

RAPORT PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI SITUAȚIA FINANCIARĂ

ANUL 2024



INDEX

INTRODUCERE	3
SUMAR	5
DECLARAȚIA DIRECTORATULUI	9
A. ACTIVITATE ȘI PERFORMANȚĂ	100
A.1. AFACERI	10
A.2. PERFORMANȚA PROCESULUI DE SUBSCRIERE	15
A.3. PERFORMANȚA INVESTIȚIILOR	20
A.4. REZULTATELE ALTOR ACTIVITĂȚI	22
A.5. ORICE ALTE INFORMAȚII	23
A.6. INFORMAȚII RELEVANTE ÎN CONTEXTUL ECONOMIC ACTUAL	23
B. SISTEM DE GUVERNANȚĂ	25
B.1. INFORMAȚII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ	25
B.2. CERINȚE DE COMPETENȚĂ ȘI ONORABILITATE	33
B.3. SISTEMUL DE MANAGEMENT AL RISCULUI INCLUSIV PROPRILE RISCURI ȘI EVALUAREA SOLVABILITĂȚII	34
B.4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN	38
B.5. FUNCȚIA DE AUDIT INTERN	43
B.6. FUNCȚIA ACTUARIALĂ	45
B.7. EXTERNALIZAREA	46
B.8. ORICE ALTE INFORMAȚII	48
C. PROFILUL DE RISC	49
C.1. RISCUL DE SUBSCRIERE	49
C.2. RISCUL DE PIAȚĂ	55
C.3. RISCUL DE CREDIT	588
C.4. RISCUL DE LICHIDITATE	59
C.5. RISCUL OPERAȚIONAL	61
C.6. ALTE RISCURI MATERIALE	62
C.7. ORICE ALTE INFORMAȚII	63
D. EVALUAREA ÎN SCOPUL SOLVABILITĂȚII	64
D.1. ACTIVE	67
D.2. REZERVE TEHNICE	70
D.3. ALTE DATORII	80
D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE	83
D.5. ALTE INFORMAȚII	83
E. MANAGEMENTUL CAPITALULUI	84
E.1. FONDURI PROPRII	84
E.2. CERINȚA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE ȘI CERINȚA MINIMĂ DE CAPITAL	88
E.3. UTILIZAREA SUBMODULULUI DE RISC AL CAPITALULUI SOCIAL BAZAT PE DURATĂ ÎN CALCULAREA CERINȚEI DE CAPITAL DE SOLVABILITATE	90
E.4. DIFERENȚE ÎNTRE FORMULA STANDARD ȘI MODELUL INTERN	90
E.5. NERESPECTAREA CERINȚEI MINIME DE CAPITAL ȘI NERESPECTAREA CERINȚEI PRIVIND CAPITALUL DE SOLVABILITATE	90
E.6. ORICE ALTE INFORMAȚII	90
ANEXE	92
GLOSAR	112

INTRODUCERE

S.C. Generali România Asigurare Reasigurare S.A. (denumită în continuare “Generali România”, “Compania” sau “Societatea”) care intră sub incidența Directivei 2009/138/EC a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind inițierea și urmărirea activității de asigurare și reasigurare (“Solvabilitate II”) - este obligată să-și pregătească propriul raport de Solvabilitate și Situație Financiară (denumit în continuare “SFCR”).

Acesta este în conformitate cu Directiva Solvabilitate II, implementată prin Decretul legislativ 209/2005, precum și prin Regulamentul delegat 2015/35 / CE („Act delegat”) și prin liniile directoare aferente.

Conținutul specific al raportului SFCR este definit de legislația primară și de măsurile acestora de punere în aplicare, care furnizează informații detaliate cu privire la aspectele esențiale ale unităților sale, precum o descriere a activității și performanței Societății, sistemul de guvernantă, profilul de risc, evaluarea activelor și obligațiilor și managementul de capital (în scopuri de solvabilitate).

Titularii de polițe și beneficiarii sunt principalii adresați ai raportului SFCR, prin intermediul căruia beneficiază de o disciplină sporită a pieței de asigurări care încurajează cele mai bune practici precum și de o încredere mai mare a pieței care conduce la o mai bună înțelegere a afacerilor.

Generali România are obligația de a prezenta în cadrul rapoartelor privind solvabilitatea și situația financiară următoarele machete, în măsura în care sunt aplicabile:

- (a) macheta S.02.01.02 din Anexa I care specifică informațiile bilanțului utilizând evaluarea în conformitate cu Articolul 75 din Directiva 2009/138/CE, urmând instrucțiunile stabilite în secțiunea S.02.01 din Anexa II la Regulamentul în vigoare;
- (b) macheta S.04.05.21 din Anexa I, precizând informațiile privind primele, daunele și cheltuielile, defalcate pe țări, în conformitate cu instrucțiunile prevăzute în secțiunea S.04.05 din anexa II la Regulamentul în vigoare;
- (c) macheta S.05.01.02 din Anexa I, care specifică informațiile privind primele, daunele și cheltuielile, utilizând principiile de evaluare și recunoaștere utilizate în situațiile financiare ale Societății, urmând instrucțiunile stabilite în secțiunea S.05.01 din Anexa II la prezentul Regulament, pentru fiecare linie de activitate definită în Anexa I la Regulamentul în vigoare;
- (d) macheta 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 Regulamentul în vigoare;
- (e) macheta 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 în vigoare;
- (f) macheta 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 la Regulamentul în vigoare pentru activitatea totală de Asigurări Generale;
- (g) macheta 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 la Regulamentul în vigoare;

- (h) macheta 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 la Regulamentul în vigoare;
- (i) macheta 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 la Regulamentul în vigoare;
- (j) macheta S.25.05.21 din Anexa I, care precizează informațiile despre cerința de capital de solvabilitate calculată pe baza unui model intern parțial sau a unui model intern integral, urmând instrucțiunile stabilite în secțiunea S.25.05 din anexa II la Regulamentul în vigoare;
- (k) macheta S.28.01.01 din Anexa I, care precizează cerința de capital minim pentru întreprinderile de asigurare și de reasigurare care desfășoară numai activități de asigurare sau reasigurare de viață sau numai activități de asigurare sau reasigurare generală, urmând instrucțiunile stabilite în secțiunea S.28.01 din anexa II la Regulamentul în vigoare;
- (l) macheta 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 Regulamentul în vigoare.

Următoarele machete nu sunt prezentate în cadrul rapoartelor privind solvabilitatea și situația financiară întrucât nu sunt aplicabile Companiei:

- macheta S.04.05.21 din Anexa I, precizând informațiile privind primele, daunele și cheltuielile, defalcate pe țări, în conformitate cu instrucțiunile prevăzute în secțiunea S.04.05 din anexa II la Regulamentul în vigoare. Această machetă nu se aplică Companiei, având un procent de peste 99% aferent țării de origine;
- macheta 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 la Regulamentul în vigoare. Această machetă nu se aplică Companiei întrucât nu există măsuri pentru garanțiile pe termen lung, respectiv măsuri tranzitorii;
- macheta S.25.05.21 din Anexa I, care precizează informațiile despre cerința de capital de solvabilitate calculată pe baza unui model intern parțial sau a unui model intern integral, urmând instrucțiunile stabilite în secțiunea S.25.05 din anexa II la Regulamentul în vigoare. Această machetă nu se aplică Companiei deoarece aceasta aplică Formula Standard;
- macheta S.28.01.01 din Anexa I, care precizează cerința de capital minim pentru întreprinderile de asigurare și de reasigurare care desfășoară numai activități de asigurare sau reasigurare de viață sau numai activități de asigurare sau reasigurare generală, urmând instrucțiunile stabilite în secțiunea S.28.01 din anexa II la Regulamentul în vigoare. Această machetă nu se aplică Companiei, desfășurând atât activități de Asigurări de Viață, cât și de Asigurări Generale.

Prezentul document respectă structura din Anexa XX a Regulamentului Delegat.

Toate sumele din acest raport sunt prezentate în monedă locală RON (mii RON), excepție fiind cele în care este altfel menționat. Prin urmare, suma fiecărei sume rotunjite poate diferi uneori de totalul rotunjit.

Termenii și acronimele utilizate sunt disponibile în Glosar la sfârșitul acestui raport.

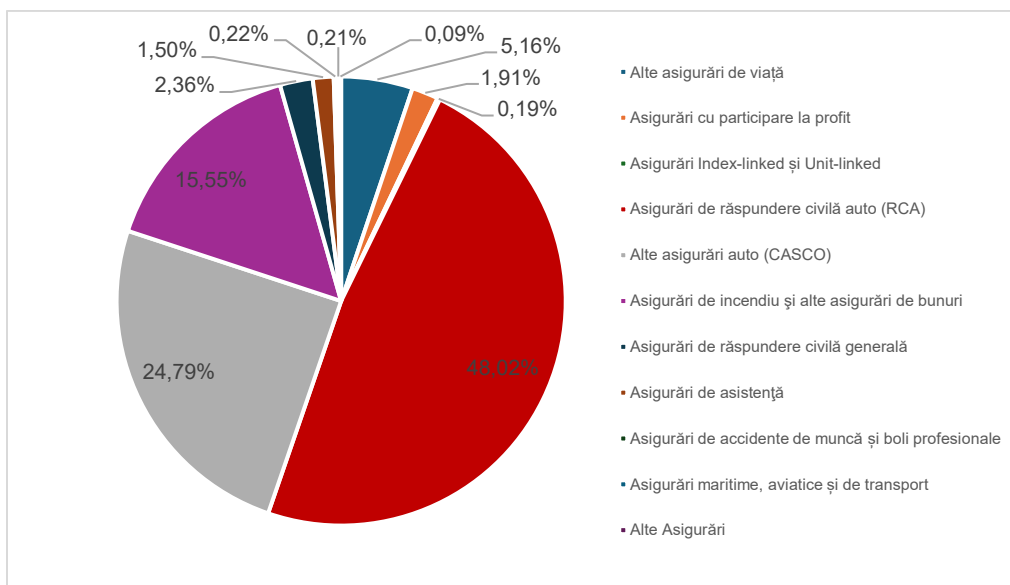
Acest raport a fost aprobat de Consiliul de Supraveghere pe 4 aprilie 2025.

SUMAR

SECȚIUNEA A: ACTIVITATE ȘI PERFORMANȚĂ

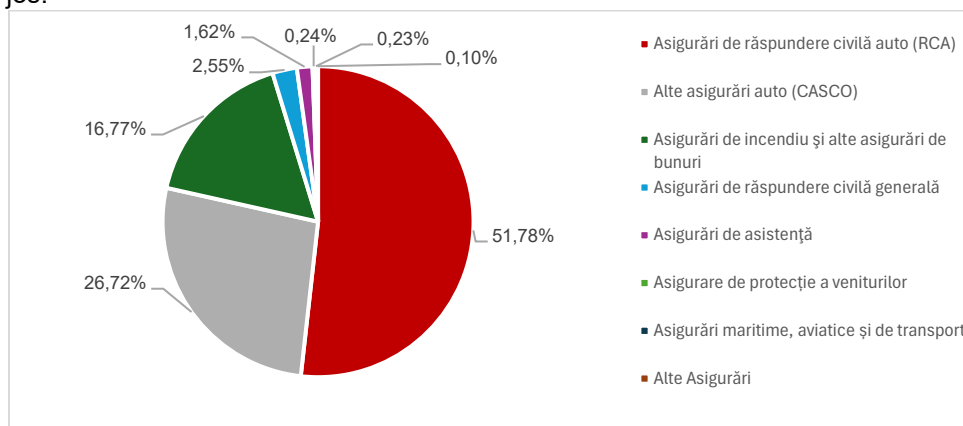
Generali România, parte a Grupului Generali, cu o gamă ofertantă de produse de Asigurare Generală și de Viață, acoperind o parte geografică semnificativă, se plasează pe locul 4 (având o cotă de piață de 9,4% în T3 2024) în topul companiilor autorizate de către ASF să subscrie pe teritoriul României.

În 2024, Generali România a înregistrat un volum al primelor brute subscrise în valoare de 1.814.849 mii RON cu o pondere de 92,75% generată de Asigurări Generale și 7,25% de Asigurări de Viață:



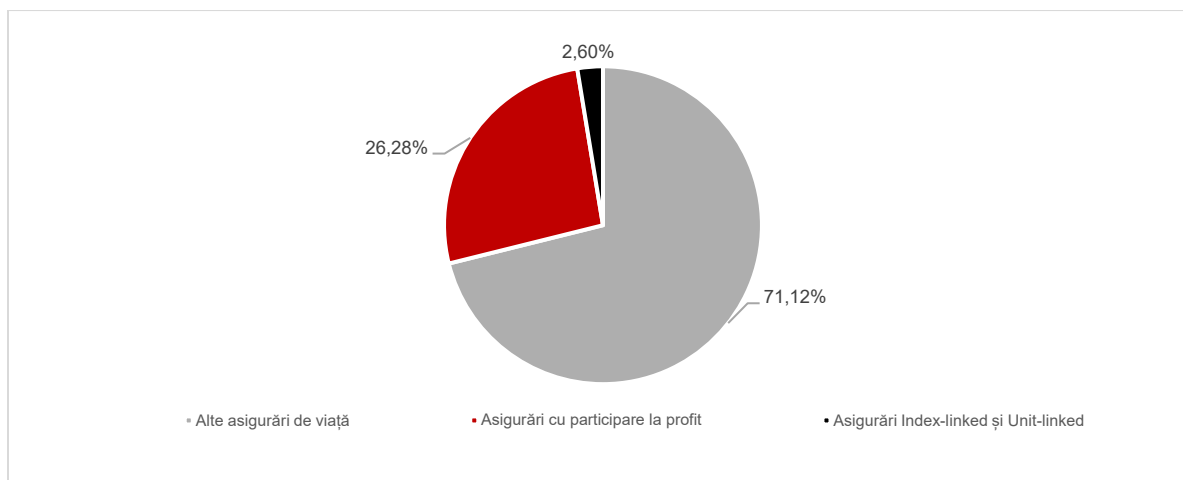
În categoria "Alte Asigurări" sunt incluse Asigurări pentru cheltuieli medicale, Asigurări de pierderi financiare diverse, Asigurări de credite și garanții și Casualty.

Structura portofoliului de Asigurări Generale pe baza primelor brute subscrise în anul 2024 este prezentată în graficul de mai jos:



În categoria "Alte Asigurări" sunt incluse Asigurări pentru cheltuieli medicale, Asigurări de pierderi financiare diverse, Asigurări de credite și garanții și Casualty.

Structura portofoliului de Asigurări de Viață pe baza primelor brute subscrise în anul 2024 este prezentată în graficul de mai jos:



Pe piața locală, principalul obiectiv al Generali România este consolidarea evoluției pozitive printr-o politică adecvată de subscriere, care se traduce prin selecția adecvată a riscurilor și servicii de calitate în procesele de subscriere și despăgubire. Clienții rămân în centrul activității Generali, gama de produse și servicii, fiind continuu adaptată nevoilor lor.

Performanța investițiilor este corelată cu un volum mare de active și un randament adecvat activelor, urmărind strategia investițională a Companiei.

În ceea ce privește performanța financiară, Generali România a raportat rezultate pozitive în ultimii ani consecutivi, fiind unul dintre liderii pieței locale de profil din perspectiva profitabilității și eficienței operaționale.

SECȚIUNEA B: SISTEM DE GUVERNANȚĂ

Generali România este administrată de un Consiliu de Supraveghere și un Directorat, sprijinite de nouă comitete consultative. Sistemul de guvernanță include funcții de control intern, audit intern, actuariat, management al riscului și conformitate. Politica de remunerare este bine definită, iar evaluarea competenței și onorabilității persoanelor din structura de conducere este realizată periodic. Analizele actuariale și de management al riscului sunt integrate în procesele decizionale ale companiei.

SECȚIUNEA C: PROFILUL DE RISC

Compania este expusă la diverse riscuri, inclusiv riscuri de subscriere (viață și generale), riscuri de piață, riscuri de credit, riscuri de lichiditate și riscuri operaționale. Riscurile de subscriere includ riscuri biometrice și operaționale, iar riscurile de piață sunt legate de fluctuațiile prețurilor activelor. Riscul de credit este gestionat prin evaluarea ratingurilor contrapartidelor, iar riscul de lichiditate este monitorizat prin proiecții ale fluxurilor de numerar. Riscurile operaționale sunt identificate și gestionate prin metodologii și procese adecvate. Tabelul de mai jos prezintă riscurile la care compania este expusă, calculate pe baza Formulei Standard

Cerința de capital de solvabilitate (mii RON)	2024	2023
Riscul de piață	161.239	133.052
Riscul de contrapartidă	57.894	63.046
Riscul de subscriere pentru Asigurările de Viață	27.046	23.562
Riscul de subscriere pentru sănătate	1.258	978

Cerința de capital de solvabilitate (mii RON)	2024	2023
Riscul de subscriere pentru Asigurările Generale	292.916	198.290
Diversificare	-135.087	-112.566
Cerința de capital de bază (BSCR)	405.267	306.362
Riscul operațional	61.834	40.892
Total SCR înainte de Taxe	467.100	347.254
Absorbția fiscală	-49.580	-49.476
Cerința de capital de solvabilitate (Total SCR)	417.520	297.778

Cerința de capital de solvabilitate a crescut cu 40,21% comparativ cu 31 decembrie 2023, în principal din cauza riscurilor de subscriere Asigurări Generale și riscului de piață.

SECȚIUNEA D: EVALUAREA ÎN SCOPUL SOLVABILITĂȚII

Evaluarea activelor și pasivelor se bazează pe principiile Solvabilitate II, utilizând valoarea justă. Rezervele tehnice pentru asigurări de viață și generale sunt calculate ca sumă a celei mai bune estimări și marjei de risc. Diferențele între rezervele statutare și cele Solvabilitate II sunt explicate prin metodele de evaluare și ipotezele utilizate. Evaluarea include ajustări pentru riscul de contrapartidă și marja de risc, iar analizele de sensibilitate sunt realizate pentru a evalua impactul variațiilor factorilor de risc.

SECȚIUNEA E: MANAGEMENTUL CAPITALULUI

Generali România are o politică de management al capitalului bine definită, care include clasificarea și revizuirea periodică a fondurilor proprii. Fondurile proprii eligibile pentru a îndeplini cerințele de capital de solvabilitate și cerința minimă de capital sunt calculate conform reglementărilor Solvabilitate II. Rata de solvabilitate a companiei la 31 decembrie 2024 este de 163,8%, indicând o poziție solidă de solvabilitate. Fondurile proprii sunt clasificate pe niveluri, iar analiza de sensibilitate arată rezistența companiei la variațiile factorilor de risc.

(mii RON)	2024	2023
Fonduri eligibile pentru acoperirea SCR/ MCR	683.881	653.131
Nivel 1 – nerestricționat	683.881	653.131
Nivel 1 – restricționat	-	-
Nivel 2	-	-
Cerința de capital de solvabilitate	417.520	297.778
Rata de solvabilitate	163,80%	219,33%
Cerința Minimă de Capital	180.319	134.000
Rata de acoperire MCR	379,26%	487,41%

Principalii indicatori în 2024

9,4% cotă de piață (T3 2024)

10,6% Asigurări Generale și 3,7% Asigurări de Viață.

1.814.849 mii RON Prime Brute Subscrise (PBS)

Locul 4 în topul Asigurărilor Generale și locul 8 în topul Asigurărilor de Viață la T3 2024.

1.683.259 mii RON PBS Asigurări Generale

Dezvoltat în principal pe RCA (51,78%), CASCO (26,72%) și Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri (16,77%).

92,75% Asigurări Generale

131.591 mii RON PBS Asigurări de Viață

Dezvoltat în principal pe Alte asigurări de viață (71,12%) urmat de Asigurări cu participare la profit (26,28%).

7,25% Asigurări de Viață

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.

163,80% Rata de Solvabilitate

La data de 31 decembrie 2024 în scădere față de anul precedent.

417.520 mii RON SCR

În creștere comparativ cu anul precedent.

180.319 mii RON MCR

În creștere comparativ cu anul precedent, conform cu evoluția afacerii.

683.881mii RON Fonduri proprii eligibile

Pentru acoperirea SCR și MCR, clasificate integral "Nivelul 1 - nerestricționat" - în creștere față de 2023.

DECLARAȚIA DIRECTORATULUI

Directoratul este responsabil pentru realizarea Raportului privind Solvabilitatea și Situația Financiară, incluzând rapoartele cantitative atașate în toate aspectele materiale, în acord cu Norma ASF nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau reasigurare și legislația Solvabilitate II corespunzătoare.

Directiva Solvabilitate II, Actele Delegate, Regulile de Implementare corespunzătoare, Standardele Tehnice și Ghidurile, precum și legislația ASF asigură cadrul legislativ în care operează Compania. Legislația Solvabilitate II include, dar nu se limitează la, recunoașterea și evaluarea activelor și pasivelor Companiei (incluzând rezervele tehnice), calculul cerinței de capital și raportarea rezultatelor Solvabilitate II.

Membrii Directoratului confirmă că Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară al Generali România Asigurare Reasigurare S.A., care a fost redactat în acord cu prevederile Normei ASF nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau reasigurare și legislației Solvabilitate II corespunzătoare, reflectă o imagine reală a situației financiare și solvabilității Companiei și că acesta descrie activitatea și performanța, sistemul de guvernanță, profilul de risc, evaluarea în scopul solvabilității și managementul capitalului.

Organul administrativ, de conducere sau de control al întreprinderii revizuieste și aprobă evaluarea proprie a riscurilor și a solvabilității cel puțin anual, asigurând astfel o monitorizare continuă și adaptarea la schimbările din mediul economic și de reglementare.

Întreprinderea și-a determinat propriile nevoi de solvabilitate, dat fiind profilul său de risc, printr-o analiză detaliată a activelor și pasivelor, precum și a expunerilor la riscuri. Interacțiunea dintre activitățile de gestionare a capitalului și sistemul de gestionare a riscurilor este realizată printr-un proces integrat care include evaluarea periodică a cerințelor de capital și ajustarea strategiilor de investiții și de gestionare a riscurilor pentru a menține solvabilitatea optimă.

A. ACTIVITATE ȘI PERFORMANȚĂ

A.1. AFACERI

Istoria Generali în 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 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 de o calitate superioară și o diversificare geografică semnificativă. Diversificarea geografică este echilibrată între țările mature, precum Italia, Germania și Franța, piețele cu perspective mari de creștere (Europa de Est) și țările emergente din Asia și America Latină.

Serviciile de bază oferite de Grupul Generali acoperă Asigurările de Viață (economii, protecție individuală și familială și produse de viață legate de investiții etc.) și Asigurările Generale (Proprietate & Cazualitate) (îndeosebi asigurări auto, de bunuri, de accident, de sănătate etc.); ambele afaceri au perspective mari de dezvoltare. 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 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.

Elemente cheie ale Grupului Generali:

- peste 50 țări;
- 87 mii angajați;
- 71 milioane clienți;
- 95,2 miliarde Euro venituri totale din prime.

Grupul Generali operează prin intermediul Generali CEE Holding B.V în această regiune care cuprinde 10 țări: Bulgaria, Croația, Republica Cehă, Ungaria, Muntenegru, Polonia, România, Serbia, Slovacia și Slovenia.

Elemente cheie ale regiunii CEE a Generali:

- 10 țări;
- 12.000+ angajați;
- 9.6 milioane clienți;
- 5,086 milioane Euro venituri totale din prime.

Grupul se poziționează în topul clasamentului în Republica Cehă, Ungaria, Serbia, Slovacia și Slovenia și printre primele locuri în celelalte țări. În ceea ce privește volumele, principalele piețe ale asigurărilor sunt Republica Cehă, Polonia și Ungaria. Generali este lider în termeni de profitabilitate datorită unei rate combinate nete pe termen mediu și lung care se situează în jurul valorii de 91,8%.

STRUCTURA ORGANIZATORICĂ A GRUPULUI GENERALI:



Assicurazioni Generali S.p.A este Compania-mamă a Grupului Generali, care desfășoară activități de asigurare și reasigurare în Italia și în străinătate, atât în Asigurări de Viață, cât și în Asigurări Generale.

Din punct de vedere al structurii juridice, Assicurazioni Generali S.p.A deține 100% Generali CEE Holding B.V., în timp ce aceasta deține 99.97% din Generali România Asigurare Reasigurare S.A.:



Generali România operează pe baza Actului Constitutiv și a legilor care reglementează organizarea și funcționarea societăților comerciale și a companiilor din domeniul asigurărilor.

La data de 31 decembrie 2024, structura acționarului este următoarea:

Acționar	Număr de acțiuni	%
Generali CEE Holding B.V.	1.789.475.131	99,97%
Alte persoane juridice	515.433	0,03%
Persoane fizice	1.653	0,00%
Total	1.789.992.217	100%

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.

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:

- Structura condusă de un Membru de Directorat sau de Președintele Directoratului:** o unitate care acumulează mai multe responsabilități asupra unei funcții specifice pe durata întregului proces de desfășurare a activităților de asigurare. Această structură este cea mai înaltă unitate organizațională, poate consta din mai multe Departamente, Servicii, Birouri și/sau Funcții și este condusă de un Membru al Directoratului;
- Departamentul:** o unitate ierarhică direct subordonată unui membru de Directorat sau direct Președintelui Directoratului. Departamentul poate consta din mai multe Servicii, Birouri și/sau Funcții. Un departament este condus de un Director de Departament și îndeplinește activități funcționale specifice;
- Serviciul:** o unitate ierarhică direct subordonată unui Departament, unui membru de Directorat sau direct Președintelui Directoratului. Serviciul poate consta din mai multe Birouri sau Funcții de raportare directă. Un Serviciu este condus de un Șef Serviciu și îndeplinește activități funcționale specifice;
- Biroul:** o unitate ierarhică direct subordonată Serviciului, Departamentului, unui membru de Directorat sau direct Președintelui Directoratului. Biroul constă de obicei din mai multe Funcții de raportare directă. Un Birou este condus de un Șef Birou și îndeplinește activități specifice;
- Funcție:** o unitate de bază ierarhică direct subordonată fie Biroului, Serviciului, Departamentului, unui membru de Directorat sau direct Președintelui Directoratului. Funcția este ocupată de o persoană angajată sau de o persoană într-un tip diferit de relație de muncă. Fiecare tip de Funcție este descrisă de o fișă specifică a postului.

La 26 septembrie 2024, în ședința Consiliului de Supraveghere a fost aprobată următoarea structură a Generali România:

- I. **UNITĂȚI SUBORDONATE CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE:**
 - I.1. Departamentul Audit Intern;
 - I.2. Comitetul de Audit;
 - I.3. Comitetul de Remunerare;
 - I.4. Comitetul de Risc și Conformitate;
 - I.5. Comitetul de Nominalizare.
- II. **UNITĂȚI SUBORDONATE DIRECTORATULUI:**
 - II.1. Biroul Conformitate ;
 - II.2. Biroul Managementul Riscurilor;

- II.3. Comitetul pentru Produse și Subscriere;
- II.4. Comitetul de securitate și sănătate în muncă;
- II.5. Comitetul pentru Managementul Calității;
- II.6. Comitetul pentru Combaterea Infracțiunilor Financiare;
- II.7. Comitetul pentru Situații de Criză;
- II.8. Departamentul Actuarial Coordonare.
- III. **STRUCTURA DIN SUBORDINEA MEMBRULUI DE DIRECTORAT CARE COORDONEAZĂ ACTIVITĂȚILE DE VÂNZĂRI ȘI MARKETING:**
 - III.1. Serviciul Dezvoltare Agenți;
 - III.2. Departamentul Parteneri Externi;
 - III.3. Departamentul Marketing și Relații cu Clienții;
 - III.4. Departamentul Asigurări Generale Corporate;
 - III.5. Departamentul Suport Vânzări.
- IV. **STRUCTURA DIN SUBORDINEA MEMBRULUI DE DIRECTORAT CARE COORDONEAZĂ ACTIVITATEA DE OPERAȚIUNI:**
 - IV.1. Departamentul Informatică;
 - IV.2. Departamentul Operațiuni Back-Office;
 - IV.3. Departamentul Achiziții și Administrare Active;
 - IV.4. Ofițerul de Securitate a Informației.
 - IV.5. Serviciul Call Center
- V. **STRUCTURA DIN SUBORDINEA MEMBRULUI DE DIRECTORAT CARE COORDONEAZĂ ACTIVITATEA FINANCIARĂ:**
 - V.1. Departamentul Contabilitate;
 - V.2. Departamentul Controlling;
 - V.3. Departamentul Trezorerie și Gestiune Investiții;
 - V.4. Departamentul Actuarial Raportare;
 - V.5. Biroul Reasigurări.
- VI. **STRUCTURA DIN SUBORDINEA MEMBRULUI DE DIRECTORAT CARE COORDONEAZĂ ACTIVITATEA TEHNICĂ:**
 - VI.1. Departamentul Daune;
 - VI.2. Departamentul Non-Viață;
 - VI.3. Departamentul Dezvoltarea Afacerii;
 - VI.4. Departamentul Asigurări de Viață, Sănătate și EB;
 - VI.5. Departamentul Investigații Speciale.
- VII. **DEPARTAMENTUL JURIDIC:**
 - VII.1. Serviciul Juridic Intern;
 - VII.2. Serviciul Juridic Litigii și Regrese.
- VIII. **DEPARTAMENTUL CONTROL INTERN**
- IX. **DEPARTAMENTUL RESURSE UMANE ȘI ORGANIZARE:**
 - IX.1. Serviciul Învățare, Coaching și Dezvoltare;
 - IX.2. Serviciul Planificare și Administrare Resurse Umane.
- X. **BIROUL INTERN DE PREVENIRE ȘI SECURITATE A MUNCII.**
- XI. **FUNCȚIA DE COMUNICARE;**
- XII. **FUNCȚIA MANAGEMENTUL PROIECTELOR.**

CONTACT:

S.C. GENERALI ROMÂNIA ASIGURARE REASIGURARE S.A.

Adresă: Piața Charles de Gaulle nr. 15, etajele 1, 6 și 7, Cod Poștal 011857, Sector 1, București, România.

Tel: 021 312 36 35

FAX: 021 312 37 20

E-mail: info.ro@generali.com

Nr. Registrul Comerțului: J2007017484401

Cod unic de înregistrare: 2886621

www.generali.ro

ENTITATEA REGIONALĂ:

GENERALI CEE HOLDING B.V.

Adresă: Na Pankráci 1658/121, Cod Poștal 39, Praga, 140 21, Republica Cehă.

E-mail: gdpr.ceeholding@generali.com

www.generalicee.com

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE COMPETENTĂ PENTRU COMPANIE:

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Adresă: Splaiul Independenței nr. 15, Cod Poștal 050092, Sector 5, București, România.

Tel: 004 021 305 3470

E-mail: office@asfromania.ro

Cod fiscal: 31588130

www.asfromania.ro

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE COMPETENTĂ PENTRU GRUPUL DIN CARE COMPANIA FACE PARTE:

ISTITUTO PER LA VIGILANZA SULLE ASSICURAZIONI

Adresă: via del Quirinale 21, 00187 Roma

Tel: +39 06 421331

E-mail: email@ivass.it

www.ivass.it

AUDITORUL ELEMENTELOR RELEVANTE ALE ACESTUI RAPORT ESTE EFECTUAT DE:

KPMG Audit S.R.L.

Adresă: Șoseaua București-Ploiești 89A, Cod Poștal 013685, Sector 1, București, România.

Nr. Registrul Comerțului: J1995001829402

Cod unic de înregistrare: 2997279

www.kpmg.ro

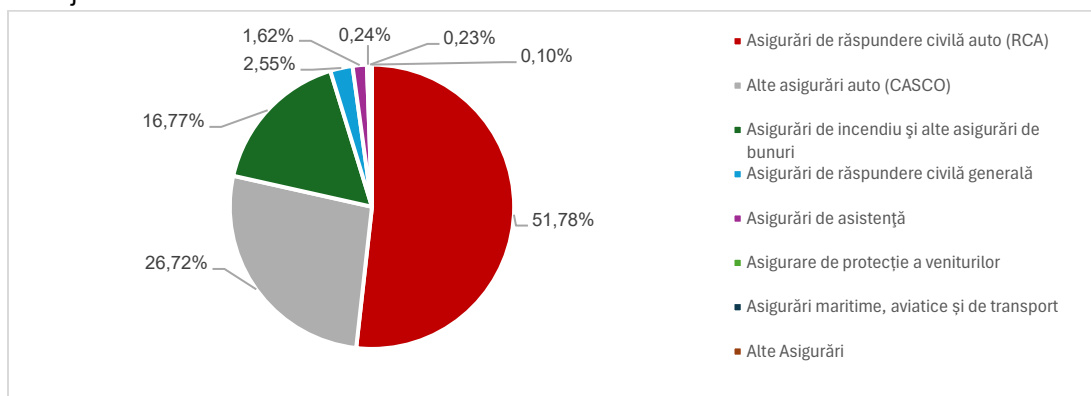
A.2. PERFORMANȚA PROCESULUI DE SUBSCRIERE

Generali Romania este o societate de asigurări compozită, care subscrie atât asigurări generale, cât și asigurări de viață, oferind o gamă largă de produse.

Tipurile de asigurare practicate de Generali în segmentul de Asigurări Generale sunt următoarele:

- Asigurări pentru cheltuieli medicale;
- Asigurări de protecție a veniturilor;
- Asigurări de accidente de muncă și boli profesionale;
- Asigurări de răspundere civilă auto;
- Alte asigurări auto;
- Asigurări maritime, aviatice și de transport;
- Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri;
- Asigurări de răspundere civilă generală;
- Asigurări de credite și garanții;
- Asigurări de protecție juridică;
- Asigurări de asistență;
- Asigurări de pierderi financiare diverse;
- Casualty.

Structura portofoliului de Asigurări Generale pe baza primelor brute subscrise în anul 2024 este prezentată în graficul de mai jos:



În categoria "Alte Asigurări" sunt incluse Asigurări pentru cheltuieli medicale, Asigurări de pierderi financiare, Asigurări de credite și garanții și Casualty.

Asigurările Generale au înregistrat o creștere a PBS față de anul 2023, însumând 1.683.259 mii RON la 31 decembrie 2024. Creșterea a fost determinată de acțiunile Companiei în linie cu strategia, dinamica pieței, determinând astfel volume mai mari comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

De asemenea, PBS aferente CASCO și Non-Motor au înregistrat o creștere anuală a vânzărilor menținându-și trendul ascendent.

Asigurările Generale au reprezentat 92,75% din totalul PBS ale Generali România, în timp ce portofoliul segmentului arată că cea mai relevantă parte a volumelor provine din asigurările RCA (51,78%), CASCO (26,72%) și Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri (16,77%).

Asigurările Generale au generat un profit net de aproximativ 97.288 mii RON, în creștere față de perioada anterioară fiind influențat de rezultatul investițiilor care s-a îmbunătățit datorită veniturilor financiare mai bune. Acest lucru este o consecință a evoluției pozitive a obligațiunilor corporative și guvernamentale (sumă mai mare investită și randamente mai mari, depreciere suplimentară mai mică pentru Investment International Bank comparativ cu anul precedent) și a evoluției pozitive a deprecierii din recuperare.

Volumul primelor brute subscrise aferent Asigurări de răspundere civilă auto (RCA) a crescut cu 49,59% comparativ cu anul precedent, iar rata combinată netă s-a îmbunătățit cu 2,04 p.p ajungând în 2024 sa atingă valoarea de 103,95%.

Alte asigurări auto (CASCO) au avut un trend ascendent în 2024 raportând o creștere a primelor brute subscrise de 12,64%, în timp ce rata combinată netă a crescut cu 1,32 p.p ajungând în 2024 sa atingă valoarea de 90,01%.

Volumul primelor brute subscrise aferent asigurărilor de incendiu și alte asigurări de bunuri a crescut cu 16,21% comparativ cu anul precedent, iar rata combinată netă s-a îmbunătățit cu 1,16 p.p ajungând în 2024 sa atingă valoarea de 90.43%.

Volumul primelor brute subscrise aferent asigurărilor de răspundere civilă generală a crescut cu 8,94% comparativ cu anul precedent, în timp ce rata combinată netă a crescut cu 3,54 p.p ajungând în 2024 sa atingă valoarea de 65.88%.

Volumul primelor brute subscrise aferent asigurărilor de asistență a scăzut cu 2,18% comparativ cu anul precedent, în timp ce rata combinată netă atinge valoarea de 50.41% la finalul anului 2024.

Volumul primelor brute subscrise aferent asigurărilor de protecție a veniturilor a crescut cu 58,00% comparativ cu anul precedent, în timp ce rata combinată netă a crescut cu 22,52 p.p ajungând în 2024 sa atingă valoarea de 64.49%.

Volumul primelor brute subscrise aferent asigurărilor maritime, aviatice și de transport a scăzut cu 36,64% comparativ cu anul precedent, în timp ce rata combinată netă atinge valoarea de 103.41% la finalul anului 2024.

Volumul primelor brute subscrise aferent altor asigurări a crescut cu 2,54% comparativ cu anul precedent, în timp ce rata combinată netă atinge valoarea de 53.04% la finalul anului 2024.

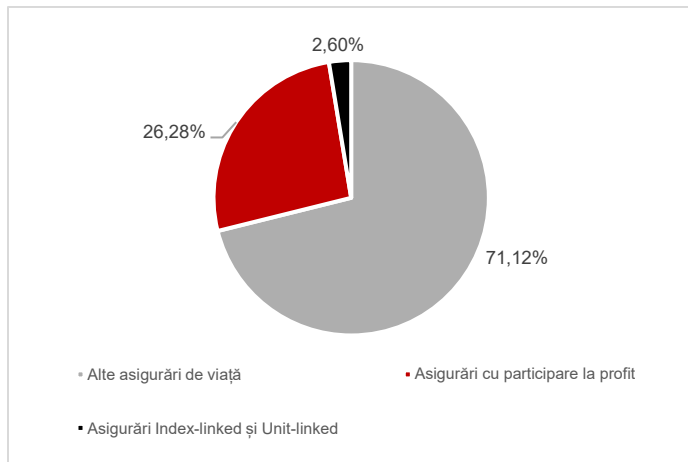
În tabelul de mai jos se regăsesc indicatorii cheie privind performanța Companiei pentru principalele clase de Asigurări Generale:

(mii RON)	Asigurări de răspundere civilă auto (RCA)	Alte asigurări auto (CASCO)	Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurări de răspundere civilă generală	Asigurări de asistență	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurări maritime, aviatice și de transport	Alte Asigurări
Prime brute subscrise	871.534	449.821	282.232	42.842	27.210	4.008	3.896	1.716
Prime nete subscrise	592.859	442.656	172.773	25.698	8.906	3.730	1.011	1.568
Prime nete câștigate	480.162	429.429	159.782	21.201	8.561	2.802	641	1.485
Daune nete	378.365	254.152	53.687	5.423	3.131	239	320	273
Cheltuieli	120.784	132.357	90.801	8.544	1.185	1.568	343	514

Asigurările de Viață oferite pe piață de Generali România sunt:

- Alte asigurări de viață;
- Asigurări cu participare la profit;
- Asigurări Index-linked și Unit-linked.

Structura portofoliului de Asigurări de Viață pe baza primelor brute subscrise în anul 2024 este prezentată în graficul de mai jos:



PBS aferente Asigurărilor de Viață au înregistrat un trend crescător în decursul anului 2024, valoarea anuală a vânzărilor fiind 131.591 mii RON, cu așteptarea că își va păstra trendul crescător și în 2025.

Asigurările de Viață au reprezentat 7,25% din totalul PBS ale Generali România, în timp ce portofoliul de Asigurări de Viață arată că cea mai relevantă parte a volumelor provine din Alte asigurări de viață. (71,12%), precum și din Asigurări cu participare la profit (26,28%). Asigurările Index-linked & Unit-linked contribuie cu un procent de 2,60% la volumul total al portofoliului de prime brute subscrise aferent segmentului de viață.

Asigurările de Viață au generat un profit net de aproximativ 3.659 mii RON în creștere față de anul precedent, rezultatul fiind susținut de îmbunătățirea veniturilor financiare, urmare a evoluției pozitive a obligațiunilor corporative și guvernamentale (sumă mai mare investită, randamente mai mari, depreciere suplimentară mai mică pentru Investment International Bank comparativ cu anul precedent).

Volumul primelor brute subscrise aferent altor asigurări de viață a crescut cu 7,75% comparativ cu anul precedent, în timp ce daunele nete au crescut cu 16,48% ajungând în 2024 să atingă valoarea de 10,939 mii RON.

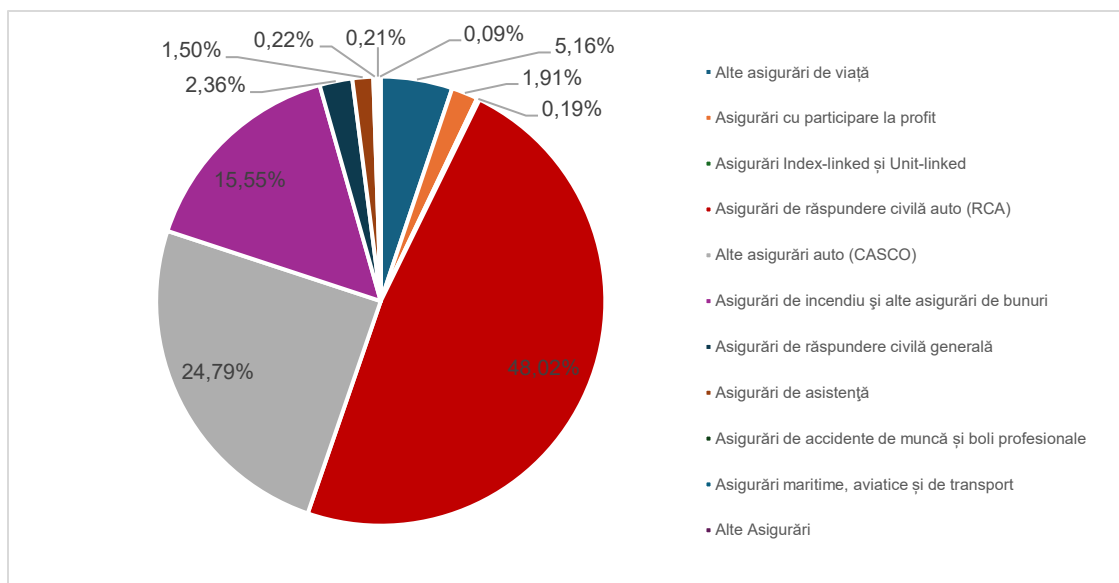
Volumul primelor brute subscrise aferent asigurărilor cu participare la profit a crescut cu 1,97% comparativ cu anul precedent, în timp ce daunele nete au scăzut cu 12,47% ajungând în 2024 să atingă valoarea de 29,614 mii RON.

Volumul primelor brute subscrise aferent asigurărilor index-linked și unit-linked a scăzut cu 14,26% comparativ cu anul precedent, în timp ce daunele nete au crescut cu 40,03% ajungând în 2024 să atingă valoarea de 7,647 mii RON.

În tabelul de mai jos se regăsesc indicatorii cheie privind performanța Companiei pentru principalele clase de Asigurări de Viață:

(mii RON)	Alte asigurări de Viață	Asigurări cu participare la profit	Asigurări Index-linked și Unit-linked
Prime brute subscrise	93.589	34.586	3.415
Prime nete subscrise	6.379	34.580	3.415
Prime nete câștigate	36.355	34.422	3.415
Daune nete	10.939	29.614	7.647
Cheltuieli	35.796	5.057	469

Structura portofoliului de Asigurări Generale și de Viață pe baza primelor brute subscrise în anul 2024 este prezentată în graficul de mai jos:



În categoria "Alte Asigurări" sunt incluse Asigurări pentru cheltuieli medicale, Asigurări de pierderi financiare diverse, Asigurări de credite și garanții și Casualty.

În 2024, Generali România a înregistrat un volum al primelor brute subscrise în valoare de 1.814.849 mii RON, în creștere față de anul 2023, fiind astfel unul dintre cei mai mari 5 asigurători din România.

Generali România oferă produse de înaltă calitate 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 clienți, angajați și acționari.

Pe piața locală, principalul obiectiv al Generali România este consolidarea evoluției pozitive printr-o politică adecvată de subscriere, care se traduce prin selecția adecvată a riscurilor și servicii de calitate în procesele de subscriere și despăgubire. Clienții rămân în centrul activității Generali, gama de produse și servicii, fiind continuu adaptată nevoilor lor.

Pentru a răspunde provocărilor pieței și pentru a satisface cerințele și nevoile clienților, Generali România investește constant în dezvoltarea forței proprii de vânzări, cât și în consolidarea relațiilor cu partenerii. Acest lucru asigură o distribuție eficientă și accesibilă a produselor Companiei.

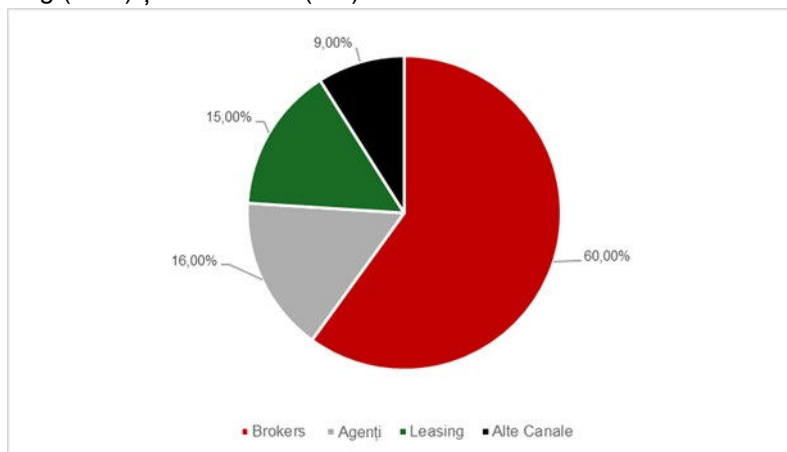
La finalul anului 2024 Generali avea un număr de 79 unități operative în teritoriu (39 de Agenții și 40 de puncte de lucru).

Rețeaua de vânzări este structurată pe 3 regiuni, regiuni care cuprind atât Agenții care se ocupă de dezvoltarea afacerii prin agenți, cât și Agenții care se ocupă cu dezvoltarea afacerii prin brokeri. În total, Generali România are aproximativ 912 agenți, dintre care 661 sunt agenți activi.

Structura regiunilor pe parcursul anului 2024 este următoarea:

- Regiunea Centrala, fiind regiunea cea mai mare din punct de vedere al numărului de agenți și prime brute subscrise, este formată din 14 agenții : București 1, București 2, București 3, București 5, București 16, Brașov 1, Buzău, Pitești 3, Ploiești, Târgoviște, Târgu Mureș, Craiova 1, Brașov 2, Pitești 1, cu un total de aproximativ 488 de agenți;
- Regiunea de Vest include 14 agenții printre care: Baia Mare 1, Satu Mare 1, Arad 1, Deva 1, Reșița, Târgu Jiu, Cluj-Napoca 2, Oradea 1, Sibiu 1, București 7, Timișoara 1, Cluj- Napoca 1, Oradea 2, Sibiu 2, cu aproximativ 187 agenți;
- Regiunea de Est cuprinde 11 Agenții: Suceava 1, Piatra Neamț, Bacău 1, Focșani, Brăila, Constanța 2, Iași 2, Ploiești 2, Bacău 2, Iași 1, Constanța 1, cu un total de aproximativ 237 agenți.

Strategia de vânzări Generali România este bazată pe distribuția multi-canal, predominantă de Brokeri. În 2024, 60% din primele brute subscrise provin din canalul de vânzări Brokeri, urmat de canalul de vânzări Agenți (16%), canalul de vânzări Leasing (15%) și alte canale (9%):



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-generalii>

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 și revizuită la nivel local de către Consiliul de Supraveghere în data de 10 martie 2016, respectiv 28 iunie 2024 care definește principiile și standardele minime de gestionare și control (Guvernanta) 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, acțiunile și fondurile de investiții, 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	Asigurări de Viață
Dividende	311	0.29
Dobânzi	71.175	18.487
Chirie	0	0
Venituri și pierderi realizate nete	483	403
Venituri și pierderi nerealizate nete	-22.555	-8.893
Total	49.414	9.997

Veniturile din dobânzi rămân, ca în fiecare an, principalul contribuitor la rezultatul financiar și îndeplinirea planului, datorită unui portofoliu solid și diversificat, atât pentru activitatea de Asigurări Generale, cât și pentru Asigurările de Viață, ambele portofolii marcând creșteri semnificative față de anul precedent datorită expirării instrumentelor cu dobânzi scăzute și înlocuirii cu instrumente cu rate de dobândă mai ridicate. Pe segmentul activității de Asigurări Generale, creșterea veniturilor din dobânzi are la baza și investirea fluxurilor de numerar operațional generat de activitatea de Asigurări Generale în cursul anului 2024.

Câștigurile realizate nete au scăzut semnificativ datorită deprecierii valorilor de piață în cursul anului 2024. Pierderile nerealizate nete au înregistrat o creștere semnificativă față de anul precedent, datorită scăderii valorilor de piață a obligațiunilor de stat și corporative. Veniturile din dividende au înregistrat o scădere față de anul precedent, datorită redimensionării portofoliului de acțiuni de pe piața locală.

**(Instrumente financiare – active deținute în portofoliile Unit-Linked
(mii RON)**

Dividende	4.959
Dobânzi	1.578
Venituri și pierderi nete	365
Venituri și pierderi nerealizate nete	155
Total	7.057

Veniturile din dividende au scăzut comparativ cu anul trecut, datorită scăderii plăților de dividende de către acționari în contextul pieței financiare din 2024. De asemenea, veniturile din dobânzi au crescut pentru portofoliul de obligațiuni Unit-Linked comparativ cu anul precedent datorită înlocuirilor în portofoliu realizate la prețuri atractive, care au marcat o creștere față de anul trecut. Veniturile nerealizate nete au scăzut comparativ cu anul trecut, datorită scăderii valorii de piață a acțiunilor comparativ cu anul trecut.

Principalii contributory la venituri financiare sunt obligațiunile și acțiunile, atât pentru portofoliul de Asigurări Generale, cât și de Viață.

Categoria portofoliului de Asigurări Generale (mii RON)	Dividende	Dobânzi	Venituri și pierderi nete	Venituri și pierderi nerealizate	Închirieri
Obligațiuni de stat		55.439	143	-33.564	
Obligațiuni corporative		11.241	150	578	
Acțiuni	245			2650	
Fonduri	66			7.678	
Numerar și depozite		4.495	1		
Clădiri			189	103	0
Total	311	71.175	483	-22.555	0

Categoria portofoliului de Asigurări de Viață (mii RON)	Dividende	Dobânzi	Venituri și pierderi nete	Venituri și pierderi Nerealizate
Obligațiuni de stat		11.952	987	-8.325
Obligațiuni corporative		3.021	14	-568
Acțiuni	0.29		490	
Fonduri			-1.456	
Obligațiuni structurate		36		
Numerar și depozite		1.294		
Total	0.29	18.487	403	-8.893

Cheltuieli financiare (mii RON)	Asigurări Generale	Asigurări de Viață
Cheltuieli cu dobânda la depozitele de reasigurare	0	0
Alte cheltuieli financiare	2.036	500

Rezultatul investițiilor a atins obiectivul pentru 2024 înregistrând o creștere semnificativă a veniturilor din dobânzi și dividende, datorită, în principal, unui portofoliu solid și cu o structură diversificată.

A.4. REZULTATELE ALTOR ACTIVITĂȚI

Evoluția altor venituri și cheltuieli netehnice a fost influențată în 2024 în principal de constituirea, reluarea sau diminuarea deprecierilor de valoare, a provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli, precum și a altor cheltuieli sau venituri din exploatare.

Societatea analizează lunar creanțele pe vechimi și constituie ajustări de depreciere de valoare a acestora pe baza istoricului de încasare.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate comparativ mai jos:

Alte venituri netehnice

(mii RON)	Anul curent	Anul precedent
Venituri din ajustări pentru deprecierea creanțelor	38.837	20.986
Venituri din provizioane	3.612	1.912
Alte venituri netehnice	4.293	1.737
Total	46.742	24.635

Alte cheltuieli netehnice

(mii RON)	Anul curent	Anul precedent
Cheltuieli exploatare privind ajustări depreciere	17.586	30.624
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	26.070	13.613
Alte cheltuieli netehnice	10.263	12.059
Total	53.919	56.296

În anul 2024, principalul impact în venituri din ajustări de depreciere este generat de reluarea provizioanelor pentru creanțele din regrese.

Creșterea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli în anul 2024 este generată de creșterea contribuțiilor speciale plătite către Biroul Asiguratorilor Auto din România și către Fondul de Garantare a Asiguraților. Societatea a constituit provizion pentru sumele care au fost decontate reasiguratorilor și care urmează să fie restituite la momentul recuperării contribuțiilor brute.

A.5. ORICE ALTE INFORMAȚII

Operațiuni relevante și tranzacții intragroup

Generali România 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.

Compania a primit servicii de reasigurare de la următoarele societăți afiliate: GP Reinsurance EAD, Assicurazioni Generali S.p.A. și Europ Assistance S.A. Irish Branch, fiind derulate tranzacții cu acestea, după cum urmează:

- pe segmentul de Asigurări de Viață: cu GP Reinsurance EAD și Assicurazioni Generali S.p.A;
- pe segmentul de Asigurări Generale: cu toate cele trei entități afiliate menționate.

Date fiind restricțiile de prudențialitate monitorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, Compania a întreprins acțiuni de a nu păstra în portofoliu toate riscurile inițiate prin polițele de asigurare încheiate. Astfel, având o abordare prudentă, prin plasarea riscurilor în reasigurare, Compania a transferat o parte din riscurile asumate către reasigurători.

Mai mult decât atât, motivele 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 reasiguratore de care poate beneficia în urma încheierii unui astfel de contract;
- obținerea unui portofoliu de riscuri asigurate echilibrat.

A.6. INFORMAȚII RELEVANTE ÎN CONTEXTUL ECONOMIC ACTUAL

Contextul economic:

Conform analiștilor din sistemul bancar românesc, rata anuală a inflației este prognozată să scadă treptat în 2025, revenind în intervalul țintei în trimestrul I 2026, beneficiind de decizia guvernului cu privire la prelungirea schemei de plafonare aplicată prețurilor la energie până în iunie 2025 la energia electrică și martie 2026 la gaze naturale.

Investițiile publice au fost într-o tendință de creștere rapidă începând cu vara anului 2022. Se preconizează că acestea vor continua să crească în 2025 susținute de fondurile europene și de proiectele de infrastructură (bugetul standard UE și facilitatea de redresare și reziliență).

Abordarea riscului

Generali România face parte dintr-un Grup global de asigurări, care folosește din ce în ce mai mult tehnologia digitală în relațiile sale cu clienții și promovează interacțiunea digitală cu clienții și terții, păstrând în același timp un nivel ridicat de servicii furnizate. Suntem unul dintre cei mai solizi operatori de pe piață, datorită nivelului nostru excelent de solvabilitate (163,80% la 31 decembrie 2024) și a unui management financiar eficient și prudent, care menține Compania noastră într-o poziție solidă în condiții de stres.

Evenimente geo-politice actuale:

Conflictul dintre Rusia și Ucraina este un eveniment cu un potențial impact inclus în cadrul de gestionare a riscului operațional al Companiei, care este evaluat și monitorizat continuu.

Războiul în desfășurare, precum și alte evenimente geo-politice, conflictul din Orientul Mijlociu, tensiunile comerciale Rusia-China au crescut expunerea la mai multe riscuri care afectează vânzările, subscrierea, daunele, investițiile, oamenii, procesele, sistemele IT și, în mod clar, mediul extern.

În contextul cadrului economic și financiar caracterizat de incertitudine și volatilitate ridicată din cauza celor menționate mai sus, Generali România a activat mecanisme de monitorizare continuă a tuturor implicațiilor posibile, în scopul analizei în timp util a evoluției situației și a implementării acțiunilor ulterioare, acolo unde este necesar.

Urmare a introducerii pe lista de sancțiuni a Băncii Internaționale de Investiții (IIB) de către OFAC în aprilie 2023 (din cauza participăției Rusiei), Compania a analizat expunerea pe această societate și a constituit provizion integral pentru tranșa neîncasată cu maturitate în 2023 și în proporție de 95% pentru tranșa neajunsă la scadență. În consecință, expunerea netă (principal și dobândă atașată) este nesemnificativă, fiind în valoare de 0,5 mRON.

Nu au fost identificate alte expuneri semnificative operaționale sau financiare, iar analiza efectuată pe baza poziției de lichiditate și solvabilitate a Societății nu indică nicio incertitudine semnificativă cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea.

În contextul incertitudinilor și volatilității, Generali România continuă să se concentreze asupra executării disciplinate a strategiei urmărind îndeaproape principalii indicatori financiari.

Pe baza informațiilor disponibile în acest moment, a executării disciplinate a strategiei urmărind îndeaproape principalii indicatori financiari, precum și a mecanismelor de monitorizare continuă a tuturor implicațiilor posibile, nu anticipăm un impact negativ semnificativ asupra Companiei, respectiv asupra poziției financiare și a rezultatelor operaționale ale acesteia.

B. SISTEM DE GUVERNANȚĂ

B.1. INFORMAȚII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

B1.1. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA GUVERNANȚA 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 statuează 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 guvernanță. Managementul, administrarea și controlul în cadrul Societății sunt efectuate de către:

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

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 guvernanță, acestea sunt sprijinite de un număr de nouă comitete consultative: 4 comitete create la nivelul Consiliului de Supraveghere și 5 comitete create la nivelul Directoratului.

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 Remunerare este un comitet permanent creat în cadrul Consiliului de Supraveghere al Generali România, efectuând investigații și elaborând recomandări pentru Consiliul de Supraveghere.

Comitetul de Risc și Conformitate sprijină managementul Generali România în monitorizarea diferitelor riscuri la nivelul corporației Generali România și în implementarea sistemului adecvat de prevenire și Management al Riscurilor.

Comitetul de Nominalizare este un comitet constituit cu scopul de a asigura respectarea cerințelor Regulamentului ASF nr. 1/2019. Comitetul de Nominalizare oferă sprijin Consiliului de Supraveghere (numită structura de conducere) pentru a dezvolta politici adecvate la nivelul Companiei, a desemna candidați pentru funcțiile de membri ai structurilor de conducere și Consiliului de Supraveghere și a efectua evaluarea inițială și evaluarea periodică a membrilor din structura de conducere.

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.

Alte comitete consultative, care sunt subordonate Directoratului sunt:

- Comitetul de produs și subscriere;
- Comitetul de securitate și sănătate în muncă;

- Comitetul pentru combaterea infracțiunilor financiare;
- Comitetul pentru situații de criză;
- Comitetul pentru managementul calității.

Funcțiile cheie în cadrul Generali România sunt:

- Director Departament Audit Intern;
- Șef Birou Managementul Riscului;
- Șef Birou Conformitate;
- Director Departament actuariat coordonare (Asigurări Generale);
- Director Departament actuariat raportare (Asigurări de Viață).

Sistemul de Control Intern în cadrul Generali România este împărțit pe 3 linii de apărare:



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

ADMINISTRAREA COMPANIEI

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;
- 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 în Actul 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 România este format din 5 membri.

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 obiectului 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 de operare a sistemului de Control Intern.

Generali România are 9 comitete consultative: 4 comitete sunt create de Consiliul de Supraveghere și 5 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 Remunerare;
- Comitetul de Risc și Conformitate;
- Comitetul de Nominalizare.

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.

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.

La data de 31 decembrie 2024, Comitetul de Audit în cadrul Generali România era format din 6 membri.

Comitetul de Remunerare

Comitetul de Remunerare 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.

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.

La data de 31 decembrie 2024, Comitetul de Remunerare în Cadrul Generali România era format din 4 membri.

Comitetul de Risc și Conformitate

Comitetul de Risc și Conformitate 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 guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.;
- EIOPA-BoS-14/253 Orientarea sistemului de guvernanta;
- Sistemul de guvernanta Generali România, elaborat în conformitate cu cerințele legale și cerințele Grupului Generali.

Comitetul de Risc și Conformitate 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.

La data de 31 decembrie 2024, Comitetul de Risc și Conformitate în Cadrul Generali România era format din 12 membri și un membru invitat permanent.

Comitetul de Nominalizare

Este un comitet constituit pentru a asigura conformarea cu cerințele Regulamentului 1/2019. Comitetul de Nominalizare asistă Directoratul și Consiliul de Supraveghere (denumit și Structura de conducere) la elaborarea politicii de adecvare la nivelul Societății, la selectarea sau realegerea candidaților pentru funcțiile de membri ai Directoratului sau Consiliului de Supraveghere și efectuează evaluarea inițială și reevaluarea periodică a adecvării membrilor structurii de conducere.

Alte comitete care sunt subordonate Directoratului:

- Comitetul pentru produse și subscriere;
- Comitetul de securitate și sănătate în muncă;
- Comitetul pentru combaterea infracțiunilor financiare;
- Comitetul pentru situații de criză;
- Comitetul pentru managementul calității.

La data de 31 decembrie 2024, Comitetul de Nominalizare în Cadrul Generali România era format din 4 membri.

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

În cadrul ședinței Consiliului de Supraveghere din data de 22 iunie 2023 a fost aprobată la nivel local Politica Internă a Grupului privind Remunerarea V6, iar în data de 26.09.2024 a fost aprobată Politica Internă a Grupului privind Remunerarea –V7.

Principalele subiecte descrise în politica de remunerare sunt:

- populația țintă;
- Principiile de remunerare
- structura remunerării conținând detalii cu privire la pachetul de remunerare fixă și variabilă
- malus, recuperarea banilor și strategia de acoperire;
- clauză specială în cazul încetării contractului de muncă;

- politica de remunerare pentru intermediarii în asigurări și furnizorii de servicii externalizate;
- roluri și Responsabilități.

Scopul politicii de remunerare la nivel de Grup este îndeplinirea corectă a Politicii de Remunerare a Grupului în cadrul companiilor de asigurări, coerența generală a politicilor și practicilor de remunerare la nivel de Grup luând în considerare și compatibilitatea cu cadrul legal local;

Principiile privind remunerarea la nivelul Generali România sunt prevăzute și în cadrul Procedurii de Remunerare (HR_005) aprobată la nivelul Directoratului și aplicabilă întregului personal al Companiei. Principalele informații menționate în procedură sunt:

- principiile strategiei de remunerare (Echitate și conformitate; Alinierea la strategia companiei; Competitivitatea; Performanță; Guvernanță și conformitate cu cadrul de reglementare; Gestionarea apetitului pentru risc);
- filosofia de remunerare a companiei;
- poziționarea pe piață din punct de vedere al remunerației;
- evaluarea posturilor;
- recompensarea totală (Remunerația fixă; Remunerația variabilă; Beneficii; Recompense non financiare; Remunerația extraordinară);
- revizuirea compensațiilor.

Remunerația se bazează pe conceptul de recompensă totală și urmărește să asigure că angajații sunt recompensați pe următoarele niveluri, cu recompense financiare și non-financiare:

Remunerația fixă
Remunerație variabilă
Beneficii

1. REMUNERAȚIA FIXĂ:

Remunerația fixă include salariul de bază. Nivelul remunerației fixe este determinat de benchmark-ul și de practica pieței din România și de resursele financiare alocate prin bugetul salarial al companiei. Salariul fix este bazat pe performanță și pe activitatea desfășurată, responsabilitățile atribuite, luând în considerare, de asemenea, experiența în domeniu și abilitățile necesare, precum și calitatea contribuției în ceea ce privește obținerea rezultatelor de business.

2. REMUNERAȚIE VARIABILĂ:

Remunerația variabilă este bazată pe abordarea meritocratică, recompensarea performanțelor individuale și colective. De obicei, se referă la sisteme de bonusare pe termen scurt sau lung. Partea variabilă a remunerației poate fi stabilită individual în Contractul de Muncă și trebuie să specifice suma de referință (baseline), plătită în cazul în care obiectivele sunt îndeplinite.

Ponderea remunerației variabile diferă în funcție de rolurile deținute, în funcție de poziționarea în cadrul organizației, posibilitatea de a avea o influență directă asupra rezultatelor companiei și impactul rolului individual asupra afacerii.

Perioada de timp pentru remunerația variabilă diferă, de asemenea, în funcție de rol, cu o mai mare pondere atribuită componentelor pe termen lung pentru pozițiile care joacă un rol cheie în determinarea performanței durabile pe termen lung.

Evaluarea finală a rezultatelor include o verificare ce vizează respectarea regulilor de Conformitate/Control Intern/Cod de Conduită și a proceselor de guvernanță, evaluare ce poate fi utilizată ca o clauză malus/clawback în funcție de necesități. În plus, niciun stimulent nu va fi plătit în caz de înrăutățire semnificativă a capitalului și a situației financiare a Companiei.

Orice sumă plătită va fi supusă clauzei de claw-back în cazul în care performanța luată în considerare se dovedește mai târziu a fi non-durabilă sau ineficientă ca urmare a unei greșeli intenționate sau a unei neglijențe grave.

În conformitate cu cadrul european de reglementare (Solvabilitate II), Compania cere angajaților săi - prin clauze speciale incluse în acordurile care reglementează sistemul de bonusare pe termen scurt și lung - să nu utilizeze strategii de acoperire personală sau de asigurare (așa-numitele "hedging"), care ar putea altera sau submina efectele alinierii riscurilor incorporate în mecanismul remunerației variabile.

2.2. Bonus anual:

Sistemul de bonusare pe termen scurt face parte din planul compensațiilor variabile care a fost creat pentru a recompensa angajații pentru performanțele individuale și colective pe termen scurt și cu reguli de plată predefinite.

Obiectivele sistemului anual de bonusare sunt selectate dintr-un număr de indicatori cheie care, cumulate, livrează obiectivele strategice generale ale companiei, pentru a oferi consistență și claritate la toate nivelurile. Prin urmare, indicatorii anuali de performanță (KPIs) sau obiectivele anuale de performanță trebuie să fie legate de obiectivele departamentului și obiectivele companiei.

Bonusul anual se va acorda în conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Muncă și în baza Hotărârii Directoratului. Compania poate acorda pentru salariații cu funcții/roluri de responsabilitate crescută un bonus anual de performanță denumit "BSC" și/sau bonus pentru participarea semnificativă la proiectele strategice ale companiei.

Pentru salariații care nu au fost activi tot anul, bonusul se va acorda pro-rata cu perioada în care contractul individual de muncă nu a fost suspendat/perioada efectiv lucrată în companie.

Plata finală a bonusurilor va fi stabilită în funcție de realizările financiare la finalul perioadei de performanță și trebuie aprobată de către CEO Generali CEE Holding BV, care va decide proporția finală din bugetul bonusului care poate fi plătit în fiecare companie/țară/regiune sau linie de business.

În cazul în care CEO Generali CEE Holding B.V. decide să reducă fondul de finanțare la XX % (< 100%), toate plățile individuale calculate/evaluate trebuie reduse de asemenea la XX % din sumele calculate/evaluate inițial.

Criterii de performanță pentru Managerii Seniori și pentru pozițiile cu linii solide de raportare:

Obiectivele predeterminate, măsurabile din punct de vedere calitativ și cantitativ permit monitorizarea mai multor aspecte de performanță în afaceri și sunt diferențiate în conformitate cu diferite competențe, scopul operațiunilor și al participanților.

Cele mai utilizate obiective cantitative (fără a fi limitate la acestea) sunt: profitul operațional, profitul net, NBV (new business value), rata netă combinată, prime brute subscrise, cheltuieli generale, costuri IT totale, costuri administrative totale și profitul din investiții. În funcție de poziții specifice, prezentele obiective sunt stabilite la nivel de regiune, țară, afacere/funcție sau la nivel individual. Valoarea targetului este definită pentru fiecare obiectiv, împreună cu praguri de realizare definite ca minim (-) și maxim (+).

În cazul în care nivelul atins se încadrează sub pragul target-ului, obiectivul va fi considerat neîndeplinit. În cazul în care nivelul realizat efectiv este peste maxim, se va lua în considerare pentru plata și evaluarea bonusului doar nivelul maxim.

Criterii de performanță pentru persoanele care primesc bonus anual „denumit BSC” și pentru celelalte categorii de angajați, în conformitate cu articolele specifice din Contractul Colectiv în vigoare la nivel de Companie:

Criterii de performanță pentru persoanele selectate de către societate care primesc bonus anual „denumit BSC” și pentru celelalte categorii de angajați, în conformitate cu articolele specifice din Contractul Colectiv de Muncă în vigoare la nivel de Companie, se stabilesc anual prin Decizii de Directorat și se aduc la cunoștința tuturor salariaților. Toate criteriile de performanță și valorile acestora sunt calculate în conformitate cu manualul de raportare financiară a Grupului Generali valabil în perioada analizată.

Bonusul nu va fi acordat în cazul în care nici unul dintre criteriile de performanță nu va atinge primul nivel valoric stabilit.

Se va acorda valoarea maximă a Bonusului în cazul în care toate criteriile de performanță sunt îndeplinite la targetul maxim stabilit. Procentul final de acordare a Bonusului, ce se va aplica la valoarea maximă a acestuia, va fi calculat în funcție de gradul de realizare efectivă a fiecăruia dintre criteriile de performanță menționate mai sus. Suma calculată este supusă ajustării de către “coeficientul companiei” și decisă de către CEO Generali CEE Holding B.V și, de asemenea, supusă aprobării Directoratului.

Evaluarea performanței individuale și plata bonusului anual pentru Managerii seniori și pentru funcțiile cu linii solide de raportare:

Evaluarea generală BSC este evaluată pe o scară de la 1 la 5, unde 5 este cel mai bun rezultat. Evaluarea generală BSC este calculată ca o pondere medie de rezultate pentru fiecare obiectiv în conformitate cu ponderile atribuite obiectivelor din balanced scorecard-ul individual. Suma calculată este supusă ajustării de către “coeficientul companiei” și decisă de către CEO Generali CEE Holding B.V și, de asemenea, pentru Membrii Directoratului aceasta se aprobă de Consiliul de Supraveghere, iar pentru ceilalți Manageri Seniori și pentru funcțiile cu linii solide de raportare aceasta se aprobă de către Directorat

3. BENEFICIIL:

Beneficiile în natură (avantajele în natură conform Codului Fiscal) reprezintă componentele non-monetare din remunerația totală și se regăsesc detaliate în Contractul Colectiv de Muncă valabil și/sau decizii ale directoratului. Beneficiile în natură (avantajele în natură cf. Codului Fiscal) sunt componente ale pachetului de remunerare totală a angajatului. Pe lângă cerințele legale minime, beneficiile în natură vor fi supuse unui benchmark pe piața din România, pentru a asigura competitivitatea noastră pe piața locală.

În ceea ce privește sistemul de suplimentare sau de pensionare anticipate, precizăm că în conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Muncă, Societatea acordă o contribuție lunară pentru angajații la o pensie facultativă, pilonul III, în limitele deductibile prevăzute de lege și un beneficiu, o sumă compensatorie la pensionarea angajatului la limita de vârstă sau din motive medicale; nu este acordat niciun beneficiu pentru pensionarea anticipată sau alte sisteme de pensionare suplimentare.

4. AUTORIZAREA SCHIMBĂRILOR PRIVIND COMPENSAȚIILE ȘI BENEFICIILE:

Toate schimbările semnificative din procedura privind compensațiile și beneficiile trebuie aprobate de Departamentul de Resurse Umane al Generali CEE Holding B.V.

Domeniul de aplicare al documentelor care trebuie aprobate de Departamentul de Resurse Umane al Generali CEE Holding B.V. este explicit, dar nu se limitează la următoarele:

Procedura locală de remunerare;

Toate schimbările structurale ce pot afecta bugetul de compensații și beneficii (costuri totale de personal) cu mai mult de > 1% pe an

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 B.4. Sistemul de Control Intern cu detalii privind integrarea în structura organizatorică, procesul de luare a deciziilor, resurse și status.

Funcția de Conformitate

În conformitate cu prevederile Directivelor Grupului privind Sistemul de Guvernanță, Funcția de Conformitate trebuie să fie stabilită sub forma unei unități organizaționale specifice care raportează către Consiliul de Supraveghere și către Președintele Directoratului.

Funcția de Conformitate este o parte esențială a Sistemului de Management al Conformității.

Pentru a fi eficientă, Funcția de Conformitate trebuie să aibă un mandat clar definit care să stabilească rolul său în cadrul structurii companiei.

Funcția de Conformitate trebuie să fie poziționată și percepută în întreaga organizație ca o parte esențială a sistemului de control intern. Aceasta ar trebui să aibă un rol tangibil și să colaboreze strâns cu business-ul, păstrându-și în același timp autoritatea și statutul de funcție independentă. Colaborarea strânsă cu business-ul este o oportunitate de a transmite în întreaga organizație valorile pe care le aduce Funcția de Conformitate, fiind, de asemenea, o șansă pentru Funcția de Conformitate de a înțelege mai bine activitatea. Parteneriatul cu business-ul ajută la creșterea culturii de încredere, responsabilitate, transparență și la o mai bună integrare a unei bune gestionări a Riscului de Conformitate în activitățile zilnice de afaceri.

Împreună cu funcțiile de management al riscului, actuat și de combatere a criminalității financiare, acolo unde sunt stabilite, Funcția de Conformitate joacă rolul de a doua linie de apărare, în conformitate cu prevederile reglementare aplicabile și Directivele Grupului privind Sistemul de Guvernanță.

Funcția de Conformitate consiliază Directoratul cu privire la conformitatea cu legile, reglementările și dispozițiile administrative, evaluează impactul posibil al oricăror modificări în mediul juridic sau judiciar asupra operațiunilor, identifică și evaluează Riscul de Conformitate.

Misiunea Funcției de Conformitate este de a evalua dacă organizația și procedurile interne sunt adecvate pentru a gestiona Riscul de Conformitate.

Ofițerul de Conformitate prezintă Consiliului de Supraveghere spre aprobare planul anual de activități împreună cu bugetul anual al Funcției de Conformitate. Planul anual este elaborat ținând cont de rezultatele activităților de evaluare a riscurilor.

Funcțiile Cheie sunt așteptate să coopereze strâns și să facă schimb de informații pentru a garanta natura interdisciplinară a informațiilor și un Sistem de Control Intern eficient și eficace.

B.2. CERINȚE DE COMPETENȚĂ ȘI ONORABILITATE

B.2.1. DESCRIERE A CERINȚELOR REFERITOARE LA APTITUDINILE, CUNOȘTINȚELE ȘI EXPERIENȚA APLICABILE PERSOANELOR CARE CONDUC EFECTIV COMPANIA SAU CARE DEȚIN ALTE FUNCȚII CHEIE

În Generali România, în scopul asigurării unui management prudent și corect, persoanele care conduc efectiv Compania sau care dețin funcții-cheie în cadrul acesteia trebuie să îndeplinească și mențină, pe toată durata de desfășurare a activității, cerințele cuprinse în legislația aplicabilă și reglementările interne, care transpun cadrul legal, referitoare la:

- cunoștințe, competențe și experiență profesională;
- reputație, onestitate și integritate;
- guvernanță.

Implementarea prevederilor legale referitoare la aptitudinile, cunoștințele și experiența aplicabile membrilor structurii de conducere și funcțiilor-cheie este asigurată prin:

- politica cu privire la Competență și Onorabilitate, stabilește cerințele minime în ceea ce privește calificarea profesională („Competență”) și integritate personală („Onorabilitatea”) ale persoanelor care conduc efectiv Compania sau care dețin alte funcții cheie;
- procedura Operațională cu privire la competențe și onorabilitate.

B.2.2. DESCRIEREA PROCEDURILOR DE EVALUARE ALE COMPANIEI ÎN CEEA CE PRIVEȘTE COMPETENȚA ȘI ONORABILITATEA PERSOANELOR CARE CONDUC EFECTIV COMPANIA SAU CARE DEȚIN ALTE FUNCȚII-CHEIE

Evaluarea persoanelor sus-menționate se realizează cel puțin o dată pe an, utilizând matricele de evaluare introduse prin Regulamentul ASF nr. 1/2019 *privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cel puțin anual.*

Membrii structurii de conducere – Directorat și Consiliul de Supraveghere – sunt evaluați atât la nivel individual, cât și colectiv de către Comitetul de Nominalizare.

Compania solicită membrilor structurii de conducere să își demonstreze adecvarea furnizând toate documentele necesare. În procesul de evaluare individuală a unui membru al structurii de conducere, se au în vedere următoarele:

- analizează informațiile privind adecvarea prin diferite modalități, canale și instrumente, fără a se limita la: diplome și certificate, scrisori de recomandare, curriculum vitae, interviuri, chestionare etc.;
- analizează informațiile referitoare la reputație, integritate și onestitate;
- evaluează gândirea independentă;
- solicită persoanei evaluate să probeze acuratețea informațiilor furnizate, atunci când consideră necesar;
- solicită persoanei evaluate să declare orice conflicte de interes actuale sau potențiale;
- validează, în măsura în care este posibil, acuratețea informațiilor furnizate de către persoana evaluată;
- determină rezultatele evaluării.

Atunci când evaluează adecvarea colectivă a structurii de conducere, se au în vedere următoarele:

- evaluează separat componența consiliului și a Directoratului;
- efectuează comparația între componența actuală a structurii de conducere, respectiv cunoștințele colective, competențele și experiența colectivă a acesteia și cerințele de adecvare colectivă necesare pentru înțelegerea activităților entității și ale principalelor riscuri;
- se evaluează îndeosebi dacă experiența, cunoștințele și competențele individuale ale persoanei evaluate completează adecvarea colectivă a structurii de conducere.

Evaluarea adecvării colective a structurii de conducere, se efectuează simultan cu evaluarea adecvării individuale a unui membru.

Monitorizarea continuă a adecvării individuale sau colective a membrilor structurii de conducere urmărește, în principal, dacă un membru sau întreaga componență a structurii de conducere rămân adecvați, luând în considerare performanțele individuale sau colective și situația sau evenimentul care determină necesitatea unei reevaluări, precum și impactul pe care această situație îl are asupra îndeplinirii cerințelor de adecvare.

Urmare a evaluărilor desfășurate în cursul anului 2024, a rezultat că membrii structurii de conducere îndeplinesc, atât individual, cât și colectiv, cerințele funcțiilor deținute.

- Evaluarea funcțiilor cheie este realizată de: Consiliul de Supraveghere pentru Directorul Departamentului de Audit Intern;
- Membrul de Directorat pentru funcția cheie din aria de responsabilitate.

Cerințele specifice pentru funcțiile cheie sunt detaliate în fișa postului aferent contractului individual de muncă, precum și în Regulamentul de Organizare și Funcționare. Evaluarea periodică fiind efectuată în concordanță cu atribuțiile postului prin completarea documentației specifice de evaluare care este atașată procedurii de competență și onorabilitate.

Conform evaluărilor efectuate în anul 2024, pentru fiecare funcție cheie, a rezultat că persoanele care dețin aceste funcții îndeplinesc cerințele acestor funcții.

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

B.3.1. SISTEMUL DE MANAGEMENT AL 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 Group 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 este definit în următoarele faze:



1. Identificarea riscurilor

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, a le evalua importanța și a se asigura 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 Hărții 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
Investiții imobiliare		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	
			Revizie	Continuitatea sistemelor si a afacerii Managementul execuției si proceselor	

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).

În acest scop, Generali România se bazează pe un proces la nivelul întregului Grup numit Auto-evaluarea Riscurilor. Potrivit acestui proces, CRO cooperează cu alte funcții ale afacerii pentru a se asigura că:

- principalele riscuri sunt identificate și evaluate bazat pe probabilitatea de apariție și gravitate;
- acțiuni de diminuare sunt identificate și atribuite corect unor responsabili diferiți;
- MRSA este îndeplinit atât la nivelul Grupului cât și la nivel local, iar mecanismele de interacțiune dintre Grup și Funcțiile de Risc locale asigură identificarea riscului global la ambele nivele.

În ceea ce privește scopul, această evaluare trebuie să includă:

- toate riscurile semnificative la care este expusă Compania fie că sunt incluse sau nu în calcularea Cerinței de Solvabilitate a Capitalului;
- riscul care poate apărea în cazul planificării strategice și poate pune în pericol realizarea scopurilor Planului Strategic;
- riscuri emergente;
- riscuri asociate cu noile produse și noile piețe.

2. Măsurarea Riscului

Riscurile identificate în prima fază sunt apoi măsurate prin contribuția lor la SCR, apoi completate de tehnici de modelare considerate potrivite și proporționate pentru a reflecta mai bine profilul de risc al Companiei. Folosind același sistem metric de măsurare a riscurilor și al SCR se asigură că fiecare risc este acoperit de o sumă adecvată din Capitalul de Solvabilitate care poate absorbi pierderea apărută în cazul în care riscul se materializează.

Potrivit regulamentului de Solvabilitate II, SCR este calculat pe baza Formulei Standard EIOPA.

Riscurile care nu sunt incluse în calcularea SCR-ului, cum ar fi Riscul de Lichiditate și Alte Riscuri sunt evaluate pe baza unor tehnici cantitative și calitative, modele, testarea rezistenței sau analiza scenariului.

3. 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 în activitățile de asumare a riscului.

Toleranțele la Risc în ceea ce privește valorile capitalului sunt stabilite cu scopul de a menține o marjă 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 locală de 150%.

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.

4. Raportarea riscului

Monitorizarea și raportarea riscului reprezintă un proces cheie al Managementului Riscului, care permite menținerea funcțiilor operaționale, 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.

5. Guvernanța riscului

Procesul de Management al Riscului de mai sus este asigurat de Funcția de Management al Riscului, care, în conformitate cu legislația 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 solidă din partea Sediului Central, el/ea raportează și către Directorul Departamentului de Risc Regional și către Directorul Departamentului de Risc al Grupului (GCRO).

B.3.2. PROCESUL ORSA

Procesul ORSA reprezintă o componentă cheie a sistemului de Management al Riscului care urmărește să evalueze caracterul corespunzător al poziției de solvabilitate și a profilului de risc pe baza actuală și estimativă. 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, cât 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 al Riscurilor. În ceea ce privește fondurile proprii, rezervele 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 elaborat anual. După discutarea și aprobarea de către SB, asistat de Comitetul de Risc și Conformitate, raportul este transmis Autorității de Supraveghere. Rezultatele sunt împărtășite cu Managementul Companiei și acesta 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. O lista orientativă a potențialilor factori declanșatori ai unui Raport ORSA ocazional este prezentată mai jos:

- schimbări în profilul de risc având în vedere de ipotezele modificate care stau la baza Cerinței de capital de solvabilitate;
- schimbări în profilul de risc ca urmare a unor acțiuni de remediere nereușite într-un termen adecvat;
- încălcări ale reglementărilor legate de cerința de capital în perioada de planificare a activității comerciale;
- schimbări în structura, cantitatea și calitatea Fondurilor Proprii, care ar putea compromite realizarea obiectivului Planului Strategic sau încălcarea cerințelor de reglementare;
- modificări ale modelului de afaceri, a strategiei de afaceri, a produselor și liniilor de activitate, riscuri noi, strategia de investiții, strategia de reasigurare, reechilibrarea portofoliului și orice alte modificări relevante ale proceselor cheie ale activității, importante pentru activitatea de asumare a riscurilor;
- modificări semnificative în mediul legal, cum ar fi noi reglementări cu impact asupra comercializării produselor de asigurări, a pensiilor, impozitării, hotărâri judecătorești, modificări în mediul de daune etc..

Toate rezultatele sunt documentate corespunzător în Raportul ORSA și sunt discutate în cadrul Comitetului de Managementul Riscurilor al Companiei. După discutarea și aprobarea de către SB, Raportul este înaintat Autorității de Supraveghere. Ca regulă generală, informațiile cuprinse în Raportul ORSA vor fi detaliate suficient pentru a asigura folosirea rezultatelor relevante în procesul decizional și în procesul de planificare a activităților comerciale.

Pentru a evalua în mod corespunzător nevoile de solvabilitate, procesul ORSA include rezultate cu privire la:

- calculul SCR și MCR;
- evaluarea corespunzătoare a Fondurilor Proprii și a Rezervelor tehnice;
- rezultatele Testului de stres;
- rezultatele procesului de identificare a riscurilor;
- evaluarea riscurilor ne-cuantificabile:
 - ✓ Riscuri Emergente;
 - ✓ Riscul de Lichiditate;
 - ✓ Riscul Operațional inclusiv poziția de solvabilitate de reglementare;
 - ✓ Alte riscuri calitative.

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 a 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

Sistemul de control intern cuprinde ansamblul activităților de control din cadrul tuturor structurilor societății, corespunzător dimensiunii, naturii și complexității activității desfășurate. Scopul principal este de a contribui la realizarea obiectivelor societății, asigurând astfel o gestionare eficientă și prudentă a riscurilor.

Generali România dispune de politici și proceduri clare pentru administrarea riscurilor asociate activităților desfășurate.

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.**

Rolurile și responsabilitățile principale din cadrul sistemului de control intern ale Generali România Asigurare Reasigurare S.A. sunt:

Consiliul de Supraveghere

- este responsabil pentru stabilirea și menținerea unui sistem de control intern adecvat și eficient
- definește și aprobă sistemul de control intern și cadrul de management al riscului și verifică dacă managementul Societății implementează corect sistemul de control intern și de management al riscurilor în conformitate cu politicile stabilite și evaluează funcționalitatea și adecvarea sa
- adoptă politicile de risc ale grupului și definește mijloacele prin care Directoratul implementează sistemul de control intern și îl păstrează adecvat și eficient.

Directoratul

- este responsabil cu implementarea și menținerea adecvată a sistemului de control intern din cadrul Societății
- determină sistemul de control contabil și financiar și aprobă planificarea financiară.

Directorii/ Șefii de Departamente

- sunt responsabili cu aplicarea reglementărilor interne, monitorizarea controalelor din aria lor de responsabilitate și evaluarea eficienței controlului, respectiv implementarea îmbunătățirilor de control

Angajații

- sunt responsabili cu îndeplinirea sarcinilor alocate în mod adecvat și eficient, în scopul minimizării riscurilor operaționale.

În cadrul procesului anual de evaluare a riscurilor, **funcția de conformitate** și **funcția de management al riscurilor** realizează acest exercițiu la nivelul întregii Societăți, urmând a fi raportat rezultatul la dispoziția Consiliului de Supraveghere.

Auditul Intern este o activitate independentă desemnată să evalueze în mod obiectiv managementul riscurilor, sistemul de control intern cât și procesele de management ale Societății pentru a furniza o asigurare rezonabilă ce funcționează în mod adecvat și ce atinge obiectivele Societății.

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 Actuarial coordonare;
- Biroul Managementul Riscului;
- Biroul Conformitate;
- Departamentul Control Intern.

Funcțiile care fac parte din a treia linie de apărare:

- Departamentul Audit Intern.

Funcția de actuarial coordonare

Departamentul Actuarial Coordonare este o structură de control care se subordonează funcțional Directoratului și cu linie directă de raportare către Consiliul de Supraveghere.

Activitățile Departamentului Actuarial Coordonare sunt împărțite în două categorii: activități specifice funcției de control și alte activități actuariale.

Principalele activități ale funcției de Control:

- transpune în cadrul societății standardele stabilite de către Grup cu privire la Funcția Actuarială;
- coordonează și monitorizează în mod independent calcularea rezervei statutare și cele tehnice IFRS, pentru raportările trimestriale, previzionări și plan;
- estimează adecvarea rezervelor statutare și IFRS;
- coordonează și monitorizează în mod independent calcularea celei mai bune estimări a rezervelor tehnice, în cadrul regimului de raportare Solvabilitate II;
- întocmește Raportul de Validare, ce conține opinia sa independentă asupra proceselor, metodologiei, ipotezelor, calității datelor și rezultatelor estimărilor rezervelor tehnice, în conformitate cu prevederile normelor Solvabilitate II;
- colaborează cu Risk Management (RM) pentru monitorizarea calculului marjei de risc aferente rezervelor tehnice Solvabilitate II și pentru evaluarea calculului riscurilor de subscriere și a necesarului de capital conform regimului Solvabilitate II;
- emite opinii independente cu privire la rezervele tehnice (Solvabilitate II), procesele de subscriere și cele de reasigurare, care vor fi aduse la cunoștința Consiliului de supraveghere cel puțin o dată pe an;
- monitorizează adecvarea resurselor umane, resurselor IT și a proceselor pentru a susține îndeplinirea la timp și calitatea activităților Funcției Actuariale.

Biroul Managementul Riscurilor

Biroul Managementul 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.

Biroul de Conformitate

Biroul 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. Biroul 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, Biroul 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. Totodată este responsabilă pentru identificarea și evaluarea riscurilor de conformitate integrate în operațiunile Generali România.

Departamentul de Control Intern

Departamentul de Control Intern interacționează cu structurile interne ale Companiei și se află în strânsă legătură cu toate funcțiile de control pentru asigurarea îmbunătățirii sistemului de guvernare.

Departamentul Audit Intern

Departamentul 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 2024, a fost efectuată evaluarea anuală a funcțiilor de control și nu a fost identificat niciun aspect care ar putea afecta activitatea și reputația persoanelor care dețin funcții de control.

Funcția actuarială

Pe parcursul anului 2024, organizarea activității de actuariat a fost alcătuită astfel:

- Departamentul Actuariat Coordonare este o structură de control care se subordonează funcțional Directoratului și cu linie directă de raportare către Consiliul de Supraveghere;
- Departamentului Actuariat Raportare este o structură operațională care se subordonează membrului de Directorat care coordonează activitatea financiară.

Pentru mai multe detalii consultați capitolul B.6..

Funcția de managementul riscului

Structura internă de Management a Riscului în Generali România, în anul 2024, a fost formată din 2 angajați și este independentă de structurile operaționale. Responsabilul funcției de Management al 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 Risc Regional și Managerului de Risc al Grupului.

Activitatea efectuată de funcția de gestionare a riscului este susținută și de Comitetul de Risc și Conformitate.

Conform evaluării realizate în anul 2024, personalul care desfășoară activități de Managementul Riscului a fost adecvat din punct de vedere al competenței și onorabilității, conform Procedurii Interne Competența și Onorabilitate elaborată pe baza cerințelor Grupului.

Consultați, de asemenea, capitolul B.3..

Biroul Conformitate

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

În anul 2024 funcția Șefului Biroului de conformitate a fost preluată de o nouă persoană. În timpul evaluării efectuate în conformitate cu Procedura Competență și Onorabilitate, Șeful Biroului de conformitate al Generali

România a fost evaluat ca fiind potrivit pentru poziția deținută din cadrul Companiei.

În luna aprilie 2024, Generali România Asigurare Reasigurare S.A. a notificat A.S.F. privind evaluarea realizată asupra persoanei notificate pentru funcția de Șef Birou Conformitate, care îndeplinește și funcția de responsabil cu protecția datelor (D.P.O.), urmărindu-se respectarea prevederilor legale și a politicilor interne referitoare la cerințele de competență profesională și probitate morală, conform cărora persoana notificată este adecvată pentru exercitarea atribuțiilor alocate.

În anul 2024, Biroul de Conformitate din cadrul Generali România a fost alcătuită dintr-un număr de 3 angajați cu contract individual de muncă. Pentru activitățile de Conformitate și Protecția Datelor au fost alocate 2.5 persoane, iar 0,5 pentru activitatea de Combatere a Criminalității Financiare.

Misiunea Biroului de Conformitate este:

- să contribuie la protejarea integrității și reputației Societății;
- să întărească gradul de conștientizare, transparență și responsabilitate față de părțile interesate la nivelul Societății;
- să asigure conformitatea prin integrarea managementului riscului de conformitate în activitățile zilnice și în planificarea strategică.
- Biroul de Conformitate realizează un plan anual privind activitatea de conformitate, urmând a fi efectuate raportări periodice referitor la activitățile desfășurate către Directorat și către Consiliul de Supraveghere.

Șeful Biroului de Conformitate îndeplinește și funcția de Responsabilul cu protecția datelor cu caracter personal (D.P.O.).

Responsabilul cu protecția datelor cu caracter personal joacă un rol cheie în promovarea punerii în aplicare a legilor și reglementărilor aplicabile privind protecția datelor cu caracter personal și în facilitarea respectării acestora, chiar dacă îi revine conducerii sarcina de a acționa și de a demonstra că fiecare operațiune specifică de prelucrare este desfășurată în conformitate cu dispozițiile aplicabile.

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 2024, Departamentul de Control Intern din cadrul Generali România a avut 3 angajați până în luna septembrie a acestui an. După această dată activitatea a fost realizată de 2 angajați și o persoană fizică autorizată.

Auditul Intern

În conformitate cu modelul organizațional definit de Grupul Generali, Departamentul de Audit Intern este situat sub Consiliul 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.

În anul 2024, Departamentul de Audit Intern din cadrul Generali România a avut 4 angajați.

B.5. FUNCȚIA DE AUDIT INTERN

B.5.1. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA AUTORITĂȚI, RESURSE, CALIFICĂRI PROFESIONALE, CUNOȘTINȚE, EXPERIENȚĂ ȘI INDEPENDENȚĂ OPERAȚIONALĂ A FUNCȚIEI DE AUDIT INTERN

În Generali România, activitățile de Audit Intern sunt realizate de către Departamentul de Audit Intern, în conformitate cu Politica de Audit a Grupului, aprobată de Consiliul de Administrație al Assicurazioni Generali SpA (Compania mamă a Grupului Generali) și cu Politica de Audit locală aprobată de către Consiliul de Supraveghere al Generali România, care transpune și implementează Politica de Audit a Grupului

Politica de Audit stabilește Mandatul Funcției de Audit Intern în Generali România Asigurări -Reasigurare și stabilește principiile care trebuie urmate, în conformitate cu reglementările italiene, Cadrul Internațional de Practică Profesională al Institutului Auditorilor Interni (IPPF) și cu alte reglementări aplicabile. Toate cerințele care decurg din noul set de Standarde Globale de Audit Intern emise de Institutul Auditorilor Interni în 2024 au fost incluse în Politica de Audit și Metodologia de Audit de Grup și implementate în operațiunile de Audit.

Auditul Intern este o funcție independentă și obiectivă stabilită de către Consiliul de Supraveghere pentru a examina și evalua adecvarea, eficacitatea și eficiența sistemului de Control Intern și a tuturor celorlalte elemente ale sistemului de guvernanță, prin activități de asigurare și de consultanță oferite Consiliului de Supraveghere, Directoratului și altor părți interesate. Departamentul de Audit Intern sprijină Consiliul de Supraveghere în identificarea strategiilor privind Controlul Intern și Managementul Riscurilor, inclusiv dintr-o perspectivă pe termen lung, furnizând analize, evaluări, recomandări și informații privind activitățile analizate.

Scopul Funcției de Audit Intern este de a proteja reputația Generali România Asigurări-Reasigurare și a Grupului Generali și credibilitatea acestora în fața tuturor părților interesate. Îmbunătățește realizarea cu succes de către organizație a obiectivelor sale, guvernanța, managementul riscului și procesele de control, luarea deciziilor și supravegherea, precum și capacitatea de a servi interesul public. În plus, Auditul Intern urmărește să consolideze capacitatea organizației de a crea, proteja și susține valoare, oferind Consiliului de Supraveghere și conducerii superioare asigurări, consiliere, perspectivă și previziune independente, obiective și bazate pe riscuri.

Consiliul de Supraveghere este responsabil să se asigure că Funcția de Audit Intern are autoritate și resurse suficiente pentru a-și îndeplini atribuțiile. Managementul superior sprijină Funcția de Audit Intern în îndeplinirea Mandatului său și sprijină recunoașterea acesteia în întreaga organizație. Orice unitate organizatorică relevantă din cadrul Generali Romania Asigurare-Reasigurare va informa cu promptitudine Auditul Intern cu privire la orice fapte sau circumstanțe care pot fi relevante pentru îndeplinirea atribuțiilor sale.

Directorul Departamentului de Audit Intern raportează direct Consiliului de Supraveghere și are acces liber și nerestricționat la acesta și este numit și eliberat din funcție de acesta. Acest lucru permite ca serviciile și responsabilitățile de Audit Intern să fie îndeplinite fără interferențe din partea conducerii sau limitări nejustificate, oferă autoritatea organizațională și statutul de a aduce la cunoștință problemele direct conducerii superioare și de a le escala Consiliului de Supraveghere, acolo unde este necesar. Directorul Departamentului de Audit Intern îndeplinește cerințele externe definite de Directiva europeană Solvabilitate II și reglementările locale, precum și cerințele de Competență și Onorabilitate. El nu își asumă responsabilitatea pentru nicio altă funcție operațională și are o relație deschisă, constructivă și de cooperare cu Autoritățile de Supraveghere.

Funcția de Audit Intern este dotată cu resurse umane, tehnice și financiare adecvate și, în mod colectiv, posedă și obține cunoștințele, abilitățile și competențele necesare pentru a-și îndeplini responsabilitățile în mod eficient și eficient, inclusiv toate abilitățile tehnice necesare, cum ar fi cunoștințele digitale și capacitatea de a efectua activități de audit cu sprijinul tehnicilor de analiză a datelor.

Tot personalul Departamentului de Audit Intern respectă cerințele specifice de Competență și Onorabilitate. Auditorii interni sunt de așteptat să evite, în măsura maximă posibilă, activitățile care ar putea crea conflicte de interese sau ar putea fi percepute ca atare. În cazurile în care acest lucru nu poate fi evitat, se iau măsuri adecvate de atenuare. Pentru a preveni orice conflict de interese, Directorul departamentului de Audit alocă sarcini pentru a promova rotația sarcinilor și responsabilităților în cadrul echipei. Auditorii interni nu au responsabilitate

operațională directă sau autoritate asupra vreuneia dintre activitățile auditate. În consecință, aceștia nu sunt implicați în organizarea operațională a companiei sau în elaborarea, introducerea sau implementarea măsurilor organizatorice sau de control intern. Această independență organizațională nu îi împiedică să fie informați și să ofere sfaturi profesionale părților interesate.

Activitatea Departamentului de Audit Intern rămâne liberă de orice ingerință din partea oricărui element din cadrul organizației, inclusiv în privința unor aspecte precum selectarea auditurilor, scopul, procedurile, frecvența, calendarul auditurilor sau conținutul rapoartelor, pentru a permite astfel menținerea atitudinii necesare - independentă și obiectivă. Funcția de Audit Intern are acces complet, gratuit, nerestricționat și în timp util la toate înregistrările și datele organizației, activele fizice, sistemele IT și personalul relevant pentru îndeplinirea misiunilor de audit, cu responsabilitate strictă pentru confidențialitate și protejarea înregistrărilor și informațiilor. Funcția de Audit Intern nu face parte din și nici nu este responsabilă de Funcțiile Cheie din linia a doua, ci colaborează și menține periodic legătura cu acestea, precum și cu Auditorul Extern. Aici, obiectivul este de a identifica și discuta riscurile emergente sau reale și starea controalelor, de a evidenția lacunele în acoperirea riscurilor cheie și de a discuta planurile de atenuare aferente, astfel încât să promoveze în mod continuu eficiența și eficacitatea Sistemului de control intern.

Funcția de Audit Intern identifică Universul de Audit pentru Generali România Asigurare-Reasigurare din punct de vedere al proceselor de afaceri, care sunt utilizate ca bază pentru activitățile de audit și realizează Evaluare anuală a Riscurilor.

Evaluarea Riscului de Audit se bazează pe raționament profesional și cuprinde o abordare „de jos în sus” și una „de sus în jos”, luând în considerare informații actualizate privind riscurile, modificările reglementărilor externe, obiectivele strategice ale organizației, informațiile obținute de la conducere, Funcțiile cheie din linia a doua de apărare, Auditorul Extern și Autoritățile de Supraveghere, precum și punctele slabe identificate în activitățile anterioare de audit. Funcția de Audit Intern evaluează gradul de risc al proceselor de afaceri relevante și, în consecință, identifică procesele care urmează să fie acoperite de misiunile de audit conform regulilor de includere în plan acoperire definite în Metodologia de Audit de Grup, conducând la definirea Planului de Audit bazat pe risc.

Planul de Audit, care este propus anual de către Directorul Departamentului de Audit Consiliului de Supraveghere pentru aprobare, include cel puțin misiunile de audit propuse, criteriile de selecție a acestora, calendarul acestora, bugetul general de Audit Intern și cerințele de resurse umane pentru anul calendaristic următor, programul de dezvoltare a Funcției și orice alte informații relevante.

Planul de audit aprobat este revizuit și ajustat în mod regulat pe parcursul anului de către directorul de audit, ca răspuns la schimbările în activitatea organizației, riscuri, operațiuni, programe, sisteme, controale și constatările auditului. Orice modificare semnificativă față de Planul aprobat este supusă aprobării Consiliului de Supraveghere prin procesul de raportare periodică. Dacă este necesar, Funcția de Audit Intern poate efectua misiuni de audit care nu sunt incluse în Planul de Audit aprobat, notificându-le Consiliului de Supraveghere în timp util și supunându-le spre aprobare formală prin procesul de raportare periodică.

Pe parcursul anului, Departamentul de Audit Intern execută misiunile de Audit incluse în Planul de Audit, evaluând design-ul și eficacitatea proceselor auditate și a controalelor aferente. Punctele slabe sunt apoi structurate în deficiențe formale identificate și clasificate în funcție de gravitatea lor și de impactul potențial asupra organizației. La încheierea fiecărei misiuni de Audit, Departamentul de Audit Intern întocmește un Raport de Audit scris și îl emite în timp util ariei auditate și conducerii superioare. Un astfel de raport, căruia i se atribuie o evaluare generală pe baza rezultatelor activităților de audit, conține deficiențele identificate, inclusiv evaluarea acestora, propunerile de acțiuni corective, responsabilii și termenele de implementare. Pentru a se asigura că responsabilii implementează în mod corespunzător în termenele solicitate recomandările, Funcția de Audit Intern le urmărește îndeaproape.

Directorul departamentului de audit furnizează Consiliului de Supraveghere un raport periodic asupra activităților desfășurate, cel puțin semestrial. Raportul include un rezumat al misiunilor de audit efectuate, rezultatele acestora și temele potențial comune identificate, deficiențele identificate, evaluarea acestora și recomandările, responsabilii și termenele de implementare. Consiliul de Supraveghere aprobă rezultatele și determină acțiunile

corective, responsabilii și termenele de implementare. Raportul periodic include, de asemenea, rezultatele activităților de urmărire a deficiențelor de audit identificate în trecut și soluționarea acestora. În cazul oricărei situații deosebit de grave apărute între ciclul normal de raportare, Directorul departamentului de audit informează cu promptitudine Consiliul de Supraveghere, conducerea superioară relevantă și directorul de audit al grupului.

Pe baza activităților desfășurate, Directorul de Audit evaluează cel puțin anual nivelul de adecvare al Sistemului de Control Intern al Generali Romania Asigurare-Reasigurare în conformitate cu Metodologia de Audit a Grupului și furnizează o atestare formală asupra acesteia Consiliului de Supraveghere

Funcția de Audit Intern menține un Program de Asigurare a Calității și Îmbunătățire Continuă, cu evaluări interne și externe în conformitate cu cerințele noilor standarde profesionale și are ca scop identificarea oportunităților de îmbunătățire în mod continuu. Evaluările interne ale calității sunt compuse din monitorizare continuă și evaluări periodice, precum și din activități de asigurare a calității, cum ar fi revizuirea misiunilor închise (CFR). Evaluarea externă este efectuată cel puțin o dată la cinci ani de către un evaluator calificat, independent sau de către o echipă de evaluare din afara organizației. Directorul de Audit elaborează un plan pentru Programul de Asigurare a Calității și Îmbunătățire Continuă, îl discută și împărtășește rezultatele acestuia cu Consiliul de Supraveghere. Aceasta include și o autoevaluare anuală a conformității activității de audit cu Cadrul Internațional de Practici Profesionale, Politica de Audit de Grup și Metodologia de Audit de Grup.

Guvernanța internă a Funcțiilor de Audit din Generali („Auditul Grupului”) urmează organizarea Grupului Generali, care funcționează ca un grup financiar diversificat, activând în Domeniile „Asigurări”, „Gestionare active” și „Banca”. În Domeniul Asigurări, Auditul Grupului este organizat după un principiu regional care urmărește oglindirea structurii organizatorice și manageriale a Grupului în Unități de Afaceri care conduc Companiile în ariile lor de responsabilitate.

În conformitate cu modelul de guvernanță al Grupului și în conformitate cu reglementările externe și regulile generale de guvernanță corporativă, există o linie solidă de raportare între Directorul de Audit al Generali România Asigurări-Reasigurare și Directorul General de Audit al Grupului. Aceasta înseamnă că Directorul Departamentului de Audit raportează ierarhic Consiliului de Supraveghere, în timp ce linia de raportare solidă ghidează deciziile cheie privind aspectele funcționale, bugetare și de resurse umane și asigură coordonarea, fluxurile adecvate de informații și alinierea la activitățile de zi cu zi.

În conformitate cu reglementările italiene și cu Mandatul acordat de AG BoD, Funcția de Audit Intern a AG, în calitate de Companie Mamă Ultima a Grupului Generali, supraveghează și coordonează activitățile de Audit Intern în cadrul Grupului și dezvoltă funcția globală de Audit a Grupului, urmărind eficacitatea și eficiența operațională, precum și îmbunătățirea continuă a calității, inclusiv prin implementarea și îmbunătățirea instrumentelor digitale. Mai mult, există diverse comunități funcționale, inițiative referitoare la talente și programe de îmbunătățire a competențelor, care vizează consolidarea și împărtășirea cunoștințelor în toate domeniile relevante și întărirea colaborării la nivel mondial în cadrul comunității 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 rezervele tehnice;
- să asigure caracterul adecvat al metodologiilor și modelelor de bază utilizate, precum și al ipotezelor formulate în calculul rezervelor tehnice;
- să evalueze suficiența și calitatea datelor utilizate la calcularea rezervelor tehnice;
- să informeze Consiliul de Administrație al Generali România cu privire la fiabilitatea și caracterul adecvat al calculului rezervelor 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;
- oferă expertiză actuarială în cadrul proceselor de tarificare;
- alte responsabilități de raportare sau organizaționale.

În conformitate cu modelul organizațional definit de Grupul Generali, Funcția Actuarială este subordonată Directorului Executiv, pentru a asigura o supervizare independentă a calculului rezervelor tehnice. În plus, pentru a-și păstra independența în desfășurarea sarcinilor care îi revin, Șeful Funcției Actuariale raportează Directoratului, la care are acces independent și direct.

Există de asemenea o linie directă de raportare între Funcția Actuarială a Grupului Generali și Funcția Actuarială Locală, cu privire la activitățile de control realizate.

Pentru a asigura independența funcției actuariale, activitățile de calcul sunt realizate de Departamentul Actuarial Raportare ce se subordonează Directorului Financiar, validarea rezultatelor fiind realizată de Funcția Actuarială. În cadrul funcției Actuariale se realizează o supraveghere constantă, independentă asupra procesului și a rezultatelor calculului rezervelor tehnice, acest proces fiind documentat într-un raport de validare.

În ceea ce privește resursele umane, Funcția Actuarială dispune de personal cu pregătire actuarială adecvată, cu certificări în științe actuariale, statistică sau matematică, sau alte calificări post-universitare specifice domeniilor finanțe/asigurări cu niveluri diferite de experiență.

Nicio activitate nu a fost externalizată la sfârșitul anului 2024.

B.7. EXTERNALIZAREA

B.7.1. INFORMAȚII PRIVIND POLITICA DE EXTERNALIZARE

Politica 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 guvernantă sunt stabilite pentru orice inițiativă de externalizare.

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

Politica inițială de Externalizare a Grupului a fost aprobată de Consiliul de Supraveghere al Generali România la data de 29 aprilie 2015. Politica de externalizare este revizuită anual de Consiliul de Supraveghere (ultima revizuire aprobată fiind în 21.03.2024). Politica de Externalizare a Grupului fost înlocuită cu Politica Grupului de management și externalizare a terților, versiunea 1, începând cu data aprobării Consiliului de Supraveghere din 13.12.2024.

Politica prezintă 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 Generali controlează furnizorii de servicii.

Aceasta 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.

Externalizarea activităților și serviciilor reprezintă o decizie strategică. Toate deciziile de externalizare se bazează pe o evaluare riguroasă a riscurilor implicate și pe analiza avantajelor potențiale pe care entitatea le poate avea.

Generali România deține și o procedură operațională privind externalizarea activităților care a adoptat atât prevederile legislative locale cât și de la Grup, adresându-se structurilor din cadrul Direcției Centrale a Generali România care doresc achiziționarea unui serviciu care se încadrează în categoria serviciilor externalizate sau care gestionează servicii deja externalizate (critice/ non critice), respectiv externalizarea unei funcții cheie. Reglementarea internă stabilește, de asemenea, cerințele de externalizare prevăzute în contextul utilizării de servicii de tip cloud, indiferent dacă aceste servicii de tip cloud sunt furnizate direct sau fac parte din lanțul de subexternalizare.

Generali România rămâne responsabilă pentru toate obligațiile care decurg din desfășurarea activităților externalizate.

B.7.2. ALTE INFORMAȚII

La 31 decembrie 2024, contractele critice externalizate active la nivelul Generali România, gestionate conform Politicii de Externalizare au fost:

Nr. Crt.	Externalizare pentru activitate critică	Furnizor servicii	Obiect contract	Țara (jurisdicția)	Adresa
1	activitate critică – I.T.	Generali Operations Service Platform S.R.L.	Servicii de găzduire și mentenanță pentru infrastructura pusă la dispoziție de furnizor	Italia	Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi, no. 2
2	activitate critică – I.T.	Generali Versicherung A.G.	Dezvoltare și găzduire SAP, eVP	Austria	1010 Wien, Landskrongasse 1-3
3	activitate critică – I.T.	Stefanini Romania S.R.L.	Suport IT (aplicația pentru sistemul de management polițe de viață) inclusiv procesele EOM	România	Bulevardul Dimitrie Pompeiu nr. 6A, et. 3 si 5, Bucuresti
4	activitate critica - daune	Europ Assistance Hungary K.F.T.	Asistență pentru călătorii	Ungaria	Budapesta, Váci út 36-38, 1132
5	activitate critică – I.T.	Arnia Software S.R.L.	Suport IT aplicația GCommission inclusiv procesele EOM	România	Blv. Lascar Catargiu, nr. 47-53, biroul 1, etaj 6, sector 1, București
6	activitate critica - daune	Prime Risk Consultants S.R.L.	Suport în efectuarea inspecțiilor pentru dosarele de daună aferente polițelor de asigurări generale de bunuri, CASCO și RCA	România	Strada Virgil Pleșoianu 52A, București
7	activitate critică – I.T.	Dentsu Romania S.R.L. (GTS Telecom S.R.L. - Subcontractor)	Mentenanță și servicii de găzduire pentru website Generali	România	Str. George Enescu nr 11-11A, etaj 5, camera 3, sector 1, București
8	activitate critică – I.T.	M247 DC ROMANIA S.R.L.	Servicii de găzduire/ colocare a centrului de date principal Generali	România	Sos. Fabrica de Glucoza nr. 11B, etaj 1, sector 2, București
9	activitate critică – I.T.	Orange Romania S.R.L.	Servicii de găzduire/ colocare a centrului de date Disaster Recovery	România	Clădirea Tandem, Str. Matei Millo nr. 5, Sector 1, București
10	activitate critica - daune	POINTER SYSTEMS S.R.L.	Servicii/ activități de asistență la domiciliu - aferente contractelor de asigurare facultativă de locuință - și de asistență rutieră – aferente contractelor de asigurare CASCO	România	Strada Poterași, nr. 10, Sector 4, București
11	activitate critica - investiții	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	Managementul activității de administrare a investițiilor	Cehia	Vyskočilova 1481/4, 140 00 Praga 4-Michle

Generali România Asigurare Reasigurare S.A. a notificat Autoritatea de Supraveghere Financiară privind externalizarea serviciilor identificate de societate ca activitate critică în conformitate cu reglementările legale aplicabile, a documentelor corporative ale Companiei, respectiv ale politicilor și procedurilor Generali România Asigurare Reasigurare S.A..

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.

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

Generali România evaluează modul în care sistemul de guvernare gestionează riscurile activității sale prin următoarele elemente semnificative: structura și organizarea sistemului de guvernare, sistemul de management al riscurilor, funcțiile cheie, raportarea și evaluarea periodică a eficienței și adecvării sistemului. Imaginea detaliată a proceselor este reflectată în secțiunile anterioare de la capitolul B.

Structurile interne ale Generali România 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, politicile sunt revizuite cel puțin anual, adaptate în funcție de modificările semnificative survenite în sistemul de guvernare și sunt supuse aprobării conducerii.

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 provin din incertitudinea legată de ipotezele cu privire la ratele de mortalitate, morbiditate și invaliditate luate în considerare în evaluările obligațiilor de asigurare. Riscurile operaționale provin din incertitudinea legată de valoarea cheltuielilor și din exercitarea nefavorabilă de către titularii de poliță a opțiunilor lor contractuale. Alături de plata primelor, rezilierea polițelor este cea mai importantă opțiune contractuală deținută de titularii de poliță.

Riscurile de subscriere la Asigurări de Viață identificate de Companie 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.

În final, toate produsele existente în portofoliul Companiei sunt expuse la Riscul de Cheltuieli.

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 ipoteze biometrice/operaționale 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.

Cerința de capital pentru riscul de subscriere aferent asigurărilor de viață este de 27.046 mii RON la 31.12.2024.

Riscul de subscriere aferent asigurărilor de viață (Mii RON)	31.12.2024
Riscul de mortalitate	740
Riscul de longevitate	330
Riscul de invaliditate-morbiditate	3.390
Riscul de reziliere	23.114
Riscul de cheltuieli	5.079
Riscul de revizuire	157
Riscul de catastrofa	947
Diversificare	- 6.710
Riscul de subscriere aferent asigurărilor de viață - total	27.046

Nu au fost modificări în măsurarea riscurilor, comparativ cu evaluarea precedentă.

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 principalele două măsuri împotriva riscurilor de subscriere la Asigurări de Viață.

▪ Tarifarea produselor

O tarifare 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 tarificarea 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 tarificare 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 tarificarea produselor și 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 directoare 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 asigurări¹, 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.

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.

¹ O anexă este un supliment la polița primară, care oferă beneficii mai mult decât și peste polița supusă la anumite condiții.

În subscrierea de contracte de reasigurare cu reasigurători din piață, Compania este de acord și se bazează pe ghidurile menționate mai sus care indică și tranzațiile de reasigurare admisibile, cedarea maximă admisă relevantă și selecția contrapartidelor pe baza puterii lor financiare.

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 România își desfășoară activitatea în segmentele de Retail, Întreprinderi mici și mijlocii și Corporate & Comercial. Generali România 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 România. 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 Asigurărilor Generale sunt măsurate printr-un model cantitativ bazat pe metodologia și parametrii definiți în abordarea Formulei Standard.

Mai mult, pe lângă măsurile standard 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. Această evaluare continuă asigură alinierea la Cadrul Apetitului de Risc din cadrul Grupului Generali.

În ceea ce privește expunerile la riscul de catastrofă, Compania nu a înregistrat evoluții semnificative comparativ cu anul trecut. Principalele expuneri pentru riscurile de catastrofă sunt reprezentate de inundații și cutremure.

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.

Cerința de capital pentru riscul de subscriere aferent asigurărilor generale este de 292.916 mii RON la 31.12.2024.

Riscul de subscriere aferent asigurărilor generale		31.12.2024
(Mii RON)		
Riscul de prime și rezerve		285.377
Riscul de reziliere		7.893
Riscul de catastrofă		25.544
Diversificare	-	25.898
Riscul de subscriere aferent asigurărilor generale - total		292.916

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 vreo aprobare suplimentară sau prealabilă. Limitele pot fi stabilite pe baza limitelor de valoare, a tipului de risc și a expunerii la produs. Scopul acestor limite este de a asigura o dezvoltare coerentă și profitabilă a portofoliului de afaceri.

Reasigurarea este una dintre cele mai importante componente în privința operațiunii de gestionare a riscului și a capitalului disponibil pentru societățile de asigurare, inclusiv pentru Generali România.

Reasigurarea este una dintre cele mai importante tehnici de reducere a expunerii la risc, în special pentru portofoliul de Asigurări Generale, la care o societate de asigurare poate apela. Scopul reasigurării este acela de a optimiza utilizarea capitalului prin cedarea unei părți din riscul subscris partenerilor selectați, fiind minimizat în același timp riscul de credit asociat unei astfel de operațiuni.

Contractele de reasigurare ale Generali România sunt acoperite de GP Re Reinsurance EAD și susținute de Assicurazioni Generali S.p.A. - rating "A+" (Superior) acordat de agenția de rating AM Best, în vreme ce riscurile cele mai mari sunt atribuite reasiguratorilor internaționali prezenți pe piața externă.

Compania are o expunere limitată la riscurile de catastrofă naturală, ca rezultat a unei structuri de reasigurare corespunzătoare, tratatul de reasigurare de tip excedent de daună pe eveniment acoperind principalele riscuri la care este expus portofoliul. În caz de catastrofă naturală, cele mai mari expuneri ale Generali România sunt următoarele: cutremurul, inundațiile și alunecările de teren.

Ținând cont de expunerea la riscul de catastrofă naturală (inundații, cutremure) și în conformitate cu Directiva privind solvabilitatea companiilor de asigurări Solvabilitate II, Generali România monitorizează constant profilul de risc al Companiei prin calcularea cerinței de capital, dar și a pierderii maxime posibile.

În ceea ce privește abordarea subscrierii riscurilor de catastrofă, aceasta este una prudentă, acumularea acestora fiind atent urmărită pe tot parcursul anului de către responsabilii cu monitorizarea din punct de vedere tehnic în vederea evitării expunerilor nedorite în zonele vulnerabile producerii riscurilor de catastrofă.

Programul de Reasigurare pentru Riscurile de Catastrofă pentru anul 2024 este conceput după cum urmează:

- capacitate de protecție aferentă acoperirii pierderilor unui eveniment cu o perioadă de revenire de cel puțin 250 de ani;
- capacitatea de protecție s-a dovedit a fi suficientă în cazul tuturor pierderilor recente ca urmare a evenimentelor de catastrofă naturală majore;
- capitalul de risc substanțial economisit prin intermediul protecției.

În plus, expunerea la catastrofă și acumularea de risc sunt monitorizate în mod continuu fiind raportate la intervale regulate pentru a se asigura că, în nici un moment, la nivel agregat, expunerea nu depășește limitele de risc ale Societății. Monitorizarea nu se limitează doar la liniile de asigurări de bunuri, ci include toate clasele de asigurări cu potențial de a produce pierderi semnificative în caz de catastrofă, această monitorizare evidențiind posibilele acumulări de risc la nivel de inter-clase de asigurare. În tot acest cadru, datele cu relevanță în caz de Catastrofă, inclusiv informații referitoare la expunere, dar și referitoare la daune, sunt monitorizate în mod regulat la nivel intern pentru managementul portofoliului. Toate aceste date sunt, de asemenea, colectate de către Direcția Centrală în vederea unei raportări finale adecvate la nivel consolidat, pentru a fi asigurată menținerea unei modelări adecvate în caz de catastrofă, pentru reînnoirea tratatelor și pentru alinierea la cerințele Directivei Solvabilitate II.

În plus, în ceea ce privește negocierea și încheierea contractului de reasigurare în caz de catastrofă, au fost luate în considerare următoarele aspecte:

- dispersia riscului - pentru liniile de asigurări CASCO și Bunuri materiale (inclusiv Engineering);
- severitatea evenimentelor catastrofale definite în conformitate cu practica internațională și care ar fi putut provoca daune semnificative pe liniile de asigurări CASCO, cât și Bunuri Materiale - inclusiv Engineering;
- de asemenea, a fost luată în considerare perioada de recurență a unor astfel de evenimente catastrofice, în conformitate cu analize efectuate de specialiștii din acest domeniu;
- expunerea și/sau pierderea maximă probabilă a Societății în cazul producerii unor evenimente de tip CAT - au fost modelate în baza sumei asigurate agregată transmisă Reasigurătorului - pentru linia de asigurări de bunuri, expunerile agregate au fost furnizate la nivel de zone CRESTA, în timp ce pentru CASCO a fost furnizată o cifră agregată;
- pierderea maximă probabilă a fost modelată de Reasigurător folosind metode probabilistice și matematice și, prin urmare, a fost determinată capacitatea de protecție necesară;
- Riscul de subscriere: Au fost luate în considerare atât severitatea cât și frecvența evenimentelor nedorite (în special cutremure și inundații) înainte de încheierea contractelor de reasigurare. Atât severitatea cât și frecvența ar fi putut avea un efect negativ asupra solvabilității Societății;
- Riscul de credit: Acesta poate fi considerat irelevant, portofoliul Societății fiind sub protecția unei societăți captive parte a Generali CEE Holding, Grup cu o stabilitate financiară solidă, neexistând din acest punct de vedere vreun risc legat de decontările care trebuie făcute de GP RE către Generali România.

În ceea ce privește gestionarea expunerilor, un proces de reasigurare adecvat este principala tehnică de atenuare a riscului, aceasta limitând nivelul de volatilitate în Profitul și Pierdere Grupului.

Același nivel de protecție și de economisire a capitalului de risc este garantat pentru protecția riscurilor non-catastrofă, riscurile extreme unice pe liniile de business de tip Bunuri, Transport și Răspundere.

Generali România a preferat, din punct de vedere istoric, pentru portofoliul de Asigurări Generale, ca instrument de atenuare a riscului în caz de catastrofă - reasigurarea tradițională, nemanifestând apetit pentru alte tipuri de protecție.

Încheierea contractelor de reasigurare pentru anul 2024 a constituit un proces care a avut ca obiective principale, protejarea intereselor asiguratului, pe de o parte, respectiv atenuarea impactului negativ care ar fi putut fi provocat de evoluția nefavorabilă a factorilor de risc ai Generali România, pe de altă parte.

Programul de reasigurare pentru anul 2024 a fost conceput astfel încât toate liniile de afaceri au beneficiat de protecție adecvată prin reasigurare și a fost aprobat de către Consiliul de Supraveghere.

Programul de reasigurare disponibil în 2024 a fost unul eficient, a îndeplinit toate cerințele de protecție în caz de pierderi, indiferent de frecvența și/sau gravitatea pierderilor posibile.

Procesul descris și evaluarea periodică efectuată permit confirmarea adecvării tehnicilor de diminuare a riscurilor. Acestea sunt efectuate de către responsabilul de Risc Management - responsabil atât pentru validarea limitelor propuse de către Funcția de Asigurare și Reasigurare, cât și pentru măsurarea, monitorizarea și raportarea profilului riscului de subscriere al Grupului.

Funcția de Risc Management confirmă acuratețea tehnicilor de mitigare a riscului cu o frecvență anuală prin măsurarea eficienței și a calculului de capital.

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 Asigurări de 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.

Mai detaliat, Compania este expusă la Riscul de Piață ca urmare a următoarelor clase de active:

Tipul instrumentului	Valoarea Solvabilitate II (mii RON)
Obligațiuni de stat	1.399.898
Obligațiuni corporative	248.694
Proprietăți și Terenuri	41.232
Depozite bancare, altele decât echivalentele de numerar	86.862
Acțiuni	115.211

Referitor la cerința de capital de solvabilitate pentru acțiuni, Compania a întocmit documentarea îndeplinirii cerințelor articolului 171(a) din Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 al Comisiei. Documentarea a fost transmisă în data de 4 Februarie 2025 către ASF. În data de 4 Martie 2025, ASF consideră satisfăcător îndeplinirea cerințelor prevăzute la Articolul 171a din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei din 10 octombrie 2014 de completare a Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II).

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	1.399.898	Riscul de Rată a Dobânzii, Riscul de Dispersie, Riscul de Concentrare
Obligațiuni corporative	248.694	Riscul de Rată a Dobânzii, Riscul de Dispersie, Riscul de Concentrare
Proprietăți și Terenuri	33.397	Riscul de Proprietate
Depozite bancare, altele decât echivalentele de numerar	86.862	Riscul de Rată a Dobânzii, Riscul de Concentrare, Riscul de Dispersie
Acțiuni	123.046	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. Activitatea de administrare a investițiilor este externalizată către Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Procesul de stabilire a politicii de investiții începe cu definirea obiectivelor și a strategiilor de investiții, care sunt aprobate de către organul administrativ al companiei. Profilul de risc este evaluat și aprobat pentru a asigura că investițiile se aliniază cu toleranța la risc a companiei. Managerul de risc, împreună cu directorul departamentului Trezorerie și Gestione Investiții, monitorizează încadrarea în limitele de investiții ori de câte ori este propusă o investiție semnificativă. Firma către care este delegată activitatea de investire furnizează periodic rapoarte detaliate privind performanța investițiilor și respectarea politicii de investiții. Monitorizările interne cu privire la respectarea limitelor din mandatul de investiții de către firma care se ocupă de managementul activelor sunt realizate trimestrial, asigurând astfel o supraveghere continuă și adaptarea la schimbările din piață.

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 rentabilitate a riscului 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 durată. 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 asumate. În acest scop, se efectuează analize ale relației activ-pasiv într-o serie de scenarii de piață și condiții 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 amplexarea analizei pot varia în funcție de criterii cum ar fi structura investițională în curs de evaluare, volumul investițiilor și cadrul de reglementare.

C.3. RISCUL DE CREDIT

Compania este expusă riscurilor de credit aferente activelor investite și din relația contractuală cu alte contrapartide. 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.

Tipul expunerii		Val. Solvabilitate II (mii RON)
Tip I	Sume recuperabile de reasigurare	211.762
	Creanțe reasigurare	13.626
	Numerar și echivalente de numerar	8.433
Tip II	Creanțe (comerț, nu asigurări)	7.441
	Creanțe de asigurare și de la intermediari	83.912

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 neplată 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, regrese, 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 contrapartidele 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	55.098
Tip II	3.661

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 nesiguranță, 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 vânzărilor (adică capacitatea de a vinde sume adecvate la un preț corect și într-un 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 rezervelor tehnice sunt recalculat pentru a lua în considerare circumstanțe improbabile, dar plauzibile, care ar avea un impact negativ asupra lichidității.

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 guvernanta 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 Asigurări de Viață și Asigurări Generale principiile care trebuie aplicate pentru a diminua impactul asupra lichidității din scenariile de reziliere și răscumpărare pentru Asigurări de Viață la afacerile de viață și fluxul daunelor în Asigurări 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 contrapartide și/sau Grupuri individuale. În cazul unei emisiuni de neplată sau a unei alte lichidități a unei contrapartide 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 pe 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 rezervele 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.

Așa cum prevede Regulamentul delegat 2015/35/CE, articolul 260(2), EPIFP se determină ca diferență dintre valoarea oficială pentru BEL și calculul BEL sub presupunerea că primele viitoare (și beneficiile aferente) ce ar trebui să apară din contractele existente nu vor mai apărea.

Valoarea EPIFP pentru Asigurările de Viață a fost calculată în conformitate cu articolul 260(2) a Actelor delegate și se ridică la 57.005 mii RON la sfârșitul anului 2024.

Valoarea EPIFP pentru Asigurările Generale a fost calculată în conformitate cu articolul 260(2) a Actelor delegate și se ridică la 40.784 mii RON la sfârșitul anului 2024.

C.5. RISCUL OPERAȚIONAL

Riscul Operațional reprezintă riscul de pierdere rezultat din curențe sau prăbușiri atribuibile procedurilor, persoanelor și sistemelor interne sau evenimentelor 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 conformitate, 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.

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 reasiguratorilor 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 prezența României prin obligațiuni de stat;
- contrapartidele de reasigurare;
- 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 menționate mai jos.

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.

Principalele trenduri ale riscurilor emergente includ:

- **Digitalizarea:** reprezintă o zonă de atenție pentru Companie având în vedere posibile schimbări ale comportamentelor clienților, precum și nevoia de dezvoltare și aliniere la tehnologiile globale care sunt din ce în ce mai folosite în viața de zi cu zi. Utilizarea eficientă a tehnologiilor va fi un avantaj semnificativ pentru Companie și astfel Digitalizarea este considerat un element cheie;

- **Sustenabilitate:** Strategia Generali are la bază implementarea integrată a sustenabilității în activitățile zilnice, astfel încât să putem proteja oamenii și planeta;
- **Modificări ale structurilor de afaceri:** noi modalități de a lucra cu mobilitate crescută și instrumente digitale precum telemunca, social-media, utilizarea crescută a platformelor digitale sunt cele mai importante schimbări. Compania este concentrată în mod activ pe alinierea noilor modalități de lucru la comportamentele și nevoile angajaților conduse de proiectul de transformare organizațională;
- **Instabilitate geopolitică:** evaluarea acestui risc a determinat o modificare la risc crescut din cauza conflictului Rusia – Ucraina considerând poziția geografică a României.

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 există 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 decembrie 2024 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 cu modificările și completările ulterioare.

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

- eliminarea activelor intangibile și a cheltuielilor de achiziție amânate;
- recunoașterea dreptului de utilizare active și a datoriilor de leasing în conformitate cu IFRS 16;
- reevaluarea activelor și datorilor, altele decât rezervele tehnice care nu sunt evaluate la valoare justă în situațiile financiare statutare (de exemplu instrumentele financiare);
- evaluarea contribuțiilor speciale către Biroul asiguratorilor auto din România și către Fondul de garantare a asiguraților au fost raportate ca împrumuturi și ajustate cu valoarea în timp a banilor;
- ajustarea primelor cu scadență în viitor și a comisioanelor aferente;
- evaluarea 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 (a)	Reclasificări (b - a)	Valori statutare reclasificate (b)	Ajustări Solvabilitate II (c- b)	Valori Solvabilitate II (c)
Imobilizări necorporale	41.224	0	41.224	-41.224	0
Cheltuieli de achiziție amânate	124.660	-1.652	123.008	-123.008	0
Creanțe din taxe amânate	0	0	0	0	0
Imobilizări corporale	20.379	0	20.379	20.853	41.232
Investiții (altele decât cele aferele contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților)	2.026.250	-151.945	1.874.305	-23.641	1.850.664
Acțiuni	21	25.914	25.935	31.912	57.847
Obligațiuni guvernamentale	1.469.012	0	1.469.012	-69.114	1.399.898
Obligațiuni corporative	247.852	0	247.852	841	248.693
Dețineri în societăți de investiții	0	44.644	44.644	12.720	57.364
Depozite	86.862	0	86.862	0	86.862
Alte investiții	222.503	-222.503	0	0	0
Investiții aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților	66.618	0	66.618	0	66.618
Alte împrumuturi	0	150.010	150.010	-31.996	118.014
Sume de recuperat din reasigurare	332.134	0	332.134	-120.372	211.762
Asigurări generale	312.702	-2.003	310.699	-87.120	223.579
Asigurări de viață	19.432	2.003	21.435	-33.252	-11.817
Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă	184.862	45.683	230.545	-146.633	83.912
Creanțe de recuperat din reasigurare	14.409	-795	13.614	12	13.626
Alte creanțe	70.032	-62.542	7.490	-49	7.441
Numerar și echivalente de numerar	11.129	-2.691	8.438	-5	8.433
Alte active neprezentate distinct	5.412	22.271	27.683	-743	26.940
Total active	2.897.110	-1.661	2.895.448	-466.805	2.428.643
Rezerve tehnice	2.055.613	0	2.055.613	-731.111	1.324.502
Asigurări generale	1.637.130	-5.876	1.631.254	-596.404	1.034.850
Asigurări de viață	418.483	5.876	424.359	-134.707	289.652
Datorii contingente	0	0	0	1	1
Provizioane	60.587	-191	60.396	0	60.396
Datorii din impozite amante	0	0	0	46.106	46.106
Datorii financiare altele decât credite bancare	0	0	0	19.932	19.932
Datorii din operațiuni de asigurare directă	3.371	108.220	111.591	-27.614	83.977
Datorii din reasigurare	62.388	0	62.388	121	62.509
Datorii din alte operațiuni (comerciale)	160.750	-65.336	95.414	0	95.414

Reconciliere între bilanțul statutar și bilanțul Solvabilitate II

(mii RON)	Valori statutare (a)	Reclasificări (b - a)	Valori statutare reclasificate (b)	Ajustări Solvabilitate II (c- b)	Valori Solvabilitate II (c)
Alte elemente de pasiv neprezentate distinct	47.071	-44.354	2.717	-1.267	1.450
Total datorii	2.389.780	-1.661	2.388.119	-693.831	1.694.288
Excedentul activelor asupra datoriilor	507.330	0	507.330	227.025	734.355

MĂSURAREA VALORII JUSTE

În regulament se indică clar ierarhia valorii juste care trebuie adoptată la evaluarea activelor și pasivelor, altele decât rezervele 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;
- **Nivelul 3:** în cazul în care nu există prețuri de piață cotate pe piețele active disponibile, utilizarea tehnicilor de evaluare alternativă. Aceste tehnici 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 cotelat

Prețul de piață cotelat pe 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 cotelat 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 cotelat.

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 dată de piață neobservabilă este o dată 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 cotat 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 rezonabilitate 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 bază 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 bază 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 Solvabilitate II 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 Solvabilitate II 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.

Reconciliere între bilanțul statutar și bilanțul Solvabilitate II

(mii RON)	Valori statutar (a)	Reclasificări (b - a)	Valori statutare reclasificate (b)	Ajustări Solvabilitate II (c-b)	Valori Solvabilitate II (c)
Imobilizări necorporale	41.224	0	41.224	-41.224	0
Cheltuieli de achiziție amânate	124.660	-1.652	123.008	-123.008	0
Creanțe din taxe amânate	0	0	0	0	0
Imobilizări corporale	20.379	0	20.379	20.853	41.232
Investiții (altele decât cele aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților)	2.026.250	-151.945	1.874.305	-23.641	1.850.664
Acțiuni	21	25.914	25.935	31.912	57.847
Obligațiuni guvernamentale	1.469.012	0	1.469.012	-69.114	1.399.898
Obligațiuni corporative	247.852	0	247.852	841	248.693
Dețineri în societăți de investiții	0	44.644	44.644	12.720	57.364
Depozite	86.862	0	86.862	0	86.862
Alte investiții	222.503	-222.503	0	0	0
Investiții aferente contractelor pentru care riscul investițional este transferat contractanților	66.618	0	66.618	0	66.618
Alte împrumuturi	0	150.010	150.010	-31.996	118.014
Sume de recuperat din reasigurare	332.134	0	332.134	-120.372	211.762
Asigurări generale	312.702	-2.003	310.699	-87.120	223.579
Asigurări de viață	19.432	2.003	21.435	-33.252	-11.817
Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă	184.862	45.683	230.545	-146.633	83.912
Creanțe de recuperat din reasigurare	14.409	-795	13.614	12	13.626
Alte creanțe	70.032	-62.542	7.490	-49	7.441
Numerar și echivalente de numerar	11.129	-2.691	8.438	-5	8.433
Alte active neprezentate distinct	5.412	22.271	27.683	-743	26.940
Total active	2.897.110	-1.661	2.895.448	-466.805	2.428.643

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 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. Ajustările se datorează, în principal, cerinței IFRS 16 pe baza căreia Societatea a prezentat un drept de utilizare a activului și o datorie de leasing pentru contractele de închiriere. Pentru raportarea statutară, cheltuielile de chirie nu sunt capitalizate.

INVESTIȚII - ACȚIUNI

În conformitate cu cerințele Solvabilitate II, acțiunile sunt recunoscute la valoare justă. Acțiunile necotate deținute la societăți de asigurare (Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale) sunt evaluate pe baza valorii Fondurilor Proprii Solvabilitate II. A fost folosită valoarea Fondurilor Proprii din raportul de Solvabilitate II aferent anului 2023, fiind cel mai recent raport auditat și publicat.

În situațiile financiare statutare, acțiunile sunt evaluate la cost.

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 liniară. 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.

INVESTIȚII – DEȚINERI IN SOCIETATI DE INVESTIȚIE

Investițiile pe termen lung în unități de fond cotate sunt incluse în această poziție, ajustarea pentru Solvabilitate II fiind dată de evaluarea la valoarea de piață comparativ cu evaluarea la cost în situațiile financiare statutare.

În aceasta categorie au fost recunoscute în bilanțul Solvabilitate II de asemenea și deținerile sub forma de acțiuni în Fondul Proprietatea care în bilanțul statutar se regăsesc la poziția ”acțiuni”

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.

ALTE IMPRUMUTURI

Societatea a înregistrat la aceasta poziție contribuțiile speciale plătite către Biroul asiguratorilor auto din România și către Fondul de garantare a asigurărilor. În bilanțul statutar acestea sunt prezentate la cost. Ajustarea Solvabilitate II reprezintă ajustarea pentru valoarea în timp a banilor.

CREANȚE PROVENITE DIN OPERAȚIUNI DE ASIGURĂRI DIRECTE

Diferența este generată în principal de ajustarea primelor de asigurări viitoare pentru Asigurări de Viață și Asigurări Generale. În raportările statutare, creanțele din activitatea de asigurare sunt recunoscute anualizat pentru Asigurările Generale și asigurările tradiționale de Viață, conform contractelor încheiate pentru produsele de asigurare de tip bankassurance 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 față de raportarea statutară, costul amortizat fiind considerat o aproximare rezonabilă a valorii de piață.

Diferența este generată de ajustări în timpul inventarierii, ajustare care a fost efectuată ulterior întocmirii bilanțului Solvabilitate II.

ALTE CREAŢE

Această poziție conține creanțe, altele decât cele legate de activitatea de asigurare. Datorită perioadei scurte, alte creanțe din această poziție, 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. Diferența față de raportarea statutară pentru acest element este imaterială și a fost generată de diferențele constatate în procesul de inventariere a patrimoniului la 31 decembrie 2024.

ALTE ACTIVE NEPREZENTATE DISTINCT

Acestea sunt prezentate la valoare justă, însă se consideră că o aproximare rezonabilă a acestora este costul amortizat. Această poziție conține cheltuieli înregistrate în avans. Diferența între cele două raportări provine din aplicarea IFRS 16 pentru contractele de chirie.

D.2. REZERVE TEHNICE**D.2.1. REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURĂRI DE VIAȚĂ****Privire de ansamblu rezerve tehnice asigurări de viață**

Rezervele tehnice (TP) referitoare la Asigurările de Viață conform Solvabilitate II, la finalul anului 2024 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 2024, împărțite pe componente principale: cea mai corectă estimare a pasivelor, suma recuperabilă din reasigurare și marja de risc.

Rezerve tehnice Asigurări de Viață conform Solvabilitate II

(mii RON)	2024	2023	2022	2021	2020
Cea mai bună estimare, partea brută (BEL)	281.797	281.182	280.614	320.647	306.918
Marjă de risc (RM)	7.855	6.740	6.679	6.074	5.374
Rezerve tehnice - brute de reasigurare	289.652	287.921	287.293	326.721	312.292
Recuperări din reasigurare (RR)	-11.817	-31.119	-18.748	-14.173	-13.197
Rezerve tehnice - nete de reasigurare	301.469	319.041	306.041	340.894	325.489

Cea mai bună estimare corespunde mediei fluxurilor de trezorerie viitoare, ajustată în funcție de probabilități, ținând cont de valoarea în timp a banilor (valoarea actualizată estimată a fluxurilor de trezorerie viitoare), bazată pe structura relevantă a ratelor dobânzilor fără risc la 31 decembrie 2024, conform datelor observate pe piață și a informațiilor oficiale furnizate de EIOPA.

Metoda utilizată pentru a deriva cea mai bună estimare a pasivelor 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 asiguratului, reflectând caracteristicile acestora, conform limitelor contractuale definite. În special, proiecțiile iau în considerare 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 exemplu opțiunea de răscumpărare sau cea de încetare a plății primelor).

În funcție de tipul portofoliului și riscul inerent al acestora, 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).

După cum s-a arătat în tabelul de mai sus, cea mai bună estimare la nivel brut de reasigurare a fost de 281.797 mii RON și este, în mare parte, aferentă portofoliului de asigurări cu participare la profit (aproximativ 72,3%).

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 reasigurători.

Marja de risc reprezintă o indemnizație care ia în calcul incertitudinea inevitabilă legată de volatilitatea ipotezelor operaționale și inerente în viitoarele fluxuri de numerar. Marja de risc este calculată prin abordarea costurilor de capital, luând în considerare costul asociat cu riscurile care nu sunt acoperite.

Cerința de capital necesară pentru a acoperi riscurile neriscante, a fost stabilită cu ajutorul modelului standard. 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 2024, marja de risc pentru portofoliul de Asigurări de Viață al Generali România este egală cu 7.855 mii RON.

În tabelul de mai jos sunt prezentate riscurile de subscriere (Viață) aplicate în calculul marjei de risc:

Risc	Variabile cheie	Abordare
Risc de mortalitate	Suma la risc	Valoarea prezentă
Risc de invaliditate – morbiditate	Suma la risc	Valoarea prezentă
Risc de reziliere	BEL	Valoarea prezentă
Risc de longevitate	BEL	Valoarea prezentă
Risc de cheltuială	Costuri	Valoarea prezentă
Risc de revizuire	BEL	Valoarea prezentă
Risc de catastrofă	Suma la risc	Valoarea anuală
Risc de credit pentru contractele de reasigurare	Recuperabile din reasigurare	Valoarea anuală
Risc operațional	BEL	Valoarea prezentă

Marja de risc este alocată pe linii de business în funcție de rezultatele pentru fiecare risc. Cea mai importantă parte a Necesarului de capital total de solvabilitate neacoperit este deținută de riscul de reziliere masivă (mass lapse), care reprezintă 57,8% din total.

Din perspectiva liniilor de business, contractele de asigurare cu participare la profit contribuie cu 79,7% din riscul de reziliere masivă și cu 57,8% din totalul NH SCR.

Necesarul de capital de solvabilitate neacoperit per Factori de risc

(mii RON)	Necesarul de capital de solvabilitate neacoperit	Marja de risc
TOTAL	27.482	-7.855
Risc de mortalitate	101	-21
Risc de mortalitate în caz de catastrofă	332	-68
Risc de longevitate	110	- 34
Risc de invaliditate-morbiditate	1.010	-163

Risc de reziliere	15.888	-4.819
Risc de cheltuială	3.783	-799
Risc de revizuire	388	-171
Risc de credit pentru contractele de reasigurare	5.870	-1.781
Risc operațional	27.482	-7.855

Valoarea totală a rezervelor tehnice aferente Asigurărilor de Viață din cadrul Generali România, conform Solvabilitate II la 31 decembrie 2024, calculată ca sumă a celei mai bune estimări a obligațiilor la nivel net de reasigurare și marjă de risc, însumează 301.469 mii RON.

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

(mii RON)	Cea mai bună estimare, brută 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	222.898	6.765	229.663	361.272	229.663
Index și unit linked	58.899	1.091	59.989	63.087	59.989
Asigurări de sănătate asemănătoare celor de Viață	0	0	0	0	0
Total	281.797	7.855	289.652	424.359	289.652

Rezervele tehnice brute de reasigurare conform Solvabilitate II ale Generali România, constau în principal în produse de asigurare cu participare la profit (mai mult de 72%), produse cu componentă investițională (unit-linked) - aproximativ 21%, și din alte contracte tradiționale de Viață fără opțiuni și garanții.

(mii RON)	Cea mai bună estimare brută de reasigurare	Marja de risc
TOTAL	281.797	7.855
Asigurări cu participare la profit	203.789	5.963
Contracte fără opțiuni și garanții - unit-linked	58.899	1.091
Contracte fără opțiuni și garanții – altele	15.448	801
Anuități provenind din contracte de Asigurare Generală	3.961	1
Acceptări în reasigurare - Alte contracte	-300	0

Toate estimările au fost revizuite și actualizate în comparație cu perioada anterioară de raportare.

Următorul tabel compară rezervele tehnice statutare cu rezervele tehnice conform Solvabilitate II, la finalul lui 2024:

(mii RON)	Rezerve tehnice statutare reclassificate	Rezerve tehnice Solvabilitate II	Variație
Rezerve brute/Cea mai bună estimare, partea brută (BEL)	424.359	281.797	142.562
Rezerve cedate/Recuperări din reasigurare	21.435	-11.817	33.252
Marjă de risc	0	7.855	-7.855
Rezerve tehnice nete	402.924	301.469	101.455

Diferența dintre rezervele statutare și rezervele tehnice (TP) Solvabilitate II se datorează diferențelor metodologice substanțiale dintre cele două abordări. Făcând comparația între cele două sume, nu oferă informația cu privire la adecvarea bazei curente de rezervare.

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.

Nivel de incertitudine și analize de sensibilitate

Evaluarea rezervelor tehnice Solvabilitate II depinde nu doar de metoda, modelele 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 3.605 mii RON (1,28%).

Un tabel sumarizator cu analiza sensibilităților se regăsește mai jos:

**SII Rezerve tehnice Asigurări de Viață conform Solvabilitate II:
Analiza de sensibilitate pentru Cea mai bună estimare**

(mii RON)		Cea mai bună estimare, brută	Delta %
31.12.2024 Valoare oficială		281.797	
Rata fără risc: "Rata dobânzii"	+50bps	-4.433	-1,57%
Rata fără risc: "Rata dobânzii"	-50bps	4.935	1,75%
Inflație	+100bps	1.321	0,47%
Variația ratei forward finala / Ultimate forward rate	-15bps	11	0,00%
Cheltuieli administrative/investiții	*90%	-3.605	-1,28%
Cheltuieli administrative/investiții	*110%	3.605	1,28%
Rată de răscumpărare	*90%	-3.682	-1,31%
Rată de răscumpărare	*110%	3.389	1,20%
Rate de mortalitate	*90%	-489	-0,17%
Rate de mortalitate	*110%	488	0,17%
Rate de morbiditate	*90%	-2.344	-0,83%
Rate de morbiditate	*110%	2.344	0,83%

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, PRIMĂ DE ECHILIBRARE ȘI 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 2024, 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 GENERALE

Rezervele tehnice (TP) pentru Asigurări Generale, referitoare la:

- daune în rezervă, raportate sau nu, produse înainte de data evaluării, ale căror costuri și cheltuieli nu au fost plătite integral până la data respectivă (rezervă tehnică daune) și
 - 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 sumă 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 ipoteze 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 aferentă 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 rezervelor de daună statutare;
- 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), în fiecare categorie identificându-se 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 triumghiul cumulat al daunelor și al 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 daună. 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

Valorile daunelor utilizate în calcularea rezervelor tehnice prin metode actuariale nu sunt ajustate cu inflația istorică. Inflația viitoare este însă considerată în determinarea fluxurilor de numerar viitoare generate de rezervele tehnice.

Metode actuariale

Metodele actuariale utilizate pentru proiecția istoricului daunelor plătite și în rezervă 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 întâmpinate funcționează tehnic ca și cele menționate anterior, însă se bazează pe dezvoltările daunelor întâmpinate, adică suma plăților cumulative și a rezervelor de daune;
- metoda Ratei de Daună Incrementală (ILR) este folosită în cazul asigurării de răspundere civilă auto, pentru daune mari aferente vătămărilor corporale, unde ca specific, volumul de date este redus, iar volatilitatea daunelor este ridicată.

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 Generale se realizează pentru anuitățile în rezervă (RBNS - anuități raportate, dar neachitate) cu ajutorul tehnicilor aferente Asigurărilor de Viață. Materialitatea anuităților care ar putea apărea în viitor (IBNR - daune întâmpinate, dar neraportate) este evaluată anual folosind abordarea frecvență/severitate.

Pentru a obține valoarea finală celei mai bune estimări, toate elementele 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 Statutară și rezerva de daune brută Statutară. 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 statutară a rezervei de primă este înmulțită cu o valoare specifică a ratei daune aferentă anului curent;

- componenta legată de cheltuielile de administrare: valoarea statutară a rezervei de primă 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 recuperare 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 vederea calculării rezervei de prime netă, limitele contractuale sunt stabilite la 1 an.

În mod similar rezervei tehnice de daune, rezerva de prime netă 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.

Discountarea rezervelor de daună se face în funcție de fiecare monedă de schimb în care sunt exprimate obligațiile de daună ale companiei.

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 catastrofă, 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 măsura 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 2024 și 31 decembrie 2023, separat pe fiecare din componentele principale: cea mai bună estimare a obligațiilor, marja de risc și recuperările din reasigurare, ajustate cu riscul de faliment al contrapartidelor de reasigurare:

Valoarea rezervei tehnice de daune			
(mii RON)	31.12.2024	31.12.2023	delta
Cea mai bună estimare - partea brută	582.268	353.805	228.463
Marja de risc	14.527	10.736	3.792
Rezerve tehnice - partea brută	596.795	364.540	232.255
Recuperări din reasigurare	232.776	145.264	87.513
Ajustarea de default (CDA)	1.138	728	410
Recuperări din reasigurare după CDA	231.639	144.536	87.103
Rezerve tehnice - partea netă	365.156	220.004	145.152

Valoarea rezervei tehnice de prime

(mii RON)	31.12.2024	31.12.2023	delta
Cea mai bună estimare - partea brută	424.003	278.428	145.575
Marja de risc	14.051	10.955	3.096
Rezerve tehnice - partea brută	438.055	289.383	148.671
Recuperări din reasigurare	-7.810	-29.675	21.864
Ajustarea de default (CDA)	249	132	117
Recuperări din reasigurare după CDA	-8.060	-29.807	21.747
Rezerve tehnice - partea netă	446.114	319.190	126.924

Pe parcursul anului 2024 nu a fost efectuată nici o modificare a metodologiei de calcul.

Principalii factori care au influențat evoluția rezervelor tehnice sunt următorii:

- Fluctuațiile rezervelor tehnice non-viață de la 31 decembrie 2023 până la 31 decembrie 2024 se datorează în principal mișcărilor de portofoliu (creșterea portofoliului), creșterii presiunilor inflaționiste asupra daunelor și creșterii riscurilor în portofoliu: impactul cel mai semnificativ este vizibil asupra liniilor de afaceri Motor și în special RCA. Asigurările de incendiu și bunuri înregistrează de asemenea o creștere a rezervelor, datorită creșterii portofoliului cât și datorită evoluției daunelor mari.

Detalii pe linii de business

Următoarele tabele sumarizează rezervele tehnice la 31 decembrie 2024 conform regimului Solvabilitate II (și principalele componente) la nivelul fiecărei linii de business:

Rezerve tehnice de daune

(mii RON)	Cea mai bună estimare - partea brută	Marja de risc	Rezerve tehnice - partea brută	Recuperări din reasigurare	Ajustarea de default	Rezerve tehnice - partea netă
	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
Asigurări directe	582.268	14.527	596.795	232.776	1.138	365.156
Asigurări pentru cheltuieli medicale	230	5	235	122	0	113
Asigurări de protecție a veniturilor	131	4	135	10	0	125
Asigurarea de compensare a lucrătorilor	-	-	-	-	-	-
Asigurarea de răspundere civilă auto	368.339	10.984	379.324	154.781	899	225.441
Alte asigurări auto	88.228	1.272	89.500	1.572	5	87.932
Asigurarea maritimă, aviaică și de transport	28.756	210	28.966	21.598	42	7.410
Asigurarea de incendiu și alte asigurări de bunuri	76.011	1.282	77.293	44.435	138	32.996
Asigurarea de răspundere civilă generală	15.282	675	15.957	6.541	50	9.466
Asigurarea de credite și garanții	-	-	-	-	-	-
Asigurări de protecție juridică	-	-	-	-	-	-
Asistență	5.272	94	5.367	3.717	4	1.653
Pierderi financiare diverse	18	1	19	-	-	19
Asigurări neproporționale	-	-	-	-	-	-
Total	582.268	14.527	596.795	232.776	1.138	365.156

Rezerve tehnice de prime

(mii RON)	Cea mai bună estimare - partea brută	Marja de risc	Rezerve tehnice - partea brută	Recuperări din reasigurare	Ajustarea de default	Rezerve tehnice - partea neta
	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
Asigurări directe	424.003	14.051	438.055	-7.810	249	446.114
Asigurări pentru cheltuieli medicale	-61	10	-51	4	-	-55
Asigurări de protecție a veniturilor	137	35	172	-21	-	193
Asigurarea de compensare a lucrătorilor	-	-	-	-	-	-
Asigurarea de răspundere civilă auto	321.890	7.753	329.642	7.554	242	322.330
Alte asigurări auto	79.767	3.098	82.864	-576	-	83.441
Asigurarea maritimă, aviatică și de transport	-138	10	-128	-132	-	4
Asigurarea de incendiu și alte asigurări de bunuri	22.208	2.536	24.745	-10.495	-	35.239
Asigurarea de răspundere civilă generală	-323	560	237	-3.937	7	4.180
Asigurarea de credite și garanții	-180	3	-177	-105	-	-72
Asigurări de protecție juridică	-	-	-	-	-	-
Asistență	663	41	704	-113	-	816
Pierderi financiare diverse	42	5	47	11	-	36
Asigurări neproporționale	-	-	-	-	-	-
Total	424.003	14.051	438.055	-7.810	249	446.114

REZERVE TEHNICE SOLVABILITATE II, COMPARAȚIE CU REZERVE STATUTARE

Comparația la data evaluării, dintre rezervele tehnice calculate conform regimului Solvabilitate II și rezervele Statutare raportate în situațiile financiare la 31 decembrie 2024 este prezentată mai jos:

Rezerve Statutare și Rezerve tehnice Solvabilitate II - Rezervele de daună și primă

(mii RON)	Rezerve brute Statutare	Rezerve tehnice brute SII
	31.12.2024	31.12.2024
Non-Viață (exclus Sănătate)	1.319.937	1.034.359
Sănătate (similar cu Non-Viață)	3.261	491
Total	1.323.198	1.034.850

Diferențele dintre rezervele statutare și cele aferente regimului Solvabilitate II au la bază în principal abordări metodologice privind calculația acestora. Evaluarea rezervelor statutare este bazată pe principiile aferente regimului contabil din România și poate include unele rezerve care nu sunt considerate în regimul Solvabilitate II (rezerva de riscuri neexpire).

Evaluarea conform regimului Solvabilitate II reprezintă o estimare a fluxurilor viitoare de numerar generate prin lichidarea daunelor întâmplare 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, componentă care lipsește din metodologia rezervelor statutare.

SURSE DE INCERTITUDINE ȘI ANALIZE DE SENZITIVITATE

Evaluarea rezervelor 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 rezervelor tehnice 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 redusă a rezultatelor;
- 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 Sensitivități ale rezervelor tehnice:

Senzitivități - Impactul asupra Rezervelor tehnice

(mii RON)	Impact	% vs.SII
Rata de dobândă fără risc (+50bps)	-5.954	-0,8%
Rata de dobândă fără risc (-50bps)	6.064	0,8%
UFR-15bps	-	0,0%
Inflație -100bps	12.367	1,6%
Inflație +100bps	-13.318	-1,7%

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 Solvabilitate II;
- valorile statutare.

(mii Ron)	Valori statutar (a)	Reclasificări (b - a)	Valori statutare reclasificate	Ajustări Solvabilitate II (c-b)	Valori Solvabilitate II (c)
Rezerve tehnice	2.055.613	0	2.055.613	-731.111	1.324.502
Asigurari generale	1.637.130	-5.876	1.631.254	-596.404	1.034.850
Asigurari de viață	418.483	5.876	424.359	-134.707	289.652
Datorii contingente	0	0	0	1	1
Provizioane	60.587	-191	60.396	0	60.396
Datorii din impozite amânate	0	0	0	46.106	46.106
Datorii financiare altele decât credite bancare	0	0	0	19.932	19.932
Datorii din operațiuni de asigurare directă	3.371	108.220	111.591	-27.614	83.977
Datorii din reasigurare	62.388	0	62.388	121	62.509
Datorii din alte operațiuni (comerciale)	160.750	-65.336	95.414	0	95.414
Alte elemente de pasiv neprezentate distinct	47.071	-44.354	2.717	-1.267	1.450
Total datorii	2.389.780	-1.661	2.388.119	-693.831	1.694.288

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) reflectă 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.

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 sa poată 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 (DTL) 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 România a compensat, la nivel de categorie de asigurări DTA rezultat din diferențe temporare deductibile cu DTL rezultat din diferențe temporare impozabile. În urma acestei compensări a rezultat o valoare netă DTL pentru ambele categorii de asigurare, care a fost prezentat în bilanțul Solvabilitate II și conform reglementărilor contabile statutare, nu se recunoaște impozit amânat.

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

(mii RON)	Suma
Taxe amânate nete	46.106
Creanțe din taxe amânate	90.894
DAC & Imobilizări necorporale	26.277
Investiții (inclusiv Imobilizări corporale)	10.924
Alte elemente	53.693
Datorii din taxe amânate	137.001
Investiții (inclusiv Imobilizări corporale)	31.765
Rezerve tehnice nete și depozite de reasigurare	97.718
Alte elemente	7.517

DATORII FINANCIARE ALTELE DECÂT CREDITE BANCARE

Pentru Solvabilitate II s-au înregistrat datoriile de leasing, ca urmare a aplicării standardului de contabilitate IFRS 16.

DATORII DIN OPERAȚIUNI DE ASIGURARE DIRECTĂ

Costul amortizat folosit la raportarea statutară a fost utilizat 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 raportarea statutară a fost folosit și pentru raportarea Solvabilitate II datorită termenului scurt și a absenței fluxurilor de numerar așteptate din dobândă.

Diferența este imaterială fiind generată de diferențele constatate în procesul de inventariere a patrimoniului la 31 decembrie 2024.

DATORII DIN ALTE OPERAȚIUNI

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.

ALTE ELEMENTE DE PASIV NEPREZENTATE DISTINCT

În această poziție sunt prezentate sumele înregistrate în avans

Ajustarea pentru solvabilitate II este generată de aplicarea standardului IFRS 16.

D.4. METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE

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

D.4.1. ACTIVE

Pentru evaluarea deținerilor în PAID s-a folosit evaluarea pe baza fondurilor proprii solvabilitatea 2 aferente anului 2023 așa cum au fost prezentate în Raportul privind solvabilitatea.

Contribuțiile speciale plătite în conformitate cu reglementările legale către Biroul Asigurătorilor Auto din România (BAAR) și către Fondul de garantare a Asiguraților (FGA) clasificate la poziția “Alte împrumuturi” au fost evaluate utilizând metoda de actualizare a fluxurilor de numerar utilizând rata de discount EIOPA și estimarea privind rambursarea acestor sume. Pentru contribuția către FGA s-a folosit o estimare a perioadei de rambursare de 6 ani începând cu anul 2027 iar pentru BAAR perioada estimată de rambursare considerată a fost februarie 2025-decembrie 2027, așa cum au fost comunicate de către ASF către UNSAR.

S-au folosit evaluări alternative și pentru acțiuni necotate, obligațiuni corporative și unități de fond.

D.4.2. PASIVE

Societatea nu a folosit metode de evaluare alternativă pentru prezentarea datoriilor în bilanțul Solvabilitate 2.

D.5. ALTE INFORMAȚII

Raportul privind solvabilitatea și situația financiară este întocmit în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare cu modificările și completările ulterioare și ale Normei ASF nr. 21/ 2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare cu modificările și completările ulterioare, și, prin urmare, în conformitate cu un cadru de raportare financiară cu scop special.

Raportul privind solvabilitatea și situația financiară trebuie publicat, iar utilizatorii vizați includ, dar nu se limitează la Autoritatea de Supraveghere Financiară. În consecință, este posibil ca Raportul privind solvabilitatea și situația financiară să nu fie adecvat în alt scop.

E. MANAGEMENTUL CAPITALULUI

E.1. FONDURI PROPRII

Rata de solvabilitate a Generali România la 31 decembrie 2024 este de 163,80%. Comparativ cu 31 decembrie 2023, aceasta a scăzut cu 55,53 p.p.

Raportul de solvabilitate

(mii RON)	Anul curent	Anul precedent	Modificare
Fonduri Proprii	683.881	653.131	30.750
Cerința de Capital de Solvabilitate	417.520	297.778	119.742
Fonduri în exces	266.361	355.353	-88.992
Rata de solvabilitate	163,80%	219,33%	-55.53p.p

SCR a crescut cu 40,21% comparativ cu 31 decembrie 2023, în principal datorită riscurilor de subscriere Asigurări Generale și riscului de piață. Fondurile proprii eligibile au crescut cu 4,71% comparativ cu finalul anului 2023, în principal datorită investițiilor.

E.1.1. POLITICA LOCALĂ DE MANAGEMENT AL CAPITALULUI

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

Activitățile de management al 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 (CMP) 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.

CRO-ul local este responsabil să producă CMP local care este validat de către CFO 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 România. 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 îndeplini cerințele legale, Fondurile Proprii de Bază Solvabilitate II după deduceri sunt calculate astfel:

- excesul activelor față de pasive așa cum sunt definite în capitolul D;
- minus deducerile pentru dividende previzionate și distribuiți.

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 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 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Excedentul activelor asupra datoriilor	734.355	707.366
Dividende preconizate	50.474	54.235
FONDURI PROPRII DE BAZĂ DUPĂ DEDUCERI	683.881	653.131
FONDURI PROPRII TOTALE PENTRU SCR	683.881	653.131

Fonduri proprii disponibile pe niveluri

(mii RON)	Total fonduri proprii disponibile pentru a îndeplini SCR	Nivelul 1 - nerestricționat	Nivelul 1 – restricționat	Nivelul 2	Nivelul 3
Anul curent	683.881	683.881	0	0	0
Anul precedent	653.131	653.131	0	0	0
Modificare	30.750	30.750	0	0	0

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

Fonduri Proprii eligibile pe niveluri

(mii RON)	Total fonduri proprii eligibile pentru a îndeplini SCR	Nivelul 1 - nerestricționat	Nivelul 1 - restricționat	Nivelul 2	Nivelul 3
Anul curent	683.881	683.881	0	0	0
Anul precedent	653.131	653.131	0	0	0
Modificare	30.750	30.750	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, Fondurile Proprii de bază sunt în întregime compuse din capital de înaltă calitate (Nivel 1 nerestricționat).

Fondurile Proprii de bază de nivel 1 nerestricționate includ următoarele elemente în Generali România:

- capital social ordinar;
- prima de capital aferentă capitalului social ordinar;
- 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)	454.599	454.599
Total fonduri proprii după deduceri	683.881	683.881

REZERVA DE RECONCILIERE 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)	734.355	707.366	26.989
Acțiuni proprii	0	0	0
Dividende și distribuții previzibile	50.474	54.235	-3.762
Alte elemente ale fondurilor proprii de bază	229.282	229.282	0
Fonduri proprii restricționate	0	0	0
Rezerva de reconciliere	454.599	423.849	30.750

Profitul așteptat din primele viitoare

(mii RON)	Anul curent	Anul precedent	Modificare
Profitul așteptat inclus în prime viitoare (EPIFP) – Afacerea Asigurărilor de Viață	57.005	65.279	-8.274
Profitul așteptat inclus în prime viitoare (EPIFP) - Afacerea Asigurărilor Generale	40.784	46.979	-6195
Totalul profitului așteptat inclus în prime viitoare (EPIFP)	97.789	112.258	-14.469

RESTRICȚII ALE FONDURILOR PROPRII

Generali România nu are fonduri proprii restricționate.

FONDURI PROPRII AUXILIARE

Generali România 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

(mii RON)	Fonduri proprii eligibile pentru MCR	Nivel 1 - nerestricționat	Nivel 1 – restricționat	Nivel 2
2024	683.881	683.881	0	0
2023	653.131	653.131	0	0
Variație	30.750	30.750	0	0

E.1.4. FONDURI PROPRII ELIGILE 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
2024	683.881	683.881	0	0
2023	653.131	653.131	0	0
Variație	30.750	30.750	0	0

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

În aceasta secțiune este prezentată o reconciliere între capitalurile proprii statutare și Fondurile Proprii conform Solvabilitate II. Variațiile dintre ele derivă 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)	Anul curent	Anul precedent	Variația
Capital propriu statutar	507.330	458.093	49.237
Rezerve de capital statutar și alte rezerve	330.051	328.538	1.513
Din care:	0	0	0
Capital social	178.999	178.999	0
Rezerva de capital	50.283	50.283	0
Alte rezerve	100.769	99.256	1.513
Rezultat reportat și curent	177.279	129.555	47.724
Din care	0	0	0
Rezultatul reportat și surplus realizat	76.332	72.465	3.867
Rezultatul perioadei	100.947	57.090	43.857
Ajustări active necorporale și DAC	-164.234	-167.967	3.733
Ajustări ale investițiilor	-23.641	6.758	-30.399
Ajustări ale rezervelor tehnice nete	610.740	571.255	39.485
Ajustări alte elemente	-149.734	-111.298	-38.436
Ajustări datorii impozite amânate	-46.106	-49.476	3.370
Excedentul activelor asupra datoriilor	734.355	707.365	26.990
Dividende preconizate	50.474	54.235	-3.761
Fonduri Proprii de bază	683.881	653.131	30.750
Fonduri Proprii auxiliare	0	0	0
Fonduri Proprii disponibile	683.881	653.131	30.750

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 România aplică 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 a 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;
- capacitatea de absorbție a pierderilor impozitelor amânate.

În calculul Formulei Standard SCR, Societatea noastră nu a utilizat calcul simplificat pentru definirea SCR sau pentru Parametri Specifici Societății. Primele de echilibrare nu au fost utilizate.

Formula Standard este bazată pe o abordare modulară a evaluării SCR, i.e. capitalul necesar este calculat separat pentru fiecare risc și o cerință de capital de ansamblu este calculată folosind corelațiile dintre diferite riscuri.

Valorile SCR pe segmente

(mii RON)	Asigurări de Viață		Asigurări Generale		Total	
	Total	Impact (%)	Total	Impact (%)	Total	Impact (%)
2024	40.270	9%	397.466	91%	417.520	100%

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

SCR calculat pentru anul 2024 înregistrează o creștere de 40,21% în comparație cu 2023, în principal datorită creșterii riscurilor de subscriere Asigurări Generale și Riscului de Piață.

Valoare MCR

(mii RON)	Total
2024	180.319

Cerința Minimă de Capital (MCR) este nivelul minim de garanție sub care suma resurselor financiare nu trebuie să scadă. MCR înregistrează o creștere de 34,57% față de anul precedent.

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	531.733	100,00%	540.353	100,00%
Riscuri de piață	158.406	29,79%	161.239	29,84%
Riscurile de contrapartidă	57.894	10,89%	57.894	10,71%
Riscurile de subscriere pentru Asigurările de Viață	21.259	4,00%	27.046	5,01%
Riscuri de subscriere pentru sănătate	1.258	0,24%	1.258	0,23%
Riscuri de subscriere pentru Asigurările Generale	292.916	55,09%	292.916	54,21%
Necorporale	-	0,00%	-	0,00%

Împărțirea totală SCR în funcție de risc înainte și după diversificare

(mii RON)	Înainte de diversificare		După diversificare	
	Total	Impact (%)	Total	Impact (%)
Beneficiul diversificării	-		-	
	129.378		135.087	
nBSR după Diversificare	402.355		405.267	
Riscul operațional			61.834	
SCR noțional rezultat din RFF			-	
Total SCR înainte de Taxe			467.100	
Absorbția fiscală			-49.580	
Total SCR			417.520	

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

TRATAMENT CONTRIBUȚII SPECIALE FGA / BAAR

În conformitate cu mențiunile din adresa nr. VPA 1410/07.02.2025 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, transmisă Companiei prin intermediul Uniunii Naționale a Societăților de Asigurare și Reasigurare din România (UNSAR) în data de 7 Februarie 2025, Compania a clasificat contribuția specială virată Fondului de Garantare a Asiguraților (FGA) la poziția „Alte împrumuturi și credite ipotecare” în bilanțul Solvabilitate 2.

De asemenea, prin adresa ante-menționată, pentru împrumuturile FGA / BAAR s-a comunicat perioada de rambursare. Pentru FGA, perioada de rambursare este de 6 ani începând cu anul 2027, iar pentru BAAR, perioada de rambursare este de 3 ani începând cu anul 2025.

În acest context și conform adresei, pentru calculul cerinței de capital, contribuțiile speciale către FGA sunt reflectate în modulul risc de piață și nu în modulul risc de contrapartidă. Același tratament este aplicabil și contribuțiilor achitate Biroului Asiguratorilor de Autovehicule din România (BAAR).

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.

Senzitivități (mii RON)	Impact Fonduri Proprii Eligibile	Impact Cerința de capital de solvabilitate	Raportul de solvabilitate stresat
Bază	683.881	417.520	163,80%
Piețele imobiliare -25%	676.868	417.013	162,31%
Piețele de capital +25%	713.106	421.728	169,09%
Piețele de capital -25%	654.656	413.130	158,46%
Ratele fără risc: modificarea ratei dobânzii (+50bps)	669.106	417.446	160,29%
Ratele fără risc: modificarea ratei dobânzii (-50bps)	698.834	417.557	167,36%
Extinderea obligațiunilor corporative (+50bps)	681.627	417.468	163,28%
Extinderea obligațiunilor guvernamentale (+50bps)	661.805	417.505	158,51%

După cum se observă, în situații favorabile, de creștere a valorii acțiunilor de 25% și scăderea ratei dobânzii cu 50bps, fondurile proprii cresc peste valoarea efectivă și raportul de solvabilitate ajunge la valori de 169,09% și respectiv, 167,36%. În celelalte scenarii, fondurile proprii scad, cu o valoare minimă a ratei solvabilității, în cazul scăderii valorii acțiunilor (- 25%), de 158,46%, peste nivelul critic.

ANEXE**S.02.01.02 BILANȚ****Active**

(mii RON)	Valoare "Solvabilitate II" C0010
Active	
Imobilizări necorporale	R0030
Creanțe privind impozitul amânat	R0040
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	R0070
	1.850.664
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090
Acțiuni	R0100
	57.847
Acțiuni – cotate	R0110
Acțiuni – necotate	R0120
Obligațiuni	R0130
	1.648.591
Titluri de stat	R0140
Obligațiuni corporative	R0150
Obligațiuni structurate	R0160
Titluri de valoare garantate	R0170
Organisme de plasament colectiv	R0180
Instrumente derivate	R0190
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200
Alte investiții	R0210
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230
	118.014
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
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0280
	223.579
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	R0290
	223.465
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	R0300
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
	-11.817
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
	-11.817
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340
Depozite pentru societăți cedente	R0350
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360
	83.912
Creanțe de reasigurare	R0370
	13.626
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380
	7.441
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
	8.433
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420
	26.940
Total active	R0500
	2.428.643

S.02.01.02 Bilanț – Obligații

(mii RON)		Valoare "Solvabilitate II" C0010
Obligații		
Rezerve tehnice – asigurare generală	R0510	1.034.850
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	1.034.359
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0530	
Cea mai bună estimare	R0540	1.005.834
Marja de risc	R0550	28.524
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	491
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0570	
Cea mai bună estimare	R0580	437
Marja de risc	R0590	54
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	229.663
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	229.663
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0660	
Cea mai bună estimare	R0670	222.898
Marja de risc	R0680	6.765
Rezerve tehnice – asigurarea de tip index-linked și unit-linked	R0690	59.989
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	
Cea mai bună estimare	R0710	58.899
Marja de risc	R0720	1.091
Obligații contingente	R0740	1
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	R0750	60.396
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	
Depozite de la reasigurători	R0770	
Obligații privind impozitul amânat	R0780	46.106
Instrumente derivate	R0790	
Datorii către instituții de credit	R0800	
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	19.932
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	83.977
Obligații de plată din reasigurare	R0830	62.509
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	R0840	95.414
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	1.450
Total obligații	R0900	1.694.288
Excedentul de active față de obligații	R1000	734.355

S.12.01.02 REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURAREA DE VIAȚĂ ȘI DE SĂNĂTATE (1/3)

		Asigurare de tip index-linked sau unit-linked					Alte Asigurări de Viață		
(mii RON)		Asigurare cu participare la profit	Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanții		Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanții	Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurare de sănătate	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
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 ca întreg	R0020								
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc									
Cea mai bună estimare									
Cea mai bună estimare brută	R0030	203.789		58.899			15.448		3.961
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	R0080	-3.344					-9.967		1.493
Cea mai bună estimare minus sumele recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite	R0090	207.133		58.899			25.415		2.468
Marja de risc	R0100	5.963	1.091			801			1
Rezerve tehnice – total	R0200	209.751	59.989			16.249			3.962
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	R0370	12.706	590			43.389			

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

		Primiri în reasigurare					
(mii RON)			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)	Total (asigurarea de viață, alta decât asigurarea de sănătate, inclusiv contractele unit-linked)
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010		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 ca întreg	R0020		0	0	0	0	0
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc							
Cea mai bună estimare							
Cea mai bună estimare brută	R0030	-300	0	0	0	0	281.797
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	R0080		0	0	0	0	-11.817
Cea mai bună estimare minus sumele recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite	R0090	-300	0	0	0	0	293.614
Marja de risc	R0100		0	0	0	0	7.855
Rezerve tehnice – total	R0200	-300			0		289.652
Profitul așteptat inclus în prime viitoare (EPIFP)	R0370	319					57.005

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)
		Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanți				
(mii RON)							
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010	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 ca întreg	R0020						
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc		0	0	0	0	0	0
Cea mai bună estimare		0	0	0	0	0	0
Cea mai bună estimare brută	R0030	0	0	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	R0080						
Cea mai bună estimare minus sumele recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite	R0090						
Marja de risc	R0100	0	0	0	0	0	0
Rezerve tehnice – total	R0200	0	0	0	0	0	0
Profitul așteptat inclus în prime viitoare (EPIFP)	R0370	0	0	0	0	0	0

S.17.01.02 REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURĂRI GENERALE (1/2)

(mii RON)		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
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
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	R0050									
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc										
Cea mai bună estimare										
Rezerve de prime										
Brut – Total	R0060	-61	137		321.890	79.767	-138	22.208	-323	-180
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	R0140	4	-21		7.312	-576	-132	-10.495	-3.944	-105
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime	R0150	-65	158		314.578	80.343	-6	32.703	3.620	-75
Rezerve de daune										
Brut – Total	R0160	230	131		368.339	88.228	28.756	76.011	15.282	
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	R0240	122	10		153.882	1.567	21.556	44.297	6.491	
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune	R0250	108	120		214.457	86.661	7.200	31.715	8.791	
Total cea mai bună estimare – brut	R0260	169	268		690.229	167.994	28.618	98.219	14.959	-180
Total cea mai bună estimare – net	R0270	44	279		529.035	167.004	7.194	64.417	12.411	-75
Marja de risc	R0280	15	39		18.737	4.370	220	3.818	1.235	3
Rezerve tehnice - total										
Rezerve tehnice – total	R0320	184	307		708.966	172.364	28.838	102.038	16.194	-177
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	R0330	125	-11		161.194	991	21.424	33.802	2.548	-105
Rezerve tehnice minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	R0340	59	318		547.772	171.373	7.414	68.236	13.646	-72

S17.01.02 Rezerve tehnice pentru Asigurări Generale (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 neproporțion ală de sănătate	Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	Reasigurare neproporțion ală de bunuri	
(mii RON)		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
	Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0010							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	R0050							0
	Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc								
	Cea mai bună estimare								
	Rezerva de prime								
	Brut	R0060		663	42	0		0	424.003
	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	R0140		-113	11				-8.060
	Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime	R0150		775	31	0		0	432.063
	Rezerva de daună								
	Brut	R0160		5.272	18	0		0	582.268
	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	R0240							
	Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune	R0250		1.559	18	0		0	350.629
	Total cea mai bună estimare – brut	R0260		5.935	59	0		0	1.006.271
	Total cea mai bună estimare – net	R0270		2.334	49	0		0	782.692
	Marja de risc	R0280		135	6	0		0	28.578
	Rezerve tehnice - total								
	Rezerve tehnice – total	R0320		6.070	66	0		0	1.034.850
	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	R0330		3.601	11				223.579
	Rezerve tehnice minus cuantumulurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	R0340		2.469	55	0		0	811.270

S.19.01.21 DAUNE DIN ASIGURAREA GENERALĂ. TOTAL ACTIVITĂȚI DE ASIGURARE GENERALĂ (1/2)

Daune plătite brute (necumulate) – asigurări directe

		Anul de dezvoltare											În anul curent	Suma anilor (cumulativ)
(mii RON)		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Anterior	R0100											2.800	2.800	1.369.025
2015	R0160	123.779	57.890	9.506	1.987	2.054	800	161	-2.013	206	6		6	194.377
2016	R0170	130.583	61.839	17.586	3.674	4.231	1.366	1.721	2.187	1.328			1.328	224.515
2017	R0180	174.054	100.238	14.407	10.864	6.332	5.380	6.456	1.271				1.271	319.003
2018	R0190	189.552	90.682	12.417	5.994	2.772	6.198	3.154					3.154	310.770
2019	R0200	226.908	87.742	-1.549	5.935	6.252	4.947						4.947	330.235
2020	R0210	183.874	31.074	6.744	2.167	2.993							2.993	226.852
2021	R0220	177.576	67.480	8.891	3.951								3.951	257.897
2022	R0230	227.683	146.976	25.858									25.858	400.517
2023	R0240	322.134	179.068										179.068	501.201
2024	R0250	586.211											586.211	586.211
Total	R0260												811.586	4.720.603

S.19.01.21 Daune din asigurarea generală. Total activități de asigurare generală (2/2)

Cea mai bună estimare neactualizată brută a rezervelor de daune – asigurări directe

		Anul de dezvoltare											Sfârșitul anului (date actualizate)
(mii RON)		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Anterior	R0100											34.106	32.036
2015	R0160		18.477	13.573	4.842	3.952	3.062	838	258	444	285		249
2016	R0170	86.393	37.074	15.248	10.109	7.706	5.994	5.550	5.176	3.589			3.189
2017	R0180	155.139	53.617	28.861	23.166	19.045	16.640	13.353	10.821				9.211
2018	R0190	106.865	25.757	15.517	14.225	9.246	6.124	3.419					3.054
2019	R0200	95.537	31.274	12.880	12.198	10.370	8.423						7.444
2020	R0210	82.022	25.753	11.409	8.020	5.130							4.602
2021	R0220	84.785	37.669	9.887	7.848								6.999
2022	R0230	151.178	66.456	31.919									28.693
2023	R0240	233.987	101.780										91.211
2024	R0250	439.898											395.581
Total	R0260												582.268

S.05.01.02 PRIME, DAUNE ȘI CHELTUIELI PE LINII DE AFACERI (1/3)

Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare și reasigurare generală
(asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională)

(mii RON)		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
		C010	C020	C030	C040	C050	C060	C070	C080	C090
Prime subscrise										
Brut – Asigurare directă	R0110	948	4.008		871.534	449.821	3.896	280.683	42.824	12
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0120							1.549	17	
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0130									
Partea reasiguratorilor	R0140		278		278.675	7.165	2.885	109.459	17.144	8
Net	R0200	948	3.730		592.859	442.656	1.011	172.773	25.698	3
Prime câștigate										
Brut – Asigurare directă	R0210	879	3.071		758.681	436.483	3.934	266.966	38.808	66
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0220							1.534	21	
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0230									
Partea reasiguratorilor	R0240		269		278.519	7.054	3.293	108.718	17.628	46
Net	R0300	879	2.802		480.162	429.429	641	159.782	21.201	20
Daune apărute										
Brut – Asigurare directă	R0310	273	125		638.707	255.539	1.192	79.115	5.372	-5
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0320							-2.207		
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0330									
Partea reasiguratorilor	R0340	7	-115		260.342	1.387	872	23.222	-51	
Net	R0400	266	239		378.365	254.152	320	53.687	5.423	-5
Cheltuieli suportate	R0550	309	1.568		120.784	132.357	343	90.801	8.544	6
Sold – alte cheltuieli/venituri tehnice	R1200									
Total cheltuieli	R1300									

S.05.01.02 Prime, daune și cheltuieli pe linii de afaceri (2/3)

(mii RON)		Linia de afaceri pentru: obligațiile de asigurare și reasigurare generală (asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională)				Linie de afaceri pentru: primiri în reasigurare neproporțională			
		Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Sănătate	Accidente și răspunderi	Maritimă, aviatică și de transport	Bunuri	Total
		C100	C110	C120	C130	C140	C150	C160	C200
Prime subscrise									
Brut – Asigurare directă	R0110		27.210	687					1.681.624
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0120								1.567
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0130					68			68
Partea reasiguratorilor	R0140		18.304	139					434.058
Net	R0200		8.906	548		68			1.249.201
Prime câștigate									
Brut – Asigurare directă	R0210		26.865	631					1.536.384
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0220								1.555
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0230					94			94
Partea reasiguratorilor	R0240		18.304	139					433.969
Net	R0300		8.561	492		94			1.104.064
Daune apărute									
Brut – Asigurare directă	R0310		9.310	12					989.640
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0320								-2.207
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0330								0
Partea reasiguratorilor	R0340		6.179						291.843
Net	R0400		3.131	12					695.590
Cheltuieli în avans	R0550		1.185	187		12			356.096
Sold – alte cheltuieli/venituri tehnice	R1210								-4.274
Total cheltuieli	R1300								351.822

S.05.01.02 Prime, daune și cheltuieli pe linii de afaceri (3/3)

Linia de afaceri pentru: obligații de Asigurare de Viață							Obligații de reasigurare de viață		Total	
(mii RON)		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	Anuități provenind din contracte de Asigurare Generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de sănătate	Reasigurare de sănătate	Reasigurare de viață	
		C210	C220	C230	C240	C250	C260	C270	C280	C300
Prime subscrise										
Brut	R1410	0	34.586	3.415	93.521				67	131.591
Partea reasiguratorilor	R1420		7		87.210					87.217
Net	R1500		34.580	3.415	6.311				67	44.374
Prime câștigate										
Brut	R1510	0	34.429	3.415	124.252				63	162.159
Partea reasiguratorilor	R1520		7		87.960					87.966
Net	R1600		34.422	3.415	36.292				63	74.193
Daune apărute										
Brut	R1610	0	29.614	7.647	22.738		438		90	60.528
Partea reasiguratorilor	R1620				11.890		72			11.962
Net	R1700		29.614	7.647	10.848		366		90	48.566
Cheltuieli în avans	R1900		5.057	469	35.771				25	41.323
Sold - alte cheltuieli/venituri tehnice	R2510									57
Total cheltuieli	R2600									41.380
Cuantumul total al răscumpărilor	R2700		6.382	2.533						8.916

S.23.01.01 FONDURI PROPRII (1/3)

(mii RON)		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de bază înaintea deducerii pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare, altfel cum se prevede la art. 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35						
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	178.999	178.999			
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	50.282	50.282			
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual	R0040					
Conturile subordonate ale membrilor societății mutual	R0050					
Fonduri surplus	R0070					
Acțiuni preferențiale	R0090					
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110					
Rezerva de reconciliere	R0130	454.599	454.599			
Datorii subordonate	R0140					
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160					
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus	R0180					
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	R0220					
Deduceri						
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit	R230					
Total fonduri proprii de bază după deducere	R290	683.881	683.881			

S.23.01.01 Fonduri proprii (2/3)

(mii RON)		Total	Rangul 1 – nerestricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii auxiliare						
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat, plătit la cerere	R0300					
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	R0310					
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate, plătit la cerere	R0320					
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere	R0330					
Acreditivul și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340					
Acreditivul și garanții, altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0350					
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0360					
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE	R0370					
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390					
Total fonduri proprii auxiliare	R0400					
Fonduri proprii disponibile și eligibile						
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	R0500	683.881	683.881			
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	683.881	683.881			
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	683.881	683.881			
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	683.881	683.881			
SCR	R0580	417.520				
MCR	R0600	180.319				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	163,80%				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	379,26%				

S.23.01.01 Fonduri proprii (3/3)

(mii RON)		C0060
Rezerva de reconciliere		
Excedentul de active față de obligații	R0700	734.355
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710	
Dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile	R0720	50.474
Alte elemente de fonduri proprii de bază	R0730	229.282
Ajustarea cu elementele de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740	
Rezerva de reconciliere	R0760	454.599
Profituri așteptate		
Profit așteptat din prime viitoare (EPIFP) - Asigurări de Viață	R0770	57.005
Profit așteptat din prime viitoare (EPIFP) - Asigurări Generale	R0780	40.784
Total profit așteptat din prime viitoare (EPIFP)	R0790	97.789

S.25.01.21 CERINȚA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE PENTRU SOCIETĂȚILE CARE APLICĂ FORMULA STANDARD (1/2)

(mii RON)		Cerința de capital de solvabilitate brută	Parametrii specifici Societății	Simplificări
		C0110	C0090	C0120
Risc de piață	R0010	161.239		
Risc de contrapartidă	R0020	57.894		
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	27.046		
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	1.258		
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	292.916		
Diversificare	R0060	-135.087		
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	0		
Cerința de capital de solvabilitate de bază	R0100	405.267		
(mii RON)		C0100		
Calcularea cerinței de capital de solvabilitate				
Risc operațional	R0130	61.834		
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	-2.912		
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	-46.669		
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	R0160	0		
Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate	R0200	417.520		
Majorarea de capital de solvabilitate deja impusă	R0210	0		
din care majorări de capital de solvabilitate deja impuse - articolul 37 alineatul (1), tipul a	R0211			
din care majorări de capital de solvabilitate deja impuse - articolul 37 alineatul (1), tipul b	R0212			
din care majorări de capital de solvabilitate deja impuse - articolul 37 alineatul (1), tipul c	R0213			
din care majorări de capital de solvabilitate deja impuse - articolul 37 alineatul (1), tipul d	R0214			
Cerința de capital de solvabilitate	R0220	417.520		
Alte informații SCR				
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”	R0400	0		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru partea rămasă	R0410	417.520		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru fondurile dedicate	R0420	0		
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate noționale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	R0430	0		
Efectele diversificării generate de fondurile dedicate agregare nSCR pentru articolul 304	R0440	0		
		Da/Nu		
		C0109		
Abordare bazată pe rata medie de impozitare	R0590	Nu		

S.25.01.21 Cerința de capital de solvabilitate pentru societățile care aplică formula standard (2/2)

		C0130
LAC DT	R0640	-46.669
LAC DT justificată prin reluarea datoriilor privind impozitul amânat	R0650	-46.669
LAC DT justificată prin raportarea la un probabil profit economic impozabil viitor	R0660	0
LAC DT justificată prin reportare, exercițiul în curs	R0670	0
LAC DT justificată prin reportare, exercițiile următoare	R0680	0
LAC DT maximă	R0690	-74.270

S.28.02.01. CERINȚA DE CAPITAL MINIM - ATÂT ACTIVITATEA DE ASIGURARE DE VIAȚĂ, CÂT ȘI ACTIVITATEA DE ASIGURARE GENERALĂ (1/3)

(mii RON)		Asigurări Generale		Asigurări de Viață	
		MCR _(NL,NL) Rezultat		MCR _(NL,L) Rezultat	
		C0010		C0020	
Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare generale	R0010	172.640		0	

(mii RON)		Asigurări Generale		Asigurări de Viață	
		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni	Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
		C0030	C0040	C0050	C0060
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medical	R0020	44	948	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	R0030	279	3.730	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	R0040	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	R0050	529.035	592.859	0	0
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	R0060	167.004	442.656	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport	R0070	7.194	1.011	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri	R0080	64.417	172.773	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	R0090	12.411	25.698	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	R0100	0	3	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	R0110	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	R0120	2.334	8.906	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	R0130	49	548	0	0
Reasigurare neproporțională de sănătate	R0140	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	R0150	0	68	0	0
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	R0160	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională de bunuri	R0170	0	0	0	0

S.28.02.01. Cerința de capital minim - Atât activitatea de Asigurare de Viață, cât și activitatea de Asigurare Generală (2/3)

(mii RON)		Asigurări Generale	Asigurări de Viață
		MCR _(L,NL) Result	MCR _(L,L) Result
		C0070	C0080
Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare de viață	R0200	52	7.627

(mii RON)		Asigurări Generale		Asigurări de Viață	
		Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigura re/vehicule investiționale)	Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Valoarea totală netă a capitalului la risc (fără reasigurare/vehicule investiționale)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligații cu participare la profit - beneficii garantate	R0210	0		191.563	
Obligații cu participare la profit - participații discreționare viitoare	R0220	0		15.570	
Obligații de asigurări index-linked și unit-linked	R0230			58.899	
Alte obligații de asigurări/reasigurări de viață asigurări/reasigurări de/și sănătate	R0240	2.468		25.115	
Total risc de capital pentru obligațiile de asigurări/reasigurări de viață	R0250		0		584.084

(mii RON)		C0130
MCR linear	R0300	180.319
SCR	R0310	417.520
Plafonul MCR	R0320	187.884
Pragul MCR	R0330	104.380
MCR combinate	R0340	180.319
Pragul absolut al MCR	R0350	180.319
MCR (Cerința minimă de capital)	R0400	180.319

S.28.02.01. Cerința de capital minim - Atât activitatea de Asigurare de Viață, cât și activitatea de Asigurare Generală (3/3)

(mii RON)		Asigurări Generale	Asigurări de Viață
Calcularea MCR noțională pentru asigurarea generală și de viață			
		C0140	C0150
MCR noțională liniară	R0500	172.692	7.627
SCR noțională fără majorarea de capital de solvabilitate (calculul anual sau cel mai recent)	R0510	399.860	17.659
Plafonul MCR noțională	R0520	179.937	7.947
Pragul MCR noțională	R0530	99.965	4.415
MCR noțională combinată	R0540	172.692	7.627
Pragul absolut al MCR noțională	R0550	19.898	19.898
MCR noțională	R0560	172.692	19.898

Semnat în numele Directoratului în data de 07 aprilie 2025.

Adrian Marin
Președinte Directorat

Bogdan Bichinet
Membru Directorat

GLOSAR

Fonduri Proprii de Bază: Conform art. 88 al Directivei 2009/138/CE "Solvabilitate II", Fondurile Proprii de Bază sunt definite ca fiind suma excedentului activelor asupra datoriilor, măsurate pe principii în conformitate cu piață și coerente cu art. 75 al Directivei 2009/138/CE "Solvabilitate II", și reduse cu suma acțiunilor proprii deținute de întreprinderea de asigurare sau reasigurare, și a datoriilor subordonate.

Cea mai bună estimare a datoriilor: Cea mai bună estimare a datoriilor reprezintă valoarea actuală a fluxurilor de numerar viitoare legate de obligațiile de asigurare și reasigurare în vigoare la data evaluării. Cea mai bună estimare a datoriilor este calculată la o bază brută de reasigurare, și anume fără nici o deducere a sumelor recuperabile din contractele de reasigurare.

Cele mai bune estimări biometrice/operaționale: Ipotezele asupra tuturor factorilor non-financiari care pot avea un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare, inclusiv și nu numai cei mai comuni factori operaționali (ex: mortalitate/longevitate, dizabilitate/morbiditate, reziliere, cheltuieli), dar și acele opțiuni ale titularilor de polițe care pot fi exercitate de către aceștia la condiții pre-determinate (rate de preluare a anualității, creștere voluntară a primelor, prelungiri de scadență).

Numerar și echivalente de numerar: Acesta include numerarul și investiții financiare foarte lichide pe termen scurt (ușor convertibile în sume specifice de numerar, care fac subiectul unui risc irelevant de schimbare a valorii). În plus, această clasă de active include de asemenea depozite pe termen scurt și fonduri de investiții pe piața monetară, care sunt incluse în managementul de Lichiditate al Grupului.

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

Limitele contractuale: Acestea reprezintă limitele peste care fluxurile de numerar relevante sunt excluse din calculul rezervelor tehnice. Termenul este definit conform cu Art. 18 al Regulamentului Delegat și se referă la date viitoare când întreprinderea de asigurări are dreptul unilateral de a termina contractul, de a refuza primele de plată sau de a modifica primele de plată sau beneficiile astfel încât premiile să reflecte în totalitate riscurile.

Riscului de neîndeplinire a obligației de contrapartidă: Ajustarea aferentă riscului de neîndeplinire a obligației de contrapartidă este suma din reasigurare recuperabilă pe care Compania se așteaptă să nu fie capabilă să o recupereze ca o consecință a unei posibile neîndepliniri a obligației contrapartidei de reasigurare în orice moment al viitorului.

Profitul așteptat inclus în Primele viitoare (EPIFP): Reprezintă valoarea actuală așteptată a fluxurilor viitoare de numerar, dacă sunt pozitive, care rezultă din includerea în Rezervele tehnice a primelor cu privire la contractele existente de asigurare și reasigurare. 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.

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

Prime brute emise în asigurarea directă: Primele brute subscrise din asigurările directe.

Contract de asigurare: Reprezintă un contract în care o parte (asigurătorul) acceptă riscuri semnificative de asigurare de la alta parte (titularul de poliță) fiind de acord să compenseze titularul de poliță sau alt beneficiar dacă un anumit eveniment viitor nesigur (evenimentul asigurat) afectează negativ titularul de poliță sau alt beneficiar.

Cerința Minimă de Capital (CMC): Cerința Minimă de Capital corespunde cu o sumă de fonduri proprii de bază eligibile sub care titularii și beneficiarii de polițe sunt expuși la un nivel acceptabil de risc, unde întreprinderile de asigurare și reasigurare au dreptul să își continue operațiunile. Corespunde cu Valoarea de Risc a fondurilor proprii de bază ce fac obiectul unui nivel de încredere de 85% pe o perioadă de 1 an (Directiva 2009/138/CE, Art. 129, Solvabilitate II).

Fonduri proprii: Conform art.87 din Directiva 2009/138/CE Solvabilitate II, Fondurile Proprii sunt definite ca suma fondurilor proprii de baza și fondurile proprii auxiliare.

Rezervele de Prime: Rezervele de Prime (sau Provizioanele de Prime) sunt rezerve pentru contracte care sunt fie în vigoare la data evaluării sau pentru care există o obligație legală de a oferi acoperire.

Cadrul Apetitului la Risc (RAF): Cadrul Apetitului la Risc definește strategia generală de risc din punct de vedere al nivelului de risc agregat pe care Grupul Generali este dispus să îl accepte sau să îl evite pentru a își atinge obiectivele afacerii.

Marja de risc: Marja de Risc este partea din Rezervele tehnice care ar trebui să asigure că valoarea totală a rezervelor tehnice este egală cu suma de care o terță parte ar avea în teorie nevoie pentru a prelua și a îndeplini datoriile de asigurare, luând în considerare costul de capital cerut pentru a susține acele datorii pe perioada rămasă de viață și privind riscuri care nu pot fi acoperite, cum ar fi riscurile de subscriere și operaționale.

Rata de Solvabilitate II: Definită ca rata dintre Fondurile Proprii Eligibile și Cerința de Capital de Solvabilitate a Grupului, ambele calculate în conformitate cu definițiile regimului Solvabilitate II. Fondurile proprii sunt determinate net de dividendul propus.

Cerința de Capital de Solvabilitate (SCR): Cerința de Capital de Solvabilitate este definită ca și economia deținută de întreprinderile de asigurare și reasigurare pentru a se asigura că ruina se produce nu mai des decât o dată la fiecare 200 de cazuri sau, alternativ, ca acele întreprinderi vor fi în continuare pe poziție, cu o rentabilitate de cel puțin 99,5%, pentru a-și îndeplini obligațiile către titularii de polițe și beneficiari în următoarele 12 luni (Directiva 2009/138/CE Solvabilitate II, Introducere, c.64).

Formula standard: Formula standard este o metodă standard definită de Directiva de Solvabilitate II pentru calculul SCR. Formula standard acoperă următoarele riscuri: Riscul de subscriere Non-Viață, Riscul de subscriere Viață, Riscul de subscriere sănătate, Riscul de Piață, Riscul de contrapartidă și Riscul Operațional.

Prima de volatilitate (VA): Prima de Volatilitate permite întreprinderilor de asigurare și reasigurare să ajusteze structura relevantă a ratei dobânzii fără riscuri folosită pentru calcularea celei mai bune estimări a rezervelor tehnice pentru a atenua efectul diferențelor de dobândă a obligațiunilor. VA este calculat de EIOPA și constituie 65% din riscul corectat, împărțit între rata dobânzii care ar putea fi obținută din obligațiunile incluse într-un portofoliu de arbitru și ratele dobânzii de bază fără risc. VA este împărțit pentru fiecare monedă relevantă (bazată pe portofolii de referință specifice monedei) și, după caz, pentru piețele naționale de asigurări (pe baza portofoliilor de referință specifice fiecărei țări).

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 (CSSPP) (website: <http://asfromania.ro/>)

Chief Risk Officer (CRO): Funcția de Risc Management în cadrul Generali România; Biroul de Management al Riscului.

Consiliul de Supraveghere al Generali România (SB)

Directorat al Generali România (BoD)

Director General (CEO)

Director Financiar (CFO)

Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS)

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

Rezervele tehnice (TP)

