul Generali România au fost aprobate următoarele funcții cheie:

- Director Divizia Financiară,
- Director Divizia Operațiuni,
- Director Divizia de Daune,
- Director Divizia Vânzări și Marketing,
- Director Divizia Resurse Umane și Organizare,
- Director Divizia Juridică,
- Director Divizia Produse.

Principalele funcții cheie în cadrul Generali România din punct de vedere al competenței și experienței profesionale sunt:

- Director Department Audit Intern,
- Director Birou Managementul Riscului,
- Ofițer de Conformitate,
- Conducătorii structurilor de actuariat,
- Director Departament Control Intern.

Sistemul de control intern la Generali România este împărțit pe 3 linii defensive:



Toate funcțiile de control raportează periodic către Direktorat și Consiliul de Supraveghere cu scopul de a oferi o imagine clară asupra sistemului de guvernanță.

Indicatori principali in 2017

6,32% cota de piata

3.3 % Asigurări de viață, 7.11% Asigurări generale

613,320 mii RON PBS

Menținând poziția 8 în asigurări de viață și locul 7 în topul asigurărilor generale

56,281 mii RON profit net

Al cincilea an consecutiv cu rezultate pozitive

89% asigurări generale

Dezvoltat în principal pe Casco RCA și Asigurări de proprietăți

2 riscuri principale

ale companiei, calculate prin Formula Standard cu o cerință de capital echilibrată și o expunere la risc controlată

- Riscul de subscriere asigurări generale
- Riscul de piață

309,33% Rata de Solvabilitate

La data de 31.12.2017 cu o îmbunătățire semnificativă de la an la an

170.384 mii RON SCR

În scădere comparativ cu anul precedent

67.562 mii RON MCR

În scădere comparativ cu anul precedent

527.051 mii RON Fonduri proprii eligibile

Pentru acoperirea SCR si MCR, clasificate integral "Nivelul 1 – nerestricționat"

A. Activitate și performanță

A.1. AFACERI

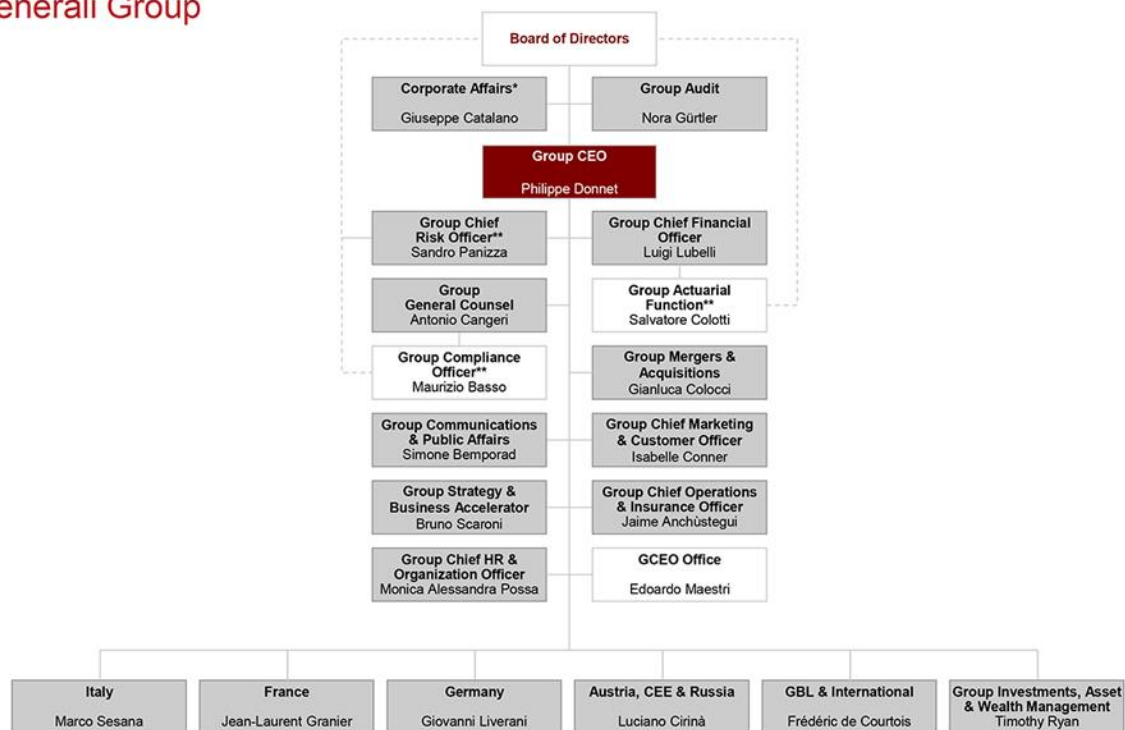
Istoria Generali România a început în 1835, la Brăila, având în principal, ca obiect de activitate, asigurarea mărfurilor transportate. Pe 19 martie 1897, tot la Brăila, a fost înființată, cu sprijinul Banks Marmorosch Blank & Co., "Societatea Română de Asigurări Generale". Activitatea de asigurare a fost efectuată până în anul 1948, când, din cauza contextului geopolitic, Grupul Generali s-a retras de pe piața est-europeană, inclusiv din România.

În 1993, după 45 de ani, Generali revine în România și înființează compania de asigurări S.C. Generali România Asigurare Reasigurare S.A. (denumită în continuare "Generali România" sau "Compania") ca societate comercială pe acțiuni cu capital mixt, privat, axată pe produse de asigurări generale.

Generali România este parte a Grupului Generali, unul dintre cei mai mari asigurători din lume, cu o ofertă extinsă de produse și o diversificare geografică semnificativă. Grupul deține o poziție de top în Europa de Vest și o prezență semnificativă în Europa Centrală și de Est, precum și în Asia. În 2017, Grupul Generali a fost inclus în topul Corporate Knights privind cele mai sustenabile companii din lume.

Serviciile de bază oferite de Grupul Generali acoperă asigurările de viață (economii, protecția familiei și politicile legate de unitate etc.) și asigurările generale (asigurare auto, de locuință, de accident și de sănătate etc.). Grupul Generali se numără printre liderii sectorului de retail și, de-a lungul timpului, și-a consolidat poziția în sectorul corporativ cu o unitate internațională dedicată. Grupul Generali este, de asemenea, un jucător global activ în managementul activelor, cu fonduri administrate de aproximativ 500 de miliarde de euro. Grupul își derulează activitatea printr-o strategie multi canal pentru a satisface nevoile diferite ale clienților săi. Pe lângă rețeaua internațională de agenți și consilieri financiari, Grupul Generali a adăugat brokeri, canale bancassurance și canale directe prin telefon și online (unde a ajuns lider în Europa).

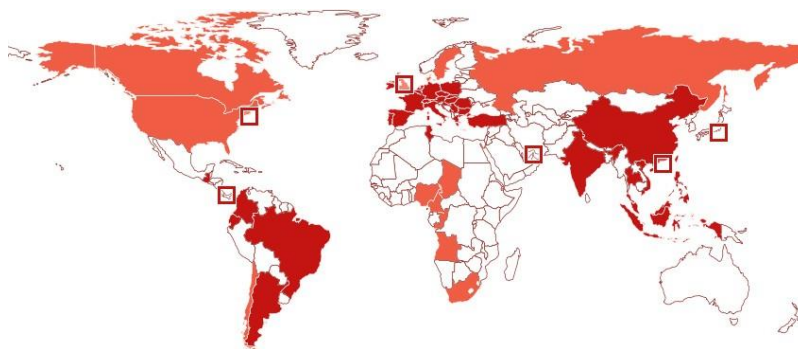
Structura organizatorică a Grupului Generali este axată pe două dimensiuni: Biroul Central cu diviziile ("funcțiile") acestuia și Unitățile de business regionale. Diviziile Biroului Central furnizează direcții strategice la nivel de grup, contribuie la sinergia grupului și oferă suport unităților teritoriale. Unitățile teritoriale au rolul de a valorifica oportunitățile de business locale și de a contribui la îndeplinirea obiectivelor de business. Structura organizatorică actuală include următoarele unități teritoriale: Italia, Franța, Germania, Austria CEE & Russia, "Global Business Lines & International and Group Investments" și "Asset & Wealth Management".



*The Head of Corporate Affairs also reports to the Group CEO for the relevant aspects

**The Group Chief Risk Officer, the Group Compliance Officer and the Group Head of Actuarial Function report functionally to the Board of Directors for the relevant aspects

Organization chart as per IM 31/2017 (14.12.2017)



- Insurance operations of Generali Group
- Branches New York, United Kingdom, Hong Kong, Tokyo, Dubai, Panama.
- Other countries in which Europ Assistance operates

Through General Employee Benefits, the Group operates in more than 100 countries.

Generali România face parte din regiunea Generali Austria, CEE & Russia, care include Cehia, Polonia, Ungaria, Slovacia, Serbia, Muntenegru, România, Slovenia, Bulgaria și Croația. Începând cu 1 ianuarie 2018, Regiunea include Austria și Rusia.



Figures as at December 31, 2016

În România, Generali operează atât pe segmentul de asigurări de viață cât și pe cel de asigurări generale, deținând la 31.12.2017 o cotă de piață de 6.32% (3.3% pe piața asigurărilor de viață și 7.11% pe piața asigurărilor generale). În 2017, Generali a înregistrat prime brute subscrise în valoare de 613.3 mil RON. Asigurările generale dețin o pondere de 89% din businessul total, fiind dezvoltat în principal pe Casco, RCA și Asigurări de proprietăți. Referitor la profitabilitate, Generali România înregistrează rezultate pozitive pentru al cincilea an consecutiv, raportând un profit net de 56.3 milioane RON pentru anul 2017. Compania a fost clasificată în top 3 cele mai de încredere companii din piață.

Generali România operează pe baza Actului Constitutiv și a legilor care reglementează organizarea și funcționarea societăților comerciale și a companiilor din domeniul asigurărilor. Sediul societății este la următoarea adresă: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle nr. 15, etajele 6 și 7.

Generali România este autorizată să practice atât asigurări de viață cât și asigurări generale. Activitatea companiei este monitorizată de autoritatea responsabilă de piața de asigurări: Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.). Adresa A.S.F. este Splaiul Independenței Nr. 15, sector 5, cod postal 050092, București, România.

Auditorul financiar al societății este: Ernst & Young Assurance Services SRL, București, sector 1, Tower Center, strada Ion Mihalache, Nr. 15-17.

Principalul domeniu de activitate al Companiei este "Activități de asigurare - cod CAEN 651".
 Obiectul principal de activitate al Companiei este "Activități de asigurare de viață - cod CAEN 6511".
 Obiectivele secundare ale activității sunt:

- Alte activități de asigurare (cu excepția asigurărilor de viață) - Cod CAEN 6512;
- Activități de reasigurare - cod CAEN 6520.

La data de 31 decembrie 2017, structura acționarului este următoarea:

Aționar	Număr de acțiuni	%
Generali CEE Holding B.V.	1.789.475.131	99,9711123
Alte persoane juridice	515.403	0,028793
Persoane fizice	1.683	0,000094
Total	1.789.992.217	100

Pentru a veni în ajutorul clienților pe pagina web a companiei a fost detaliată structura teritorială a Generali România: <https://www.generali.ro/despre-noi/retea-agentii-generali>.

În ceea ce privește sistemul de guvernare și structura internă care permite companiei să își îndeplinească obiectivele, structura organizațională a Companiei constă, în mod tipic, din următoarele structuri verticale:

- Divizia - o unitate care acumulează mai multe responsabilități asupra unei funcții specifice pe durata întregului proces de desfășurare a activităților de asigurare. Divizia este cea mai înaltă unitate organizațională. Aceasta poate consta din mai multe departamente, birouri, agenții și/sau funcții.
- Departamentul - unitate directă și subordonată unei Divizii, care raportează direct Șefului Diviziei sau Directoratului. Departamentul poate fi format din mai multe birouri, agenții și/sau funcții.
- Biroul - unitate ierarhică în cadrul unui departament sau subordonată direct unui departament, unei divizii sau direct Directorului General. Biroul poate fi alcătuit din mai multe agenții sau funcții de raportare directă.
- Agenția - o unitate ierarhică în cadrul unui Birou, care este subordonată direct unui birou, departamentul, divizie sau direct Directoratului. Agenția constă, de obicei, din mai multe posturi de raportare directă.
- Funcție - o unitate ierarhică în cadrul unei agenții și subordonată direct unei agenții, unui birou, departament, divizie sau direct Directoratului.

În 2017, structurile principale ale Generali România au fost:

I. UNITĂȚI CARE RAPORTEAZĂ CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

- I.1. Departamentul de Audit Intern
- I.2. Comitetul de audit
- I.3. Comitetul de remunerație
- I.4. Comitetul de Management al Riscurilor

II. UNITĂȚI CARE RAPORTEAZĂ DIRECTORATULUI

- II.1. Departamentul de Control Intern
- II.2. Biroul de Management al Riscurilor
- II.3. Comitetul pentru produse și subscrieri
- II.4. Comitetul pentru Siguranța și Securitatea la locul de muncă
- II.5. Comitetul pentru combaterea spălării banilor și finanțarea actelor de terorism
- II.6. Comitetul pentru Situații de Criză
- II.7. Funcția de comunicare

III. DIVIZIA DE VÂNZĂRI ȘI MARKETING

- III.1 Departamentul Rețelei de Vânzări Interne
- III.2. Departamentul Partenerilor Externi
- III.3. Marketing și Departamentul CRM
- III.4. Biroul Employees Benefits
- III.5. Biroul Agențiilor de Turism
- III.6. Agenția de Raportare și Planificare a Vânzărilor
- III.7. Departamentul de Asigurări Generale Corporative

IV. DIVIZIA OPERAȚIUNI

- IV.1. Divizia IT
- IV.2. Departamentul de Plăți și Politici Speciale
- IV.3. Departamentul de Achiziții Și Administrare
- V. DIVIZIA FINANCIARĂ
 - V.1. Departamentul de Contabilitate
 - V.2. Departamentul de Controlling
 - V.3. Departamentul Trezorerie si Gestiune Investii
 - V.4. Serviciul actuariat asigurări generale
 - V.5. Serviciul actuariat asigurări de viață
 - V.6. Serviciul de validare si suport actuariat
 - V.7. Departamentul de comisioane și asistență
- VI. DIVIZIA TEHNICĂ
 - VI.1. Divizia Daune
 - VI.2. Departamentul de Investigații Speciale
 - VI.3. Divizia Produse
- VII. DIVIZIA RESURSE UMANE SI ORGANIZARE
 - VII.1. Serviciul Administrare Personal
 - VII.2. Serviciul Dezvoltare Organizațională
 - VII.3. Serviciul Training
- VIII. DIVIZIA JURIDICĂ
 - VIII.1. Serviciul Juridic Intern
 - VIII.2. Serviciul Juridic Litigii și Regrese
 - VIII.3. Biroul Soluționare Reclamații și Avizări Daune

A.2. PERFORMANȚA PROCESULUI DE SUBSCRIERE

Volumul total al primelor brute subscrise de Generali Romania a atins la 31.12.2017 suma de 613.320 mii Ron.

Asigurările generale au înregistrat o scădere cu 4.7% față de anul 2016, PBS însumând 546.646 mii Ron. Scăderea a fost determinată de dinamica pieței RCA. Primele RCA au scăzut cu 16.3% (33.446 mii lei), ajungând la 171.264 mii lei la 31.12.2017

Segmentul casco și-a menținut cifra de afaceri din 2016, cu o ușoară creștere a PBS, în timp ce PBS pe liniile non auto a înregistrat un avans moderat. Ca urmare, cota RCA în portofoliul non-life al Generali Romania a scăzut cu 4,3 pp, în contrapartidă cu creșterea înregistrată 1,8 pp înregistrată de asigurările Casco și cea de 2.5 pp. înregistrată de segmentul non auto, în linie cu strategia companiei de a dezvolta un portofoliu diversificat cu un grad acceptabil de risc.

Înregistrând o rată combinată netă cu 2,6 pp mai mare decât în 2016, dar sub pragul de 90%, ca urmare a profitabilității liniilor de business casco și non motor, dar și ca urmare a îmbunătățirii ratei combinate RCA (deși încă ușor peste 100%), Generali Romania înregistrează în 2017 profit net pe segmentul de asigurări generale în valoare de 45.009 mii Ron.

Segmentul asigurărilor de viață a avut un rezultat net de 11.272 mii RON, în contextul unei scăderi ușoare a primelor brute subscrise cu 3.5%, de la 69.103 mii RON în anul precedent, la 66.674 mii RON în 2017.

A.3. PERFORMANȚA INVESTIȚIILOR

Investițiile financiare joacă un rol important în contul de profit și pierdere al societății, împreună cu activitățile de asigurare și reasigurare. Acestea aduc o contribuție majoră activelor generale ale societății și sunt finanțate în principal din primele de asigurare.

Începând cu anul 2015, activitățile de management al activelor au fost externalizate către Generali CEE Investments. Managementul activităților cu privire la activele societății este efectuat conform Politicii de investiții a grupului, aprobată la nivel local de către Consiliul de Supraveghere în data de 10.03.2016, care definește principiile și standardele minime de gestionare și control (Guvernanță) al investițiilor și activităților de investiții ale Grupului, precum și riscurile inerente asociate prezente și în perspectivă.

Scopul principal al activităților de management al activelor este creșterea performanței de investiții și îmbunătățirea managementului riscurilor investițiilor.

Societatea are o strategie de investiții care respectă cerințele principiului „persoanei prudente”.

Obiectivul strategiei este de a asigura randamentul potențial adecvat, precum și garanția că societatea poate să își îndeplinească întotdeauna obligațiile fără costuri nejustificate și în conformitate cu cerințele sale de capital interne și externe. Conform politicii de investiții a companiei, principalele instrumente financiare sunt obligațiunile și acțiunile, dar majoritare ca și pondere sunt titlurile de stat și obligațiunile corporative.

Pentru perioada de raportare nu există investiții în securitizare.

Performanța portofoliului de investiții al societății

Instrumente financiare portofoliu tradițional – mii RON	Asigurări generale (mii RON)	Asigurări de viață (mii RON)
Dividende	2.395	
Dobânzi	23.603	11.511
Chirie	161	
Venituri și pierderi nete	-1.826	-556
Venituri și pierderi nerealizate	-20.665	-11.178
Total	3.668	-223

Veniturile din dobânzi rămân, ca în fiecare an, principalul contributor la rezultatul financiar și îndeplinirea planului, datorită unui portofoliu solid și diversificat, atât pentru activitatea de asigurări generale, cât și pentru asigurările de viață. Veniturile și pierderile nerealizate au înregistrat o descreștere semnificativă comparativ cu anul trecut din cauza scăderii valorilor de piață a obligațiunilor de stat și corporative. A existat o remarcabilă creștere a veniturilor din dobânzi: cu 7% față de anul precedent. De asemenea, se observă o ușoară creștere a veniturilor din dividende față de anul precedent.

Instrumente financiare - active deținute în portofoliile Unit- Linked	
	(mii RON)
Dividende	1.625
Dobânzi	495
Venituri și pierderi nete	25
Venituri și pierderi nerealizate	1.624
Total	3.769

Veniturile din dividende au crescut comparativ cu anul trecut și rămân principalul contributor la rezultatul portofoliului Unit Linked, deoarece componenta lor semnificativă este investită în acțiuni. De asemenea, veniturile și pierderile nerealizate au crescut semnificativ pentru portofoliul de obligațiuni Unit-Linked comparativ cu anul precedent.

Principalii contributory la venituri financiare sunt obligațiunile și acțiunile, atât pentru portofoliul de asigurări de generale, cât și de viață

Categoria portofoliului de asigurări generale	Dividende	Dobânzi	Venituri și pierderi nete	Venituri și pierderi nerealizate	Închirieri
	(mii RON)	(mii RON)	(mii RON)	(mii RON)	(mii RON)
Obligațiuni de stat		18.906	-1.894	-18.834	
Obligațiuni corporative		4.649		-3.145	
Acțiuni	2.395		62	2.040	
Numerar și depozite		48			
Clădiri			6	-726	161
Total	2.395	23.603	-1.826	-20.665	161

Categoria portofoliului de asigurări de viață	Dobânzi	Venituri și pierderi nete	Venituri și pierderi nerealizate
	(mii RON)	(mii RON)	(mii RON)
Obligațiuni de stat	9.098	556	-10.020
Obligațiuni corporative	2.404		-1.012
Clădiri			-146
Numerar și depozite	9		
Total	11.511	556	-11.178

Cheltuieli financiare – mii RON	Asigurări generale	Asigurări de viață
Cheltuieli cu dobânda la depozitele de reasigurare	7	33
Alte cheltuieli financiare	1.563	599

Rezultatul investițiilor a depășit obiectivul pentru 2017 datorită, în principal, creșterii sumei investite cauzate de un flux de numerar operațional pozitiv.

A.4. ORICE ALTE INFORMAȚII

Operațiuni relevante și tranzacții intragroup

Societatea prestează servicii unor societăți, părți afiliate conform unor condiții comerciale uzuale și beneficiază de servicii din partea acestor societăți în condiții similare.

Tranzacțiile intragrup provin în principal din:

- Servicii de reasigurare,
- Servicii de management al investițiilor,
- Servicii de instrumentare și lichidare a daunelor,
- Servicii IT și alte servicii de consultanță.

Societatea a primit o serie de servicii de reasigurare de la mai multe societăți afiliate. De la societățile afiliate Assicurazioni Generali S.p.A. a primit servicii de reasigurare pe segmentul viață, în timp ce cu societatea afiliată GP Reinsurance EAD, s-au derulat tranzacții de reasigurare pe segmentul non-viață.

Date fiind restricțiile de prudențialitate monitorizate de Autoritatea de Supraveghere a Asigurărilor, societatea a întreprins acțiuni de a nu păstra în portofoliu toate riscurile inițiate prin polițele de asigurare încheiate.

Astfel, societatea a optat pentru reasigurare, care, în practică presupune împărțirea riscurilor și a responsabilităților între reasigurat și reasigurator. Contractele de reasigurare sunt încheiate primordial din motive de prudențialitate.

Alte motive care susțin decizia de încheiere a contractelor de reasigurare sunt:

- Obținerea unui nivel mai ridicat de stabilitate financiară;
- Transferul riscurilor asigurate atunci când riscul înregistrării de pierderi depășește un anumit nivel;
- Serviciile de expertiză oferite de societatea reasiguratoare de care poate beneficia în urma încheierii unui astfel de contract;
- Obținerea unui portofoliu de riscuri asigurate echilibrat.

Anexe

S.05.01.02 Prime, daune și cheltuieli pe linii de business (1/3) - mii ron

Linia de Business pentru: obligațiile de asigurare și reasigurare în segmentul asigurărilor generale (asigurare directă și reasigurare proporțională)

	Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviatică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții
Prime subscrise									
Brut – Asigurare directă	17.149	2.502	0	171.264	191.239	3.601	126.535	16.086	444
Brut – Primiri în reasigurare proporțională							542	180	
Brut – Primiri în reasigurare proporțională									
Partea reasiguratorilor	9.800	412	0	86.089	2.933	2.351	49.855	8.647	191
Net	7.349	2.089	0	85.175	188.306	1.250	77.223	7.619	254
Prime câștigate									
Brut – Asigurare directă	14.026	2.335	0	213.491	190.493	3.845	126.924	16.961	585
Brut – Primiri în reasigurare	0	0	0	0	0	0	213	59	0
Brut – Primiri în reasigurare	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	6.664	379	0	86.089	2.933	2.545	50.465	9.676	286
Net	7.362	1.956	0	127.402	187.560	1.300	76.671	7.345	299
Daune apărute									
Brut – Asigurare directă	5.373	883	0	153.202	99.177	-623	22.609	-1.186	5.806
Brut – Primiri în reasigurare	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	2.281	90	0	70.941	91	123	7.013	-794	4.049
Net	3.092	793	0	82.261	99.086	-747	15.596	-391	1.757
Variația altor rezerve tehnice									
Brut – Asigurare directă	0	84	0	6.555	91	6	473	2	0
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Reasigurare neproporțională acceptată	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	84	0	6.555	91	6	473	2	0
Cheltuieli suportate	5.638	1.073	0	46.513	65.644	591	46.781	2.978	-94
Alte cheltuieli									
Total cheltuieli									

S.05.01.02 Prime, daune și cheltuieli pe linii de business (2/3) - mii ron

	Linia de afaceri pentru: obligațiile de asigurare și reasigurare în segmentul asigurărilor generale (asigurare directă și reasigurare proporțională)				Linie de afaceri pentru: reasigurare neproportională			Total
	Asigurare de protecție	Asistență	Pierderi financiare diverse	Sănătate	Accidente și răspunderi	Maritimă, aviatcă și de transport	Bunuri	
Prime subscrise								
Brut – Asigurare directă	0	16.856	248	0	0	0	0	545.924
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0	0	0	0	0	722
Brut – Primiri în reasigurare neproportională	0	0	0	0	1	0	0	0
Partea reasigurătorilor	0	279	0	0	0	0	0	160.557
Net	0	16.577	248	0	1	0	0	386.089
Prime câștigate								
Brut – Asigurare directă	0	16.776	276	0	0	0	0	585.712
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0	0	0	0	0	272
Brut – Primiri în reasigurare neproportională	0	0	0	0	7	0	0	0
Partea reasigurătorilor	0	279	0	0	0	0	0	159.317
Net	0	16.498	276	0	7	0	0	426.667
Daune apărute								
Brut – Asigurare directă	0	5.218	1	0	0	0	0	290.459
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproportională	0	0	0	0	0	-15.516	0	-15.516
Partea reasigurătorilor	0	0	0	0	0	-10.994	0	72.800
Net	0	5.218	1	0	0	-4.522	0	202.143
Variația altor rezerve tehnice								
Brut – Asigurare directă	0	144	0	0	0	0	0	7.356
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Reasigurare neproportională acceptată	0	0	0	0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	144	0	0	0	0	0	7.356
Cheltuieli suportate	0	9.956	100	0	0	0	0	179.179
Alte cheltuieli	0	0	0	0	0	0	0	1.071
Total cheltuieli	0	0	0	0	0	0	0	180.250

S.05.01.02 Prime, daune și cheltuieli pe linii de business (3/3) - mii ron

	Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare de viață				Obligații de reasigurare de viață				
	Asigurare de sănătate	Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip index-linked sau unit-linked	Alte asigurări de viață	Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare de sănătate	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Reasigurare de sănătate	Reasigurare de viață	Total
Prime subscrise									
Brut	435	31.648	6.739	27.786	0	0	0	65	66.674
Partea reasurătorilor	0	35	0	12.036	0	0	0	0	12.070
Net	435	31.614	6.739	15.751	0	0	0	65	54.604
Prime câștigate									
Brut	514	31.541	6.739	28.124	0	0	0	52	66.970
Partea reasurătorilor	0	35	0	12.143	0	0	0	0	12.177
Net	514	31.506	6.739	15.982	0	0	0	52	54.793
Daune apărute									
Brut	76	17.794	4.034	13.954	0	340	0	24	36.222
Partea reasurătorilor	0	0	0	7.167	0	-1.326	0	0	5.841
Net	76	17.794	4.034	6.787	0	1.666	0	24	30.382
Variațiile altor rezerve tehnice									
Brut	0	9.726	3.904	-264	0	0	0	1	13.367
Partea reasurătorilor	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	9.726	3.904	-264	0	0	0	1	13.367
Alte cheltuieli	0	0	0	0	0	0	0	0	47
Total cheltuieli	0	0	0	0	0	0	0	0	14.749

S.05.02.01 Prime, daune și cheltuieli pe țări (1/2) – mii ron

	Țara de origine	Total primele 5 țări și țara de origine - obligații de asigurare generală					Total primele 5 țări și țara de origine
	RO	RS	MD	BG	AE	0	0
Prime subscrise							
Brut – Asigurare directă	545.924	0	0	0	0	0	545.924
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	622	100	0	0	0	722
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	0	0	0	0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	160.550	0	0	7	0	0	160.557
Net	385.374	622	100	-6	0	0	386.089
Prime câștigate							
Brut – Asigurare directă	585.712	0	0	0	0	0	585.712
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	156	109	7	0	0	272
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	0	0	0	0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	159.298	0	0	19	0	0	159.317
Net	426.414	156	109	-12	0	0	426.667
Daune plătite							
Brut – Asigurare directă	290.459	0	0	0	0	0	290.459
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	0	0	0	0	-15.516	0	-15.516
Partea reasiguratorilor	83.794	0	0	0	-10.994	0	72.800
Net	206.666	0	0	0	-4.522	0	202.143
Variațiile altor rezerve tehnice							
Brut – Asigurare directă	7.356	0	0	0	0	0	7.356
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Reasigurare neproporțională acceptată	0	0	0	0	0	0	0
Partea reasiguratorilor	0	0	0	0	0	0	0
Net	7.356	0	0	0	0	0	7.356

S.05.02.01 Prime, daune și cheltuieli pe țări (2/2) – mii ron

	Țara de origine		Total primele 5 țări și țara de origine - obligații de asigurare generală				Total primele 5 țări și țara de origine
	RO	MD	0	0	0	0	
Prime subscrise							
Brut	66.610	65	0	0	0	0	66.674
Partea reasigurătorilor	12.070	0	0	0	0	0	12.070
Net	54.539	65	0	0	0	0	54.604
Prime câștigate							
Brut	66.918	52	0	0	0	0	66.970
Partea reasigurătorilor	12.177	0	0	0	0	0	12.177
Net	54.741	52	0	0	0	0	54.793
Daune plătite							
Brut	36.198	24	0	0	0	0	36.222
Partea reasigurătorilor	5.841	0	0	0	0	0	5.841
Net	30.358	24	0	0	0	0	30.382
Variațiile altor rezerve tehnice							
Brut	13.366	1	0	0	0	0	13.367
Partea reasigurătorilor	0	0	0	0	0	0	0
Net	13.366	1	0	0	0	0	13.367
Cheltuieli suportate	14.701	1	0	0	0	0	14.702
Alte cheltuieli	0	0	0	0	0	0	47
Total cheltuieli	0	0	0	0	0	0	14.749

B. Sistem de guvernare

B.1. INFORMAȚII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNARE

B.1.1. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA GUVERNAREA GENERALĂ: STRUCTURA ADMINISTRATIVĂ, ORGANISMELE DE MANAGEMENT SAU SUPRAVEGHERE, DESCRIEREA ROLURILOR ȘI RESPONSABILITĂȚILOR, DETALII CU PRIVIRE LA SEPARAREA RESPONSABILITĂȚILOR (EXISTENȚA COMISIILOR RELEVANTE TREBUIE MENȚIONATĂ)

Generali România a fost constituită conform prevederilor Legii nr. 31 / 1990 privind societățile comerciale. Principalul document care statutează societatea este Actul constitutiv al Generali România care conține prevederi cu privire la misiunea, obiectivele și scopul companiei precum și principalele prevederi ale sistemului de guvernare, managementul, administrarea și controlul în cadrul societății sunt efectuate de către:

- Adunarea Generală a Acționarilor
- Consiliul de Supraveghere
- Directoratul.

➤ Administrarea societății

Consiliul de Supraveghere al Generali România este stabilit de Actul constitutiv și este compus din 3 membri.

Atribuțiile principale ale Consiliului de Supraveghere sunt următoarele:

- exercită control permanent asupra conducerii societății de către Directorat;
- desemnează și revocă membrii Directoratului și stabilește remunerația lor;
- controlează conformitatea cu legea, cu Actul constitutiv și cu hotărârile Adunării generale a operațiunilor de management ale societății;
- raportează cel puțin o dată pe an Adunării generale a acționarilor despre activitatea de supraveghere desfășurată;
- reprezintă societatea în raporturile cu Directoratul;
- stabilește remunerarea membrilor Directoratului;
- convoacă Adunarea generală a acționarilor în cazuri excepționale, când interesul societății o cere;
- acordă aprobarea inițială cu privire la anumite activități efectuate de Directorat în numele societății așa cum este detaliat mai jos în prezentul Act constitutiv, în cazul în care valoarea lor ajunge la limita impusă prin decizia Consiliului de Supraveghere, dar nu ajunge la jumătate din valoarea contabilă a activelor societății în momentul în care se încheie o astfel de tranzacție sau document.

Consiliul de Supraveghere este responsabil pentru stabilirea și menținerea unui control intern adecvat și eficient.

Directoratul Generali Romania este format din 5 membrii.

Generali România este administrată, gestionată și reprezentată exclusiv de Directorat, care întreprinde toate acțiunile necesare și utile pentru a îndeplini obiectivul său de activitate, cu excepția acelor acțiuni care sunt rezervate prin lege pentru Consiliul de Supraveghere și Adunării generale a acționarilor.

Directoratul este responsabil pentru managementul și desfășurarea corespunzătoare a activităților societății, inclusiv punerea în aplicare a politicilor, strategiilor și îndeplinirea obiectivelor. Directoratul are responsabilitatea de a lua toate măsurile necesare referitoare la conducerea societății în limitele obiectivului de activitate al societății și în limitele mandatului acordat, în mod adecvat, prin respectarea competențelor exclusive rezervate conform legii sau Actului constitutiv, Consiliului de supraveghere și Adunării generale a acționarilor.

Directoratul este responsabil pentru monitorizarea adecvată și eficientă a operării a sistemului de control intern.

Generali România are șapte comitete consultative: 3 comitete sunt create de Consiliul de Supraveghere și 4 comitete sunt create la nivelul Directoratului. Comitetele consultative prezintă Consiliului de Supraveghere sau, respectiv Directoratului documente/rapoarte cu privire la subiectele încredințate de consiliu sau structura de management care a creat Comitetul. Comitetele consultative, care sunt subordonate Consiliului de Supraveghere:

- Comitetul de audit
- Comitetul de risc
- Comitetul de remunerare

➤ **Comitetul de Audit**

Comitetul de audit este un Comitet permanent creat în cadrul Consiliului de Supraveghere, având un rol consultativ în:

- Definirea Directivelor privind sistemul de control intern și management al riscurilor;
- Evaluarea periodică a compatibilității și funcționării curente a sistemului de control intern și de management al riscurilor;
- Identificarea și administrarea principalului risc corporativ;
- Avansarea de propuneri cu privire la controlul intern.

Comitetul de audit evaluează eficiența și eficacitatea sistemului de control intern al managementului riscurilor pentru a putea elimina/diminua riscurile majore și a formula recomandări pentru Consiliul de Supraveghere cu privire la controlul intern, auditul intern și achiziționarea serviciilor unui auditor extern.

Comitetul de audit operează în conformitate cu regulamentele proprii, iar adunarea sa are loc ori de câte ori este necesar

La data de 31.12.2017, Comitetul de audit în cadrul Generali România era format din 3 membri. Comitetul de audit funcționează conform reglementărilor proprii (în principal Carta Comitetului de audit) și adunările sale au loc ori de câte ori este necesar pentru a discuta toate aspectele semnificative sau critice în ceea ce privește problemele de control intern și cel puțin de două ori pe an pentru a discuta și revizui.

Rapoartele anuale și semestriale emise de către Departamentul de audit intern și, de asemenea, pentru a discuta și revizui Rezultatele financiare anuale și semestriale prezentate organismelor îndreptățite.

➤ **Comitetul de remunerare**

Comitetul de remunerație este un comitet permanent creat în cadrul Consiliului de Supraveghere al Generali România, efectuând investigații și elaborând recomandări pentru Consiliul de Supraveghere privind:

- Stabilirea, monitorizarea și proiectarea remunerațiilor pentru membrii Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere;
- Monitorizarea și proiectarea remunerației pentru personalul cheie;
- Nominalizarea candidaților pentru funcții de conducere cheie.

Comitetul de remunerare este format din cel puțin doi membri ai Consiliului de Supraveghere și orice alte persoane desemnate de Consiliul de Supraveghere sau de Adunarea Generală a Acționarilor.

➤ **Comitetul de management al riscului**

Comitetul de management al riscurilor funcționează în cadrul Generali România în conformitate cu:

- Legea 237/2015 privind autorizarea și supravegherea societăților de asigurare și reasigurare
- Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.;
- EIOPA-BoS-14/253 Orientarea sistemului de guvernare;
- Sistemul de guvernare Generali România, elaborat în conformitate cu cerințele legale și cerințele Grupului Generali.

Comitetul de management al riscurilor a sprijinit managementul Generali România în monitorizarea diferitelor riscuri la nivelul corporației Generali România și în implementarea sistemului adecvat de prevenire și management al riscurilor.

Alte comitete care sunt subordonate Directoratului:

- Comitetul de produse și subscriere;
- Comitetul de sănătate și siguranță;
- Comitetul de combatere a spălării banilor (AML);
- Comitetul de criză.

B.1.2. POLITICA DE REMUNERARE (COMPONENTE FIXE ȘI VARIABLE, CRITERII DE PERFORMANȚĂ, PENSII SUPLIMENTARE)

În cadrul ședinței Consiliului de Supraveghere din 15.09.2016 a fost aprobată la nivel local Raportul privind Remunerarea Grupului care conține: Politica de Remunerare și Raportul privind implementarea politicii de remunerare. A fost reaprobat pe data 20.12.2017.

Principalele 10 subiecte cheie din politica de remunerare sunt:

- Continuitate activității cu privire la remunerări și alinierea cu strategia companiei;
- Populația țintă;
- Echitate, Concordanță și Competitivitate;
- Pachet de remunerare și plată – mix;
- Remunerare variabilă;
- Stimulent pe termen scurt aplicabil la nivelul grupului;
- Stimulente pe termen lung aplicabilă la nivelul grupului;
- Malus, recuperarea banilor și strategia de acoperire;
- Clauza specială în cazul terminării contractului de muncă;
- Guvernare și Conformitate.

Politica de remunerare

Scopul politicii de remunerare este de a atrage, motiva și menține oamenii pentru abilitățile lor tehnice și manageriale și pentru varietatea profilurilor acestora.

Politica descrie:

- Principiile urmărite de grup cu privire la remunerație;
- Grupul țintă cărui i se adresează politica;
- Politica de remunerare pentru directorul general / CEO al grupului, pentru directorul general și alți manageri cu responsabilități strategice;
- Politica de remunerare pentru șefii funcțiilor de control și liniile de rapoarte;
- Remunerația pentru administratorii neexecutivi;
- Politica de remunerare a membrilor Consiliului de Supraveghere;
- Politica de remunerare pentru brokerii de asigurare și furnizorii de servicii externalizate;
- Politica D & O.

B.1.3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA MANAGEMENTUL RISCURILOR, AUDITUL INTERN, CONFORMITATE ȘI INTEGRAREA FUNCȚIILOR ACTUARIALE ÎN STRUCTURA ORGANIZATORICĂ ȘI PROCESELE DECIZIONALE ALE SOCIETĂȚII, STATUTUL ȘI RESURSELE CELOR PATRU FUNCȚII ÎN CADRUL GENERALI ROMÂNIA

Pentru mai multe informații privind funcțiile de control consultați capitolul B4 Sistemul de control intern cu detalii privind integrarea în structura organizatorică, procesul de luare a deciziilor, resurse și status.

B.2. CERINȚA DE COMPETENȚĂ ȘI ONORABILITATE

B.2.1. DESCRIEREA COMPETENȚELOR, CUNOȘTINȚELOR ȘI EXPERTIZEI NECESARE PENTRU PERSOANELE CARE CONDUC EFECTIV SOCIETATEA SAU DEȚIN FUNCȚII CHEIE

Referitor la prevederea legală privind competența și onorabilitatea la nivelul Generali România a fost creat următorul cadru:

La data de 29.07.2015 a fost aprobată Politica Grupului cu privire la Competență și Onorabilitate de către Consiliul de Supraveghere.

La data de 22.06.2016 versiunea actualizată a Politicii cu privire la Competență și Onorabilitate a fost aprobată de către Consiliul de Supraveghere al Generali România. Politica stabilește cerințele minime în ceea ce privește calificarea profesională („Competența”) și integritate personală („Onorabilitatea”) ale persoanelor care conduc efectiv o organizație sau care dețin alte funcții cheie. Versiunea

Pentru o implementare corespunzătoare la nivel local a cerințelor privind politica legată de Competență și Onorabilitate și pentru implementarea Cerinței Regulamentului A.S.F. nr. 14/2015 din 31.12.2015 a fost aprobată prima versiune a Procedurii Operaționale cu privire la competență și onorabilitate, cu modificările ulterioare conform noilor prevederi legale și aprobată de Directorat – versiunea actualizată a societății din 14.02.2017.

În conformitate cu regulamentul de ordine interioară al societății, angajații sunt subiecți de evaluare pe durata activității lor, cerințele fiind:

- Competență și experiență profesională;
- Integritate și reputație;
- Guvernare.

Coordonarea activităților legate de evaluarea personalului care dețin funcții cheie și critice este efectuată de Departamentul Juridic (pentru membrii Directoratului și Consiliului de Supraveghere) și de Departamentul Resurse Umane și Organizare (pentru restul personalului cu funcții cheie și critice). Pentru membrii Directoratului, Consiliului de Supraveghere și Comitetului de Audit evaluarea este efectuată atât la nivel individual cât și colectiv, iar rezultatele sunt discutate la nivelul Consiliului de Supraveghere.

Următoarele criterii de competență și experiență profesională au fost stabilite pentru funcțiile de conducere în procedura internă și evaluate în timpul activității de evaluare:

- Cunoștințele legate de piață înseamnă cunoașterea și înțelegerea mediului extins de afaceri, economic și de piață în care funcționează societatea și conștientizarea nivelului de cunoștințe și nevoilor clienților.
- Cunoașterea strategiei de afaceri și a modelului de afaceri se referă la înțelegerea în detaliu a strategiei și a modelului de afaceri al societății.
- Cunoașterea sistemului de guvernare înseamnă conștientizarea și înțelegerea riscurilor cu care se confruntă societatea și capacitatea acestuia de a le gestiona. Mai mult, aceasta include capacitatea de a evalua eficiența acordurilor societății de a asigura o guvernare, supraveghere și control a afacerilor eficiente și, dacă este cazul, de a anticipa schimbările în aceste domenii.

- Cunoașterea analizei financiare și actuariale înseamnă capacitatea de a interpreta informațiile actuariale și financiare ale societății, de a identifica și evalua problemele-cheie și de a lua toate măsurile necesare (inclusiv măsurile corespunzătoare de control) pe baza acestor informații.
- Cunoașterea cerințelor și cadrului de reglementare înseamnă conștientizarea și înțelegerea mediului de reglementare în care funcționează societatea, atât în ceea ce privește așteptările și cerințele de reglementare cât și capacitatea de adaptare imediată la schimbări în cadrul de reglementare.

Următoarele criterii cu privire la probitatea morală au fost stabilite pentru funcțiile de conducere în procedura internă și evaluate în timpul activității de evaluare:

- condamnare sau urmărire penală în cazuri care implică:
 - I. infracțiuni legate de legislația bancară și financiară, inclusiv infracțiuni vizate de legislația privind spălarea banilor și finanțarea terorismului;
 - II. infracțiuni săvârșite contra activelor sau alte infracțiuni economice/financiare specifice;
 - III. infracțiuni vizate de legislația fiscală;
 - IV. alte infracțiuni vizate de legislația privind societățile comerciale, falimentul, insolvența și protecția consumatorului.
- investigații sau investigații administrative relevante anterioare sau în desfășurare, acțiuni de implementare a legii sau impunerea sancțiunilor administrative pentru neconformitate cu prevederile aplicabile activităților reglementate de legislația financiară și bancară;
- investigații relevante anterioare sau în desfășurare, acțiuni de implementare a legii întreprinse de alte organisme profesionale sau de reglementare pentru încălcarea prevederilor relevante;
- comportamentul personal sau profesional care atrage îndoiala rezonabilă cu privire la capacitatea persoanei de a exercita atribuțiile specifice funcției pentru a asigura administrarea corectă și prudentă a entității reglementate. În acest caz, se va ține cont de următoarele:

Criteriile menționate mai sus au fost stabilite ținând cont și de prevederile articolului 14 (5) din Regulamentul Nr. 14/2015, eliberat de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu privire la evaluarea și aprobarea membrilor din structura de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară. În ședința Consiliului de Supraveghere din 22.06.2016 membrii Consiliului de Supraveghere au verificat respectarea cerințelor legale de către membrii Directoratului și au evaluat calitatea acestora ca membrii ai Directoratului.

Pe lângă cerințele de mai sus,

- persoanele care dețin funcții cheie, societatea a solicitat: Cunoștințe teoretice dobândite prin pregătire academică și formare profesională. Persoana a urmat cursuri de formare profesională sau a promovat testul privind legislația în vigoare specifică domeniului de supraveghere financiară, organizat de furnizorii de formare profesională care își desfășoară activitatea pe cele trei piețe financiare monitorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.
- pentru persoanele care dețin funcții critice: Cunoștințe teoretice dobândite prin pregătire academică și formare profesională.

B.2.1. PROCESELE DE EVALUAREA A ADECVĂRII PRIVIND COMPETENȚA ȘI ONORABILITATE

Conform procedurii interne, angajații supuși evaluării întrunesc și mențin, pe durata activității, cerințele prezentei reguli cu privire la:

- a. Competența și experiența profesională;
- b. Reputație și integritate;
- c. Cerința de guvernare referitoare la:
 - existența unui posibil conflict de interese;
 - orice restricții și incompatibilități;

- capacitatea de a desfășura efectiv activitatea și de a aloca tipul necesar acesteia;
- capacitatea de a îndeplini sarcinile care i-au fost în mod special (independent) alocate;
- componența globală a Organismului de Supraveghere, cunoștințele colective și experiența necesare pentru buna funcționare a Companiei și, pentru componența globală a Comitetului de Audit, cunoștințele colective și experiența necesare.

d. Componența globală a Directoratului, cunoștințele colective și experiența necesare pentru buna funcționare a Companiei unde criteriile de mai jos au fost avute în vedere:

- Cunoașterea pieței de asigurări;
- Cunoașterea strategiei de afaceri și a modelului de afaceri;
- Cunoașterea sistemului de guvernare;
- Cunoașterea analizei financiare;
- Cunoașterea cadrului de reglementare și a cerințelor;
- Cunoașterea analizei actuariale.

Consiliu de Supraveghere a decis, în unanimitate, după evaluarea membrilor Directoratului, că aceștia îndeplinesc cerințele legale și corespund funcției de membri al Directoratului.

Pentru funcțiile cheie din cadrul companiei, respectarea cerințelor privind competența profesională și abilitățile și probitatea morală, va fi evaluată după cum urmează:

- Evaluare efectuată de Consiliul de Supraveghere:
 - Șeful Departamentului de Audit Intern
- Evaluare efectuată de Membrii organismului responsabili în domeniul în cauză:
 - Șeful Biroului de Management al Riscurilor,
 - Agentul de Conformitate,
 - Șeful Serviciilor Actuariale Asigurări de Viață,
 - Șeful Serviciilor Actuariale Asigurări Generale.

Pentru fiecare funcție cheie, personalul are competența profesională pentru îndeplinirea sarcinilor în funcție de poziția din cadrul companiei, precum și competența morală.

Evaluarea personalului care deține o funcție cheie și critică a fost efectuată în 19.02.2018 în ședința de Consiliul de Supraveghere.

B.3. SISTEMUL DE MANAGEMENT AL RISCULUI INCLUSIV PROPRIILE RISCURI ȘI EVALUAREA SOLVABILITĂȚII

B.3.1. SISTEMUL DE MANAGEMENTUL RISCULUI

Scopul sistemului de Management al riscului este de a se asigura că toate riscurile la care este expusă Compania sunt gestionate corect și eficient în baza unei strategii de risc definite, urmând un set de procese și proceduri și bazat pe prevederi de guvernare clare.

Principiile care definesc sistemul de Management al Riscului sunt stipulate în Politica de Management al Riscului a Generali Group¹ și în Documentul de Implementare Locală, documente ce reprezintă piatra de temelie a tuturor politicilor și ghidurilor ce au legătură cu riscul. Politica Grupului de Management al Riscului este completată de Apetitul la Risc al Grupului care definește strategia de risc, actualizată anual.

Politica de Management al Riscului acoperă toate riscurile la care este expusă compania, în mod curent sau în perspectivă.

Procesul de Management al Riscului al Grupului Generali este definit în următoarele faze:

¹ Politica Grupului de Management al Riscului acoperă și toate categoriile de risc de Solvabilitate II și, pentru a trata corect fiecare categorie de risc specifică și pentru a sublinia procesele de afaceri, este completată de următoarele Politici de Risc:

- Politica Grupului de Guvernare a Investițiilor
- Politica Grupului P&C și Rezervă
- Politica Grupului de Viață și Rezervă
- Politica Grupului de Management Operațional al Riscului
- Politica Grupului de Management al Riscului Lichidităților
- Alte politici legate de risc, cum ar fi Politica Grupului de Management al Capitalului



Scopul fazei de Identificare a Riscului este de a se asigura că toate riscurile materiale la care este expusă Compania sunt identificate corect. În acest scop, Funcția de Management al Riscului interacționează cu principalele Funcții Operaționale pentru a identifica principalele riscuri, să le evalueze importanța și să se asigure că sunt luate măsuri pentru a le diminua potrivit unui proces de guvernare solid. În cadrul acestui proces, Riscurile Emergente sunt de asemenea luate în considerare.

Pe baza categoriilor de risc Solvabilitate II și pentru a calcula Cerințele de Capital de Solvabilitate (SCR), riscurile sunt împărțite în categorii potrivit Hartăi Riscului de mai jos:

Hartă de Risc					
Riscurile Pilonului I acoperite de Formula Standard					Riscuri care nu se încadrează în Pilonul I
Riscuri de Piață	Riscuri de Credit	Riscuri de Asigurare Generală	Riscuri de Asigurare de Viață & de Sănătate	Riscuri Operaționale	
Rata dobânzii	Contrapartidă	Primă de asigurare & Rezervă	Mortalitate	Risc de conformitate	Risc de lichiditate
Acțiuni		CAT	Longevitate	Risc de raportare financiară	Riscul strategic
Active		Reziliere Asigurări Generale	Invaliditate	Fraudă Internă	Risc reputațional
Valută			Reziliere	Fraudă Externă	Risc de contagiune
Riscul de Marja de Credit			Cheltuieli	Practica de Ocupare a Forței de Muncă	Risc emergent
Concentrare			CAT	Clienți & Produse	
			Sănătate	Daune produse activelor corporale	
			Revizuire	Înterupere a activității și sistem inoperabil	
				Gestionarea execuției și procesului	

Compania a dezvoltat de asemenea, un sistem de Management al Riscului pentru acele riscuri care nu sunt incluse în calcularea SCR, cum ar fi riscuri non-Pilon I: Riscul Lichidităților și Alte Riscuri (așa numite "riscuri non-cuantificabile" de exemplu Riscul de Reputație, Riscul de Contagiune și Riscuri Emergente).

Vezi secțiunea C.4 Riscul de Lichiditate și C.6 Alte Riscuri.

1. Managementul Riscului și Controlul

Ca parte a Grupului Generali, Compania operează potrivit unui sistem de Management al Riscului solid în linie cu procesele și strategia stabilită de Generali Grup. Pentru a se asigura că riscurile sunt gestionate potrivit strategiei de risc, Compania urmează politica de guvernare definită în Apetitul la Risc al Grupului (RAF). Guvernarea RAF asigură cadrul pentru încorporarea managementului riscului în operațiunile zilnice și extraordinare, mecanismele de control precum și în procesele de escaladare și raportare.

Scopul RAF este de a stabili nivelul de risc dorit (în ceea ce privește Apetitul la Risc și Preferințele de Risc) și să evite asumarea excesivă a riscului. Nivelele de toleranță pe baza valorilor capitalului și lichidităților sunt stabilite corespunzător. În cazul în care un indicator atinge sau depășește Nivelul de Toleranță definit mecanismele de escaladare sunt atunci activate.

Cadrul Apetitului la Risc este actualizat de Grup anual. Include, ca parte a strategiei întregului Grup, un set de preferințe a riscului calitativ orientând Compania spre activități de asumarea a riscului.

Toleranțele la Risc în ceea ce privește valorile capitalului sunt stabilite cu scopul de a menține o marja definită față de Rata Solvabilității de Reglementare și se asigură că Compania poate menține o Rată de Solvabilitate de 100% în circumstanțe adverse.

O toleranță Hard de 110% este definită la nivelul Grupului pentru toate Companiile și o toleranță Soft de 140%.

De asemenea, în conformitate cu cerințele legale prevăzute de legea nr. 246/2015 privind Redresarea și Rezoluția Asigurătorilor, Compania dispune de un Plan specific de redresare care este activat atunci când sunt încălcate limitele RAF specifice.

2. Raportarea riscului

Monitorizarea și raportarea riscului reprezintă un proces cheie al Managementului Riscului, care permite menținerea activității, Conducerii de top, Directoratului, Consiliului de Supraveghere și de asemenea a Autorității de Supraveghere conștienți și informați cu privire la evoluția profilului de risc, la tendințele riscului și la încălcările Toleranțelor de risc.

Evaluarea Proprie a Riscurilor și Solvabilității (ORSA) reprezintă principalul proces de raportare a riscului, coordonat de Funcția Managementului Riscului. Scopul său este să asigure evaluarea riscurilor și a nevoilor generale de solvabilitate pe baze actuale și estimate. Procesul ORSA asigură evaluarea continuă a poziției de solvabilitate în conformitate cu Planul strategic și Planul de gestionare a capitalului, urmat de comunicarea constantă a Rezultatelor ORSA către Autoritatea de Supraveghere după aprobarea de către Directorat. Mai multe detalii sunt furnizate în secțiunea B.3.3.

3. Guvernanța riscului

Procesul de Management al Riscului de mai sus este asigurat de Funcția de Management al Riscului, care, în conformitate cu Solvabilitate II și cu principiile stabilite în Politicile de Risc, asistă Directoratul și Consiliul de Supraveghere în asigurarea eficacității sistemului de Management al Riscului.

Funcția de Management al Riscului răspunde de raportarea către Directorat a celor mai semnificative riscuri identificate și de coordonarea procesului ORSA. Funcția de Management al Riscului are responsabilitatea de a:

- Sprijini Consiliul de Supraveghere (SB) și alte funcții în operarea eficace a sistemului de Management al riscului;
- Monitoriza sistemul de Management al riscului și implementarea Politicii de Management al riscului;
- Monitoriza profilul general al riscului Companiei și de a coordona raportarea riscului, inclusiv raportarea în caz de încălcare a toleranțelor;
- Consilia SB și de a sprijini procesele principale de luare a deciziilor cu privire la activitate, inclusiv a celor legate de afaceri strategice precum strategia corporatistă, fuziuni și achiziții, proiecte și investiții majore.

Persoana responsabilă cu Funcția de Management al Riscului raportează în mod ierarhic Directorului General Executiv (CEO) și funcțional către Consiliul de Supraveghere. Pentru a asigura o coordonare și o îndrumare solide din partea Sediului Central, el/ea raportează și către Directorul Departamentului de Risc și către Directorul Departamentului de Risc al Grupului (GCRO).

B.3.2. PROCESUL ORSA

Procesul ORSA include evaluarea și raportarea tuturor riscurilor pe baza planului strategic. În acest scop, se iau în considerare ambele riscuri atât cele ce au la bază calcularea cerinței de capital și alte riscuri care nu sunt incluse în calculul cerințelor de capital.

Procesul de raportare ORSA este principalul instrument de raportare a riscurilor și este coordonat de către funcția de management a riscurilor. În ceea ce privește fondurile proprii, provizioanele tehnice și alte riscuri, sprijinul este dat de alte funcții responsabile. Scopul său este de a oferi evaluarea riscurilor și a nevoilor globale de solvabilitate pe o bază curentă și prospectivă, spre viitor. Procesul ORSA asigură o evaluare permanentă a poziției de solvabilitate pe baza planului strategic și a Planului de management al capitalului, urmată de o comunicare periodică a rezultatelor ORSA Autorității de Supraveghere după aprobarea de către Consiliul de Supraveghere. Raportul ORSA, documentează rezultatele principale ale acestui proces și este produs anual. După discutarea și aprobarea de către SB, asistată de Comitetul de Risc, raportul este transmis Autorității de Supraveghere. Rezultatele sunt împărtășite cu managementul companiei și prevede și punctul de vedere al conformității. Un raport ORSA neregulat este de asemenea produs în cazul modificării semnificative a profilului de risc al companiei.

B.3.3. INCLUDEREA RISCULUI ÎN PROCESUL DE MANAGEMENT AL CAPITALULUI

Procesele de management al riscurilor și al capitalului sunt procese strâns integrate. Această integrare este considerată esențială pentru a alinia procesele de gestionare a afacerilor și a capitalului.

ORSA, pe de altă parte, se bazează pe planul de management al capitalului pentru a evalua gradul de adecvare și calitatea fondurilor proprii pentru acoperirea nevoilor globale de solvabilitate în perioada de planificare.

Pentru a asigura alinierea continuă a riscurilor și a strategiei de afaceri, Managementul riscului sprijină activ procesul de planificare strategică și participă la reuniunile relevante în care sunt luate deciziile strategice principale pentru a-și exprima opinia și a face cunoscute toate părțile interesate implicate. Acestea includ, de asemenea, punctele de contact regulate cu sediul central pentru a discuta despre strategiile și inițiativele care urmează să fie puse în aplicare și pentru a monitoriza performanța afacerii, cu accent pe risc și capital.

Procesele de management al riscurilor și al capitalului sunt procese strâns integrate. Această integrare este considerată esențială pentru a alinia procesele de gestionare a afacerilor și a capitalului.

B.4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

B.4.1. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

Principalele informații cu privire la sistemul de control intern sunt prezentate în capitolul B.1 Informații generale privind sistemul de guvernare.

Generali România este condusă cu ajutorul următoarelor structuri:

- **Adunarea Acționarilor;**
- **Consiliul de Supraveghere:** responsabil de gestionarea strategică în vederea realizării scopurilor corporative și de supraveghere a punerii în aplicare a orientărilor strategice;
- **Comitetul de Audit:** responsabil de asigurarea conformității cu legile și reglementările aplicabile și statutul, precum și de controlul gestiunii;
- **Directoratul.**

B.4.2. INFORMAȚII LEGATE DE FUNCȚIA DE CONTROL INTERN: STRUCTURA ORGANIZATORICĂ ȘI PROCESELE DECIZIONALE ALE SOCIETĂȚII. STATUTUL ȘI RESURSELE FUNCȚIEI DE CONTROL INTERN

În cadrul Generali România funcțiile de control sunt:

Funcțiile care fac parte din a doua linie de apărare:

- Departamentul de Actuarial,
- Departamentul de Management al Riscurilor,
- Agent de Conformitate,
- Departamentul de Control Intern.

Funcțiile care fac parte din a treia linie de apărare:

- Departamentul de Audit

Funcția de actuarial

Actuarii au jucat de-a lungul timpului unul dintre rolurile principale în activitatea Generali România, similar companiilor de asigurări. Astfel contribuția lor este strâns legată de: Rezerve, Tarife, Capital și Managementul Riscurilor. O parte din responsabilitățile principale ale actuarilor din cadrul Generali România este:

1. Provizioane tehnice: Coordonarea calculului; Metodologii & ipoteze; Suficiența & calitatea datelor; Analiza Experienței; Raportare către Directorul Financiar, Directorat și Consiliu cu privire la caracterul precis & adecvat
 2. Opinii: Politica de subscriere (implicare în Comitetul pentru Produse); Plan de reasigurare și raportare
 3. Managementul Riscurilor: Contribuie la punerea efectivă în aplicare a sistemului de management al riscurilor.
- În special: Modelarea riscurilor care stau la baza calculului SCR și MCR; Contribuirea la procesul ORSA.

Funcția de Management al Riscurilor

Funcția de Management al Riscurilor sprijină Consiliul de Supraveghere și Directoratul în definirea strategiilor și uneltelor de management al riscurilor în vederea identificării, monitorizării, gestionării și măsurării riscurilor. Oferă de asemenea informațiile necesare pentru a evalua caracterul adecvat al sistemului de management al riscurilor per total, prin intermediul unui sistem adecvat de raportare. De asemenea, Funcția de Management al Riscurilor este responsabilă de raportarea către Consiliul de Supraveghere cu privire la riscurile care au fost identificate ca posibil semnificative.

Funcția de Conformitate

Funcția de Conformitate are responsabilitatea de a consilia Consiliul de Supraveghere și conducerea companiei cu privire la respectarea legilor, regulamentelor și a actelor administrative, inclusiv a celor adoptate în temeiul Directivei Solvabilitate II pentru societățile de asigurare și reasigurare. Funcția de conformitate consiliază, de asemenea, cu privire la implementarea altor legi, regulamente și acte administrative, inclusiv cu privire la Codul de Conduită al Grupului și Politicile Grupului, astfel cum se prevede în Politica de Conformitate adoptată la nivelul Generali România.

Mai mult, Funcția de Conformitate are responsabilitatea de a evalua impactul posibil al oricăror modificări în mediul juridic asupra funcționării Generali România și de a identifica și evalua riscurile de conformitate, inclusiv caracterul adecvat al măsurilor adoptate pentru a preveni nerespectarea. Funcția de Conformitate este responsabilă pentru identificarea și evaluarea riscurilor de conformitate integrate în operațiunile Generali România.

Departamentul de Control Intern

Departamentul de Control Intern interacționează cu toate Diviziile / Departamentele / Unitățile Organizatorice ale Companiei și se află în strânsă corelație cu Departamentul de Audit Intern. Principalele sarcini și responsabilități sunt legate de desfășurarea activității de control intern pentru operațiunile desfășurate în Diviziile / Departamentele / Unitățile Organizatorice ale sediilor centrale / structurilor teritoriale.

Funcția de Audit Intern

Funcția de Audit Intern are responsabilitatea de a evalua caracterul adecvat și eficacitatea sistemului de control intern al Generali România și de a raporta Consiliului de Supraveghere orice constatare sau recomandare.

B.4.3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA AUTORITĂȚI, RESURSE, CALIFICĂRI PROFESIONALE, CUNOȘTINȚE, EXPERIENȚĂ ȘI INDEPENDENȚA OPERAȚIONALĂ A FUNCȚIEI DE CONTROL

În anul 2017, a fost efectuată evaluarea anuală a funcțiilor de control. Pentru anul 2017 nu a fost identificat niciun aspect care ar putea afecta activitatea și reputația persoanelor care dețin funcții de control.

Funcția actuarială

Actuarii sunt organizați sub formă de departamente în cadrul Diviziei Financiare sub supravegherea directă a Directorului Financiar, în funcție de specific: asigurări de viață/ generale sau validare. În decursul anului 2017, Generali România a avut 5 actuari. Potrivit evaluării desfășurate de Directorat în anii 2016 și 2017, personalul din cadrul departamentului de Actuarial era adecvat din perspectiva calificării & experienței, potrivit Procedurii interne locale cu privire la Competență & Onorabilitate, dezvoltată în baza cerințelor legale și a dispozițiilor primite de la Grup și aprobată la nivel local.

Pentru mai multe detalii consultați capitolul B.6..

Funcția de Risk Management

Structura internă de management a riscului în Generali România, în anul 2017, a fost formată din 2 angajați și este independentă de structurile operaționale. Responsabilul funcției de management a riscurilor raportează în mod ierarhic directorului general (CEO) și funcțional către Consiliul de Supraveghere. Pentru asigurarea unei coordonări puternice și implementarea directivelor primite de la Funcția de management a riscului la nivelul Grupului Generali, coordonatorul structurii de management a riscului la nivelul Generali România raportează simultan și Managerului de Risk Regional și Managerului de Risk al Grupului.

Activitatea efectuată de funcția de gestionare a riscului este susținută și de Comitetul pentru risc.

Conform evaluării realizate de Direcție în anul 2017, personalul din managementul riscului a fost adecvat din punct de vedere adecvat și adecvat, conform procedurii interne Competență și Onorabilitate elaborată pe baza cerințelor Grupului

Consultați, de asemenea, capitolul B.3.

Ofițerul de Conformitate

Ofițerul de Conformitate raportează ierarhic către Directorul General (CEO) și funcțional Consiliului de Supraveghere. Pentru asigurarea unei coordonări puternice și implementarea directivelor primite de la Ofițerul de Conformitate al Grupului Generali, Ofițerul de conformitate al Generali România raportează simultan și Ofițerului de Conformitate Regional și Ofițerului de Conformitate al Grupului.

În anul 2017, Generali România avea 1 agent de conformitate. În timpul evaluării efectuate în conformitate cu Procedura Competență și Onorabilitate, Ofițerul de Conformitate a fost evaluat ca fiind potrivit pentru poziția din cadrul companiei.

Departamentul de Control Intern

Departamentul de Control Intern este un departament care oferă Directoratului o asigurare rezonabilă cu privire la activitățile de control pentru atingerea obiectivelor Companiei. Departamentul de Control Intern este direct subordonat Directoratului, și deficiențele identificate în timpul activităților de control sunt remediate cu sprijinul Directoratului.

În anul 2017, Departamentul de Control Intern din cadrul Generali România a avut 3 angajați.

Auditul Intern

Șeful Auditului Intern raportează direct Consiliului de Supraveghere.

Cu privire la resurse, în anul 2017, activitatea de audit intern din cadrul Generali România a fost desfășurată de 4 angajați. Potrivit evaluării din perspectiva reglementărilor referitoare la Competență și Onorabilitate și conform dispozițiilor legale personalul care desfășoară activități de audit deține competențele și experiența necesară pentru a desfășura activitățile de audit. Conducătorul Departamentului de Audit Intern deține calificarea de auditor financiar conform cadrul român de reglementare.

În conformitate cu modelul organizațional definit de Grupul Generali, Departamentul de Audit Intern este situat în cadrul Consiliului de Supraveghere pentru a asigura independența activității de audit intern. În plus, pentru a păstra independența în desfășurarea activităților sale, departamentul de audit intern raportează Comitetului de audit. Șeful departamentului de audit intern este numit de către Consiliul de Supraveghere și raportează, de asemenea, direct structurilor de audit intern ale grupului.

B.5. FUNCȚIA DE AUDIT INTERN

B.5.1. INFORMAȚII DESPRE FUNCȚIA DE AUDIT INTERN: STRUCTURA ORGANIZAȚIONALĂ, PROCESE DECIZIONALE, STATUT ȘI RESURSE ALE FUNCȚIEI DE AUDIT INTERN

Documentația aferentă: Politica de Audit a Grupului, aprobată prin decizia Consiliului de Supraveghere al Generali România, la data de 22.06.2016 și reaprobată în 20.12.2017

Structura organizațională și procesele decizionale ale societății:

Auditul intern reprezintă o activitate independentă menită să evalueze într-o manieră obiectivă managementul riscurilor, sistemul de control intern și procesele de management ale Companiei, astfel încât să ofere asigurări rezonabile că acestea funcționează în mod corespunzător pentru a duce la îndeplinirea obiectivelor Companiei.

Auditul intern ajută Compania să își îndeplinească obiectivele propunând o abordare sistematică, disciplinată și imparțială, pentru a evalua și a îmbunătăți eficiența sistemului de management al riscului, precum și procesele de management și control intern.

Activitatea de audit intern va face recomandările necesare pentru îmbunătățirea procesului de guvernare corporativă.

Auditul intern este efectuat de o structură separată: Departamentul de Audit Intern, care are următoarele relații ierarhice:

- Subordonare funcțională față de Consiliul de Supraveghere;
- Subordonare organizațională față de Președintele Directoratului / Directorul General și/sau un Membru al Directoratului;
- Colaborare cu toate unitățile din structura organizațională;
- Coordonarea activităților acestora;
- Colaborare metodologică la nivelul Grupului Generali.

Activitatea Departamentului de Audit Intern este susținută de Comitetul de Audit.

Comitetului de Audit este o structură permanentă creată de Consiliul de Supraveghere, având rol consultativ în:

- Definirea Directivelor pentru Control Intern și pentru Sistemul de Management al Riscurilor;
- Evaluarea periodică a compatibilității și a funcționării curente a Controlului Intern și a Sistemului de Management al Riscurilor;
- Identificarea și administrarea principalelor riscuri corporative;
- Avansarea de propuneri privind îmbunătățirea controalelor interne existente în cadrul companiei.

Comitetul de Audit evaluează eficiența și eficacitatea sistemului de Control Intern privind Managementul Riscurilor, pentru a putea elimina / diminua riscurile majore și a formula recomandări pentru Consiliul de Supraveghere cu privire la controlul intern, la auditul intern și la achiziția de servicii ale unui auditor extern. Comitetul de Audit operează în conformitate cu reglementările proprii, urmând a se întruni ori de câte ori va fi necesar.

În anul 2017, Comitetul de Audit a fost alcătuită din trei membri, dintre care cel puțin unul trebuie să fie membru în Consiliul de Supraveghere, ceilalți fiind orice alte persoane desemnate de Adunarea Generală a Acționarilor. Un membru al Comitetului de Audit are experiență în contabilitate sau audit și este o persoană independentă (în conformitate cu prevederile Legii Nr. 31 / 1990).

Structura Comitetului de Audit și orice modificare în structura acesteia a fost raportată la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) cu cel puțin 5 zile înainte de efectuarea modificărilor.

Comitetul de Audit funcționează în conformitate cu propriile reglementări (în principal Statutul Comitetului de Audit), iar întrunirile sale vor avea loc ori de câte ori este necesar în vederea discutării tuturor aspectelor importante sau decisive cu privire la chestiunile de control intern și de cel puțin două ori pe an pentru a discuta și revizui Rapoartele Anuale și Bianuale întocmite de Departamentul de Audit Intern și, de asemenea, pentru a discuta și revizui Rezultatele Financiare Anuale și Bianuale prezentate organelor competente

Deciziile Comitetului de Audit constituie recomandări pentru Consiliul de Supraveghere.

Statutul și resursele funcției de audit intern în cadrul societății:

Managerul responsabil pentru Auditul Intern este desemnat, iar remunerația sa este stabilită de către Consiliul de Supraveghere, cu avizul Comitetului de Audit; persoana respectivă va trebui să aibă competențe profesionale corespunzătoare. Managerul responsabil pentru Auditul Intern dispune de autoritatea necesară care să-i asigure independența. Sarcinile și responsabilitățile Managerului sunt definite în fișa postului.

Personalul însărcinat cu Auditul Intern nu va fi implicat în activitățile operaționale sau de audit în cazul în care a fost responsabil în trecut pentru activitățile auditate, dacă nu a trecut cel puțin un an de la momentul respectiv.

Funcția de Audit Intern este legată de toate structurile de control intern ale Companiei și va menține o relație de lucru strânsă cu toate diviziile / departamentele și unitățile organizaționale, pentru a spori nivelul de cunoaștere cu privire la structura și activitățile companiei, prin împărtășirea de informații. În prestarea activităților specifice, departamentul de Audit Intern are acces la toate celelalte divizii / departamente și unități organizaționale, la documentele legate de ariile auditate, precum și la orice alte informații utile pentru evaluarea compatibilității controalelor asupra activităților externalizate.

B.5.2. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA AUTORITĂȚI, RESURSE, CALIFICĂRI PROFESIONALE, CUNOȘTINȚE, EXPERIENȚĂ ȘI INDEPENDENȚA OPERAȚIONALĂ A FUNCȚIE DE AUDIT INTERN

În cadrul companiei Generali România Asigurare Reasigurare S.A., activitățile de audit intern sunt efectuate de către Departamentul de Audit Intern, în conformitate cu normele organizaționale definite în Politica de Audit a Grupului aprobată de către Consiliul de Administrație al Assicurazioni Generali și de către Consiliul de Supraveghere, la recomandările Comisiei de Audit, pentru Generali România Asigurare Reasigurare S.A.

Departamentul de Audit Intern este o funcție independentă, eficientă și obiectivă înființată de Consiliul de Supraveghere pentru a examina și evalua adecvarea, funcționarea, eficacitatea și eficiența sistemului de control intern, precum și a tuturor celorlalte elemente ale sistemului de guvernare, în vederea îmbunătățirii eficacității și eficienței sistemului de control intern al organizației și a procedurilor de guvernare.

El asistă Consiliul de Supraveghere în identificarea strategiilor și principiilor privind controlul intern și managementul riscurilor, asigurându-se că ele sunt adecvate și valabile în timp, și îi furnizează Consiliului analize, aprecieri, recomandări și informații cu privire la activitățile revizuite; de asemenea, desfășoară activități de asigurare și consiliere în beneficiul Consiliului de Supraveghere, al conducerii superioare și al altor departamente.

Așa cum prevede Politica de Audit a Grupului, este stabilit un model de raportare funcțională între Șeful Auditului la nivel de Grup din cadrul Assicurazioni Generali, Șeful Auditului la nivel de Unitate comercială și Șefii departamentelor de audit intern.

Pe baza acestui model, Șeful Departamentului de Audit Intern emite rapoarte către Consiliul de Supraveghere și, în cele din urmă, către Șeful Auditului la nivel de Grup, prin intermediul Șefilor Auditului la nivel de Unitate comercială.

Acest lucru asigură autonomia de acțiune și independența față de managementul operațional, precum și un flux mai eficient de comunicare. Acest lucru include metodologiile utilizate, structura organizațională adoptată (recrutare, numire, demitere, remunerare și buget, în acord cu Consiliul de Supraveghere), stabilirea obiectivelor și evaluarea de la sfârșitul anului, metodele de raportare, precum și activitățile de audit propuse spre a fi incluse în Planul de Audit Intern care îi va fi trimis spre aprobare Consiliului de Supraveghere.

Departamentului de Audit Intern îi sunt furnizate bugetul și resursele aferente, iar personalul acestuia deține cunoștințele, aptitudinile și competențele necesare pentru a-și desfășura activitatea cu pricepere și diligență profesională.

Departamentul de Audit Intern are acces complet, gratuit, nerestricționat și în timp util la toate înregistrările, activele și personalul organizației, în vederea îndeplinirii oricărui angajament, cu responsabilitate strictă în ceea ce privește confidențialitatea și protejarea înregistrărilor și a informațiilor. Șeful Departamentului de Audit Intern are acces liber și nerestricționat la Consiliul de Supraveghere.

Se autoguvernează prin aderarea la principiile obligatorii ale Institutului de Auditori Interni, incluzând Definiția Auditului Intern, Codul de Etică și Standardele Internaționale ale Practicii Profesionale a Auditului Intern. Având în vedere natura delicată și importantă a rolului de asigurare desfășurat în cadrul afacerii, întregul personal trebuie să aibă un nivel de competență și onorabilitate conform cu cerințele Politicii Grupului privind Competența și Onorabilitatea, aprobată de Consiliul de Administrație al Assicurazioni Generali și de Consiliul de Supraveghere al Generali Romania Asigurare Reasigurare.

În particular, Șeful Departamentului de Audit Intern este o persoană care respectă Regimul autorităților de reglementare din România și Regulamentul Solvabilitate II, precum și cerințele Grupului Generali, având o vastă experiență relevantă în domenii care includ auditul, controlul, asigurarea, riscul și conformitatea.

Șeful Departamentului de Audit Intern nu își va asuma responsabilitatea pentru nicio altă funcție operațională și are o relație deschisă, constructivă și de cooperare cu autoritățile de reglementare, relație care va încuraja împărtășirea de informații importante în vederea îndeplinirii sarcinilor aferente.

Toți membrii personalului Departamentului de Audit Intern au abilități și rezultate dovedite, proporționale cu gradul de complexitate a activităților care trebuie îndeplinite, și trebuie să facă toate eforturile necesare pentru a evita activități care ar putea crea conflicte de interese sau apariția conflictelor de interese. Aceștia vor avea o conduită impecabilă în orice moment, iar informațiile care le parvin în îndeplinirea sarcinilor și obligațiilor de serviciu vor fi păstrate absolut confidențiale.

Activitatea Departamentului de Audit Intern rămâne liberă de orice ingerință din partea oricărui element din cadrul organizației, inclusiv în privința unor aspecte precum selectarea, procedurile, frecvența, calendarul auditului sau conținutul rapoartelor, pentru a permite astfel menținerea atitudinii necesare - independentă și obiectivă.

Auditorii Interni nu au responsabilitate operațională directă sau autoritate asupra niciuneia dintre activitățile auditate. Prin urmare, ei nu sunt implicați în organizarea operațională a societății sau în dezvoltarea, introducerea sau implementarea unor măsuri de control intern sau organizațional. Cu toate acestea, nevoia de imparțialitate nu exclude posibilitatea de a solicita o opinie din partea Funcției de Audit Intern, cu privire la chestiuni specifice legate de principiile de control intern care trebuie să fie respectate.

Cel puțin o dată pe an, Șeful Departamentului de Audit Intern comunică cu Comisia de Audit a Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. în legătură cu propunerea planului de audit intern, înainte ca aceasta să fie înaintată spre aprobare Consiliului de Supraveghere.

Planul este elaborat pe baza unei prioritizări a universului de audit, folosind o metodologie bazată pe riscuri, luând în considerare toate activitățile, întregul sistem de guvernanță, evoluțiile preconizate ale activităților și inovațiilor, și incluzând contribuția Directoratului și a Consiliului de Supraveghere. Planificarea va ține seama de orice deficiențe constatate în cursul auditurilor deja efectuate, precum și de orice risc nou detectat. Planul de audit va include atât calendarul, cât și cerințele privind bugetul și resursele pentru anul calendaristic următor.

În fiecare plan de Audit prezentat de Șeful Departamentului de Audit Intern pentru aprobarea Consiliului de Supraveghere, sunt incluse calendarul, precum și cerințele bugetare și de resurse pentru anul calendaristic următor. Șeful Departamentului de Audit Intern îi comunică Consiliului de Supraveghere impactul oricărei limitări a resurselor, precum și orice fel de modificări provizorii semnificative.

Acest plan este revizuit și ajustat cel puțin de două ori pe an, ca răspuns la modificările apărute în ceea ce privește activitatea, riscurile, operațiunile, programele, sistemele, controalele și constatările organizației. Dacă este cazul, Departamentul de Audit Intern poate efectua audituri care nu sunt incluse în Planul de Audit sau servicii de consultanță legate de guvernanță, gestionarea riscurilor și control, în funcție de necesitățile organizației.

Toate activitățile de audit se desfășoară în conformitate cu o metodologie comună coerentă la nivel de Grup. Obiectul auditului cuprinde - fără a se limita la - examinarea și evaluarea adecvării și eficacității proceselor de guvernanță, de gestionare a riscurilor și de control intern ale organizației, în raport cu scopurile și obiectivele definite ale organizației.

În urma încheierii fiecărui angajament, se pregătește și se emite un raport scris de audit pentru entitatea auditată și pentru ierarhia entității auditate. Acest raport, care indică importanța problemelor constatate, acoperă cel puțin toate aspectele legate de eficiența și adecvarea sistemului de control intern, precum și deficiențele majore în ceea

ce privește respectarea politicilor, procedurilor și proceselor interne. El include acțiunile corective stabilite de comun acord, adoptate sau care urmează să fie adoptate în ceea ce privește problemele identificate și, de asemenea, termenele convenite pentru punerea în aplicare a acestor acțiuni corective.

Departamentul de Audit Intern este responsabil de monitorizarea corespunzătoare a problemelor ridicate și a acțiunilor convenite.

De cel puțin două ori pe an, Șeful Departamentului de Audit Intern îi furnizează Consiliului de Supraveghere un raport privind activitățile și problemele importante apărute în respectul interval de timp, precum și o propunere de plan de acțiune. Consiliul de Supraveghere stabilește acțiunile care trebuie întreprinse cu privire la fiecare dintre problemele prezentate și se asigură că acțiunile respective sunt îndeplinite. Cu toate acestea, dacă apar situații deosebit de grave, Șeful Departamentului de Audit Intern va informa imediat Comitetul de Risc, Consiliul de Supraveghere și Consiliul de Auditori al Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.

Departamentul de Audit Intern întreprinde un program de asigurare și îmbunătățire a calității, care acoperă toate aspectele activității de audit. Programul include o evaluare a conformității activității de audit cu Manualul de Audit al Grupului, cu Definiția și Standardele Auditului Intern, precum și o analiză privind aplicarea sau nu a Codului de Etică de către auditorii interni. De asemenea, programul evaluează eficiența și eficacitatea activității de audit și identifică oportunități de îmbunătățire.

În ceea ce privește structura organizațională, Departamentul de Audit Intern are o structură de 4 angajați cu normă întreagă pentru a-și acoperi toate sarcinile, responsabilitățile, nevoile de administrare și raportare.

Toate aceste departamente acționează într-o manieră coordonată pentru a asigura îndeplinirea sarcinii explicate mai sus, în urma unei metodologii comune de audit și în conformitate cu principiile Politicii de Audit a Grupului.

B.6. FUNCȚIA ACTUARIALĂ

Principalele responsabilități ale Funcției Actuariale din cadrul Generali România, conform principiilor regulamentului Solvabilitate II (articolul 48 din Directiva 2009/138/CE), sunt următoarele:

- să coordoneze calcularea și să valideze provizioanele tehnice;
- să asigure caracterul adecvat al metodologiilor și modelelor de bază utilizate, precum și al ipotezelor formulate în calculul provizioanelor tehnice;
- să evalueze suficiența și calitatea datelor utilizate la calcularea provizioanelor tehnice;
- să informeze Consiliul de Administrație al Generali Romania cu privire la fiabilitatea și caracterul adecvat al calculului provizioanelor tehnice;
- să exprime o opinie privind politica generală de subscriere;
- să exprime o opinie cu privire la adecvarea contractelor de reasigurare;
- implementarea eficientă a sistemului de management al riscului, în special prin aportul la modelarea riscurilor care stau la baza calculării SCR, MCR și ORSA;
- stabilirea prețurilor;
- dezvoltarea produselor.

În conformitate cu modelul organizațional definit de Grupul Generali, Funcția Actuarială este subordonată Directorului financiar, pentru a asigura o coordonare eficientă a calculului provizioanelor tehnice. În plus, pentru a-și păstra independența în desfășurarea sarcinilor care îi revin, Șeful Funcției Actuariale raportează Consiliului de Administrație, la care are acces independent și direct.

În ceea ce privește resursele, Funcția Actuarială dispune de personal cu o pregătire actuarială (cu o diplomă în științe actuariale, statistică sau matematică, sau alte calificări post-universitare specifice domeniilor finanțe/asigurări, cu niveluri diferite de experiență). În plus, tot personalul se încadrează în cerințele cerute de politicile relevante ale Grupului.

Nicio activitate nu este externalizată. Nu există modificări semnificative în structura departamentului actuarial în ceea ce privește personalul și sarcinile.

B.7. EXTERNALIZAREA

B.7.1. INFORMAȚII PRIVIND POLITICA DE EXTERNALIZARE

Această Politică a Grupului privind Externalizarea are scopul de a stabili standarde minime obligatorii privind externalizarea la nivelul Grupului, de a atribui principalele responsabilități privind externalizarea și de a asigura că măsurile de control corespunzătoare și structurile de guvernare sunt stabilite pentru orice inițiativă de externalizare.

Politica se aplică în cazul tuturor entităților juridice din cadrul Grupului, menționând principalele principii care trebuie respectate la implementarea externalizării.

Politica inițială de Externalizare a Grupului a fost aprobată de Consiliul de Supraveghere la data de 29.04.2015. Politica de externalizare este revizuită anual de Consiliul de Supraveghere (22.06.2016 și 20.12.2017).

Politica introduce o abordare pe bază de riscuri, adoptând un principiu al proporționalității pentru a aplica cerințele în funcție de profilul de risc (făcând distincția între externalizarea de urgență și cea care nu este urgentă), materialitatea fiecărui acord de externalizare și măsura în care Grupul Generali controlează furnizorii de servicii.

Politica impune numirea, pentru fiecare acord de externalizare, a unui anumit referent pentru activitatea specifică. Referentul pentru activitatea respectivă este responsabil pentru realizarea globală a procesului de externalizare, de la evaluarea riscurilor până la gestionarea finală a acordului și la activitățile ulterioare de monitorizare a acordurilor privind nivelul de calitate a serviciilor, așa cum este descris în fiecare contract în parte.

B.7.2. ORICE ALTE INFORMAȚII

Pe parcursul anului 2017 contractele critice externalizate au fost:

Nr.	Furnizor	Inter/ Extern	Obiectul contractului
1	Generali Infrastructure Services S.C.A.R.L Hungarian Branch	Intern	Suport IT (aplicația VIAS, platform windows)
2	Generali Versicherung A.G.	Intern	Suport IT (dezvoltare și gazduire SAP, eVP)
3	Stefanini Romania SRL	Intern	Suport IT (aplicația pentru sistemul de life)
4	Telekom Romania Communications SA	Extern	Servere Recuperare în caz de dezastru
5	Comparex Czech Republic	Extern	Cloud Microsoft Azure
6	Europ Assistance Hungary KFT	Intern	Asistență pentru Viață și polițe GCC asistență rutieră. Management daune pentru polițe de Travel / polițe de viață.
7	Medihelp International	Extern	Inspecții daune pentru polițe de sănătate, 100% reasigurare
8	SC Worro Solutions Srl / CHML Web Services Srl	Extern	Software travel electronic polițe electronice de locuințe

B.8. ORICE ALTE INFORMAȚII

B.8.1. EVALUAREA ADECVĂRII SISTEMULUI DE GUVERNANȚĂ LA NATURA, SCALA ȘI COMPLEXITATEA RISCURILOR INERENTE ÎN ACTIVITATEA ACESTORA

În conformitate cu cadrul legal și în conformitate cu politicile aprobate și implementate, Generali România își desfășoară activitățile asigurând evaluarea periodică a calității performanței sistemului de control intern.

Mecanismele de monitorizare și raportare în cadrul sistemului de control intern se stabilesc pentru a furniza Directoratului și Consiliului de Supraveghere informații relevante pentru procesul de luare a deciziilor.

Rapoartele cu măsuri cu impact calitativ, raportarea la timp, precizia, exhaustivitatea și recomandările pentru îmbunătățirile sistemului de control intern sunt trimise trimestrial de către funcțiile de control.

Totodată, monitorizarea continuă are loc în cursul desfășurării operațiunilor. Aceasta include activități normale de management și supervizare și alte acțiuni personale luând în considerare performanța îndatorilor.

B.8.2. ALTE INFORMAȚII IMPORTANTE CU PRIVIRE LA SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

Pentru o bună gestionare a activității, structurile interne ale Generali Romania dezvoltă reglementări interne pentru a susține în mod corespunzător activitatea desfășurată în cadrul companiei. Ierarhia regulamentelor interne ale Generali este organizată după cum urmează:

- Politici;
- Proceduri operaționale;
- Ghiduri.

Politicile introduc principii de nivel înalt urmărite pentru punerea în aplicare a obiectivelor și/sau a dispozițiilor fundamentale ale companiei și ale Grupului referitoare la sistemul de control intern și de management al riscului. Politicile sunt supuse aprobării Consiliului de Supraveghere. Politicile aprobate și implementate la nivel local pot fi furnizate de către Grup ca parte a Sistemului de Control Intern și a Sistemului de Management al Riscului ale Grupului sau pot fi dezvoltate la nivel local.

Procedurile Operaționale urmăresc să detalieze explicit prevederile deja stabilite într-o Politică sau ca parte a reglementărilor legale. Ele identifică, la nivel global, rolurile operaționale, responsabilitățile, fazele și fluxurile de informații ale activităților relevante, în cadrul uneia sau mai multor funcții, procese sau porțiuni ale acestora. Procedurile Operaționale fac obiectul aprobării Directoratului. Ghidurile urmăresc să reglementeze chestiuni funcționale sau transfuncționale. Ele pot fi emise pentru a detalia în mod explicit principiile de nivel înalt introduse de o Politică sau pentru a oferi reguli și îndrumări pentru subiectul respectiv. Ghidurile fac obiectul aprobării Directoratului.

Pentru un sistem puternic de guvernare, Consiliul de Supraveghere al Generali Romania revizuieste anual și aprobă politicile care urmează să fie implementate la nivel local.

C. Profilul de risc

C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE

C.1.1. RISCUL DE SUBSCRIERE ASIGURĂRI DE VIAȚĂ

EXPUNEREA LA RISC ȘI EVALUAREA RISCURILOR

Riscurile de subscriere la Asigurări de Viață includ riscurile biometrice și operaționale integrate în polițele de asigurare de viață. Riscurile biometrice derivă din incertitudinea legată de ipotezele cu privire la ratele de mortalitate, morbiditate și invaliditate luate în considerare în evaluările obligațiilor de asigurare. Riscurile operaționale derivă din incertitudinea legată de valoarea cheltuielilor și din exercitarea adversă de către titularii de poliță a opțiunilor contractuale. Împreună cu plata primelor, rezilierea polițelor este cea mai importantă opțiune contractuală deținută de titularii de poliță.

Riscurile de subscriere la Asigurări de Viață identificate de Companiei sunt:

- Riscul de **Mortalitate**, definit ca riscul de pierdere sau de modificare adversă a valorii obligațiilor de asigurare, care rezultă din modificările din ratele de mortalitate, unde o creștere a ratelor de mortalitate duce la o creștere a valorii obligațiilor de asigurare. Riscul de mortalitate include și riscul de catastrofă în caz de mortalitate, ca risc de pierdere sau de modificare adversă a valorii obligațiilor de asigurare, care rezultă din incertitudinea tarifării și ipotezele de furnizare referitoare la evenimentele extreme sau neregulate.
- Riscurile de **Invaliditate și de Morbiditate** sunt definite ca riscul de pierdere sau de modificare adversă a valorii obligațiilor de asigurare, care rezultă din modificările ratelor de invaliditate, boală sau morbiditate.
- Riscul de **Reziliere** este legat de pierderea sau modificarea adversă a obligațiilor cauzate de o modificare a ratelor de reziliere, reînnoire sau răscumpărare a polițelor de asigurare. Opțiunile relevante sunt toate drepturile legale sau contractuale ale titularilor de poliță de a rezilia, răscumpăra, scădea, restricționa sau suspenda complet sau parțial acoperirea asigurării.
- Riscul de **Cheltuieli**, ca risc de pierdere sau de modificare adversă a valorii obligațiilor de asigurare, care rezultă în urma variației nivelului, tendințelor sau volatilității cheltuielilor legate de administrarea contractelor de asigurări de viață.

Principalele Riscuri de Subscriere din portofoliul Companiei sunt Riscurile de Cheltuieli, de Reziliere și riscul de Mortalitate și de Morbiditate.

Portofoliul de asigurări de viață al Companiei are o componentă predominantă de produse de economisire, portofoliu care este expus la riscul de reziliere.

Portofoliul de asigurări de viață include, de asemenea, produse de risc, portofoliu care este expus la riscul de mortalitate.

Abordarea care stă la baza măsurării riscului de subscriere la Asigurări de Viață se bazează pe calculul pierderii pentru Companie, care rezultă din variația nivelului ipotezelor biometrice/operaționale. În special, cerințele de capital pentru riscurile de subscriere la Asigurări de Viață sunt calculate pe baza diferenței dintre rezervele tehnice Solvabilitate II după aplicarea unui stres asupra ipotezelor biometrie/operaționale și rezervele tehnice Solvabilitate II în condițiile așteptate, cu cea mai bună estimare.

Riscurile de subscriere la Asigurări de Viață sunt măsurate printr-un model cantitativ menit să determine SCR-ul bazat pe metodologia și parametrii definiți în abordarea formulei standard.

Măsurarea riscurilor derivă din aplicarea unui stres predefinit la cele mai bune ipotezele biometrice/operațional cu o probabilitate de apariție egală cu 0,5%.

Pentru riscul de mortalitate, incertitudinea legată de mortalitatea populației asigurate și impactul acesteia asupra Companiei este măsurată aplicând stresuri permanente și catastrofale la ratele de deces.

Pentru riscul de morbiditate și de invaliditate, incertitudinea legată de boala sau morbiditatea populației asigurate și impactul acesteia asupra Companiei este măsurat aplicând stresuri permanente sau catastrofale la ratele de morbiditate, invaliditate.

În cazul riscului de reziliere, calibrarea riscului și modelarea pierderii are ca scop măsurarea nesiguranței legate de comportamentul titularilor de poliță, cu privire la opțiunile legale sau contractuale, ce le conferă dreptul de a rezilia, răscumpăra, scădea, restricționa sau suspenda complet sau parțial acoperirea asigurării. Similar cu riscurile biometrie, evaluarea se efectuează prin intermediul aplicării stresurilor permanente și catastrofale asupra ipotezelor privind comportamentul titularilor de poliță.

Riscul de cheltuieli este măsurat prin aplicarea stresurilor la valoarea cheltuielilor și inflația cheltuielilor pe care Compania estimează că le va avea în viitor.

MANAGEMENTUL ȘI DIMINUAREA RISCURILOR

Tehnicile pentru diminuarea, monitorizarea și gestionarea Riscurilor de Subscriere la Asigurări de Viață se bazează pe evaluările cantitative și calitative integrate în procesele care sunt definite și monitorizate cu atenție, atât la nivel de Companie, cât și la nivelul Grupului Generali (precum aprobarea produsului de Asigurare de Viață și procesul limitelor de subscriere).

Diminuarea riscurilor

Tarifarea corectă și selecția ex-ante a riscurilor de subscriere sunt principale două măsuri împotriva riscurilor de subscriere la Asigurări de Viață.

Tarifarea produselor

O tarifară eficientă a produselor constă în stabilirea caracteristicilor produselor și a ipotezelor cu privire la cheltuieli, riscurile de mortalitate și ipotezele comportamentului titularilor de poliță pentru a permite Companiei să reziste oricărei dezvoltări adverse în realizarea acestor ipoteze.

Atât pentru produsele de economisire, cât și pentru produsele de protecție aceasta se realizează, în principal, prin stabilirea unor ipoteze prudente și prin teste de profitabilitate.

De exemplu, riscul de reziliere, referitor la retragerea voluntară din contract, sau riscul de cheltuieli, referitor la incertitudinea legată de cheltuielile pe care Compania estimează să le suporte în viitor, sunt evaluate într-un mod prudent în tarifară produselor noi. Aceste riscuri sunt luate în considerare în construirea și testarea profitabilității pentru un nou tarif, riscuri ce țin cont de ipotezele derivate din experiența recentă a Companiei.

Pentru portofoliile de asigurări cu o componentă de risc biometric, tabelele de mortalitate utilizate în tarifară includ marje de prudență. Această analiză, care ia în considerare mortalitatea în funcție de sex, vârstă, anul poliței, suma asigurată și alte criterii de subscriere, permite verificarea continuă a caracterului adecvat al ipotezelor legate de mortalitate luate în considerare la tarifară produselor și corectarea ajustarea riscului pentru următorii ani de subscriere.

Mai mult, pentru a asigura alinierea completă la strategia Generali privind aprobarea produselor, procesul include o monitorizare continuă a produselor care urmează să fie lansate de Companie și o actualizare trimestrială a profitabilității pentru portofoliul nou, plus revizuirea anuală a profitabilității pentru portofoliului existent.

Procesul de subscriere

Grupul emite linii directe de subscriere, determină limite operaționale de urmat de către Companie și definește procesul standard de solicitare a excepțiilor, pentru a menține expunerea la risc între limitele prestabilite și pentru a asigura o utilizare coerentă a capitalului.

Se pune un accent deosebit pe subscrierea contractelor noi care ia în considerare atât riscurile medicale și financiare. Grupul a definit standarde clare de subscriere prin manuale, formulare și cerințe de subscriere medicale și financiare. Autonomia Companiei în procesul de subscriere depinde de structura și de portofoliul acesteia și este determinată de Grup.

Pentru anexele la asigurări², care sunt cel mai mult expuse la pericolul moral, nivelurile maxime ale capacității de asigurare de către Companie sunt stabilite la o valoare mai mică decât cele aplicate pentru acoperirile de deces. Pentru a diminua aceste riscuri, excluderile poliței sunt de asemenea definite.

² O anexă este un supliment la polița primară, care oferă beneficii mai mult decât și peste polița supusă la anumite condiții.

Compania monitorizează în mod regulat expunerile la risc și respectarea limitelor operative, raportează orice situație anormală și urmează un proces de escaladare proporțional cu natura încălcării pentru a se asigura că măsurile de remediere sunt întreprinse prompt.

Rolul Managementului riscului în procesele de tarificare și de aprobare a produselor

CRO-ul supervizează procesul de tarificare în calitate de membru în cadrul Comitetului de Produse și Subscriere.

Procesul de aprobare a produselor prevede o revizuire de către Funcția de Management a Riscului, conform căreia noile produse se conformează apetitului de risc al societății (atât cu privire la dimensiunile cantitative, cât și calitative) și capitalul de risc este considerat ca parte din gestionarea performanței de ajustare a riscului.

Riscul de Subscriere poate fi, de asemenea, transferat prin reasigurarea la altă societate de (re)asigurare pentru a reduce impactul financiar al acestor riscuri asupra Companiei, și astfel de a reduce SCR-ul deținut pentru a le acoperi.

Funcția de reasigurare asigurări de viață la nivelul Grupului susține, direcționează și coordonează activitatea de reasigurare efectuată de Companie, definind liniile directoare corespunzătoare, menite să asigure un control strict al riscului, conform apetitului de risc al Grupului și la oportunitățile de valorificare completă pe care reasigurarea le oferă pe piață.

Grupul are rolul de reasigurator principal pentru Companie. Cu toate acestea, în cazul în care motivele profilului de activitate o justifică, Compania poate tranzacționa de asemenea cu altă societate de reasigurare.

Programul de reasigurare este supus opiniei funcției actuariale, cu privire la caracterul său adecvat în conformitate cu politica funcției actuariale a Grupului și liniile directoare aferente.

C.1.2. RISCURI DE SUBSCRIERE ASIGURĂRI GENERALE

EXPUNEREA LA RISC ȘI EVALUAREA RISCURILOR

Riscul de Subscriere este riscul rezultat din obligațiile de asigurare aferente asigurărilor generale, în legătură cu expunerile acoperite și cu procesele utilizate în desfășurarea activității.

Acesta include cel puțin riscul de subestimare a frecvenței și/sau a severității daunelor anticipate în procesul de tarificare și al constituirii rezervelor (Riscul de Tarificare și respectiv Riscul de Rezerve), riscul de pierderi rezultate din evenimente extreme sau excepționale (Riscul de Catastrofă) și riscul de reziliere.

Compania nu poate evita expunerea la pierderile potențiale care rezultă din riscurile referitoare în mod intrinsec din natura activităților sale de bază. Cu toate acestea, definirea corespunzătoare a standardelor și recunoașterea, măsurarea, stabilirea limitelor aferente acestor riscuri este de importanță critică pentru a asigura protecția Companiei în situații nefavorabile și pentru a alinia activitățile de subscriere din activități generale la Apetitul de Risc al Generali.

Compania, în conformitate cu strategia de risc a Grupului Generali, subscrie și acceptă riscuri care sunt cunoscute și înțelese. Informațiile disponibile și transparența expunerii permit companiei să atingă un nivel ridicat de subscriere profesională, cu o dezvoltare coerentă. Mai mult, riscurile sunt subscrise respectând standarde ridicate de calitate pentru a asigura profitabilitatea și pentru a limita hazardul moral.

Procesele de subscriere sunt considerate suficient de adecvate pentru a:

- realiza performanța financiară dorită
- diminua riscurile existente și potențiale rezultate din activitatea desfășurată de companie.

Generali își desfășoară activitatea în segmentele de Retail, Întreprinderi mici și mijlocii și Corporate & Comercial. Generali coordonează o varietate de canale de distribuție (de exemplu: agenți delegați, intermediari profesioniști, canale directe), cu scopul de a îmbunătăți serviciile oferite clienților săi și de a diversifica riscurile.

Acoperirile riscurilor și limitele de subscriere sunt strict reglementate de subscriitori, sub supravegherea și aprobarea Sediului Central Generali. Riscurile neobișnuite sau cele care depășesc anumite praguri sunt subscrise numai cu acordul Grupului.

Toate produsele sunt evaluate printr-o analiză amănunțită cu privire la riscurile și profitabilitatea acestora.

Toate ajustările tarifare iau în considerare impactul pe care îl au asupra poziției financiare și de capital a companiei.

Expunerile Companiei la riscurile subscrise sunt descrise în alte secțiuni corespondente ale documentației, referitoare la Rezervele tehnice și la Bilanțul valorii de piață.

Riscurile de Subscriere aferente Asigurarilor Generale sunt măsurate printr-un model cantitativ bazate pe metodologia și parametrii definiți în abordarea Formulei Standard.

Mai mult, pe lângă măsurile standarde de evaluare a nevoii de capital, Funcția de Management al Riscului definește indicatori de risc, cum ar fi expunerile relevante, concentrarea riscurilor și alte unități de măsură pentru a monitoriza trimestrial evoluția Riscurilor de Subscriere. Aceasta evaluare continuă asigură alinierea la Cadrul Apetitului de Risc din cadrul Grupului Generali.

Principalii indicatori de risc nu au înregistrat modificări semnificative comparativ cu anul trecut.

În ceea ce privește expunerile la riscul de catastrofa, compania nu a înregistrat evoluții semnificative comparativ cu anul trecut. Principalele expuneri pentru riscurile de catastrofa sunt reprezentate de inundații și cutremure. Principala concentrare a riscurilor este reprezentată de zona geografică a Bucureștiului.

Mai mult, expunerile la catastrofe și, în orice caz, concentrările de riscuri, sunt monitorizate în mod continuu și raportate la intervale regulate pentru a asigura faptul că expunerile generale nu depășesc limitele de risc în niciun moment. Monitorizarea nu este limitată la Liniile de afaceri (LoB) referitoare la asigurări de incendii, ci include toate liniile cu potențial de producere a pierderilor Catastrofale semnificative și cuantifica posibilele acumulări inter-linii de afaceri. În acest cadru, datele relevante despre catastrofe, inclusiv informațiile despre expuneri și daune, sunt monitorizate în mod regulat la nivel intern pentru gestionarea portofoliului.

MANAGEMENTUL ȘI DIMINUAREA RISCURILOR

Selecția Riscurilor aferente asigurărilor generale începe cu o propunere generală în ceea ce privește strategia de subscriere și criteriile corespunzătoare de selecție a riscurilor în acord cu regulamentele Grupului Generali. Strategia de subscriere este formulată în conformitate cu Preferințele de Risc definite de Consiliul de Supraveghere în Cadrul Apetitului de Risc.

În timpul procesului de Planificare Strategică, țintele sunt stabilite și transpuse în limite de subscriere la nivel de obiectiv pentru a se asigura că activitatea comercială este subscrisă conform planului. Limitele de subscriere definesc dimensiunea maximă a riscurilor și a claselor de activități comerciale pe care Compania are autorizația de a le scrie fără să solicite nicio aprobare suplimentară sau prealabilă. Limitele pot fi stabilite pe baza limitelor de valoare, a tipului de risc și a expunerii la produs.

Reasigurarea este unul dintre cele mai importante mijloace de gestionare a riscului și capitalului disponibil pentru Generali România.

Reasigurarea este tehnica de diminuare a riscurilor pentru portofoliul de asigurări generale. Aceasta are ca scop optimizarea utilizării capitalului de risc prin cedarea unei părți a Riscului de Subscriere contrapartidelor selectate, minimizând în același timp riscul de credit asociat cu o astfel de operațiune.

Contractele de asigurare ale Generali România sunt reasurate de către GP Re Reinsurance EAD și susținute de Assicurazioni Generali Spa, cu ratingul A (Excelent) din partea AM Best.

Data fiind expunerea la riscul de catastrofă naturală (inundații, cutremure) și în conformitate cu reglementările Solvabilitate II, Generali România monitorizează în permanență profilul de risc calculând necesarul de capital și expunerea maximă.

Compania are o expunere limitată la riscurile de catastrofă naturală ca urmare a structurii corespunzătoare de acoperire prin reasigurare, incluzând un contract de tip excedent de dauna, acoperind în funcție de eveniment principalele riscuri la care este expus întregul portofoliu.

Abordarea subscrierii riscurilor de natura catastrofă este prudentă, iar acumularea relevantă este monitorizată de funcția tehnică responsabilă pe parcursul anului, pentru a evita expunerile nedorite în zonele predispușe la catastrofe.

Pentru anul 2017, programul de reasigurare ce acopera riscurile de catastrofă naturală a fost conceput având în vedere următoarele aspecte:

- Protecția este menită să acopere pierderile de natură catastrofală până la o perioadă de revenire de cel puțin 250 de ani;
- Protecția este acoperitoare în ceea ce privește pierderile majore recente de tip Catastrofal;
- Capitalul de risc diminuat semnificativ prin intermediul protecției prin reasigurare.

Același nivel de protecție și saving al capitalului de risc sunt garantate pentru alte protecții non-catastrofale, respectiv cele referitoare la riscurile extreme individuale la nivelul liniilor de Asigurari de Cladiri și Bunuri, Transport și Răspunderi civile.

Generali România a preferat reasigurarea tradițională ca instrument pentru diminuarea Riscului de Catastrofă rezultat din portofoliul său de P&C și nu a manifestat nici un interes pentru alte tehnici de diminuare a riscului.

Încheierea contractelor de reasigurare pentru anul 2017 a fost un proces care a avut ca obiective principale, pe de o parte, protejarea intereselor asiguratului, și, pe de altă parte, diminuarea impactului negativ care ar putea fi cauzat de evoluția nefavorabilă a factorilor de risc ai Generali România

Programul de reasigurare pentru anul 2017a fost conceput în astfel încât toate liniile de asigurare au beneficiat de protecție adecvată a reasigurării și programul de reasigurare a fost aprobat de către Directorat.

Programul de reasigurare disponibil în 2017 a fost unul eficient, a îndeplinit toate cerințele companiei pentru protecție în cazul pierderilor indiferent de frecvență și/sau de severitatea pierderilor.

Procesul descris și evaluarea periodică efectuată permit confirmarea adecvării tehnicilor de diminuare a riscurilor. Acestea sunt efectuate de către funcția de Risk Management care este responsabilă pentru validarea limitelor propuse de Funcția de Asigurare și Reasigurare și pentru măsurarea, monitorizarea și raportarea profilului riscului de subscriere al Grupului.

Funcția de Management al Riscului confirmă anual caracterul adecvat al tehnicilor de diminuare a riscurilor prin evaluarea cantitativă și a eficienței utilizării capitalului.

C.2. RISCUL DE PIAȚĂ

Compania este expusă următoarelor riscuri de piață prin care:

- Activele investite nu performează așa cum era de așteptat din cauza scăderii sau a volatilității prețurilor de piață;
- Numerarul de la obligațiunile cu scadență este reinvestit în condiții nefavorabile de piață, în general, rate ale dobânzii mai mici.

Cu toate acestea, Compania își administrează investițiile într-un mod prudent în conformitate cu "Principiu Persoană Prudentă" și se străduiește să optimizeze rentabilitatea activelor, minimizând impactul negativ al fluctuațiilor pieței pe termen scurt asupra solvabilității sale.

Prin cadrul Solvabilitate II, Compania este, de asemenea, obligată să dețină un tampon de capital, în scopul menținerii unei poziții solide de solvabilitate chiar și în condițiile unor mișcări adverse ale pieței.

În cadrul activității de asigurari viață, Compania își asumă un risc financiar considerabil atunci când garantează deținătorilor de polițe de asigurare o rentabilitate minimă a capitalului acumulat pe o perioadă lungă de timp. Dacă în timpul perioadei contractuale rentabilitatea generată de investiția financiară este mai mică decât randamentul garantat pentru o perioadă prelungită, Compania va compensa garanțiile contractuale. În plus, independent de realizarea acestora, Compania trebuie să se asigure că valoarea investițiilor financiare care suportă contractele de asigurare nu scade sub valoarea obligațiilor sale.

Contractele Unit-Linked nu reprezintă, de regulă, o sursă de risc financiar pentru asigurători, deși fluctuațiile pieței au în general implicații în materie de profitabilitate.

În ceea ce privește asigurările generale, Compania trebuie să se asigure că beneficiile pot fi plătite în timp util atunci când daunele au loc.

Detalii privind portofoliul de active sunt furnizate în secțiunea A.3.

Tipul instrumentului	Valoarea Solvabilitate II (mii RON)
Obligațiuni de stat	814.099
Obligațiuni corporative	176.902
Proprietăți și Terenuri	32.517
Depozite bancare, altele decât echivalentele de numerar	28.883
Acțiuni	33.074

În detaliu, Compania este expusă la:

- **Riscul devalorizării acțiunilor:** ca urmare a riscului unor modificări negative ale valorii de piață a activelor sau în valoarea pasivelor ca urmare a modificărilor nivelului prețurilor de pe piața de capital, care pot conduce la pierderi financiare;
- **Riscul de rată a dobânzii:** este definit ca riscul unor modificări negative ale valorii de piață a activelor sau în valoarea pasivelor ca urmare a modificărilor nivelului ratelor dobânzilor de pe piață. Compania este mai mult expusă modificărilor ascendente ale ratelor dobânzilor, în condițiile în care ratele dobânzilor mai mari diminuează valoarea actuală a promisiunilor făcute asiguraților mai mică decât valoarea activelor care susțin aceste promisiuni. În consecință, poate fi din ce în ce mai costisitor pentru Companie să-și mențină promisiunile, ducând astfel și la pierderi financiare;
- **Riscul de concentrare:** rezultat din concentrarea portofoliului de active pentru un număr mic de contrapartide. Acest lucru crește posibilitatea ca un eveniment negativ care lovește doar un număr mic sau chiar o singură contrapartidă să producă pierderi mari;
- **Riscul valutar:** este definit ca o posibilitate de modificări negative ale valorii de piață a activelor sau a valorii pasivelor ca urmare a modificărilor cursurilor de schimb. Expunerea la riscul valutar provine din poziții de active sau pasive directe sau indirecte care sunt sensibile la modificările cursurilor de schimb;
- **Riscul de Proprietate:** este definit ca fiind posibilitatea unor modificări negative ale valorii de piață a activelor sau a valorii pasivelor ca urmare a modificărilor în nivelul prețurilor de pe piața imobiliară. Expunerea la Riscul de Proprietate provine din poziția activelor imobiliare;
- **Riscul de Dispersie:** este definit ca riscul unei modificări a valorii datorită unei deviații a prețului de piață real al riscului de credit de la prețul așteptat al riscului de credit.

Pentru evaluarea riscurilor financiare în ceea ce privește SCR, vă rugăm să consultați secțiunea E. Rezultatele analizei sensibilității.

Alocarea activelor la riscul de piață este următoarea:

Tipul instrumentului	Valoarea Solvabilitate II (mii RON)	Module de risc*
Obligațiuni de stat	814.099	Riscul de Rată a Dobânzii, Riscul de Dispersie, Riscul de Concentrare
Obligațiuni corporative	176.902	Riscul de Rată a Dobânzii, Riscul de Dispersie, Riscul de Concentrare
Proprietăți și Terenuri	32.517	Riscul de Proprietate
Depozite bancare, altele decât echivalentele de numerar	28.883	Riscul de Rată a Dobânzii, Riscul de Concentrare, Riscul de Dispersie
Acțiuni	33.067	Riscul de Piață (Riscul de Devalorizare a acțiunilor), Riscul de Concentrare

* Valorile expuse la submodulele Riscului de Piață sunt supuse cerințelor metodologiei Formula Standard

Activele sunt investite și, în general, activitatea de investiții se desfășoară într-o manieră sănătoasă și prudentă, în conformitate cu principiul "Persoana Prudentă", în conformitate cu prevederile stabilite în Politica de Investiții.

Alocarea Strategică a Activelor (SAA) este determinată în principal de pasive și este strâns legată de obiectivele și constrângerile specifice asigurărilor. Prin urmare, Compania a integrat Alocarea Strategică a Activelor (SAA) și Managementul Activelor și Pasivelor (ALM) în cadrul aceluiași proces.

Scopul procesului SAA & ALM este de a defini cea mai eficientă combinație de clase de active care, conform principiului "Persoana Prudentă", maximizează contribuția investițională la crearea de valoare, luând în considerare indicatorii de solvabilitate, actuariali și contabili. Scopul nu este doar de a atenua riscurile, ci și de a defini un profil optim de risc-return care să satisfacă atât obiectivul de randament, cât și apetitul de risc al Companiei în perioada de planificare a afacerii.

Portofoliul de active este investit și reechilibrat în funcție de ponderile clasei de active și de durata. Una dintre principalele tehnici de reducere a riscurilor utilizate de societate este gestionarea bazată pe acoperirea obligațiilor cu active. Această tehnică vizează acordarea unei gestionări cuprinzătoare a activelor, luând în considerare structura pasivelor (de exemplu, riscul de rată a dobânzii și cursul valutar sunt atenuate atunci când o mișcare observată pe partea activă ar corespunde unei deplasări compensatorii pe partea pasivă a bilanțului). Activitățile ALM și SAA vizează asigurarea faptului că Societatea deține active suficiente și adecvate pentru a atinge obiectivele definite și pentru a-și îndeplini obligațiile de răspundere. În acest scop, se efectuează analize ale relației activ-pasiv într-o serie de scenarii de piață și condițiile de investiții așteptate / stresate.

Se continuă interacțiunea dintre funcțiile de investiții, financiar, actuarial, trezorerie și managementul riscurilor, pentru a se asigura că procesul ALM și SAA rămâne în concordanță cu RAF, planificarea strategică și procesele de alocare a capitalului.

Propunerea anuală a SAA:

- Definește expunerea țintă și limitele pentru fiecare clasă de active relevante, în ceea ce privește expunerea minimă și maximă permisă;
- Încorporează discrepanțele deliberate ALM permise și potențialele acțiuni de atenuare care pot fi activate pe partea investițională.

În ceea ce privește clasele specifice de active, cum ar fi (i) fondurile de capital privat, (ii) venitul fixe alternative, (iii) fondurile derivate, (iv) derivatele și produsele structurate, Grupul și-a centralizat gestionarea și monitorizarea. În special:

- Aceste investiții sunt supuse unei analize corecte de diligență pentru a evalua calitatea acestora, nivelul riscului asociat investiției și coerența acesteia cu SAA aprobat;

- Extinderea și amploarea analizei pot varia în funcție de criterii cum ar fi structura investițională în curs de evaluare, volumul investițiilor și cadrul de reglementare.

Pe lângă limitele de toleranță la risc stabilite de poziția de solvabilitate a companiei în cadrul RAF, procesul actual de monitorizare a riscurilor este integrat și prin aplicarea Ghidului Grupului Generali privind riscurile (GRG). GRG include principii generale, limite cantitative de risc (cu un accent puternic pe credit și concentrare de piață), procese de autorizare și interdicții pe care Compania trebuie să le acopere.

C.3. RISCUL DE CREDIT

Compania este expusă riscurilor de credit aferente activelor investite și din relația contractuală cu alte contrapartide (adică reasigurare). Riscul de Credit, definit ca riscul de a suferi pierderi din cauza incapacității unei contrapartide de a-și onora obligațiile financiare. Detalii privind portofoliul de active sunt furnizate în secțiunea A.3.

"Principiul Persoanei Prudente" se aplică și în optimizarea alocării portofoliului cu privire la riscul de credit. Consultați și secțiunea C.2 Riscul de piață.

Riscul de neplată al contrapartidei este măsurat prin intermediul formulei standard.

Pentru evaluarea riscului de credit în ceea ce privește SCR, consultați secțiunea E. Rezultatele analizei de sensibilitate

Evaluarea riscului de credit se bazează pe ratingul de credit al contrapartidelor și al instrumentelor financiare. Pentru a limita dependența de evaluările externe ale ratingurilor furnizate de agențiile de rating, în cadrul politicii de gestionare a riscurilor a fost stabilit un cadru intern de atribuire a ratingurilor.

În acest cadru, evaluări suplimentare de rating pot fi efectuate la nivel de contrapartidă și / sau instrument financiar. Acest lucru se aplică și în cazul în care este disponibil un rating extern. Evaluarea suplimentară a ratingului trebuie reînnoită cel puțin o dată pe an. În plus, evaluările suplimentare se efectuează de fiecare dată când părțile implicate în proces dispun de informații provenind din surse fiabile, care pot afecta bonitatea emitentului.

Compania atenuează în mod activ riscul de contrapartidă prin utilizarea unei strategii de garantare care diminuează considerabil pierderile pe care Grupul le-ar putea suferi din cauza neîndeplinirii obligațiilor de către una sau mai multe dintre contrapartidele sale.

Procesul de monitorizare a riscului de credit se bazează, de asemenea, pe Ghidul de risc al Grupului Generali (GRG), descris deja în secțiunea C.2. Riscul de piață.

Expunere		Valoare Solvabilitate II (mii RON)
Tip I	Sume recuperabile de reasigurare	101.066
	Creanțe de reasigurare	2.429
	Numerar și echivalente de numerar	8.054
Tip II	Creanțe (comerț, nu asigurări)	14.744
	Creanțe de asigurare și de la intermediari	25.074

Riscul de credit din cadrul Companiei noastre se referă la riscul care decurge din riscul de faliment a unei contrapartide cu expunere a depozitelor în numerar, a contractelor de reducere a riscurilor (inclusiv reasigurări) și a altor tipuri de expuneri supuse riscului de credit (denumite risc de default al contrapartidei).

Metodele comune de măsurare a riscurilor (atât calitative cât și cantitative) sunt aplicate pentru a asigura o măsurare integrată a riscurilor suportate de companie.

Pentru evaluarea riscurilor sale de credit, Societatea utilizează Formula Standard EIOPA, așa cum este reglementată de Directiva Solvabilitate II, completată de tehnici suplimentare de măsurare considerate adecvate și proporționale.

În ceea ce privește metodologia formulei standard privind calculul Riscului de Contrapartidă, expunerile au fost tratate după cum urmează:

- SCR pentru riscul de neplata constă în două tipuri de expuneri: Expunerile de tip 1 constau în expuneri în raport cu contractele de diminuare a riscului, inclusiv contractele de reasigurare, numerarul la bancă și depozitele la întreprinderile cedente (în cazul în care numărul de expuneri pe o singură entitate nu depășește 15), în timp ce expunerile de tip 2 constau în toate expunerile de credit care nu sunt acoperite în sub-modulul Riscului de Dispersie și care nu sunt expuneri de tip 1, inclusiv creanțe de la intermediari, deținători de polițe și depozite la întreprinderile cedente (în cazul în care numărul expunerilor pe o singură entitate depășește 15);
- Cerința de capital pentru riscul de contrapartidă se calculează pe baza expunerilor pe o singură entitate. În acest scop, expunerile față de întreprinderi care aparțin aceluiași grup de persoane trebuie tratate ca expuneri pe o singură entitate (Nivel 2.Articolul 190 alineatul (2));
- Pierderea datorată nerambursării este calculată pe baza unei expuneri pe o singură entitate. Pierderea datorată nerambursării pe baza unei expuneri pe o singură entitate este egală cu suma pierderii datorate nerambursării pentru fiecare dintre expunerile față de contrapărțile care aparțin expunerii pe o singură entitate;

Pe baza acestei metodologii, defalcarea SCR provenind din expunerea la Riscurile de Contrapartidă este:

Expunere	Valoare SCR (mii RON)
Tip I	26.061
Tip II	12.463

Componenta SCR indică faptul că cea mai mare expunere la risc a Companiei provine din activitatea de reasigurare.

Metodologia utilizată pentru evaluarea riscurilor de credit este neschimbată în raport cu perioada anterioară de raportare.

Concentrarea riscului de credit este modelată în mod explicit de Formula Standard. Pe baza rezultatelor modelului și a compoziției bilanțului, Compania nu are concentrații semnificative de risc

C.4. RISCUL DE LICHIDITATE

Riscul de lichiditate este definit prin nesiguranța, incertitudinea reieșită din operațiuni comerciale, investiții sau activități de finanțare, la capacitatea asigurătorului de a-și îndeplini obligațiile de plată într-o manieră completă și în timp util, într-un mediu actual sau de criză.

Compania este expusă riscului de lichiditate din activitatea de asigurare a acesteia, în funcție de profilul fluxului de numerar al primelor subscrise preconizate, din cauza potențialelor neconcordanțe între intrările de numerar și ieșirile de numerar provenite din afaceri.

Riscul de lichiditate poate proveni, de asemenea, din activitatea de investiții, din cauza unor lacune potențiale de lichiditate care decurg din gestionarea portofoliului de active, precum și dintr-un nivel potențial insuficient de lichiditate în cazul vanzarilor (adică capacitatea de a vinde sume adecvate la un preț corect și într- termen

rezonabil). În cele din urmă, societatea poate fi expusă ieșirilor de lichidități legate de garanțiile emise, angajamentele, contracte derivate sau constrângerile de reglementare.

Gestionarea riscului de lichiditate al companiei se bazează pe proiectarea obligațiilor de numerar și a resurselor de numerar disponibile în viitor pentru a monitoriza că resursele lichide disponibile sunt în orice moment suficiente pentru a acoperi obligațiile în numerar care vor deveni exigibile în aceeași perioadă.

S-a stabilit un set de valori de risc de lichiditate pentru a monitoriza periodic situația lichidității companiei. Toate aceste valori sunt prospective, adică se calculează la o dată viitoare pe baza prognozelor fluxurilor de trezorerie, a activelor și pasivelor și o estimare a nivelului de lichiditate al portofoliului de active.

Măsurătorile sunt calculate atât în așa-numitul "scenariu de bază", în care valorile fluxurilor de numerar, active și pasive corespund celor proiectate în conformitate cu scenariul planului strategic al companiei, cât și un set de așa-numite "scenarii de criză", în care intrările și ieșirile de numerar proiectate, prețul de piață al activelor și valoarea provizioanelor tehnice sunt recalculate pentru a lua în considerare circumstanțe improbabile, dar plauzibile, care ar avea un impact negativ asupra lichidității.

Limitele riscului de lichiditate au fost definite ca valori menționate mai sus, pe care compania nu le poate depăși. Cadrul limită este conceput astfel încât să garanteze că societatea deține un "tampon" de lichiditate care depășește cantitatea necesară pentru a rezista circumstanțelor adverse prezentate în scenariile de criză.

Compania a stabilit o guvernanță clară pentru măsurarea, gestionarea, atenuarea și raportarea riscului de lichiditate în conformitate cu reglementările Grupului, inclusiv stabilirea limitelor specifice și procesul de escaladare în caz de încălcare a limitei sau alte probleme de lichiditate.

Principiile de gestionare a riscului de lichiditate concepute în cadrul RAF sunt integrate pe deplin în planificarea strategică, precum și în procesele de afaceri, inclusiv investițiile și dezvoltarea produselor.

În ceea ce privește procesul de investiții, Generali a identificat în mod explicit riscul de lichiditate drept unul dintre principalele riscuri legate de investiții. Ca rezultat, indicatori precum nepotrivirea duratei fluxului de numerar sunt încorporați în procesul de alocare a activelor strategice. Limitele de investiții sunt stabilite astfel încât să se asigure că ponderea activelor nelichide rămâne într-un nivel care să nu afecteze lichiditatea activelor societății. În ceea ce privește dezvoltarea de produse, Compania a definit în politicile sale de subscriere asigurari de viață și asigurari generale principiile care trebuie aplicate pentru a diminua impactul asupra lichidității din scenariile de reziliere și rascumpărare pentru asigurari de viață la afacerile de viață și fluxul daunelor în asigurari generale.

În cele din urmă, Grupul Generali a stabilit limite de investiții pe care companiile trebuie să le respecte pentru concentrațiile de risc luând în considerare o serie de dimensiuni, inclusiv clasa de active, contrapartida, ratingul de credit și geografia. De fapt, concentrațiile materiale de risc de lichiditate ar putea apărea din expuneri mari la contrapărți și / sau grupuri individuale. În cazul unei emisiuni de neplată sau a unei alte lichidități a unei contrapărți către care există o concentrare semnificativă de risc, aceasta poate afecta negativ valoarea sau lichiditatea portofoliului de investiții al Grupului și, prin urmare, capacitatea acestuia de a ridica prompt numerar prin vânzarea portofoliului de piață în cazul de nevoie.

C.4.1. PROFITURI AȘTEPTATE INCLUSE ÎN PRIMELE VIITOARE

Profitul așteptat inclus în Primele viitoare (EPIFP) reprezintă valoarea actuală așteptată a fluxurilor viitoare de numerar care rezultă din includerea în Provizioanele tehnice a primelor cu privire la contractele de asigurare și reasigurare existente. Acestea sunt așteptate să fie încasate în viitor, dar pot să nu fie încasate din orice motiv, altul decât un eveniment asigurat care a avut loc, indiferent de drepturile legale sau contractuale ale titularului poliței de a întrerupe Polița.

Valoarea EPIFP pentru asigurările de viață a fost calculată în conformitate cu articolul 260(2) a Actelor delegate și se ridică la 26.068 mii RON la sfârșitul anului 2017.

Valoarea EPIFP pentru asigurările generale a fost calculată în conformitate cu articolul 260(2) a Actelor delegate și se ridică la 31.195 RON la sfârșitul anului 2017.

C.5. RISCUL OPERAȚIONAL

Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere cauzat de procesele interne inadecvate, personalul sau sistemele necorespunzătoare sau defectuoase sau de evenimentele externe. În definiție, sunt acoperite pierderile cauzate de evenimente precum fraudă, litigiul, daunele aduse sediului Generali, atacurile cibernetice și nerespectarea reglementărilor. De asemenea, include riscul de raportare financiară, dar exclude riscurile strategice și de reputație.

Deși responsabilitatea finală pentru gestionarea riscului se află în prima linie, așa-numiții proprietari de risc, funcția de management a riscurilor cu metodologiile și procesele sale, asigură o identificare timpurie a celor mai grave amenințări din cadrul companiei. În acest mod, aceasta oferă managementului la toate nivelurile o viziune globală asupra spectrului larg de risc operațional, care este esențial pentru prioritizarea acțiunilor și alocarea resurselor în majoritatea zonelor critice legate de risc.

Scopul managementului riscului operațional în cadrul Generali este de a genera un grad de conștientizare a riscurilor operaționale în toate departamentele și de a încuraja o cultură a riscurilor în rândul tuturor angajaților și de a învăța din erorile și evenimentele operaționale anterioare care au produs sau ar fi putut duce la o pierdere operațională. Mai mult decât atât, abordarea managementului riscului operațional asigură identificarea și evaluarea riscului operațional, dezvoltând, de asemenea, un mecanism în perspectivă pentru a reduce pierderile operaționale și alte consecințe indirecte, inclusiv daunele reputaționale și oportunitățile ratate, care rezultă din apariția evenimentelor de risc operațional și pentru a permite gestionarea să se concluzioneze cu privire la eficacitatea sistemului de control intern referitor la gestionarea riscului operațional.

Generali acceptă faptul că un anumit nivel de risc operațional trebuie să fie tolerat pentru a-și desfășura activitatea, conform Generali Risk Appetite Framework.

Obiectivul este atins prin adoptarea de metodologii și instrumente în conformitate cu cele mai bune practici din industrie și prin stabilirea unui dialog solid cu prima linie de apărare.

În plus, începând cu anul 2015, Grupul a făcut schimb de date privind riscul operațional în mod anonimizat prin intermediul Asociației de schimb de date privind riscul operațional (ORX), o asociație globală a practicanților cu risc operațional, la care participă și principalii jucători din industrie. Scopul este de a utiliza datele pentru a îmbunătăți controalele interne și pentru a anticipa tendințele emergente. În plus, deoarece pierderile sunt colectate de către prima linie, procesul contribuie la creșterea gradului de conștientizare în rândul proprietarilor de riscuri asupra riscurilor care au impact asupra Grupului și companiei. În acest sens, un rol primordial îl joacă evaluările prospective la nivel de grup și local care vizează estimarea evoluției expunerii la riscul operațional într-un anumit orizont de timp, sprijinirea anticipării potențialelor amenințări, alocarea eficientă a resurselor și inițiative aferente.

Pe baza ultimelor evaluări, scenariile cele mai relevante la nivel de companie sunt legate de conformitatea, riscurile informatice și investigațiile autorităților. Riscurile legate de neconformitate sunt abordate de o funcție dedicată și independentă de conformitate care furnizează îndrumări echipelor locale și monitorizează executarea Programului de conformitate.

Riscurile operaționale sunt măsurate conform formulei standard. Pentru evaluarea riscurilor operaționale în ceea ce privește SCR, vă rugăm să consultați capitolul E.

Pentru a consolida în continuare sistemele de control intern și în plus față de responsabilitățile obișnuite ale proprietarilor de riscuri pentru gestionarea riscurilor, Compania a înființat unități specializate în cadrul primei linii de apărare cu scopul de a aborda amenințări specifice (de exemplu, riscul cibernetic, fraudă, risc) și care acționează ca un partener cheie pentru funcția de management a riscurilor.

Un alt beneficiu al acestei cooperări constă într-o serie de măsuri de gestionare a riscurilor declanșate în cadrul Grupului ca urmare a testelor de control, a evaluărilor și a colectării evenimentelor de risc operațional.

Un exemplu este crearea unei unități dedicate pentru gestionarea și coordonarea securității informatice la nivel de grup care să orienteze evoluția strategiei de securitate IT și a modelului de operare, asigurând o detectare și remediere în timp util a vulnerabilităților care afectează ocazional afacerea. Această inițiativă ajută Grupul să facă față mai bine amenințărilor tot mai mari reprezentate de riscul cibernetic.

C.6. ALTE RISCURI MATERIALE

C.6.1. RISCUL DE CONCENTRARE

Riscul de concentrare este riscul care rezultă din toate expunerile la risc, cu o pierdere potențială suficient de mare pentru a amenința solvabilitatea sau poziția financiară a companiei. Concentrațiile de risc sunt semnificative atunci când ar putea amenința solvabilitatea sau poziția de lichiditate a Grupului, afectând astfel profilul de risc al Grupului.

Generali identifică trei categorii de expuneri în ceea ce privește principalele surse de risc de concentrare pentru Grup:

- Expunerile de investiții rezultate din activitatea de investiții;
- expunerile față de riscul de neîndeplinire a obligațiilor de reasigurare din partea reasigurătorilor care rezultă din reasigurarea cedată;
- Expuneri de subscriere pentru asigurări generale, în special dezastre naturale sau catastrofe provocate de om.

Concentrațiile de risc sunt gestionate pentru fiecare categorie în conformitate cu cadrul descris în secțiunile C.1.2, C.2 și C.3. Concentrațiile de risc sunt gestionate conform politicii de gestionare a riscului de concentrare a grupului. Conform limitelor stabilite, nu există o concentrare mare la nivel local care să încalce pragurile.

La nivel local, concentrațiile principale pe baza categoriilor enumerate mai sus sunt prezentate după cum urmează:

- Activități de investiții: principala concentrare este prezentată României prin obligațiuni de stat
- Contrapartidele de reasigurare: concentrarea principală este față de GpRe
- Expunerile de subscriere pentru asigurări generale se referă la expunerile NAT CAT

C.6.2. ALTE RISCURI

Pentru a oferi o imagine cuprinzătoare asupra profilului de risc al companiei, pe lângă riscurile definite în secțiunile de la C.1 la C.5, sunt evaluate următoarele riscuri.

Ca parte a cadrului calitativ de management al riscului, sunt luate în considerare și următoarele categorii de risc:

Riscurile emergente sunt generate de noile tendințe sau riscuri greu de perceput și de cuantificat, deși în mod tipic sistemice. Acestea includ, de obicei, schimbări de mediu interne sau externe, tendințe sociale, dezvoltări de reglementare, realizări tehnologice etc. Pentru evaluarea acestor riscuri, Compania se bazează pe setul de informații furnizat de sediul social și asigură o discuție adecvată cu toate funcțiile principale ale Companiei; Riscurile emergente derivă din schimbările mediului intern sau extern, care pot duce la expuneri crescute la riscuri deja incluse în Harta de Risc sau riscuri care ar putea necesita introducerea unor noi categorii. Riscurile emergente pot fi descrise după cum urmează:

- percepute ca fiind potențial semnificative, dar nu pe deplin înțelese;
- impactul acestora nu este clar definit în termeni monetari;

- ineficiența abordărilor convenționale în proiectarea frecvențele lor relative și distribuții, severități;
- dificultăți în stabilirea legăturii între sursa RE și consecințele sale;
- de obicei, în afara sferei de control a Companiei;
- uneori schimbări sistemice, precum și schimbări climatice sau îmbătrânirea populației.

Riscul de Contagiune: se referă la riscul rezultat din apartenența Grupului, respectiv riscul ca problemele ce rezultă de la una dintre Entitățile Locale ale Grupului să afecteze solvabilitatea, situația economică sau financiară a Grupului Generali.

Generali România face parte dintr-una dintre cele mai mari Grupuri din lume, cu o structură foarte bine implementată și viziune la nivel de țară. Riscul de contagiune este scăzut și nu generează un efect negativ asupra rezultatelor financiare și a stabilității financiare a companiei.

Riscul reputațional este considerat un risc calitativ, prin urmare este supus unei evaluări calitative care ar trebui să evidențieze instrumentele de management care vizează gestionarea factorilor de risc aferenți. Riscul Reputațional rezultă din evenimente reputaționale directe (de exemplu, percepția media negativă a industriei de asigurări), sau ca o consecință a unui alt eveniment, care are un impact semnificativ reputațional. În cadrul ORSA Riscul Reputațional este în principal considerat un risc de nivel doi, care rezultă ca urmare a expunerii la alte riscuri de nivel unu (în general, riscuri operaționale).

Principalele activități care susțin gestionarea Riscului Reputațional se referă la:

- Comunicare și gestionare a mass-media;
- Programe de client și de distribuție;
- Etică și conformitate.

Conform unei evaluări interne a riscurilor detaliate mai sus nu exista un impact semnificativ al acestora în profilul de risc al companiei.

C.7. ORICE ALTE INFORMAȚII

Nu există informații suplimentare care trebuie raportate în această secțiune.

D. Evaluarea în scopul solvabilității

PRINCIPIILE GENERALE DE EVALUARE

În prezenta secțiune este realizată o prezentare completă a evaluării elementelor Solvabilitate II, care descrie criteriile adoptate pentru evaluarea la valoarea justă, precum și metodele și ipotezele utilizate pentru evaluarea fiecărei clase de active și pasive.

Principiile generale pentru evaluarea activelor și pasivelor se bazează pe cadrul de reglementare Solvabilitate II. Obiectivul principal al directivei este standardizarea evaluărilor și măsurărilor pentru bilanțul Solvabilitate II. Astfel cum se prevede la articolul 75 din Directiva Solvabilitate II, cadrul de reglementare necesită o abordare economică, consecventă cu piața pentru evaluarea activelor și a datoriilor pe baza ipotezelor pe care participanții pe piață le-ar utiliza în evaluarea aceluiași activ sau datorie.

Pentru a defini cifrele Solvabilitate II, toate activele și pasivele din bilanț trebuie evaluate la valoarea justă.

Această bază de evaluare este diferită de bazele de evaluare a activelor și obligațiilor din situațiile financiare anuale statutare întocmite la data de 31.12.2017 care au fost evaluate în conformitate cu principiile generale menționate în Norma 41 a Autorității de Supraveghere Financiară din 30 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare.

Principalele ajustări între situațiile statutare și Solvabilitate II se referă la următoarele:

- eliminarea activelor intangibile și a cheltuielilor de achiziție amânate;
- reevaluarea activelor și datoriilor, altele decât rezervele tehnice care nu sunt evaluate la valoare justă în situațiile financiare statutare;
- reevaluarea rezervelor tehnice, inclusiv a rezervelor de reasigurare, în conformitate cu specificațiile Solvabilitate II;
- recunoașterea impozitelor amânate.

În tabelul de mai jos este prezentată o comparație între cifrele statutare și Solvabilitate II.

Datorită diferitelor clasificări între active și datorii din bilanțul statutar, bilanțul statutar oficial este reclasificat pentru a permite analiza comparativă.

Reconciliere între bilanțul statutar și bilanțul Solvabilitate II

(mii ron)	Valori statutare	Reclasificări	Valori statutare reclasificate	Ajustări Solvabilitate II	Valori Solvabilitate II
	(a)	(b - a)	(b)	(c-b)	(c)
Imobilizări necorporale	9.181	0	9.181	-9.181	0
Cheltuieli de achiziție amânate	40.210	-2.018	38.192	-38.192	0
Imobilizări corporale	38.470	0	38.470	61	38.532
Investiții (altele decât cele aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților)	1.042.853	-10.358	1.032.495	20.462	1.052.958

Actiuni	21.165	2.433	23.598	9.476	33.074
Obligatiuni guvernamentale	803.892	0	803.892	10.207	814.099
Obligatiuni corporative	176.123	0	176.123	779	176.902
Depozite	28.883	0	28.883	0	28.883
Alte investitii	12.790	-12.790	0	0	0
Investiti aferente contractelor pentru care riscul investitional este transferat contractantilor	42.349	0	42.349	0	42.349
Sume de recuperat din reasigurare	168.017	0	168.017	-66.951	101.066
Asigurari generale	161.264	0	161.264	-64.416	96.848
Asigurari de viata	6.753	0	6.753	-2.535	4.218
Creante provenite din operatiuni de asigurare directa	108.969	14.429	123.398	-98.323	25.074
Creante de recuperat din reasigurare	2.753	-341	2.412	17	2.429
Alte creante	16.709	-1.782	14.927	-182	14.744
Numerar si ecivalente de numerar	10.002	-1.948	8.054	0	8.054
Alte active ne reprezentate distinct	1.624	0	1.624	19	1.643
Total active	1.481.138	-2.018	1.479.120	-192.271	1.286.849

(mii ron)	Valori statutar	Reclasificari	Valori statutare reclasificate	Ajustari Solvabilitate II	Valori Solvabilitate
	(a)	(b - a)	(b)	(c-b)	(c)
Rezerve tehnice	942.111	0	942.111	-379.343	562.768
Asigurari generale	669.803	0	669.803	-342.010	327.793
Asigurari de viata	272.308	0	272.308	-37.333	234.975
Provizioane altele decât provizioanele tehnice	18.765	-76	18.688	0	18.688
Depozite de reasigurare	7.951	0	7.951	0	7.951
Datorii din impozite amante	0	0	0	33.857	33.857
Datorii din operatiuni de asigurare directa	556	43.112	43.668	-14.943	28.724
Datorii din reasigurare	30.950	-4.545	26.405	775	27.180
Datorii din alte operatiuni (comerciale)	80.746	-34.795	45.951	-175	45.775
Alte elemente de pasiv ne reprezentate distinct	12.428	-5.714	6.714	-1	6.713
Total datorii	1.093.507	-2.018	1.091.489	-359.832	731.657
Excedentul activelor asupra datoriilor	387.632	0	387.632	167.560	555.192

MĂSURAREA VALORII JUSTE

În regulament se indică clar ierarhia valorii juste care trebuie adoptată la evaluarea activelor și pasivelor, altele decât rezevele tehnice. Această abordare determină societățile de asigurare și de reasigurare să evalueze activele și pasivele la valoarea pentru care acestea ar putea fi schimbate între părțile aflate în cunoștință de cauză într-o tranzacție în condiții obiective.

Pe această bază, societatea aplică următoarea ierarhie a valorii juste pentru evaluarea activelor și pasivelor la data evaluării:

- Nivelul 1. utilizarea prețurilor de piață cotate pe piețele active pentru active și pasive identice;
- Nivelul 2. în cazul în care nu este posibilă utilizarea prețurilor de piață cotate pentru active sau pasive identice, utilizarea prețurilor de piață cotate pentru active sau pasive similare cu ajustări pentru a reflecta diferențele;
- Level 3. în cazul în care nu există prețuri de piață cotate pe piețele active disponibile, utilizarea tehnicilor de evaluare alternativa. Acestea tehnicile de evaluare alternative trebuie să folosească, pe cât posibil, date de intrare de piață;

În mod specific, cele trei nivele sunt definite după cum urmează:

Date de intrare de nivel 1: prețul de piață cotate

Prețul cotate pe o piață activă pentru active sau datorii identice oferă cele mai fiabile dovezi ale valorii juste și este utilizat fără ajustări pentru a măsura valoarea justă ori de câte ori este disponibilă, cu excepții limitate.

Dacă o societate deține o poziție într-un singur activ sau pasiv și dacă activul sau pasivul este tranzacționat pe o piață activă, valoarea justă a activului sau datoriei este evaluată ca produs al prețului cotate pentru un activ sau pasiv individual și cantitatea deținută de entitate, chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare normal al pieței nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotate.

O piață activă este o piață în care există toate condițiile următoare, în conformitate cu principiile definite de IFRS:

- produsele comercializate pe piață sunt omogene,
- cumpărătorii și vânzătorii pot fi găsiți în orice moment,
- prețurile sunt disponibile publicului.

Dimpotrivă, pentru a determina dacă piața nu este activă, o analiză a importanței și relevanței următorilor factori se efectuează pe baza dovezilor disponibile:

- scăderea semnificativă a volumului de tranzacționare și a nivelului activității de tranzacționare,
- prețurile disponibile variază semnificativ în timp sau între participanții la piață,
- prețurile disponibile nu sunt curente sau sunt evaluate alternativ,
- un volum semnificativ de tranzacționare este între părți afiliate,
- tranzacționarea are restricții.

Intrări de nivel 2: date de piață observabile

O piață de date observabilă, alta decât prețurile de piață cotate, este un preț bazat pe intrări directe sau indirecte pentru activ sau datorie.

În această definiție sunt incluse:

- prețurile cotate pentru active sau datorii similare pe piețele active;
- prețurile cotate pentru active sau obligații identice sau similare pe piețele care nu sunt active;
- intrări, altele decât cele cotate, care sunt observabile pentru activ sau datorie, de exemplu:
 - ✓ ratele dobânzilor și curbele de randament observabile la intervalele cotate frecvent;
 - ✓ volatilități implicite;

- ✓ ratele de credit;
- intrări care sunt derivate în principal din sau coroborate cu date de piață observabile.

Intrări de nivel 3: date de piață neobservabile

O data de piață neobservabilă este o data de intrare pentru care nu sunt disponibile date de pe piață și care sunt elaborate pe baza celor mai bune informații disponibile privind ipotezele pe care le-ar utiliza participanții de pe piață atunci când stabilesc prețul activului sau al datoriei.

Nicio piață activă: utilizarea tehnicilor de evaluare

Tehnicile de evaluare sunt utilizate atunci când un preț cotationat nu este disponibil sau trebuie să fie adecvat în circumstanțe și pentru care sunt disponibile suficiente date pentru măsurarea valorii juste, maximizând utilizarea datelor de intrare observabile relevante și minimizarea utilizării datelor de intrare neobservabile. Evaluarea unică sau multiplă va fi potrivită. În cazul în care se utilizează mai multe tehnici de evaluare pentru a măsura valoarea justă, rezultatele trebuie să fie evaluate luând în considerare rezonabilitatea intervalului de valori obținute. O măsurare a valorii juste este punctul din acel interval care este cel mai reprezentativ pentru valoarea justă în circumstanțele date.

Cele trei tehnici de evaluare utilizate pe scară largă sunt:

- abordarea bazată pe piață: utilizează prețurile și alte informații relevante generate de tranzacțiile de pe piață care implică active, pasive sau un grup de active și pasive identice sau similare;
- abordarea pe baza de venituri: convertește sumele viitoare la o sumă actuală (adică, actualizată) folosind metoda fluxului de numerar actualizat, sau alte modele și tehnici de evaluare;
- abordarea pe baza de costuri: reflectă suma care ar fi necesară în prezent pentru a înlocui capacitatea de serviciu a unui activ.

D.1. ACTIVE

Acest capitol descrie metodele de evaluare SII pentru principalele clase de active, altele decât recuperările de reasigurare, raportând următoarele informații:

- descrierea bazei, metodelor și ipotezelor principale utilizate pentru evaluarea în scopuri de solvabilitate;
- explicarea cantitativă și calitativă a oricăror diferențe semnificative între baza, metodele și ipotezele principale utilizate de societate pentru evaluarea în scopuri de solvabilitate și cele utilizate pentru evaluarea lor în situațiile financiare statutare;
- informații privind agregarea bazată pe natura și funcția activelor și pe materialitatea acestora.

Se prezintă o descriere a metodelor de evaluare a SII pentru cele mai relevante clase de active, altele decât recuperările din reasigurare, complementară evaluării generale în scopuri de solvabilitate și modelului bilanțului ilustrat în introducere.

Tabelul de mai jos se concentrează asupra diferențelor dintre:

- Valorile Solvabilitate II;
- Valorile statutare.

(mii ron)	Valori statutare	Reclasificari	Valori statutare reclasificate	Ajustari Solvabilitate II	Valori Solvabilitate II
	(a)	(b - a)	(b)	(c-b)	(c)
Imobilizari necorporale	9.181	0	9.181	-9.181	0
Cheltuieli de achizitie amânate	40.210	-2.018	38.192	-38.192	0
Imobilizari corporale	38.470	0	38.470	61	38.532
Investitii (altele decat cele aferente contractelor pentru care riscul investitional este transferat contractantilor)	1.042.853	-10.358	1.032.495	20.462	1.052.958
Actiuni	21.165	2.433	23.598	9.476	33.074
Obligatiuni guvernamentale	803.892	0	803.892	10.207	814.099
Obligatiuni corporative	176.123	0	176.123	779	176.902
Depozite	28.883	0	28.883	0	28.883
Alte investitii	12.790	-12.790	0	0	0
Investiti aferente contractelor pentru care riscul investitional este transferat contractantilor	42.349	0	42.349	0	42.349
Sume de recuperat din reasigurare	168.017	0	168.017	-66.951	101.066
Asigurari generale	161.264	0	161.264	-64.416	96.848
Asigurari de viata	6.753	0	6.753	-2.535	4.218
Creante provenite din operatiuni de asigurare directa	108.969	14.429	123.398	-98.323	25.074
Creante de recuperat din reasigurare	2.753	-341	2.412	17	2.429
Alte creante	16.709	-1.782	14.927	-182	14.744
Numerar si echivalente de numerar	10.002	-1.948	8.054	0	8.054
Alte active neprezentate distinct	1.624	0	1.624	19	1.643
Total active	1.481.138	-2.018	1.479.120	-192.271	1.286.849

FOND COMERCIAL, IMOBILIZĂRI NECORPORALE ȘI CHELTUIELI DE ACHIZIȚIE AMÂNATE

O evaluare diferită este cerută pentru active intangibile și cheltuieli de achiziție amânate. Potrivit cerințelor Solvabilitate II, societățile de asigurare și reasigurare vor evalua la zero fondul comercial, costurile de achiziție amânate și activele intangibile în afara fondului comercial, cu excepția situației în care activul intangibil poate fi vândut separat, iar societatea de asigurare și reasigurare poate demonstra că există un preț de piață cotelat pentru active identice sau similare.

În prezent, valoarea activelor necorporale în bilanțul Solvabilitate II al Generali România Asigurare Reasigurare este stabilită la zero.

IMOBILIZĂRI CORPORALE

În această poziție sunt incluse în principal clădirile și terenurile. Acestea sunt recunoscute la valoare justă atât pentru raportarea statutară cât și pentru raportarea Solvabilitate II. Valorile juste sunt stabilite pe baza raportului de evaluare realizat de o societate specializată.

INVESTIȚII - ACȚIUNI

În conformitate cu cerințele Solvabilitate II acțiunile sunt recunoscute la valoare justă. Acțiunile necotate deținute în societăți de asigurare sunt evaluate pe baza valorii fondurilor proprii Solvabilitate II. A fost folosită valoarea fondurilor proprii din raportul de Solvabilitate II aferent anului 2016 fiind cel mai recent raport auditat și publicat. În situațiile financiare statutare acțiunile sunt evaluate la cost amortizat.

INVESTIȚII - OBLIGAȚUNI GUVERNAMENTALE

În conformitate cu cerințele Solvabilitate II toate obligațiunile guvernamentale sunt recunoscute la valoare justă în timp ce pentru raportările statutare acestea sunt evaluate la valoarea amortizată folosind metoda ratei efective de dobândă. Aceasta diferență a generat ajustarea valorilor Solvabilitate II.

INVESTIȚII - OBLIGAȚUNI CORPORATIVE

În conformitate cu cerințele Solvabilitate II toate obligațiunile corporative sunt recunoscute la valoare justă în timp ce pentru raportările statutare acestea sunt evaluate la valoarea amortizată folosind metoda ratei efective de dobândă. Aceasta diferență a generat ajustarea valorilor Solvabilitate II.

DEPOZITE ALTELE DECÂT NUMERAR

Depozitele altele decât numerarul sunt în general depozite la termen. Evaluarea se face prin metoda costului amortizat.

INVESTIȚII ÎN CARE RISCUL ESTE TRANSFERAT CONTRACTANȚILOR

Investițiile aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților sunt evaluate la valoare justă atât în bilanțul întocmit conform standardelor locale cât și în bilanțul economic Solvabilitate II.

CREANȚE PROVENITE DIN OPERAȚIUNI DE ASIGURARI DIRECTE

Diferența este generată de ajustarea primelor de asigurări viitoare pentru asigurări de viață și asigurări generale și o mică diferență datorată unei reclasificări între active și datorii efectuată pentru raportările statutare. În raportările statutare creanțele din activitatea de asigurare sunt recunoscute anualizat pentru asigurările generale și asigurările tradiționale de viață și la scadență pentru contractele al căror risc este suportat de asigurați. Conform Solvabilitate II creanțele sunt recunoscute la scadență.

CREANȚE DE REASIGURARE

Această poziție conține sumele de încasat de la reasiguratori, altele decât rezervele tehnice, sume care rezultă din deconturile de reasigurare. Datorită perioadei scurte, acestea nu prezintă diferențe relevante față de raportarea statutară, costul amortizat fiind considerat o aproximare rezonabilă a valorii de piață.

ALTE CREANȚE

Această poziție conține creanțe, altele decât cele legate de activitatea de asigurare.

Datorită perioadei scurte, acestea nu prezintă diferențe relevante față de raportarea statutară, costul amortizat fiind considerat o aproximare rezonabilă a valorii de piață.

NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul și echivalentul de numerar include casa și conturile la bănci.

ALTE ACTIVE NEPREZENTATE DISTINCT

Acestea sunt prezentate la valoare justă, însă se consideră că costul amortizat reprezintă o aproximare rezonabilă a acesteia. Această poziție conține în principal cheltuieli înregistrate în avans.

D.2. REZERVE TEHNICE

D.2.1. REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURĂRI DE VIAȚĂ

PRIVIRE DE ANSAMBLU PROVIZIOANE TEHNICE ASIGURĂRI DE VIAȚĂ

Rezervele tehnice (TP) referitoare la asigurările de viață conform Solvabilitate II, la finalul anului 2017 au fost calculate conform articolelor 77-83 din cadrul Directivei Solvabilitate II 2009/138/CE.

Următorul tabel arată valorile rezervelor tehnice pentru asigurări de viață la finalul lui 2017, împărțite pe componente principale: cea mai corectă estimare a pasivelor, suma recuperabilă din reasigurare, ajustarea în caz de neîndeplinire a obligațiilor de către contrapartidă și marja de risc.

Rezerve tehnice asigurări de viață conform Solvabilitate II

	2017	2016
Cea mai bună estimare, partea bruta (BEL)	229.712	223.078
Marja de risc (RM)	5.263	4.356
Rezerve tehnice – brute de reasigurare	234.975	227.435
Recuperări din reasigurare (RR)	4.218	5.882
Rezerve tehnice – nete de reasigurare	230.757	221.553

Cea mai bună estimare corespunde mediei fluxurilor de trezorerie viitoare, ponderată cu probabilitățile, ținând seama de valoarea în timp a banilor (valoarea actualizată estimată a fluxurilor de trezorerie viitoare), pe baza structurii relevante pe termene a ratelor dobânzilor fără risc la 31.12.2017, conform celor observate pe piață și comunicate oficial de EIOPA.

Metoda utilizată pentru a deriva cea mai bună estimare se bazează pe o abordare directă care implică proiecția și actualizarea tuturor fluxurilor de numerar viitoare preconizate ca intrare sau ieșire pe întreaga durată a obligațiilor, conform limitelor contractuale definite. În special, proiecțiile iau în calcul toate primele viitoare și toate ieșirile asociate atât apariției evenimentelor asigurate (ex. creanțe și capital datorat în cazul supraviețuirii

asiguratului la expirarea contractului) și posibila exercitare a opțiunilor contractuale (de pildă opțiunea de răscumpărare sau cea de încetare a plății primelor).

În funcție de tipul portofoliului și riscul inerent acestuia, fluxurile de numerar viitoare preconizate au fost evaluate într-un scenariu determinist. În platformele actuariale au fost implementate presupuneri viitoare referitoare la deciziile manageriale viitoare (așa-numitele „acțiuni de management”, legate de exemplu de alocarea viitoare de profit) și comportamentul rațional al asiguratului (așa-numitul „comportament dinamic al asiguratului”, care poate avea un impact asupra predilecției de exercitare a opțiunilor precum cea de răscumpărare).

Cea mai bună estimare, pentru o mica parte a portofoliului (portofoliul legat de rente ce derivă din obligația de plata, generată de asigurările generale) a fost evaluată printr-o abordare simplificată, fiind egală cu rezervele IFRS.

După cum s-a arătat în tabelul de mai sus, cea mai bună estimare la nivel brut de reasigurare a fost 234.975 mii RON și este, în mare parte, aferentă portofoliului de asigurări cu participare la profit.

Recuperările din reasigurare au fost evaluate prin proiecții adecvate ale fluxurilor de numerar preconizate, din contractele de reasigurare, și au fost ajustate folosind riscul de neîndeplinire din partea contrapartidei, pentru a lua în calcul riscul neîndeplinirii obligațiilor de către reasigurator.

Marja de risc reprezintă o sumă care ia în calcul incertitudinea inevitabilă legată de volatilitatea presupunerilor operaționale și inerente în viitoarele fluxuri de numerar. Marja de risc este calculată astfel încât să garanteze că valoarea rezervelor tehnice este echivalentă cu suma de care societatea de asigurare și de reasigurare ar avea nevoie pentru a prelua și onora obligațiile de asigurare și de reasigurare.

Rata folosită pentru a stabili costul de capital este de 6% pe an. Costul de capital din fiecare an al proiecției a fost actualizat la data evaluării folosind structura ratelor dobânzilor, fără prima de volatilitate. Conform reglementării, marja de risc este calculată la nivel net de reasigurare.

Proiecția viitoare a cerinței de capital, necesară pentru acoperirea riscurilor ne-riscante, și repartizarea acesteia pe linii de activitate a fost realizată prin intermediul unor factori de risc adecvați, aplicați necesarului de capital, pentru fiecare risc inclus în calculul marjei de risc.

La 31 decembrie 2017, marja de risc pentru portofoliul de asigurări de viață al Generali Romania este egal cu 5.263 mii RON.

Valoarea totală a rezervelor tehnice aferente asigurărilor de viață din cadrul Generali România, conform Solvabilitate II la 31 decembrie 2017, calculată ca sumă a celei mai bune estimări a obligațiilor la nivel net de reasigurare și marjă de risc, însumează 230.757 mii RON.

Următorul tabel raportează valoarea rezervelor tehnice și rezervei conform Solvabilitate II, împărțite pe linii de activitate:

	Cea mai bună estimare, bruta de reasigurare	Marjă de risc	Rezervele tehnice SII, brute de reasigurare	Rezerve statutare	Rezervele tehnice SII, nete de reasigurare
Asigurări de viață altele decât index și unit linked	192.221	4.648	196.868	235.440	192.650
Index și unit linked	37.491	616	38.107	42.349	38.107
Asigurări de sănătate asemănătoare celor de viață	0	0	0	0	0
Total	229.712	5.263	234.975	277.789	230.757

Rezervele tehnice nete de reasigurare conform Solvabilitate II ale Generali Romania, constau în principal în produse de asigurare cu participare la profit (mai mult de 85%), produse cu componentă investițională (unit-linked) – aproximativ 15%, și din alte contracte tradiționale de viață fără opțiuni și garanții.

Toate estimările au fost revizuite și actualizate în comparație cu perioada anterioară de raportare. Una dintre modificările importante în estimări, în comparație cu perioada anterioară, este legată de cheltuieli.

Următorul tabel compară rezervele tehnice statutare cu rezervele tehnice conform Solvabilitate II, la finalul lui 2017.

	<i>Rezerve tehnice statutare</i>	<i>Rezerve tehnice Solvabilitate II</i>	<i>Variație</i>
Rezerve brute/ Cea mai bună estimare, partea brută (BEL)	277.789	229.712	-48.078
Rezerve cedate / Recuperări din reasigurare	-9.792	-4.218	5.574
Marjă de risc	-	5.263	0
Rezerve tehnice nete	267.997	230.757	-37.240

Diferența dintre rezervele statutare și rezervele tehnice (TP) Solvabilitate II se datorează diferențelor metodologice substanțiale dintre cele două abordări.

Evaluarea Solvabilitate II ia în considerare fluxurile de numerar viitoare preconizate, luând în calcul cele mai bune estimări, partajarea profiturilor viitoare și costul financiar al garanțiilor, folosind ca rată de actualizare structura curentă a ratelor dobânzilor. Evaluarea rezervelor tehnice statutare folosește însă evaluările rezervelor tehnice calculate conform principiilor contabile locale, și deci folosește în general presupuneri de stabilire a prețurilor pe criterii demografice, actualizează fluxurile contractuale la rata tehnică definită la emiterea contractului și, în general, nu ia în calcul partajarea profiturilor viitoare pe câștiguri/pierderi nerealizate la data evaluării.

Mai exact, diferențele dintre cele două evaluări se atribuie următoarelor:

- Fluxuri de numerar ce rezultă din prime, cheltuieli viitoare și opțiuni contractuale;
- Prime: rezervele de prime statutare sunt calculate conform principiilor contabile locale, utilizând primele anualizate;
- Cheltuieli: costurile viitoare sunt în general excluse din evaluarea rezervelor statutare sau, în funcție de tipul de produs, sunt măsurate indirect prin rezervele adunate în trecut (rezerve de administrare); dimpotrivă, evaluarea Solvabilitate II include cea mai bună estimare privind valoarea prezentă a costurilor care vor fi suportate de companie pentru a-și îndeplini toate obligațiile contractuale;
- Opțiuni contractuale: calculul rezervelor statutare nu ia în calcul probabilitatea exercitării de către asigurat a opțiunilor contractuale precum răscumpărarea sau neplata primelor; aceste elemente sunt luate în calcul la Solvabilitate II;
- Ipoteze de operare: rezervele raportate în situațiile financiare statutare sunt în general evaluate folosind ipoteze operaționale conservatoare, iar rezervele tehnice Solvabilitate II sunt evaluate folosind cele mai bune estimări;
- Ipoteze economice: rezervele tehnice Solvabilitate II sunt evaluate utilizând cadrul economic curent, atât ca și curbe ale dobânzii, cât și ca valori de piață ale activelor suport. În practică, acest lucru influențează:
- Veniturile economice preconizate și, astfel, bonusurile viitoare ale asiguratului incluse în viitoarele fluxuri de numerar;
- Dobânzi utilizate la actualizare;
- Pe de altă parte, rezervele statutare nu iau în considerare bonusurile viitoare ale asiguratului, și sunt actualizate prin intermediul dobânzilor tehnice definite la începutul contractului.
- Metodologia utilizată pentru a evalua portofoliul cu participare la profit: pentru acest tip de portofoliu, rezervele tehnice Solvabilitate II sunt evaluate folosind platforme actuariale care captează un spectru larg de posibile scenarii financiare, permițând o evaluare explicită a opțiunilor și garanțiilor deținute de asigurat. În schimb, rezervele statutare nu includ evaluarea acestui cost.
- Ajustarea riscului de contrapartidă, spre deosebire de evaluarea statutară, valoarea recuperărilor din reasigurare Solvabilitate II este ajustată pentru a ține cont de pierderile probabile ca urmare a nerespectării clauzelor contractuale de către contrapartidă (CDA).

- Marja de risc: spre deosebire de rezervele statutare, Solvabilitate II include o evaluare explicită a sumei deținute împotriva riscurilor care nu pot fi acoperite.

SURSE DE INCERTITUDINE ȘI ANALIZE DE SENZITIVITATE

Evaluarea rezervelor tehnice Solvabilitate II depinde nu doar de metoda, modele și datele utilizate, ci și de ipotezele privind o serie de factori economici și operaționali a căror realizare viitoare diferă de așteptările de la data evaluării.

Parametrii de subscriere au un impact redus asupra portofoliului Generali. Cel mai relevant factor îl reprezintă riscul de cheltuieli, care afectează întreaga activitate de asigurări de viață. O variație de 10% în ceea ce privește ipotezele pentru cheltuieli, conduce la creșterea celei mai bune estimări cu aproximativ 2.414 mii RON.

SII Rezerve tehnice asigurări de viață conform Solvabilitate II: Analiza de sensibilitate pentru Cea mai buna estimare

Valori 2017		Cea mai buna estimare, bruta	
		229.711	Delta %
Cheltuieli administrative/investiții	*90%	-2.414	-1,1%
Cheltuieli administrative/investiții	*110%	2.414	1,1%
Rată de răscumpărare	*90%	-2.157	-0,9%
Rată de răscumpărare	*110%	1.871	0,8%
Rate de mortalitate	*90%	-494	-0,2%
Rate de mortalitate	*110%	492	0,2%
Rate de morbiditate	*90%	-1.510	-0,7%
Rate de morbiditate	*110%	1.510	0,7%

Impactul rezervelor, ce rezultă din posibile schimbări ale mediul economic, asupra celei mai bune estimări este raportat în secțiunea dedicată E, a acestui document

MĂSURI AFERENTE GARANȚIILOR PE TERMEN LUNG (PRIMĂ DE VOLATILITATE, PRIMA DE ECHILIBRARE SI MĂSURI TRANZITORII)

A fost realizată o evaluare a impactului primei de volatilitate asupra celei mai bune estimări a rezervelor tehnice, iar acesta nu a fost semnificativ. Prin urmare, Generali România a realizat evaluarea celei mai bune estimări fără utilizarea primei de volatilitate. La sfârșitul anului 2017, nu a fost aplicată o primă de echilibrare (menționată în Articolul 77b al Directivei 2014/51/UE).

Nu au fost aplicate măsuri tranzitorii privind rata dobânzilor fără risc (menționată în Articolul 308c al Directivei 2014/51/UE) și nici măsuri tranzitorii privind rezervele tehnice (menționată în Articolul 308d al Directivei 2014/51/UE).

D.2.2. REZERVE TEHNICE ASIGURĂRI NON VIAȚĂ

Rezervele tehnice (TP) pentru asigurări non-viață, referitoare la:

- Daune în rezerva, raportate sau nu, produse înainte de data evaluării, ale căror costuri și cheltuieli nu au fost plătite integral până la data respectivă (rezervă tehnica daune)

▪ Fluxuri viitoare de trezorerie (daune, cheltuieli, prime) aferente contractelor care sunt în vigoare la data evaluării sau pentru care există o obligație legală de acoperire (rezervă tehnică prime), sunt calculate ca suma dintre cea mai bună estimare a obligațiilor - BEL (calculată folosind proiecțiile fluxurilor de trezorerie) și marja de risc RM.

$TP = BEL + RM$

Valoarea BEL este calculată aplicând metode și presupuneri descrise pe scurt în cele ce urmează, separat pentru rezerva tehnică de daune și rezerva tehnică de prime.

Rezerva tehnică de daune

În funcție de posibilitatea și oportunitatea aplicării metodelor actuariale, se pot distinge următoarele abordări în calcularea celei mai bune estimări aferente rezervei tehnice de daune:

- Valoarea BEL pentru partea de business nemodelată și semimodelată (linie de afaceri sau parte a unei linii de afaceri care, din diferite motive precum, de pildă, lipsa unor date adecvate și complete sau lipsa omogenității portofoliului, nu a fost analizată prin metode actuariale) a fost calculată folosind valorile IFRS.
- Valoarea BEL pentru partea de business modelată (liniile de afaceri care, datorită disponibilității unor date adecvate și complete, au fost analizate în detaliu prin metode actuariale) a fost evaluată prin următoarele etape:

Daune și segmentare

Pentru a realiza o analiză actuarială adecvată a rezervelor tehnice și pentru a realiza proiecțiile costului final al daunelor, au fost luate în considerare date privind daunele istorice plătite sau întâmplare (la nivel brut față de reasigurările contractuale și facultative). Daunele utilizate în aceste scopuri îndeplinesc atributele adecvate de calitate, proporționalitate și integralitate.

Fiecare portofoliu de daune este selectat pentru a identifica grupuri omogene de riscuri, tipuri de acoperiri și alte specificități, precum durata și variabilitatea run-off-ului (tiparului de lichidare) daunelor. Nivelul minim de granularitate adoptată ia în calcul asigurări directe și asigurări acceptate în reasigurare (proporțional, neproporțional) și, în fiecare categorie, se identifică următoarele linii de afaceri:

- Asigurare pentru cheltuieli medicale
- Asigurare de protecție a veniturilor
- Asigurare de răspundere civilă auto
- Alte asigurări auto
- Asigurare maritimă, aviatică și de transport
- Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri
- Asigurare de răspundere civilă generală
- Asigurare de credite și garanții
- Asistență
- Pierderi financiare diverse

Acolo unde este posibil, daunele au fost împărțite și analizate în funcție de severitatea lor în daune normale și daune mari, iar evaluarea a fost realizată separat pentru fiecare clasă de daune.

Cheltuieli

Rezerva pentru cheltuielile care rezultă direct dintr-un anumit caz de compensare (cheltuieli alocate aferente daunelor - ALAE) este calculată repartizând rezerva aferentă acestor cheltuieli direct fiecărei daune, proiecția daunelor finale realizându-se pornind de la triunghiul cumulat al daunelor și costurilor aferente.

Rezerva pentru cheltuielile care nu rezultă în mod direct dintr-un anumit caz de compensare reprezintă rezerva pentru cheltuielile nealocate aferente daunelor (ULAE). Aceste costuri se referă la întregul pachet de servicii oferit de o companie de asigurare și nu sunt asociate automat cu o anumită dauna. O abordare simplificată este utilizată pentru a determina rezerva ULAE, care se presupune a fi proporțională UBEL pentru fiecare linie de business (ex. Rezerva ULAE = $R \cdot UBEL$).

Inflație

Datele istorice privind daunele plătite sau în rezerva includ efectul inflației observate, sub forma indicelui prețurilor de consum. Rata inflației în România a înregistrat în mod istoric o volatilitate ridicată, cu o tendință de stabilizare

în ultimii ani, și chiar cu deflație. Datorită acestei volatilități, datele pentru calcularea celor mai bune estimări au fost ajustate pentru a lua în calcul efectele inflației.

Inflația viitoare, preconizată de Banca Națională, este luată în calcul la proiectarea plăților viitoare.

Metode actuariale

Metodele actuariale utilizate pentru proiecția istoricului daunelor plătite și în rezerva sunt cele implementate în aplicația de rezervare a grupului Generali (ResQ). Au fost utilizate în special următoarele metode:

Metodele Link Ratio aferente daunelor plătite (sau modelele ce utilizează factori de dezvoltare – DFM) reprezintă o generalizare a metodei Chain Ladder, bazată pe analiza plăților cumulative de-a lungul anilor. Această clasă de metode se bazează pe ipoteza că procesul de dezvoltare a fluxurilor daunelor este stabil în toate perioadele de origine.

Metodele Link Ratio aplicate daunelor întâmplare funcționează tehnic ca și cele menționate anterior, însă se bazează pe dezvoltările daunelor întâmplare, adică suma plăților cumulative și a rezervelor de daune.

Metodele Bornhuetter-Ferguson aplicabile daunelor plătite sau întâmplare combină proiecția daunelor finale (obținute de exemplu prin intermediul metodei factorului de dezvoltare) cu o valoare alternativă (a priori), folosind o abordare ponderată a credibilității.

Metoda cost mediu per dauna aplicată daunelor plătite poate fi aplicată folosind unul dintre modelele descrise anterior aferente daunelor plătite, plus o proiecție separată în ceea ce privește numărul daunelor în situația în care atât valorile cât și numărul daunelor sunt disponibile.

Evaluarea celei mai bune estimări se realizează utilizând una sau mai multe dintre metodele enumerate mai sus, pentru a confirma rezultatele.

Cea mai bună estimare cu privire la anuitățile aferente asigurărilor non viața se realizează separat pentru anuitățile în rezerva (RBNS - anuități raportate dar neachitate), tratate cu tehnici aferente asigurărilor de viață, și pentru anuitățile care ar putea apărea în viitor (IBNR - daune întâmplare, dar neraportate). În caz de materialitate, evaluarea BEL pentru anuitățile în IBNR este evaluată folosind abordarea frecvență/severitate.

Pentru a obține valoarea finală celei mai bune estimări, toate articolele excluse sau evaluate separat (ex. daune aferente business-ului nemodelat sau semimodelat, cheltuieli aferente daunelor) sunt adăugate la costul final al daunelor.

Evaluare netă

Pentru fiecare grup omogen de riscuri, valoarea UBEL netă de reasigurare este calculată adoptând următoarea abordare simplificată:

$$UBEL_{net}^{OC} = UBEL_{gross}^{OC} \cdot \%NG$$

acolo unde %NG indică procentul dintre rezerva de daune netă IFRS și rezerva de daune brută IFRS.

Evaluarea celei mai bune estimări nete de reasigurare este realizată luând în considerare o ajustare pentru pierderile preconizate datorită neîndeplinirii obligațiilor contrapartidelor de reasigurare (Counterparty Default Risk Adjustment – ajustarea aferentă riscului de neîndeplinire a obligației de contrapartidă).

Rezerva pentru prime

Pentru contractele cu prime deja subscrise, valoarea UBEL a rezervei tehnice de primă este definită ca fiind suma următoarelor componente:

- Componenta legată de daune: valoarea IFRS a rezervei de prima este înmulțită cu o valoare specifică a ratei daune aferente anului curent
- Componenta legată de cheltuielile de administrare: valoarea IFRS a rezervei de prima este înmulțită cu o rată reprezentativă a cheltuielilor de administrare, pentru a determina valoarea așteptată a cheltuielilor aferente contractelor existente.

Pentru contractele neîncepute și pentru evaluarea rezervei aferente primelor viitoare, valoarea UBEL a rezervei de primă se definește ca suma următoarelor fluxuri de numerar:

- intrări din prime viitoare

- ieșiri din daune viitoare, nete de recuperări și regrese
- ieșiri din cheltuielile aferente soluționării daunelor (alocate și nealocate) al căror eveniment se întâmplă după data evaluării, ieșiri aferente costurilor care apar din administrarea continuă a polițelor în vigoare și a costurilor de achiziție legate de portofoliul luat în calcul.

În mod similar rezervei tehnice de daune, rezerva de prime neta este ajustată pentru a lua în calcul riscul neîndeplinirii obligațiilor de către contrapartidele din reasigurare.

Actualizarea fluxurilor (discountare)

Valoarea celei mai bune estimări, aferente rezervelor de prime și daune, este determinată actualizând fluxurile viitoare aferente acestor rezerve folosind structura temporală a ratei dobânzilor fără risc.

Marja de risc

Marja de risc este adăugată la valoarea BEL pentru a ajunge la o valoare de piață a obligațiilor. Aceasta captează valoarea economică a riscurilor la care este expusă compania (precum riscul de rezervare, de tarificare, de catastrofa, neîndeplinire a obligațiilor de către contrapartidă, operaționale), cu scopul de a asigura că valoarea rezervelor tehnice este echivalentă sumei pe care o companie de asigurare ar solicita-o pentru a prelua obligațiile de asigurare. Marja de risc este calculată utilizând o măsură a Costului de Capital (CoC) la nivel de linie de afaceri, luând în calcul și beneficiile diversificării dintre tipurile de risc și liniile de afaceri.

Sumarul rezultatelor celor mai bune estimări a rezervelor tehnice

Tabelele următoare prezintă rezervele tehnice ale companiei la data de 31 Decembrie 2017 și 31 Decembrie 2016, separat pe fiecare din componentele principale: cea mai bună estimare a obligațiilor, marja de risc și recuperările din reasigurare, ajustate cu riscul de default al contrapartidelor de reasigurare:

Valoarea rezervei tehnice de daune

(mii Ron)	YE.2017	YE 2016
Cea mai bună estimare - parte brută	252.405	210.995
Marja de risc	6.044	13.077
Rezerve tehnice – partea brută	258.449	224.072
Recuperări din reasigurare	99.148	86.933
Rezerve tehnice – partea netă	159.301	137.139

Valoarea rezervei tehnice de prime

(mii Ron)	YE 2017	YE 2016
Cea mai bună estimare - parte brută	64.726	78.174
Marja de risc	4.618	5.578
Rezerve tehnice – partea brută	69.344	84.052
Recuperări din reasigurare	-2.300	-4.325
Rezerve tehnice – partea netă	71.644	88.377

Comparativ cu 2016, nu sunt evoluții semnificative cu privire la ipotezele actuariale utilizate în calcularea rezervelor tehnice. Principalii factori care au influențat evoluția rezervelor tehnice sunt următorii:

- dezvoltări ale portofoliului, în particular creșterea puternică a business-ului de RCA, care a generat de asemenea și o creștere proporțională a volumului de daune
- descreșterea marjei de risc, ca urmare a unei evaluări îmbunătățite a riscului de default al contrapartidelor.

Detalii pe linii de business

Urmatoarele tabele sumarizeaza rezervele tehnice la 31 Decembrie 2017 la nivelul fiecarei linii de business:
Valoarea rezervei tehnice de daune

YE 2017 (mii Ron)	Cea mai bun estimare - part bruta	Marja de ris	Rezerve tehnice – partea br	Recuperari din reasigurare	Ajustarea de def	Rezerve tehnice partea neta
Asigurari directe	251.908	6.022	257.930	99.707	560	158.782
Asigurare pentru cheltuieli medicale	1.596	61	1.656	448	1	1.210
Asigurare de protecție a veniturilor	870	13	883	84	0	799
Asigurare de răspundere civilă auto	153.276	4.017	157.293	56.862	376	100.807
Alte asigurări auto	27.122	424	27.545	326	1	27.220
Asigurare maritimă, aviatică și de transport	27.835	223	28.058	21.823	67	6.301
Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	25.157	600	25.758	12.932	59	12.884
Asigurare de răspundere civilă generală	6.483	387	6.871	3.425	31	3.478
Asigurare de credite și garanții	5.487	167	5.654	3.807	24	1.871
Asistență	4.079	130	4.209	-	-	4.209
Pierderi financiare diverse	2	1	3	-	-	3
Acceptari ne-proportionale	497	22	519	-	-	519
Asigurare maritimă, aviatică și de transport	497	22	519	-	-	519
Total	252.405	6.044	258.449	99.707	560	159.301

Valoarea rezervei tehnice de prime

(mii RON)	Cea mai buna estimare - partea bruta	Marja de risc	Rezerve tehnice – partea bruta	Recuperari din reasigurare	Ajustarea de default	Rezerve tehnice - partea neta
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
Direct și acceptat proporțional	64,726	4,618	69,344	-2,286	14	71,644
Asigurare pentru cheltuieli medicale	756	52	808	2,940	5	-2,127
Asigurare de protecție a veniturilor	210	36	246	-4	0	250
Asigurare de răspundere civilă auto	54,897	1,825	56,722	-2,478	-	59,200
Alte asigurări auto	7,800	1,357	9,157	-942	-	10,100
Asigurare maritimă, aviatică și de transport	-707	8	-699	-52	0	-646
Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	2,416	1,095	3,512	-987	9	4,507
Asigurare de răspundere civilă generală	-1,134	203	-931	-753	-	-178
Asigurare de credite și garanții	12	2	15	4	0	10
Asistență	475	38	513	-14	-	527
Pierderi financiare diverse	0	0	1	-	-	1
Total	64,726	4,618	69,344	-2,286	14	71,644

REZERVE TEHNICE SOLVABILITATE II, COMPARATIE CU REZERVE IFRS

Comparația, la data evaluării, dintre rezervele tehnice calculate conform regimului Solvabilitate II și rezervele IFRS raportate în situațiile financiare este prezentată mai jos:

(mii RON)	Rezerve IFRS brute	Rezerve tehnice SII brute
	31.12.2017	31.12.2017
Total	653.162	327.793

Diferențele dintre rezervele IFRS și cele aferente regimului Solvabilitate 2 au la baza în principal abordări metodologice privind calculul acestora. Evaluarea rezervelor IFRS este bazată pe principiile aferente regimului contabil din România și poate include unele rezerve care nu sunt considerate în regimul Solvabilitate 2 (rezerva de participare la profit).

Evaluarea conform regimului Solvabilitate 2 reprezintă o estimare a fluxurilor viitoare de numerar generate prin lichidarea daunelor întâmplătoare la data evaluării (raportate sau nu), actualizate folosind structura temporală a ratei dobânzilor fără risc. În evaluarea rezervelor tehnice este inclusă de asemenea și o primă de risc, componenta care lipsește din metodologia IFRS.

SURSE DE INCERTITUDINE ȘI ANALIZE DE SENZITIVITATE

Evaluarea provizioanelor tehnice depinde de ipotezele făcute cu privire la un număr de factori operaționali și economici ale căror realizări viitoare ar putea diferi de așteptările anticipate la data evaluării, indiferent de cât de exacte pot fi acestea. Aceste incertitudini sunt gestionate în conformitate cu abordările internaționale standard și, în special, în ceea ce privește proiecțiile viitoare de daune și cheltuieli ale portofoliilor foarte volatile, de discutarea tendințelor așteptate cu experții companiei.

În comparație cu evaluarea de la sfârșitul anului precedent, actualizarea ipotezelor operaționale a celor mai bune estimări nu a produs niciun impact relevant asupra provizioanelor tehnice de ale companiei.

Sensibilitatea celor mai bune estimări a fost evaluată utilizând scenarii diferite privind următorii factori:

- Inflația viitoare - au fost luate în considerare mai multe valori ale inflației în evaluarea rezervelor tehnice de daune, rezultând o volatilitate foarte mică a rezultatelor. Impactul inflației viitoare poate fi considerat neimportant.
- sensibilitatea factorilor de actualizare (discount) - pentru evaluarea curentă au fost analizate mai multe scenarii privind abaterile de la ratele de actualizare oficiale și au rezultat următoarele sensibilități ale rezervelor tehnice:

Sensitivities - Impacts on Claims & Premium provisions

(RON thousand)	Regulatory view	% on SII values
IR +20bps	2,494	1.1%
IR -20bps	4,274	1.9%

Sensitivities - Impacts on Claims & Premium provisions

(RON thousand)	Analyst meeting	% on SII values
IR +50bps	301	0.1%
IR -50bps	4,830	2.1%
UFR 15bps variation	2,545	1.1%

Impactul scenariilor de volatilitate nu este semnificativ.

MĂSURI AFERENTE GARANȚIILOR PE TERMEN LUNG

În urma unor analize de semnificație, impactul primei de volatilitate asupra rezervelor tehnice s-a determinat a nu fi semnificativ. Prin urmare, Generali România nu utilizează prima de volatilitate în estimarea rezervelor tehnice.

D.3. ALTE DATORII

Acest capitol descrie metodele de evaluare Solvabilitate II pentru principalele clase de datorii, altele decât rezervele tehnice, raportând următoarele informații:

- descrierea bazei, metodelor și ipotezelor principale utilizate pentru evaluarea în scopuri de solvabilitate;
- explicarea cantitativă și calitativă a oricăror diferențe semnificative între baza, metodele și ipotezele principale utilizate de societate pentru evaluarea în scopuri de solvabilitate și cele utilizate pentru evaluarea lor în situațiile financiare statutare;
- informații privind agregarea bazată pe natura și funcția activelor și pe materialitatea acestora.

Se prezintă o descriere a metodelor de evaluare a Solvabilitate II pentru cele mai relevante clase de datorii, altele decât rezervele tehnice, complementară evaluării generale în scopuri de solvabilitate și modelului bilanțului ilustrat în introducere.

Tabelul de mai jos se concentrează asupra diferențelor dintre:

- valorile SII;
- valorile statutare.

(mii ron)	Valori statutare	Reclasificari	Valori statutare reclasificate	Ajustari Solvabilitate II	Valori Solvabilitate II
	(a)	(b - a)	(b)	(c-b)	(c)
Rezerve tehnice	942.111	0	942.111	-379.343	562.768
Asigurari generale	669.803	0	669.803	-342.010	327.793
Asigurari de viata	272.308	0	272.308	-37.333	234.975
Provizioane altele decât provizioanele tehnice	18.765	-76	18.688	0	18.688
Depozite de reasigurare	7.951	0	7.951	0	7.951
Datorii din impozite amante	0	0	0	33.857	33.857
Datorii din operatiuni de asigurare directa	556	43.112	43.668	-14.943	28.724
Datorii din reasigurare	30.950	-4.545	26.405	775	27.180
Datorii din alte operatiuni (comerciale)	80.746	-34.795	45.951	-175	45.775
Alte elemente de pasiv neprezentate distinct	12.428	-5.714	6.714	-1	6.713
Total datorii	1.093.507	-2.018	1.091.489	-359.832	731.657

PROVIZIOANE ALTELE DECÂT REZERVELE TEHNICE

Suma recunoscută ca provizion reprezintă suma pe care o societate o va plăti în mod rațional pentru a deconta obligația la sfârșitul perioadei de raportare sau o va transfera unei terțe părți la momentul respectiv (abordarea celei mai bune estimări). Pentru a obține cea mai bună estimare a unui provizion netehnic, sunt luate în considerare următoarele elemente:

- circumstanțele care trebuie luate în considerare pentru calcularea sumei care trebuie recunoscută ca provizion;
- riscurile aferente obligației sunt incluse în modelul de evaluare;
- incertitudinile, precum și perioada de apariție a obligației și fluxurile de numerar așteptate sunt estimate pe baza modelului ipoteze;
- rata de actualizare utilizată pentru a determina cea mai bună estimare a provizioanelor, altele decât rezervele tehnice (înainte de impactul fiscal) reflecta condițiile de piață ale valorii în timp a banilor și riscurile specifice datoriei la data evaluării și nu includ riscurile pentru care estimări viitoare privind fluxul de numerar au fost deja ajustate.

Nu apare nicio diferență între conturile statutare și valoarea Solvabilității II, fiind adoptate aceleași modele de evaluare în ambele raportări.

DEPOZITE DIN REASIGURARE

Depozitele de reasigurare sunt recunoscute în situațiile statutare la cost amortizat, în timp ce Solvabilitate II necesită evaluarea la valoare justă. Nu există diferențe întrucât s-a considerat, bazat pe condițiile din contractul de reasigurare, costul ca reprezentând o aproximare acceptabilă a valorii de piață.

DATORII DIN IMPOZITE AMÂNATE

În conformitate cu cadrul de reglementare Solvabilitate II, impozitele amânate rezultă din diferențele temporare între valorile fiscale ale activelor și pasivelor și valoarea Solvabilitate II, din pierderi fiscale/ credite fiscale reportate.

O valoare pozitivă este atribuită creanțelor privind impozitul amânat în măsura în care este probabil să fie disponibil un profit impozabil față de care se poate fi utilizată diferență temporară deductibilă, ținând seama de orice cerințe legale sau de reglementarea privind termenele de reportarea a pierderilor fiscale neutilizate sau a creditelor fiscale neutilizate.

În timp ce o datorie din impozit amânat (DTA) poate fi recunoscută în bilanț fără alte justificări, recunoașterea unei creanțe din impozit amânat (DTA) face obiectul unui test de recuperabilitate, care își propune să arate că va fi disponibil pe viitor un nivel suficient de profit pentru a absorbi creditul din impozit, deoarece un DTA poate fi recunoscut doar „în măsura în care este probabil să fie disponibil un profit viitor impozabil astfel încât să poată fi utilizat DTA-ul”.

Având în vedere că impozitul amânat se referă la o singură companie și este datorat într-o singură jurisdicție, există dreptul de compensare a creanței din impozitul pe profitul amânat cu datoriile din impozitul pe profit amânat. Astfel, Generali Romania Asigurare Reasigurare a compensat DTA rezultat din diferențe temporare deductibile cu DTL rezultat din diferențe temporare impozabile prezentând în bilanțul Solvabilitate II o valoare netă DTL.

Conform reglementărilor contabile statutare, nu se recunoaște impozit amânat.

Un detaliu al taxelor amânate este prezentat în tabelul de mai jos:

Taxe amânate nete	
(mii Ron)	Suma
Taxe amânate nete	33.857
Creanțe din taxe amânate	23.087
DAC & Imobilizari necorporale	7.062
Alte elemente	16.025
Datorii din taxe amânate	56.944
Investiții (inclusiv Imobilizări corporale)	4.659
Rezerve tehnice nete și depozite de reasigurare	49.983
Alte elemente	2.302

DATORII DIN OPERAȚIUNI DE ASIGURARE DIRECTĂ

Costul amortizat folosit la raportarea statutară a fost folosit și pentru raportarea Solvabilitate II datorită termenului scurt și a absenței fluxurilor de numerar așteptate din dobândă.
Diferența între cele două raportări a fost generată de eliminarea din raportarea Solvabilitate II a comisioanelor de intermediere aferente primelor viitoare.

DATORII DIN REASIGURARE

Costul amortizat folosit la raportare statutară a fost folosit și pentru raportarea Solvabilitate II datorită termenului scurt și a absenței fluxurilor de numerar așteptate din dobândă.
Diferența între cele două raportări a fost generată de diferențele constatate în procesul de inventariere a patrimoniului la 31.12.2017.

DATORII DIN ALTE OPERAȚIUNI

Costul amortizat folosit la raportare statutară a fost folosit și pentru raportarea Solvabilitate II datorită termenului scurt și a absenței fluxurilor de numerar așteptate din dobândă.
Diferența între cele două raportări a fost generată de diferențele constatate în procesul de inventariere a patrimoniului la 31.12.2017.

D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE

Informații despre metodele alternative de evaluare ale activelor și datoriilor altele decât rezervele tehnice se regăsesc în subcapitolul “Masurarea valorii juste” pentru active și datorii necotate pe o piață activă pentru care au fost folosite tehnici de evaluare.

D.4.1. ACTIVE

În ceea ce privește evaluare oficială a datelor Solvabilitate II, nu există modificări semnificative ale modelelor de evaluare utilizate și ale datelor de intrare ale modelului.

Pentru creanțe societatea a deviat parțial de la politica de valoare justă considerând ca valoare justă în raportarea Solvabilitate II o sumă egală cu valoarea contabilă a creanțelor (cost amortizat). Această abordare este coerentă cu principiile de evaluare Solvabilitate II considerând imaterialitatea diferenței dintre valoarea justă și costul amortizat datorită duratei scurte de scadență a creanțelor și absenței de cash flow generat preconizat. Este important de menționat că atunci când această abordare simplificată nu reflectă într-un mod rezonabil valoarea justă a creanțelor, această abordare nu este utilizată și o evaluare conformă în totalitate cu Solvabilitate II este determinată.

D.4.2. PASIVE

La data raportării nu există modificări semnificative ale modelelor de evaluare utilizate și ale datelor de intrare ale modelului.

În ciuda cadrului general de evaluare a pasivelor, este necesară efectuarea mențiunii că este acceptată considerarea valorii SII a obligațiilor la o sumă egală cu valoarea contabilă IFRS a obligațiilor, în baza costului amortizat IFRS. Această abordare corespunde cu principiile de evaluare Solvabilitate II considerând imaterialitatea diferenței dintre valoarea justă și costul amortizat datorită duratei scurte de scadență a creanțelor și absenței de cash-flow generat preconizat. Trebuie să se precizeze că dacă abordarea simplificată nu reflectă în mod corespunzător evaluarea economică a obligațiilor, această abordare nu este adoptată și o evaluare economică este efectuată în vederea determinării valorii reale a obligațiilor.

D.5. ALTE INFORMAȚII

Nu există informații adiționale necesare a fi prezentate în această secțiune.

Anexe**S.02.01.02 Bilanț – Active****S.02.01.02****Bilanț**Solvabilitate II
C0010

(mii ron)		
Active		
Imobilizări necorporale	R0030	
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	0
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	38.532
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	R0070	1.052.958
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090	
<i>Acțiuni</i>	<i>R0100</i>	<i>33.074</i>
Acțiuni – cotate	R0110	24.554
Acțiuni – necotate	R0120	8.520
<i>Obligațiuni</i>	<i>R0130</i>	<i>991.001</i>
Titluri de stat	R0140	814.099
Obligațiuni corporative	R0150	174.875
Obligațiuni structurate	R0160	2.027
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	R0170	
Organisme de plasament colectiv	R0180	
Instrumente derivate	R0190	
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200	28.883
Alte investiții	R0210	
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	42.349
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	
Împrumuturi garantate cu polițele de asigurare	R0240	
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	101.066
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0280	96.848
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0290	93.386
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0300	3.462
Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked	R0310	4.218
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață	R0320	
Asigurare de viață, fără asigurarea de sănătate și asigurarea de tip index-linked și unit-linked	R0330	4.218
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	
Depozite pentru societăți cedente	R0350	
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	25.074
Creanțe de reasigurare	R0370	2.429
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	14.744
Acțiuni proprii (deținute direct)	R0390	
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate	R0400	
Numerar și echivalente de numerar	R0410	8.054
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420	1.643
Total active	R0500	1.286.849

Bilanț – Obligații

		Solvabilitate II
Obligații		
Rezerve tehnice – asigurare generală	R0510	327.793
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	324.200
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	
Cea mai bună estimare	R0540	313.700
Marja de risc	R0550	10.499
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	3.593
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	
Cea mai bună estimare	R0580	3.431
Marja de risc	R0590	162
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	196.868
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	R0610	
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0620	
Cea mai bună estimare	R0630	
Marja de risc	R0640	
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și asigurarea de tip index-linked și unit-linked)	R0650	196.868
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	
Cea mai bună estimare	R0670	192.221
Marja de risc	R0680	4.648
Rezerve tehnice – asigurarea de tip index-linked și unit-linked	R0690	38.107
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	
Cea mai bună estimare	R0710	37.491
Marja de risc	R0720	616
Obligații contingente	R0740	
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	R0750	18.688
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	
Depozite de la reasigurători	R0770	7.951
Obligații privind impozitul amânat	R0780	33.857
Instrumente derivate	R0790	
Datorii către instituții de credit	R0800	
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	28.724
Obligații de plată din reasigurare	R0830	27.180
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	R0840	45.775
Datorii subordonate	R0850	
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0860	
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0870	
Alte obligații care nu figurează în altă parte	R0880	6.713
Total obligații	R0900	731.657
Excedentul de active față de obligații	R1000	555.192

S.12.01.02 Rezerve tehnice pentru asigurarea de viață și de sănătate (1/3)

		Asigurare cu participare la profit C0020	Asigurare de tip index-linked sau unitlinked			Alte asigurări de viață			Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurare de sănătate C0090
			Contracte fără opțiuni și garanții C0030	Contracte fără opțiuni și garanții C0040	Contracte cu opțiuni sau garanții C0050	Contracte fără opțiuni și garanții C0060	Contracte fără opțiuni și garanții C0070	Contracte cu opțiuni sau garanții C0080	
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010								
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	R0020								
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best Estimate									
Gross Best Estimate	R0030	187.382		37.491			-678		5.481
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-2.087					3.867		2.438
Cea mai bună estimare minus cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite	R0090	189.468		37.491			-4.546		3.043
Risk Margin	R0100	4.289	616			358			
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0110								
Cea mai bună estimare	R0120								
Marja de risc	R0130								
Rezerve tehnice – total	R0200	191.671	38.107			-320			5.481

S.12.01.02 Rezerve tehnice pentru asigurarea de viață și de sănătate (2/3)

	Primiri în reasigurare					Total (asigurarea de viață, alta decât asigurarea de sănătate, inclusiv contractele unit-linked)
	Asigurare cu participare la profit pentru primiri în reasigurare (Brut)	Asigurare de tip index- linked sau unit-linked pentru primiri în reasigurare (Brut)	Alte asigurări de viață pentru primiri în reasigurare (Brut)	Anuități provenind din contracte de asigurare generală acceptate și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurare de sănătate (Brut)		
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0	0	0	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Cea mai bună estimare						
Cea mai bună estimare brută	36	0	0	36	0	229.712
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/ de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	0	0	0	0	0	4.218
Cea mai bună estimare minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite	36	0	0	0	0	225.494
Marja de risc	0	0	0	0	0	5.263
Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice						
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0					0
Cea mai bună estimare	0					0
Marja de risc	0					0
Rezerve tehnice – total	36					234.975

S.12.01.02 Rezerve tehnice pentru asigurarea de viață și de sănătate (3/3)

	Asigurare de sănătate (asigurare directă))		Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare de sănătate	Reasigurare de sănătate (primiri în reasigurare))	Total (asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață)
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0		0	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	0		0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Cea mai bună estimare					
Cea mai bună estimare brută		0	0	0	0
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/ de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă		0	0	0	0
Cea mai bună estimare minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite		0	0	0	0
Marja de risc	0		0	0	0
Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice					
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0		0	0	0
Cea mai bună estimare	0	0	0	0	0
Marja de risc	0		0	0	0
Rezerve tehnice – total	0		0	0	0

S.17.01.02 Rezerve tehnice pentru asigurarea generală(1/2)

	Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională								
	Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviatică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc									
Cea mai bună estimare									
Rezerva de prime									
Brut – Total	756	210	0	54.897	7.800	-707	2.416	-1.134	12
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	2.935	-4	0	-2.478	-942	-53	-995	-753	4
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime	-2.179	214	0	57.375	8.742	-655	3.412	-380	8
Rezerva de daună									
Brut – Total	1.596	870	0	153.276	27.122	27.835	25.157	6.483	5.487
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	447	84	0	56.486	325	21.757	12.874	3.393	3.782
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune	1.149	786	0	96.790	26.796	6.078	12.284	3.090	1.705
Total cea mai bună estimare – brut	2.351	1.080	0	208.174	34.922	27.128	27.574	5.350	5.499
Total cea mai bună estimare – net	-1.031	1.000	0	154.166	35.539	5.424	15.696	2.710	1.713
Marja de risc	113	49	0	5.841	1.781	231	1.695	590	169
Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice									
Rezerve tehnice ca întreg	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cea mai bună estimare	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marja de risc	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total									
Rezerve tehnice – total	2.464	1.129	0	214.015	36.702	27.359	29.269	5.940	5.669
Cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă – total	3.382	80	0	54.008	-617	21.704	11.878	2.640	3.787
Rezerve tehnice minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	-918	1.049	0	160.007	37.320	5.655	17.391	3.300	1.882

S17.01.02 Non-life Technical Provisions (2/2)

	Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională			Primiri în reasigurare neproporțională				Total obligații de asigurare generală
	Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Reasigurare neproporțională de sănătate	Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	Reasigurare neproporțională maritimă, aviactică și de transport	Reasigurare neproporțională de bunuri	
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0	0	0	0	0	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de ris								
Cea mai bună estimare								
Rezerva de prime								
Brut – Total	0	475	0	0	0	0	0	64.726
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	0	-14	0	0	0	0	0	-2.300
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime	0	489	0	0	0	0	0	67.026
Rezerva de daune								
Brut – Total	0	4.079	2	0	0	497	0	252.405
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	0	0	0	0	0	0	0	99.148
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune	0	4.079	2	0	0	497	0	153.257
Total cea mai bună estimare – brut	0	4.554	3	0	0	497	0	317.131
Total cea mai bună estimare – net	0	4.568	3	0	0	497	0	220.283
Marja de risc	0	168	1	0	0	22	0	10.661
Cuquantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice								
Rezerve tehnice ca întreg	0	0	0	0	0	0	0	0
Cea mai bună estimare	0	0	0	0	0	0	0	0
Marja de risc	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice – total								
Rezerve tehnice – total	0	4.722	4	0	0	519	0	327.793
Cuquantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă – total	0	-14	0	0	0	0	0	96.848
Rezerve tehnice minus cuquantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	0	4.737	4	0	0	519	0	230.945

S.19.01.21 Daune din asigurarea generală. Total activități de asigurare generală**Non-life insurance claims information****Daune plătite brute (necumulativ)**

		Anul de evoluție										În anul curent	Suma anilor (cumulativ)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110
Anul	R0100												320	368.734
2008	R0160	291.296	156.153	26.459	16.405	14.203	7.549	2.737	2.151	497	1.104		1.104	518.553
2009	R0170	308.326	127.354	32.154	13.669	13.503	3.350	3.923	1.526	625			625	504.430
2010	R0180	307.580	147.270	20.974	10.981	5.905	2.242	1.395	295				295	496.643
2011	R0190	183.058	52.293	13.570	6.410	1.701	1.422	1.608					1.608	260.060
2012	R0200	160.144	62.039	26.347	12.739	1.372	1.052						1.052	263.692
2013	R0210	114.384	39.887	3.799	4.384	1.430							1.430	163.883
2014	R0220	118.462	44.188	5.589	1.649								1.649	169.888
2015	R0230	123.137	56.843	9.487									9.487	189.467
2016	R0240	128.868	59.842										59.842	188.710
2017	R0250	170.372											170.372	170.372
Total	R0260												247.784	3.294.434

Daune plătite brute (necumulativ)												În anul curent	Suma anilor (cumulativ)	
-	Anul de evoluție													
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
Prior												0	156	1.378
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0					0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0						0	0
2012	0	0	0	0	0	0							0	0
2013	0	0	0	0	0								0	0
2014	0	0	0	0									0	0
2015	0	0	0										0	0
2016	0	0											0	0
2017	0												0	0
Total													156	1.378

E. Capital Management

E.1. FONDURI PROPRII

Rata de solvabilitate a Generali Romania Asigurare Reasigurare la 31.12.2017 este de 309,33%. Comparativ cu 31.12.2016 aceasta a crescut cu 43,96%

Rata de solvabilitate (miiRON)			
	31.12.2017	31.12.2016	Variatia
Fonduri proprii	527.051	525.641	1.410
Cerinta de capital de solvabilitate	170.384	198.082	27.698
Excedentul fondurilor proprii	356.668	327.558	29.110
Rata de solvabilitate	309,33%	265,37%	43,96%

Creșterea ratei de solvabilitate este o consecință a reducerii SCR generată în principal de Riscul de contraparte și de creșterea fondurilor proprii generate în principal de rezultatul operațional obținut de Generali Romania Asigurare Reasigurare în anul 2017 care a compensat impactul negativ din condițiile pieței financiare. Fondurile proprii în anul 2017 au fost diminuate cu dividendele aprobate de acționari a fi acordate din profitul anului 2017.

E.1.1. Politica locală de management a capitalului

Politica locală de management al capitalului definește principiile activităților de management al capitalului, pe care Generali România le urmează.

Activitățile de management a capitalului se referă la gestionarea și controlul fondurilor proprii și, în special, la procedurile de:

- clasificare și revizuire periodică a fondurilor proprii pentru a garanta că elementele din fonduri proprii îndeplinesc cerințele regimului de capital aplicabil atât la emitere, cât și ulterior;
- reglementarea emiterii de fonduri proprii conform Planului de management al capitalului pe termen mediu și a planului strategic, de asemenea, pentru a garanta:
 - ✓ că fondurile proprii nu sunt grevate de sarcini,
 - ✓ că toate acțiunile necesare sau permise în legătură cu guvernanta fondurilor proprii sunt finalizate în timp util,
 - ✓ că fondurile proprii auxiliare sunt solicitate în timp util,
 - ✓ că acești termeni și condiții sunt clare și lipsite de ambiguitate, inclusiv cazurile în care se estimează că distribuțiile asupra unui element din fonduri proprii vor fi amânate sau anulate;
- să se asigure că orice politică sau situație privind dividendele obișnuite este luată în considerare la analiza poziției de capital;
- să stabilească principii de conducere și standarde comune pentru desfășurarea eficientă a acestor activități, în conformitate cu cerințele de reglementare și cu cadrele legislative relevante la nivel local și în conformitate cu apetitul și strategia de risc a Generali România.

Planul de management al capitalului reprezintă o parte din planul strategic global pe trei ani, ceea ce asigură coerența CMP cu ipoteze ale Planului Strategic de trei ani, care includ printre altele:

- scenarii financiare;
- alocarea strategică a activelor;
- mix de afaceri.

Planul de gestionare a capitalului include o descriere detaliată a evoluției fondurilor proprii și a ratei de solvabilitate a reglementărilor de la cele mai recente cifre disponibile până la cele din anul ultimului plan.

CFO-ul local este responsabil să producă CMP local, iar CEO-ul local este responsabil să le transmită către Consiliul de Supraveghere. În plus, Generali România include Planul de management al capitalului în pachetul de informații care urmează să fie livrat funcției CFO a grupului în procesul de planificare. Principalele elemente ale Planului de management al capitalului sunt discutate și contestate în cadrul întâlnirilor specifice (Deep Dives on Capital) și în cadrul procesului de revizuire periodică a afacerilor.

În perioada planului nu sunt prevăzute operațiuni extraordinare în cadrul Generali Romania. CMP este definită ținând cont de limitele și toleranțele stabilite în Cadrul privind apetitul pentru risc.

E.1.2. FONDURI PROPRII ELIGIBILE

FONDURI PROPRII ELIGIBILE PENTRU A ÎNDEPLINI CERINȚA MINIMĂ DE CAPITAL

Pentru a satisface cerințele legislative, fondurile proprii de bază Solvabilitate II după deduceri se calculează după cum urmează:

- excesul activelor asupra datoriilor așa cum sunt definite în capitolul D;
- minus dividendele preconizate.

Fondurile proprii eligibile pentru a îndeplini SCR sunt obținute din fondurile proprii de bază după deduceri la care se adaugă fondurile proprii auxiliare recunoscute și aprobate de autoritatea de reglementare, constrângerile de eligibilitate și capitalul disponibil al entităților sectoriale.

Generali România Asigurare Reasigurare S.A. nu are obligații subordonate, nu are participații care să îndeplinească condițiile de deducere și nu există elemente de fonduri proprii restricționate.

Fonduri proprii eligibile pentru SCR

(mii ron)	31.12.2017	31.12.2016
Excedentul activelor asupra datoriilor	555.192	525.641
Dividende preconizate	28.140	0
FONDURI PROPRII DE BAZA DUPA DEDUCERI	527.051	525.641
FONDURI PROPRII TOTALE PENTRU SCR	527.051	525.641

Fonduri Proprii eligibile prin ierarhizarea pe niveluri

(mii RON)	Total fonduri proprii eligibile pentru a îndeplini SCR	Nivelul 1 - nerestricționat	Nivelul 1 - restricționat	Nivelul 2	Nivelul 3
Anul curent	527.051	527.051	0	0	0
Anul precedent	525.641	525.641	0	0	0
Modificare	1.410	1.410	0	0	0

Ultimul pas este legat de Fondurile Proprii eligibile, după constrângerile de eligibilitate.

Fonduri Proprii eligibile prin clasificarea pe niveluri

(mii RON)	Total fonduri proprii eligibile pentru a îndeplini SCR	Nivelul 1 - nerestricționat	Nivelul 1 - restricționat	Nivelul 2	Nivelul 3
An curent	527.051	527.051	0	0	0
An precedent	525.641	525.641	0	0	0
Modificare	1.410	1.410	0	0	0

FONDURI PROPRII DE BAZĂ

Fondurile proprii de bază sunt definite ca fiind suma excedentului activelor asupra datoriilor și datoriile subordonate.

Elementele care compun Fonduri proprii de bază sunt clasificate în trei niveluri, în funcție de capacitatea acestora de a absorbi pierderile cauzate de fluctuațiile nefavorabile ale afacerilor în condiții de continuitate și în situații de lichidare.

În Generali România Asigurare Reasigurare S.A., fondurile proprii de bază sunt în întregime compuse din capital de înaltă calitate (Tier 1 nerestricționat)

Fondurile proprii de bază de nivel 1 nerestricționate includ următoarele elemente în Generali România Asigurare Reasigurare S.A.:

- o Capital social ordinar
- o Prima de capital aferenta capitalului social ordinar
- o Rezerva de reconciliere

Fonduri proprii pe niveluri

(mii ron)	Total	Nivelul 1 nerestricționat
Capital social ordinar	178.999	178.999
Prime de capital aferente capitalului social ordinar	50.282	50.282
Rezerva de reconciliere (detaliată în tabelul de mai jos)	297.770	297.770
Total fonduri proprii după deduceri	527.051	527.051

REZERVA DE RECONCILIARE ȘI EPIFP

În tabelul de mai jos, rezerva de reconciliere este determinată pornind de la excedentul activelor asupra datoriilor:

Rezerva de reconciliere

(mii. Ron)	Anul curent	Anul precedent	Modificare
Active - pasive (din anexa D)	555.192	525.641	29.551
Acțiuni proprii	0	0	0
Dividende și distribuții previzibile	28.140	0	28.140
Alte elemente ale fondurilor proprii de bază	229.282	229.282	0
Fonduri proprii restricționate	0	0	0
Rezerva de reconciliere	297.770	296.359	1.410

Profitul așteptat din primele viitoare

(mii. Ron)	Anul curent	Anul precedent	Modificare
Profitul așteptat inclus în prime viitoare (EPIFP) – Afacerea asigurărilor de sănătate	26.068	18.872	7.196
Profitul așteptat inclus în prime viitoare (EPIFP) - Afacerea asigurărilor generale	31.195	32.569	-1.374
Totalul profitului așteptat inclus în prime viitoare (EPIFP)	57.263	51.441	5.822

RESTRICȚII ALE FONDURILOR PROPRII

Generali România Asigurare Reasigurare S.A. nu are fonduri proprii restricționate.

FONDURI PROPRII AUXILIARE

Generali România Asigurare Reasigurare S.A. nu are fonduri proprii auxiliare.

E.1.3. FONDURI PROPRII ELIGIBILE PENTRU A ÎNDEPLINI CERINȚA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE

În tabelul de mai jos sunt prezentate fondurile proprii eligibile pentru a îndeplini cerința de capital de solvabilitate, pe nivele de ierarhie:

Fonduri proprii eligibile pe niveluri- comparație anuală

(mii. Ron)	Total fonduri proprii eligibile pentru a îndeplini SCR	Nivelul 1 - nerestricționat	Nivelul 1 - restricționat	Nivelul 2
2017	527.051	527.051	0	0
2016	525.641	525.641	0	0
Variație	1.410	1.410	0	0

E.1.4. FONDURI PROPRII ELIGIBILE PENTRU A ÎNDEPLINI CERINȚA MINIMĂ DE CAPITAL

În tabelul de mai jos sunt prezentate fondurile proprii eligibile pentru a îndeplini cerința minimă de capital, pe niveluri de ierarhie:

Fonduri proprii eligibile pe niveluri

(mii Ron)	Fonduri proprii eligibile pentru MCR	Nivel 1 - nerestricționat	Nivel 1 - restricționat	Nivel 2
2017	527.051	527.051		
2016	525.641	525.641		
Variație	1.410	1.410		

E.1.5. RECONCILIAREA ÎNTRE FONDURILE STATUTARE ALE ACȚIONARILOR ȘI FONDURILE PROPRII PENTRU SCOPURI DE SOLVABILITATE

În această secțiune este prezentată o reconciliere între capitalurile proprii statutare și fondurile proprii conform Solvabilitate II. Variațiile dintre ele deriva din regulile diferite de evaluare așa cum sunt descrise în capitolul D. Evaluare în scopuri de solvabilitate.

Reconcilierea între capitalurile proprii statutare și fondurile proprii conform Solvabilitate II sunt prezentate în tabelul următor:

(mii ron)	31.12.2017	31.12.2016	Variația
Capital propriu statutar	387.632	329.809	57.823
Rezerve de capital statutar și alte rezerve	283.033	277.941	5.092
Din care:			
Capital social	178.999	178.999	-
Rezerva de capital	50.282	50.282	-
Alte rezerve	53.752	48.659	5.093
Statutory Revenue reserves	104.598	51.868	52.730
Din care			
Rezultatul reportat și surplus realizat	48.317	-15.903	64.220
Rezultatul perioadei	56.281	67.771	-11.490
Ajustări active necorporale și DAC	-47.373	-46.538	-835
Ajustări ale investițiilor	20.462	42.112	-21.650
Ajustări ale rezervelor tehnice nete	312.392	321.677	-9.285
Ajustări alte elemente	-84.064	-84.123	59
Ajustări datorii impozite amânate	-33.857	-37.296	3.439
Excedentul activelor asupra datoriilor	555.192	525.641	29.551
Dividende preconizate	28.140	-	28.140
Fonduri proprii de baza	527.051	525.641	1.410
Fonduri proprii auxiliare	-	-	-
Fonduri proprii disponibile	527.051	525.641	1.410

E.2. CERINȚA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE ȘI CERINȚA MINIMĂ DE CAPITAL

E.2.1. VALORI SCR ȘI MCR

Directiva 2009/138/CE și Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 descriu procesul care trebuie urmat de societățile care aplică abordarea Formulei Standard, definită de EIOPA (Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale). Generali Romania aplica prevederile cadrului legal cu privire la formula standard în baza metodologiei pusă la dispoziție de către Grupul Generali și aprobată la nivel local.

Cerința de Capital de Solvabilitate a Formula Standard (SCR) se bazează pe o abordare valorii de risc la un nivel de încredere de 99,5% pe un orizont de timp de un an și se calculează ca suma a:

- cerința de capital de solvabilitate de bază (BSCR),
- cerința de capital pentru riscul operațional,
- ajustările pentru capacitatea de absorbție a pierderilor din Rezervele Tehnice, și
- capacitatea de absorbție a pierderilor impozitelor amânate.

În calculul Formulei Standard SCR, societatea noastră a utilizat calcul simplificat numai articolul 111 din Regulamentul Delegat referitor la efectul de diminuare a riscului pentru dispoziții de reasigurare sau securitizarea corespunzătoare submodul-ului riscului de Contrapartidă.

Valorile SCR

(mii RON)	Asigurari de Viata		Asigurari Generale		Total	
	Total	Impact (%)	Total	Impact (%)	Total	Impact (%)
2017	27.092	16%	154.372	91%	170.384	100%

Rata SCR ridicata arată că societatea deține suficientă prudență pentru a rezista scenariilor adverse care pot afecta piața fără activarea planului de redresare.

SCR calculat pentru anul 2017 înregistrează o scădere de 14% în comparație cu 2016, în principal datorită scaderii riscului de contrapartida. Riscul de contrapartidă a înregistrat o scădere semnificativă a evoluției comparativ cu anul trecut de la 94,1 mRON la 36,4 mRON, datorită poziției mai bune a ratingului reasigurătorilor principali.

Valoare MCR

(mii RON)	Total
2017	67.562

Cerința Minimă de Capital (MCR) este nivelul minim de garanție sub care suma resurselor financiare nu trebuie să scadă. MCR (nivelul minim de securitate sub care valoarea resurselor financiare nu trebuie să scadă) înregistrează o scădere de 5,9% față de anul precedent datorită dezvoltării provizioanelor tehnice.

E.2.2. SCR ÎN DETALIU

Defalcarea SCR este furnizată după cum urmează, subliniind și contribuția riscurilor la SCR total și impactul diversificării asupra riscurilor:

Împărțirea totală SCR în funcție de risc înainte și după diversificare

(mii RON)	Înainte de diversificare		După diversificare	
	Total	Impact (%)	Total	Impact (%)
nSCR înainte de Diversificare	359.247	100%		
Riscuri de piață	184.902	51,47%	99.505	39,11%
Riscurile de contrapartida	38.523	10,72%	36.355	14,29%
Riscurile de subscriere pentru asigurările de viață	20.334	5,66%	15.360	6,04%
Riscuri de subscriere pentru sănătate	2.618	0,73%	2.177	0,86%
Riscuri de subscriere pentru asigurările generale	112.869	31,42%	101.035	39,71%
Necorporale	0	0	0	
Beneficiul diversificării	- 71.707			
nBSCR după Diversificare	287.540		182.724	100%
Riscul operațional			20.239	100%
SCR noțional rezultat din RFF			0	
Total SCR înainte de Taxe			202.964	100%
Absorbția fiscală			- 32.580	100%
Total SCR			170.384	
				100%

E.3. UTILIZAREA SUBMODULULUI DE RISC AL CAPITALULUI SOCIAL BAZAT PE DURATĂ ÎN CALCULAREA CERINȚEI DE CAPITAL DE SOLVABILITATE

Compania nu utilizează submodulul capitalului social bazat pe durata în calcularea cerinței de capital de solvabilitate.

E.4. DIFERENȚE ÎNTRE FORMULA STANDARD ȘI MODELUL INTERN

Compania folosește Formula Standard pentru calcularea necesarului de capital pe Solvabilitate

E.5. NERESPECTAREA CERINȚEI MINIME DE CAPITAL ȘI NERESPECTAREA CERINȚEI PRIVIND CAPITALUL DE SOLVABILITATE

Compania are o poziție solidă de solvabilitate, fără probleme legate de respectarea cerințelor de capital minim și nici a cerinței de capital de solvabilitate.

E.6. ORICE ALTE INFORMAȚII

SENZITIVITĂȚI

Analizele de sensibilitate ale variațiilor simple ale factorilor de risc specifici (de exemplu, rate de dobândă, șoc de capital, marje de credit și volatilitate a ratei dobânzii) care măsoară variabilitatea Fondurilor Proprii și a Raportului de Solvabilitate la variațiile factorilor de risc specifici sunt raportate aici. Setul ales are scopul de a oferi evaluarea rezistenței la cele mai semnificative riscuri.

Sensibilități privind excesul de active asupra pasivelor	Surplusul activelor asupra pasivelor după sensibilități (mii Ron)	Impact	Raportul de solvabilitate stresat
Excedentul de active față de pasive la	527.051		309,33%
Piețele imobiliare -25%	520.223	-6.829	305,32%
Piețele de capital +25%	532.946	5.895	312,79%
Piețele de capital -25%	521.178	-5.873	305,89%
Ratele fără risc: modificarea ratei dobânzii (+50bps)	517.516	-9.535	303,74%
Ratele fără risc: modificarea ratei dobânzii (-50bps)	536.657	9.606	314,97%
Ratele fără risc: modificarea ratei dobânzii (+20bps)	523.213	-3.838	307,08%
Ratele fără risc: modificarea ratei dobânzii (-20bps)	531.113	4.061	311,72%
Extinderea obligațiunilor corporative (+50bps)	524.966	-2.085	308,11%
BTP spreads +100bps	527.051	-0,00	309,33%
Extinderea obligațiunilor guvernamentale (+50bps)	514.250		301,82%
Volatilitatea implicită a capitalului propriu (+25%)	527.051	0,00	309,33%
Rata de interes fără ajustări de volatilitate (+25%)	527.051	0,00	309,33%
Interest rate no volatility adjustments	527.051	0,00	309,33%

După cum se observă, în situații favorabile, de creștere a valorii acțiunilor de 25 % și scăderea ratei dobânzii cu 50bps și scăderea ratelor de dobânda cu -20 bps, fondurile proprii cresc peste valoarea efectivă și raportul de solvabilitate ajunge la valori de 312,79%, 314,97% și respectiv 311,72%. În celelalte scenarii, fondurile proprii scad, cu o valoare minimă a schimbării în cazul creșterii ratelor de dobânda (+ 50bps) la o rată de solvabilitate minimă de 303,74%, însă cu mult peste un nivel critic

Anexe**S.23.01.01 Fonduri proprii (1/3)****Fonduri proprii**

	Total	Rangul 1 - nerestricționat	Rangul 1 - restricționat	Rangul 2	Rangul 3
Fonduri proprii de bază înaintea deducerii pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare					
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	178.999	178.999		0	
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	50.282	50.282		0	
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	0	0		0	
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale	0	0	0	0	0
Fonduri surplus	0	0			
Acțiuni preferențiale	0		0	0	0
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	0		0	0	0
Rezerva de reconciliere	297.770	297.770			
Datorii subordonate	0		0	0	0
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	0				0
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus	0	0	0	0	0
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II					
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II	0				
Deduceri					
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit	0	0	0	0	0
Total fonduri proprii de bază după deducere	527.051	527.051	0	0	0

	Total	Rangul 1 - nerestricționat	Rangul 1 - restricționat	Rangul 2	Rangul 3
Fonduri proprii auxiliare					
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat, plătit la cerere	0			0	
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate, plătit la cerere	0			0	
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate, plătit la cerere	0			0	0
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	0			0	0
Acreditivale și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	0			0	
Acreditivale și garanții, altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	0			0	0
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	0			0	
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	0			0	0
Alte fonduri proprii auxiliare	0			0	0
Total fonduri proprii auxiliare	0			0	0
Fonduri proprii disponibile și eligibile					
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	527.051	527.051	0	0	0
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	527.051	527.051	0	0	
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	527.051	527.051	0	0	0
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	527.051	527.051	0	0	

	Total
SCR	170.384
MCR	67.562
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	309,3%
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	780,1%
Rezerva de reconciliere	0
Excedentul de active față de obligații	555.192
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	0
Dividendele, distribuiri și cheltuielile previzibile	28.140
Alte elemente de fonduri proprii de bază	229.282
Ajustarea cu elementele de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	0
Rezerva de reconciliere	297.770
Profiturile estimate	0
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	26.068
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurări generale	31.195
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	57.263

S.25.01.21 Cerința de capital de solvabilitate pentru societățile care aplică formula standar (mii lei)

		Cerința de capital de solvabilitate brută C0110	Parametri specifici societății C0090	Simplificări C0100
Risc de piață	R0010	99.505		
Risc de contrapartidă	R0020	36.355		
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	15.360		
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	2.177		
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	101.035		
Diversificare	R0060	-71.707		
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070			
Cerința de capital de solvabilitate de bază	R0100	182.724		
				C0100
Calcularea cerinței de capital de solvabilitate				
Risc operațional	R0130	20.239		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140			
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	-32.580		
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160			
Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate	R0200	170.384		
Majorarea de capital de solvabilitate deja impusă	R0210			
Cerința de capital de solvabilitate	R0220	170.384		
Other information on SCR				
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”	R0400			
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru partea rămasă	R0410	0		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru fondurile dedicate	R0420			
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430			
Efectele diversificării generate de fondurile dedicate agregare nSCR pentru articolul 304	R0440			

S.28.02.01 MCR Asigurări generale

		Asigurari generale	Asigurari de viata
		MCR _(NL,NL) Rezultat	MCR _(NL,L) Rezultat
		C0010	C0020
Componenta asigurarilor si reasigurarilor generale in formula liniara	R0010	50.487	

MCR Asigurari Generale		Asigurari generale		Asigurari de viata	
		BEL si TP net de asigurare - total	Prime nete subscrise Nete (de reasigurare) in ultimele 12 luni	BEL si TP net de asigurare - total	Prime nete subscrise Net (de reasigurare) in ultimele 12 luni
		C0030	C0040	C0050	C0060
Asigurari de sanatate si reasigurari si reasigurari proportionale	R0020	0	7.349		
Asigurari de raspundere civila si reasigurari proportionale	R0030	1.000	2.089		
Asigurari beneficii muncitorilor si reasigurari proportionale	R0040				
Asigurare de raspundere civila auto si reasigurari proportionale	R0050	154.166	85.175		
Alte asigurari auto si reasigurari proportionale	R0060	35.539	188.173		
Asigurari de transport (CARGO) si reasigurari proportionale	R0070	5.424	1.244		
Asigurari de incendiu si alte daune la proprietati si reasigurari proportionale	R0080	15.696	76.605		
Asigurari de raspundere civila generala si reasigurari proportionale	R0090	2.710	7.619		
Asigurari de credite si garantii si reasigurari proportionale	R0100	1.713	254		
Asigurari de cheltuieli legale si reasigurari proportionale	R0110				
Asigurari de asistenta si reasigurari proportionale	R0120	4.568	16.577		
Alte asigurari financiare si reasigurari proportionale	R0130	3	248		
Reasigurari neproportionale de sanatate	R0140				
Reasigurari neproportionale de raspundere civila	R0150				
Asigurari neproportionale de transport (CARGO)	R0160	497			
Asigurari neproportionale de proprietati	R0170				

		Asigurari generale	Asigurari de viata
		MCR _(L,NL) Result	MCR _(L,L) Result
		C0070	C0080
Componente obligatii asigurari si reasigurari viata in formula liniara	R0200	64	7.385

MCR Asigurari de Viață		Asigurări generale		Asigurări de viață	
		BEL si TP total net de reasigurare	Capital de risc net de reasigurare	BEL si TP total net de reasigurare	Capital de risc net de reasigurare
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligatii cu participare la profit – beneficii garantate	R0210	0		185.608	
Obligatii cu participare la profit – participatii discreționare viitoare	R0220	0		3.861	
Obligatii de asigurari index-linked si unit-linked	R0230	0		37.491	
Alte obligatii de asigurari/reasigurari de viata asigurari/reasigurari de si sanatate	R0240	3.043		-4.509	
Total risc de capital pentru obligatiile deasigurari/reasigurari de viata	R0250		0		651.206

Calcul general MCR (mii RON)

		C0130
MCR liniar	R0300	57.936
SCR	R0310	170.384
MCR maxim	R0320	76.673
MCR minim	R0330	42.596
MCR combinat	R0340	57.936
Minim absolut al MCR	R0350	34.021
MCR (Cerinta minima de solvabilitate)	R0400	67.562

Calcularea MCR noțională pentru asigurarea generală și de viață (mii RON)	Asigurari generale	Asigurari de viata
	C0140	C0150
MCR noțională liniară	R0500	50.551
SCR noțională fără majorarea de capital de solvabilitate (calculul anual sau cel mai recent)	R0510	148.665
Plafonul MCR noțională	R0520	66.899
Pragul MCR noțională	R0530	37.166
MCR noțională combinată	R0540	50.551
Pragul absolut al MCR noțională	R0550	17.010
MCR noțională	R0560	50.551