



SFCR

Raportul privind solvabilitatea și situația financiară la 31.12.2024

Grawe România Asigurare S.A



CUPRINS

Cuprins	2
Abrevieri	4
Introducere	6
A. Activitatea și performanța	9
B. Sistemul de guvernare	25
C. Profilul de risc	88
D. Evaluarea în scopul solvenței	115
E. Gestionarea capitalului	155
Glosar	165
Anexa: Machete Cantitative	167

Observație cu privire la rotunjiri:

La însumarea valorilor și procentajelor rotunjite, pot apărea, prin utilizarea unor mijloace de calcul automate, diferențe ale valorilor.

Formulări specifice în funcție de sex:

În scopul de a elabora prezentul raport într-o formă cât mai ușoară și coerentă, s-a renunțat la formulări precum „angajate”, „cliente” etc. Termenii corespunzători se aplică, bineînțeles, în conformitate cu principiul egalității de tratament pentru ambele sexe.

Observații cu privire la termenii și expresiile utilizate:

Termenii și expresiile utilizate în acest raport sunt termenii și expresiile stipulate în versiunile oficiale în limba română ale cadrului legislativ privind Regimul Solvency II (Directiva 2009/138/CE, Regulamentul Delegat (EU) 35/2015, Regulamentul de punere în aplicare (EU) 2015/2450, etc.) sau Cadrului legislativ românesc (Legea nr. 237/2015, Norma nr. 21/2016, Norma nr. 41/2015, etc.). În ceea ce privește termenii și expresiile similare, compania a ales expresia care părea a fi cea mai potrivită, acordând în general prioritate cadrului legislativ privind Regimul Solvabilitate II.

Abrevieri

Art.	Articol
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară
BE	Cea mai bună valoare estimată (<i>eng.</i> Best Estimate)
BE_det	Cea mai bună valoare estimată determinată
BE_gar	Partea garantată a celei mai bune valori estimate
BE_sim	Cea mai bună valoare estimată a participării la profit
CF	Flux de numerar (<i>eng.</i> Cashflow)
CoC	Costul capitalului (<i>eng.</i> Cost of Capital)
conf.	conform
C.U.I	Cod de identificare fiscală
Directiva 2009/138/CE	Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II)
DCF	Flux de numerare actualizat (<i>eng.</i> Discounted-Cash-Flow)
CEIOPS	Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors (=Comitetul European al Supraveghetorilor în Asigurări și Pensii Ocupaționale), până la 31.12.2010, ulterior EIOPA
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority (=Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale) începând cu 01.01.2011
EPIFP	Expected Profits Included in Future Premiums (= profituri preconizate din prime viitoare)
FDB	Beneficii discreționare viitoare
FLV	Asigurări de viață legate de fonduri de investiții
FMA	Autoritatea de Supraveghere a Pieței Financiare din Austria (FMA)
Societatea	GRAWE România Asigurare S.A.
i.e.	id est (cu alte cuvinte)
IAS/IFRS	Standarde Internaționale de Raportare Financiară în versiunea actualizată
Legea nr. 237/2015	Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare
Legea nr. 31/1990	Legea Societăților nr. 31/1990
LoB	Linie de activitate (<i>eng.</i> Line of Business)
MCR	Cerința minimă de capital

Normă nr. 41/2015	Norma nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurări
Normă nr. 21/2016	Norma nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare
ORSA	Evaluare internă a riscului și solvabilității de pilon 2
PAID	Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale Societate pe acțiuni
Regulamentul delegat (UE) 2015/35	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)
Regulament de punere in aplicare 2015/2450	Regulament de punere in aplicare (UE) 2015/2450 al (EU) Comisiei din 2 decembrie 2015 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește machetele pentru transmiterea informațiilor către autoritățile de supraveghere în conformitate cu Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului
RGL 2.O	Baza de calcul de nivel 2
RM	Management de risc
RCA	Răspundere civilă auto
RON	moneda Leu Românesc
ROF	Regulamentul de Organizare și Funcționare
SCR	Cerință de capital de solvabilitate de pilon 1
S.A.	Societate pe acțiuni
SRL	Societate cu răspundere limitată
UE	Uniunea Europeană
VaR	Value at Risk (VaR) reprezintă acel prag care nu va fi depășit conform probabilității determinate (=nivel de încredere) pe durata unei perioade specifice (= perioada de deținere).

Introducere

Prezentul raport furnizează detalii referitoare la solvabilitatea și situația financiară a societății. Sunt analizate activitățile și rezultatele raportate în situațiile financiare anuale auditate, sistemul de guvernanță, profilul de risc, precum și politicile privitoare la managementul riscului, controlul intern, auditul intern, externalizarea și alte politici scrise privind buna desfășurare a activității.

Activitatea și performanța

GRAWE Group a avut ca punct de plecare societatea de asigurări împotriva incendiilor fondată de Arhiducele Johann de Austria în 1828 și a devenit un grup internațional care reunește în prezent companii de asigurări, imobiliare și servicii financiare cu extindere în Europa Centrală și de Est.

GRAWE România Asigurare S.A. activează pe piața românească de asigurări din anul 2000 și continuă tradiția celor peste 190 ani de echilibru, stabilitate, securitate, încredere și loialitate față de client, tradiție exprimată și în motto-ul: „GRAWE România - Asigurarea de partea TA.”.

GRAWE România Asigurare S.A. a generat în anul de raportare, din cele două segmente de bilanț, respectiv Asigurări Generale și Asigurări de Viață, prime brute subscrise de 1.223.402 mii RON. Structura portofoliului în anul financiar 2024 este formată asigurarea de răspundere civilă auto (RCA), asigurările de viață și de deces, și asigurările de proprietăți. Cheltuielile cu daunele s-au ridicat la 629.639 mii RON. În anul de raportare, din situațiile financiare individuale întocmite conform Normei nr 41/2015 a reieșit un profit brut de 76.990 mii RON.

În conformitate cu Norma nr. 41/2015, în anul 2024, în compania GRAWE România Asigurare S.A., investițiile (inclusiv numerar și echivalente de numerar) au crescut până la 1.638.732 mii RON. Cel mai important obiectiv al evaluării capitalului îl constituie siguranța îndeplinirii continue a obligațiilor ce decurg din contractele de asigurare.

Sistemul de guvernanță

Regimul de supraveghere Solvabilitate II a intrat în vigoare la 1 ianuarie 2016 și acoperă aproape toate ariile de control în asigurări. Obiectivul îl constituie armonizarea activității de supraveghere în domeniul asigurărilor la nivelul Uniunii Europene și se bazează pe un sistem cu trei piloni. Primul pilon cuprinde prezentarea cantitativă a profilului de risc al societăților de

asigurare și cerințelor de capital. Al doilea pilon conține cerințele pentru sistemul de guvernare, iar cel de-al treilea pilon se referă la cerințele de prezentare și raportare în sensul transparenței.

Sistemul de guvernare reprezintă sistemul de supraveghere și control al companiei GRAWE România Asigurare S.A.. Organizarea, atribuțiile și competențele funcțiilor de guvernare sunt stabilite prin politicile, procedurile și regulamentele interne ale companiei. În plus, sistemul de guvernare asigură cel puțin respectarea reglementărilor privind remunerarea, sustenabilitatea și externalizarea, precum și respectarea cerințelor privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie și critice.

Profilul de risc

În conformitate cu Regimul de supraveghere Solvabilitate II, cerința de fonduri proprii a societății de asigurări se bazează pe profilul său de risc real (a se vedea în capitolul C). Cu cât sunt mai mari riscurile la care este expusă o societate de asigurări, cu atât mai mare este cerința de capital de solvabilitate (SCR) pe care compania trebuie să o acopere cu fonduri proprii eligibile.

Evaluarea în scopul solvabilității

Fondurile proprii se calculează ca diferență între active și pasive. În bilanțul economic activele și pasivele sunt prezentate la valoarea de piață (sau justă). Acest lucru determină diferențele existente între bilanțul economic și situațiile financiare anuale întocmite conform Normei nr. 41/2015.

Diferențele dintre rezervele tehnice calculate în conformitate cu Norma nr. 41/2015 și rezervele calculate prin metoda Celei Mai Bune Estimări Posibile (Best Estimate) sunt explicate prin abordările și metodele de calcul diferite utilizate.

Gestionarea capitalului

Rata cerinței de capital de solvabilitate (SCR), care este raportul dintre fondurile proprii și cerința de capital de solvabilitate determinată pe baza calculelor formulei standard, este de 128,60%.

Baza excelentă de capital de care dispune GRAWE România Asigurare S.A. îi permite companiei să fie și pe viitor un partener puternic și de încredere.

Declarația Directoratului

Prezentul Raport privind solvabilitatea și situația financiară a GRAWE România Asigurare SA a fost întocmit cu bună credință și cu respectarea principiilor de prudențialitate, în conformitate cu prevederile Legii nr. 237/2015 privind supravegherea activității de asigurare și reasigurare și ale reglementărilor corespunzătoare direct aplicabile la nivel european. Raportul oferă o imagine fidelă a solvabilității și situației financiare a societății și descrie evoluția activității, sistemul de guvernare, profilul de risc, activele, obligațiile și fondurile proprii, precum și bilanțul întocmit în scopul solvabilității.

Prezentul Raport a fost aprobat prin decizia Consiliului de Supraveghere din data de 02.04.2025

A. ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA

A.1 Activitatea

A.1.1 Informații generale

Acest raport este întocmit de către GRAWE România Asigurare S.A., cu sediul în Mun. București, str. Vulturilor nr. 98A, parter, et. 1-4 și 8, sector 3, înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Municipiului București sub nr. J2001000263402, având C.U.I. nr. 8398697 și Cod LEI 52990096QGCoU1GYKW23, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu nr. 37/02.11.2001, înregistrată în Registrul Asiguratorilor sub numărul 036/10.04.2003.

GRAWE România Asigurare S.A. este organizată ca societate comercială pe acțiuni administrată în sistem dualist.

GRAWE România Asigurare S.A. este autorizată pentru practicarea următoarelor clase de asigurare:

Categorie	Clasa
Asigurări de viață	C1. Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare
Asigurări de viață	C3. Asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții
Asigurări generale	A1. Asigurări de accidente
Asigurări generale	A2. Asigurări de sănătate
Asigurări generale	A3. Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, care acoperă daune sau pierderi legate de vehicule auto și alte vehicule
Asigurări generale	A8. Asigurări de incendiu și alte calamități naturale
Asigurări generale	A9. Alte asigurări de bunuri
Asigurări generale	A10. Răspundere civilă auto, pentru utilizarea vehiculelor auto terestre (RCA)
Asigurări generale	A13. Asigurări de răspundere civilă generală
Asigurări generale	A18. Asigurări de asistență a persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absentelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă

GRAWE România Asigurare S.A. își desfășoară activitatea exclusiv pe teritoriul României. Prezentul document reprezintă Raportul privind solvabilitatea și situația financiară conform art. 39 din Legea nr. 237/2015 și este întocmit conform prevederilor legale.

Acest Raport este al optulea Raport privind solvabilitatea și situația financiară întocmit de către GRAWE România Asigurare S.A. În aplicarea Art. 303 Regulamentul delegat (UE) 2015/35 sunt prezentate comparații ale informațiilor valabile pentru ultimele două exerciții financiare anuale în ceea ce privește cadrul legislativ Solvency II.

Datele prezentate în Raport au fost realizate pe baza informațiilor disponibile la data încheierii bilanțului la 31.12.2024. Informațiile contabile sunt prezentate în principiu în mii RON.

În mai multe capitole ale acestui Raport se face referire la situațiile financiare statutare anuale ale GRAWE România Asigurare S.A., care se regăsesc pe pagina web www.grawe.ro.

A.1.2 Strategia de afaceri

Modelul de afaceri al GRAWE România Asigurare S.A. implică drept factori de succes, pe lângă autonomie și independență, și efortul concentrat asupra unor anumite grupe de clienți și astfel, pornind de la acest lucru se creează legătura între calculația pentru stabilirea primelor conform riscului asumat și serviciile specifice nevoilor clienților noștri. În cadrul companiei se pune valoare atât pe aprecierea reciprocă, comunicarea deschisă și încrederea reciprocă, precum și pe siguranța socială.

Grupurile țintă sunt reprezentate în principiu de toate grupele de populație și de toate grupele economice, în special clienți privați și întreprinderi mici și mijlocii.

Drept produse cheie sunt oferite asigurările de viață cu acumulare de capital, asigurările împotriva accidentelor, asigurările auto (RCA, CASCO), asigurările pentru clădiri și bunuri.

În vederea creării unei relații optime cu clienții noștri suntem deschiși, în principiu, la orice formă de distribuție. Punem astfel accentul pe beneficiile clientului precum și pe argumentele care țin de profit. La GRAWE România Asigurare S.A. acordăm un interes deosebit forței proprii de vânzări, adică rețelei agenților de asigurare. În colaborarea cu celelalte canale de distribuție (de exemplu: companii de brokeraj), punem accentul pe parteneriatele pe termen lung. Pe piața asigurărilor de răspundere civilă auto (RCA), companiile de brokeraj joacă un rol important, de aceea acordăm o mare atenție parteneriatului cu acestea.

Prioritatea noastră în zona de investiții este securitatea precum și profitul și succesul pe termen lung. Principalul obiectiv în ceea ce privește investițiile GRAWE România Asigurare S.A. constă în garantarea faptului că obligațiile contractuale privind polițele de asigurare sunt îndeplinite. Un obiectiv la fel de important al politicii de investiții la nivelul GRAWE România Asigurare S.A. este reprezentat de realizarea unui profit corespunzător.

A.1.3 Acționari și Grupul GRAWE

La data de 31.12.2024, structura acționariatului GRAWE România Asigurare S.A. este următoarea:

- GRAZER Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft 99,98%
- GWB Beteiligungs – GmbH 0,02%

Ambii acționari sunt membri ai Grupului GRAWE. În consecință, acționar majoritar indirect al GRAWE România Asigurare S.A., cu o deținere de 100% a capitalului, este GRAWE–Vermögensverwaltung, cu sediul în Graz, o societate mutuală de asigurare.

GRAWE România Asigurare S.A. este inclusă integral în situațiile financiare consolidate ale companiei GRAWE-Vermögensverwaltung, 8010 Graz, Herrengasse 18-20.

A.1.4 Auditori

Auditorul financiar al Societății pentru perioada de raportare încheiată la 31.12.2024 este Mazars România S.R.L.

Date de contact:

Forvis Mazars Romania S.R.L.

Sediul social București, Str. Ing. George Constantinescu, nr.4B și 2-4, cam. 2, etaj 5, sector 2

Înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/756/1995,

Cod de înregistrare fiscală RO 6970597

Situațiile financiare consolidate ale Grupului GRAWE sunt auditate la data bilanțului de către societățile de audit și consultanță PKF Centurion Wirtschaftsprüfungs Gesellschaft mbH și KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft.

Date de contact:

PKF Centurion Wirtschaftsprüfungs Gesellschaft mbH

Hegelgasse 8

1010 Viena

Tel: +43 (5) 128 78-0

Date de contact:

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Porzellangasse 51

1090 Viena

Tel: +43 (1) 313 32-0

A.1.5 Autoritatea de supraveghere

Activitatea GRAWE România Asigurare S.A. este supravegheată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform dispozițiilor legale aplicabile societăților de asigurări.

Autoritatea de Supraveghere Financiară

Adresa: Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București

Tel: 080.082.56.27

Fax: 021.659.60.51 sau 021.659.64.36

E-mail: office@asfromania.ro

În conformitate cu prevederile legale speciale pentru societățile de asigurare, Grupul GRAWE este supravegheat de Autoritatea de Supraveghere a Pieței Financiare din Austria (FMA).

Date de contact:

Autoritatea de reglementare a pieței financiare din Austria

Otto-Wagner-Platz 5

1090 Viena

Tel: +43 (1) 249 59-0

E-Mail: fma@fma.gv.at

Consolidare și societăți afiliate

Următoarea listă prezintă cele mai importante societăți din Grup la 31 decembrie 2024 din punct de vedere al grupului GRAWE:

Societăți afiliate

Cotă

%

Societăți de asigurări

Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Graz	AT	100,00
HYPO-VERSICHERUNG AG, Graz	AT	82,86
GRAWE Bulgaria Iirotozastrahovane EAD, Sofia	BG	100,00
GRAWE CARAT Asigurari S.A., Chișinău	MD	99,35
GRAWE Életbiztosító Zrt., Pécs	HU	100,00
GRAWE Hrvatska d.d., Zagreb	HR	100,00
GRAWE osiguranje a.d., Banja Luka	BA	100,00
GRAWE osiguranje a.d.o., Belgrad	RS	100,00
GRAWE osiguranje a.d., Podgorica	ME	100,00
GRAWE osiguranje d.d., Sarajevo	BA	100,00
GRAWE osiguruvanje a.d., Skopje	MK	100,00
GRAWE osiguruvanje NEZIVOT a.d., Skopje	MK	100,00
EUROLINK Osiguruvanje AD Skopje	MK	100,00
GRAWE Reinsurance Ltd., Nikosia	CY	100,00
GRAWE Romania Asigurare S.A., Bukarest	RO	100,00
GRAWE zavarovalnica d.d., Marburg	SI	100,00
Medlife Insurance Limited, Nikosia	CY	100,00
PJSC GRAWE Ukraine Life Insurance, Kiev	UA	100,00
PJSV Insurance Company GRAWE Ukraine, Kiev	UA	100,00

Societăți de imobiliare

GRAWE Immo Holding AG, Graz	AT	100,00
GRAWE Immobilien Verwaltungs GmbH, Graz	AT	100,00
STIWOG Immobiliengesellschaft m.b.H., Graz	AT	100,00
GRAWE Imoti EOOD, Sofia	BG	100,00
GRAWE Nedviznosti DOOEL, Skopje	MK	100,00
GRAWE nekretnine d.o.o., Banja Luka	BA	100,00
GRAWE nekretnine d.o.o., Belgrad	RS	100,00
GRAWE nekretnine d.o.o., Dubrovnik	HR	100,00

Societăți în sectorul bancar

HYPO-BANK BURGENLAND AG, Eisenstadt	AT	100,00
Schelhammer Capital- GRAWE Gruppe AG, Graz	AT	100,00
Brüll Kallmus Bank AG	AT	20,00
Security Kapitalanlage AG, Graz	AT	100,00
"Communitas" Holding Gesellschaftm.b.H., Wien	AT	100,00

A.1.6 Informații relevante în cursul anului

În contextul crizei generate de conflictul armat izbucnit în anul 2022 între Rusia și Ucraina, GRAWE România Asigurare S.A. monitorizează în principal efectele posibile care ar putea avea un impact direct în situația economică. Acest lucru s-ar reflecta într-o inflație crescută și într-o majorare a cheltuielilor.

Impactul pe termen mediu și lung al acestui conflict și al sancțiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate în acest moment cu suficientă acuratețe. Grawe România nu are activități dependente de zona aflată în conflict sau afectată de sancțiuni (în special Rusia, Ucraina, Belarus), nici în ceea ce privește achizițiile, nici vânzările sau investițiile.

În contextul creșterii semnificative a liniei de business RCA, inclusiv a volumului de daune, compania și-a adaptat structura organizațională în vederea asigurării unui nivel adecvat al serviciilor furnizate.

Totodată, având în vedere informațiile din situațiile financiare anuale depuse pentru exercițiul financiar 2023, compania Grawe România Asigurare S.A. a fost încadrată în lista societăților care dețin o pondere semnificativă în piața națională de asigurări, având obligația prezentării Autorității de Supraveghere a unui planului preventiv de remediere în care sunt descrise acțiunile și mecanismele pe care le implementează în cazul deteriorării situației sale financiare sau a sistemului de guvernare, în vederea remedierii acestora.

În luna iunie 2024, Societatea a contractat un împrumut subordonat de la acționarul majoritar Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft în valoare totală de 1,95 milioane eur, rambursabil până la 01.07.2034. Situația detaliată a împrumuturilor subordonate este prezentată la capitolul E.1 – Fonduri proprii.

Și în anul 2024, Grawe România Asigurare a continuat să integreze principiile de sustenabilitate în activitățile de business, continuând astfel strategia Grupului Grawe.

În contextul multiplelor crize economice și schimbări intervenite pe piața RCA din România, acționarii au înțeles să sprijine în continuare compania, participând la două majorări de capital social în cursul anului 2024, respectiv de la 150 milioane lei la 175 milioane lei și, ulterior, la 299 milioane lei.

A.2 Performanța de subscriere

Următorul tabel oferă o imagine de ansamblu asupra performanței de subscriere potrivit situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu Norma nr. 41/2015, împărțită în două subcapitole bilanțiere privind asigurările generale și respectiv asigurările de viață.

Calcul total	total venituri din prime brute		total venituri din prime brute	
	subscrise		caștigate	
	2024	2023	2024	2023
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Asigurări generale	1.166.272	932.225	1.082.394	630.162
Asigurări de viață	57.130	54.467	55.993	52.876
Total	1.223.402	986.692	1.138.387	683.038

Din veniturile totale din prime înregistrate la nivelul întregii activități, 95,33% revin activității privind asigurările generale, iar 4,67% activității privind asigurările de viață.

În timp ce în asigurările de viață nivelul veniturilor din prime este stabil, în segmentul non-viață a fost înregistrată o creștere semnificativă. Segmentul asigurărilor generale este influențat de asigurările de răspundere civilă auto (RCA).

Veniturile totale din prime la nivelul întregii activități reflectă o creștere de 24% față de anul precedent.

Calcul total	cheltuieli brute cu daunele		cheltuieli brute de exploatare		rezultatul net al reasigurării	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Asigurări generale	581.049	313.814	204.799	169.905	21.045	-43.978
Asigurări de viață	48.590	43.812	31.018	25.935	337	361
Total	629.639	357.626	235.817	195.840	21.382	-43.617

Cheltuielile de exploatare totale au înregistrat o creștere în anul 2024 în special pe segmentul

asigurărilor generale provenită în principal din creșterea pe segmentul asigurărilor de răspundere civilă auto (RCA) și CASCO. Creșterea cheltuielilor cu daunele provine în special din creșterea asigurărilor RCA.

Numărul de contracte noi emise în exercițiul financiar 2024 este de 1.267.022 (cu o pondere de 94,88% a asigurărilor generale) înregistrându-se o creștere față de anul anterior de 14,43% pe segmentul asigurărilor generale. Segmentul asigurărilor de viață a înregistrat o scădere de 6,65% a contractelor noi emise în anul 2024 față de anul anterior. Imaginea de mai jos reflectă situația contractelor active înregistrate la sfârșitul anului.

Numar de contracte în vigoare	2024	2023	Modificare	
	bucăți	bucăți	bucăți	%
Asigurări generale	1.202.094	1.050.515	151.579	14,43%
Asigurări de viață	64.928	69.554	-4.626	-6,65%
Total	1.267.022	1.120.069	146.953	7,78%

A.2.1 Asigurări generale

Veniturile aferente segmentului de asigurări generale înregistrate în anul 2024 se împart în funcție de tipurile de produse de asigurare oferite, potrivit situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu Norma nr. 41/2015, după cum urmează:

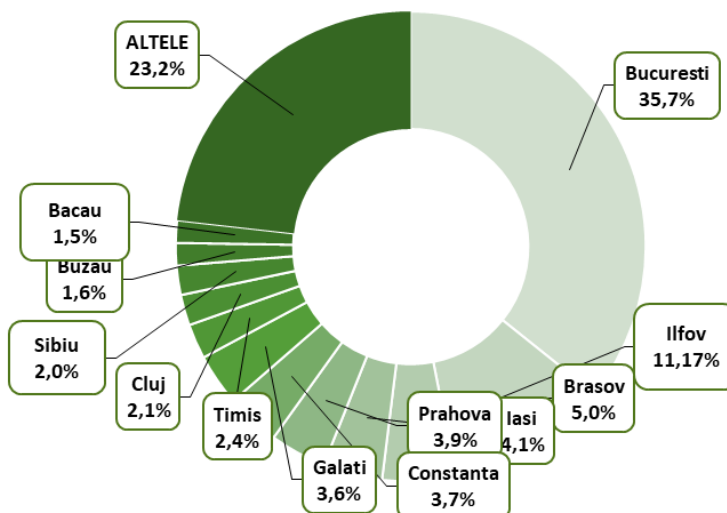
Calcul total	total venituri din prime brute		total venituri din prime brute	
	subscrise		caștigate	
	2024	2023	2024	2023
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Asigurări de accidente și boală (cl 1)	1.824	1.773	1.790	1.498
Asigurări de sănătate (cl 2)	14	16	22	15
Asigurări de mijloace de transport terestru (cl 3)	15.250	15.232	15.484	12.222
Asigurări de incendiu și calamități (cl 8)	10.293	8.127	9.009	6.097
Asigurări de daune la proprietăți (cl 9)	3.504	2.628	3.091	2.064
Asigurări de raspundere civilă generală (cl 10)	1.130.872	901.261	1.048.805	606.357
Asigurări de raspundere civilă generală (cl 13)	914	854	840	746
Asigurarea de asistență a persoanelor aflate în dificultate (cl 18)	3.601	2.333	3.353	1.164
Total	1.166.272	932.225	1.082.394	630.162

În segmentul asigurărilor generale s-au înregistrat prime brute subscrise de 1.166.272 mii RON (în anul precedent: 932.225 mii RON). Creșterea primelor subscrise și a numărului de contracte din categoria asigurărilor generale se datorează în principal creșterii vânzărilor de asigurări RCA.

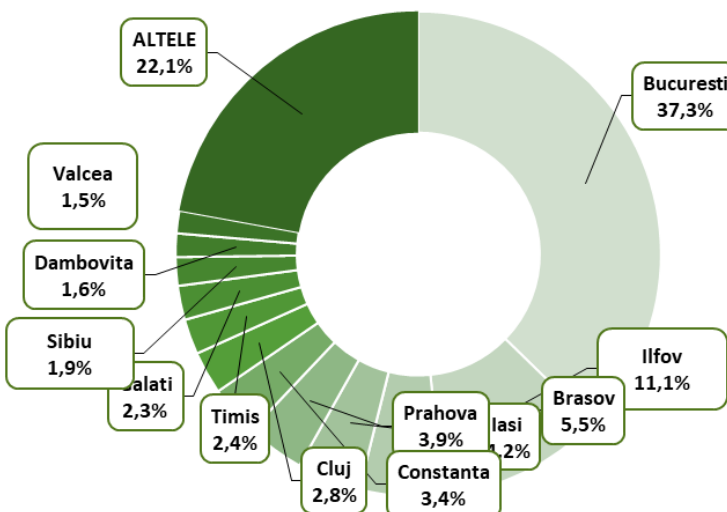
Veniturile s-au realizat exclusiv pe teritoriul României.

Următorul tabel prezintă distribuția pe județe a veniturilor din prime la nivelul segmentului de asigurări generale. Au fost înregistrate schimbări semnificative față de anul precedent în ceea ce privește distribuția geografică a acestor venituri din prime pentru București și Ilfov, unde se poate observa o scădere de la 48,4% în 2023 la 46,87% în 2024.

**DISTRIBUȚIA PE JUDEȚE A PRIMELOR BRUTE SUBSCRISE ÎN 2024-
ASIGURĂRI GENERALE -**



**DISTRIBUȚIA PE JUDEȚE A PRIMELOR BRUTE SUBSCRISE ÎN 2023-
ASIGURĂRI GENERALE -**



Rata combinată a daunei, netă de reasigurare înregistrată de segmentul de asigurări generale a fost de 92,22% în anul 2024 (2023: 97,61%). Rata combinată reprezintă suma cheltuielilor de exploatare și a cheltuielilor brute cu daunele aferente segmentului raportate la primele subscrise aferente segmentului.

Rata combinată a daunei, netă de reasigurare în anul 2024 a înregistrat o scădere generată de creșterea volumului de subscrieri superioară creșterii daunelor apărute. Volumul subscrierilor în anul 2024 a crescut semnificativ comparativ cu anul anterior observându-se în același timp și o modificare a distribuției riscului din punct de vedere al județelor.

În anul 2024, cheltuielile aferente cererilor de despăgubire, cheltuielile de exploatare aferente activității precum și rezultatul net al reasigurării, fără a lua în considerare alte cheltuieli și venituri tehnice, se împart în cadrul segmentului de asigurări generale în funcție de principalele clase de asigurare potrivit situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu Norma nr. 41/2015 după cum urmează:

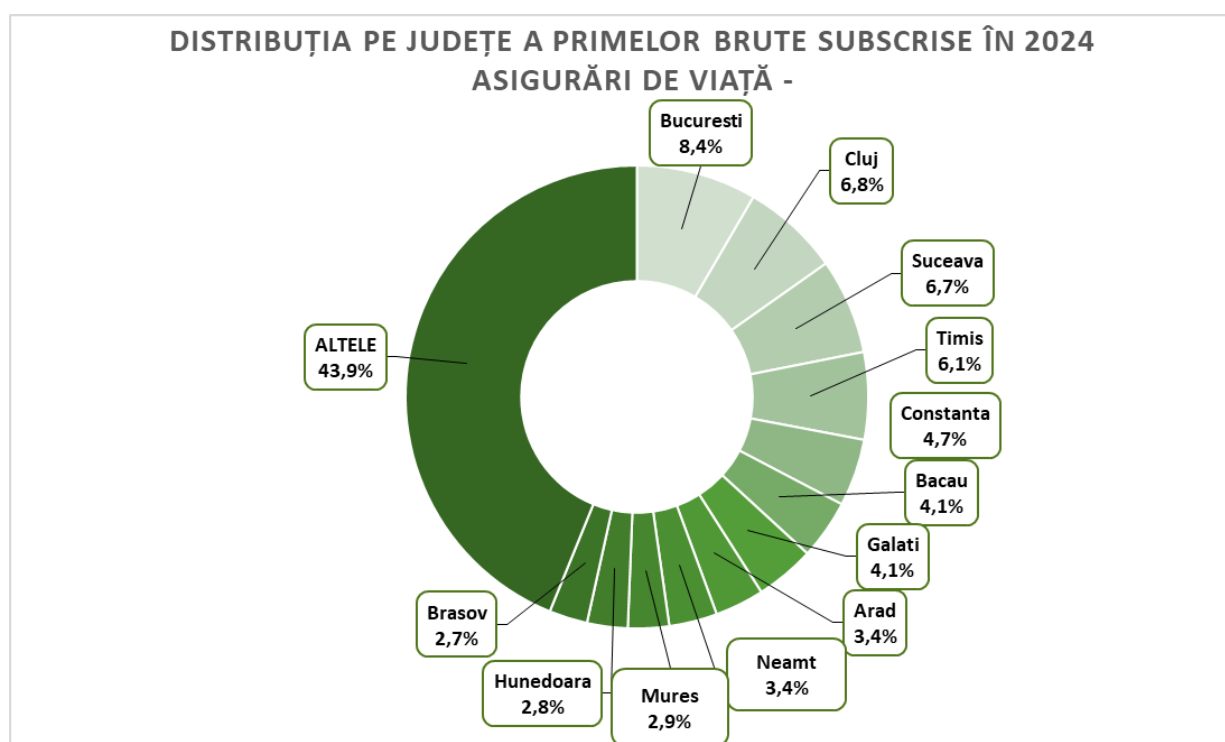
Calcul total	cheltuieli brute cu daunele		cheltuieli brute de exploatare		cheltuieli nete cu reasigurătorii	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Asigurări de accidente și boală (cl 1)	133	95	1.042	778	378	252
Asigurări de sănătate (cl 2)	0	0	0	0	0	0
Asigurări de mijloace de transport terestru (cl 3)	7.188	5.500	2.871	3.767	-127	-1.608
Asigurări de incendiu și calamități (cl 8)	1.821	1.032	3.852	2.746	1.656	1.495
Asigurări de daune la proprietăți (cl 9)	1.052	467	862	620	188	-145
Asigurări de raspundere civilă generală (cl 10)	569.344	305.988	186.452	150.179	18.407	-44.120
Asigurări de raspundere civilă generală (cl 13)	404	206	210	224	344	-106
Asigurarea de asistență a persoanelor aflate în dificultate (cl 18)	1.108	525	2.102	97	299	253
Total	581.049	313.814	197.392	158.411	21.144	-43.978

Cedarea riscului în reasigurare este plasată într-o proporție semnificativă în cadrul Grupului. În procesul de alegere a partenerilor de reasigurare externi se aplică criteriile interne stricte cu privire la calitatea și bonitatea care trebuie îndeplinite. Mai multe detalii în acest sens se regăsesc în capitolul C.1.1. Expunerea la risc.

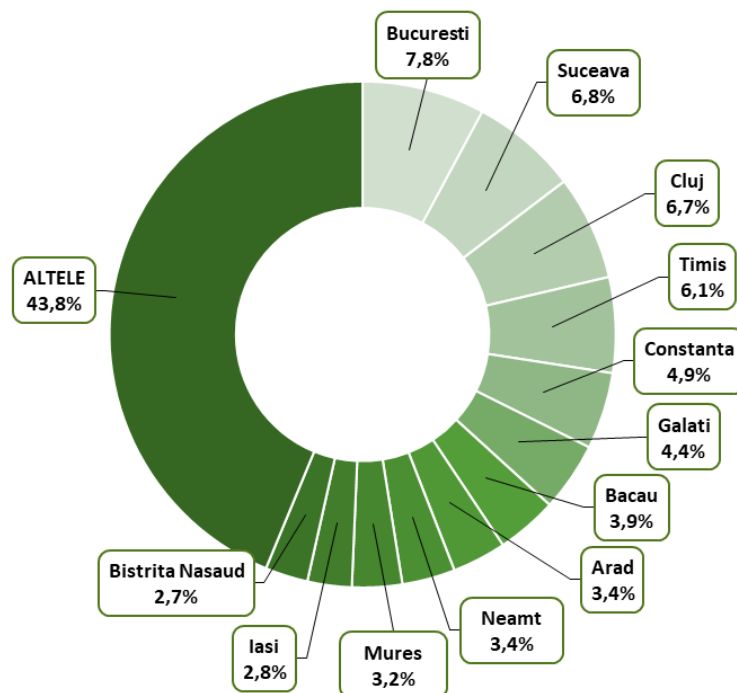
A.2.2 Asigurări de viață

Primele brute subscrise pentru asigurări de viață la nivelul întregii activități au înregistrat o valoare de 57.130 mii RON (în anul precedent: 54.467 mii RON). Veniturile s-au realizat exclusiv pe teritoriul României.

Următorul grafic prezintă distribuția pe județe a veniturilor din prime pentru segmentul de asigurări de viață la data de 31 decembrie 2024. Nu au fost înregistrate schimbări semnificative față de anul precedent în ceea ce privește distribuția acestor venituri din prime.



**DISTRIBUȚIA PE JUDEȚE A PRIMELOR BRUTE SUBSCRISE ÎN 2023
ASIGURĂRI DE VIAȚĂ -**



Volumul primelor brute subscribe din asigurațiile de viață au înregistrat o ușoară creștere, de 4,89% față de anul precedent.

Următorul tabel arată structura primelor consolidate și individuale în funcție de principalele categorii conform tipului de contract, de ex. asigurații tradiționale și asigurații Unit-Linked.

Calcul total

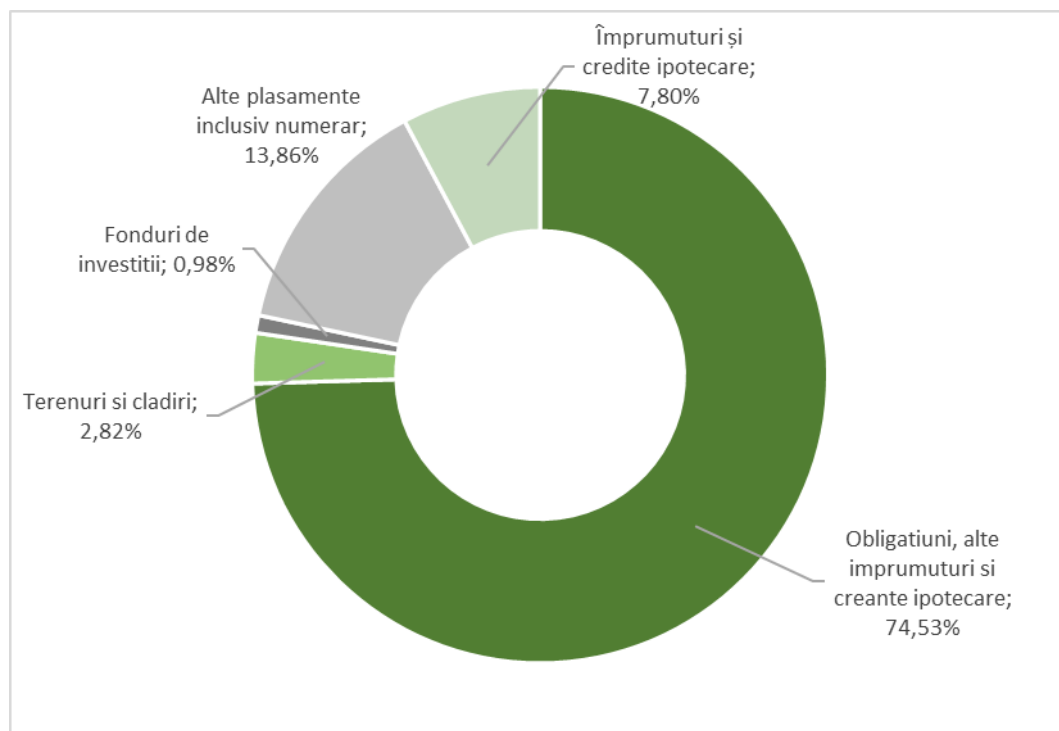
	total venituri din prime brute		total venituri din prime brute	
	subscrise		caștigate	
	2024	2023	2024	2023
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Asigurații de viață tradiționale	56.898	54.467	55.996	52.876
Asigurații de viață unit-linked	232	0	0	0
Total	57.130	54.467	55.996	52.876

A.3 Performanța investițiilor

A.3.1 Structura investițiilor

Potrivit situațiilor financiare individuale ale GRAWE România Asigurare S.A. întocmite conform Normei nr. 41/2015, valoarea totală a plasamentelor și lichidităților la data de 31 decembrie 2024 se ridică la 1.777.417 mii RON (+40,45%).

Portofoliul total de plasamente (incl. numerar) cu valoarea contabilă înregistrată conform Normei nr. 41/2015 este compus la data de 31 decembrie 2024 după cum urmează:



Explicațiile cu privire la diferențele dintre valorile aferente investițiilor din bilanțul contabil întocmit conform Normei nr. 41/2015 și valorile de piață din bilanțul economic întocmit în conformitate cu cadrul de reglementare Solvency II sunt prezentate în capitolul D.

A.3.2 Rezultatul plasamentelor

Veniturile totale nete cuprind venituri curente, câștiguri și pierderi realizate, precum și amortizări realizate din următoarele categorii de investiții:

Rezultatul din plasamente	venituri	cheltuieli	rezultat net	rezultat net
	2024	2024	2024	2023
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Terenuri si cladiri	5.328	3.547	1.781	1.516
Obligatiuni, alte imprumuturi si creante ipotecare	64.414	7.868	56.546	29.862
Fonduri de investitii si actiuni	274	6	268	6.363
Alte plasamente de capital	4.365	929	3.436	4.219
Total	74.381	12.350	62.031	41.960

Rezultatul din plasamente	2024	2023	variație	variație
	mii Ron	mii Ron	mii Ron	%
Venituri din chirii si servicii	5.328	5.474	-146	-3%
Cheltuieli cu administrarea cladirilor	-2.655	-3.066	411	-13%
Cheltuieli cu amortizarea cladirilor	-892	-892	0	0%
Efectul schimbarii politicii contabile privind terenurile si cladirile	0	0	0	0%
Venituri din dobanzi, cupoane, dividende	63.654	42.344	21.310	50%
Rezultatul net din realizarea plasamentelor	38	-506	544	-108%
Rezultatul net al ajustarilor pentru deprecierea plasamentelor	-2.250	-339	-1.911	564%
Cheltuieli de gestionare a plasamentelor	-300	-163	-137	84%
Total din care	62.923	42.852	20.071	47%
Asigurari de viata	21.502	20.688	814	4%
Asigurari generale	41.421	22.164	19.257	87%

Rezultatul din plasamente a înregistrat o creștere de 20.071 mii RON (47%) în comparație cu anul precedent.

Veniturile din dobânzi, cupoane și dividende au înregistrat o creștere de 50%, în principal datorită creșterii continue a volumului total de investiții în titluri de valoare.

Veniturile din chirii și servicii au înregistrat o scădere de 3%, iar cheltuielile de administrare a clădirilor au înregistrat o scădere de 13%.

A.4 Performanța altor activități

Veniturile și cheltuielile principale au fost prezentate în capitolele anterioare.

GRAWE România Asigurare S.A. realizează alte activități decât cele descrise în capitolele anterioare doar prin calitatea sa de acționar al S.C. POOL-UL DE ASIGURARE ÎMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE S.A. (denumită în continuare PAID). În acest sens, Societății îi sunt incidente prevederile Actului Constitutiv al PAID, precum și cele ale Protocolului de Colaborare nr. 6793/28.08.2013 //nr. 1266/ 02.09.2013, inclusiv amendamentele ulterioare ale acestor acte. În calitatea sa de Acționar al PAID, GRAWE România Asigurare S.A. are dreptul deplin de a intermedia asigurarea obligatorie a locuințelor, alături de celelalte societăți de asigurare acționari ai PAID. Prevederile legale aplicabile în baza cărora au fost conturate raporturile juridice dintre PAID și GRAWE România Asigurare S.A. au drept fundament Legea nr. 260/2008 privind asigurarea obligatorie a locuințelor împotriva cutremurelor, alunecărilor de teren și inundațiilor, precum și celelalte dispoziții emise în acest sens. În legătură cu această activitate, s-au înregistrat venituri din dividende de 112,5 mii RON și venituri din comisioane de 769 mii RON.

În decursul anului de raportare 2024 nu au fost înregistrate alte venituri și alte cheltuieli semnificative.

GRAWE România Asigurare S.A. nu a avut contracte de leasing pe parcursul perioadelor de raportare financiară încheiate la 31.12.2024.

A.5 Alte informații

Nu au fost identificate alte informații suplimentare esențiale.

B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

B.1 Informații generale cu privire la sistemul de guvernare

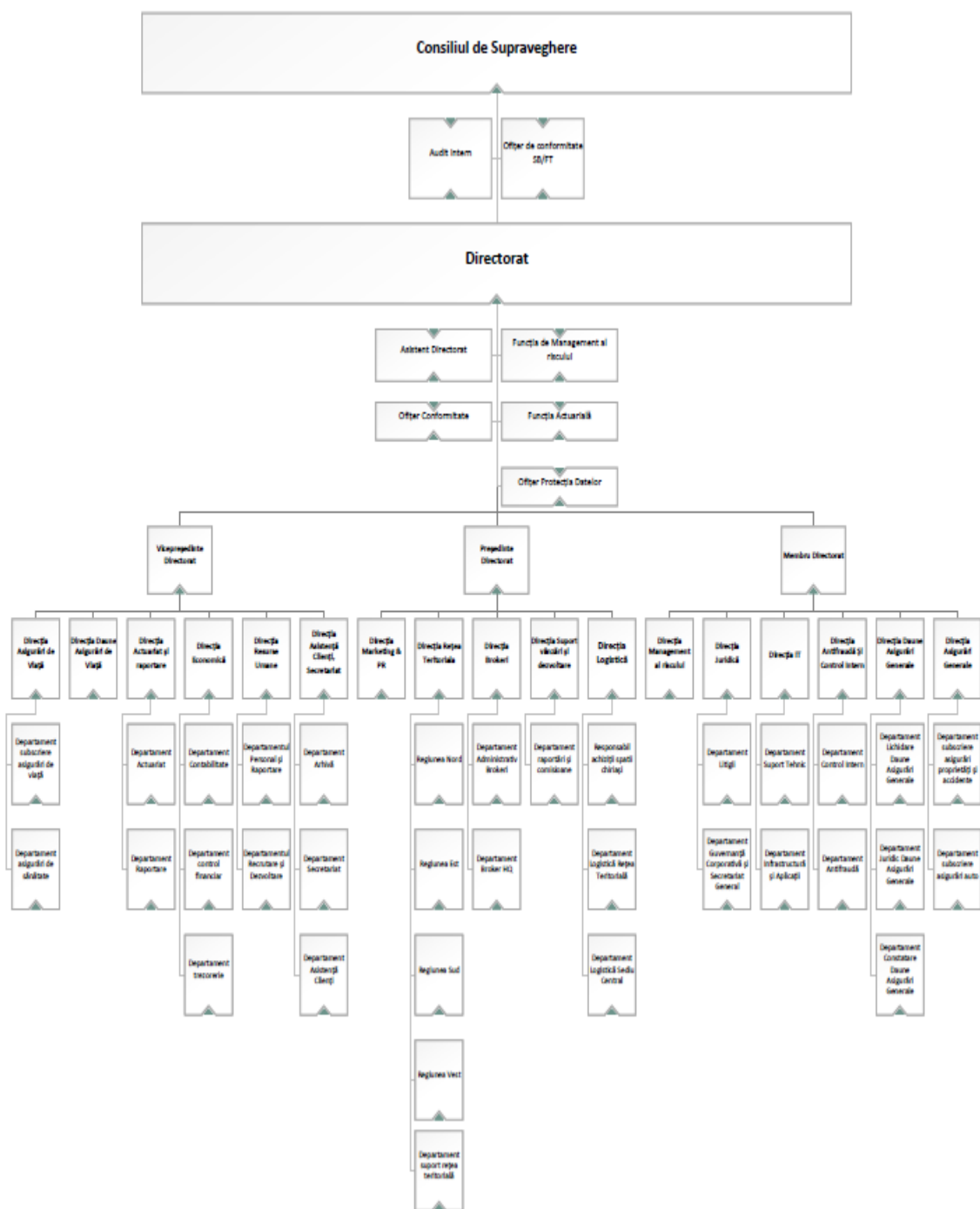
B.1.1 Adecvare

Sistemul de guvernare al GRAWE România Asigurare S.A. asigură un proces de conducere solid și prudent al societății și corespunde naturii, volumului și complexității activității economice a societății.

Adecvarea și eficacitatea proceselor de control intern și a celorlalte componente ale sistemului de guvernare sunt verificate în mod regulat la nivel intern.

B.1.2 Structura organizatorică

Structura organizatorică a GRAWE România Asigurare S.A. valabilă la 31.12.2024 este prezentată grafic mai jos:



B.1.3 Directoratul, Consiliul de Supraveghere și funcțiile cheie

B.1.3.1 Directoratul

Responsabilitatea conducerii societății GRAWE România Asigurare S.A. revine Directoratului care este alcătuit din 3 membri desemnați de către Consiliul de Supraveghere. Societatea este angajată în raporturile cu terții pe baza a două semnături, dintre care una în mod obligatoriu a unui membru al Directoratului, conform regulilor interne ale companiei. Consiliul de Supraveghere stabilește împărțirea activităților la nivelul Directoratului și stabilește, în același

timp, proceduri interne în care sunt prezentate acțiunile privind conducerea societății care necesită aprobarea a prealabilă a Consiliului de Supraveghere.

Directoratul GRAWE România Asigurare S.A. a fost compus pe durata anului 2024 din următoarele persoane:

- DI. Dragoș Călin, Președinte Directorat (mandat valabil până la data de 29.06.2028)
- D-na. Monica Spătaru, Vicepreședinte Directorat (mandat valabil până la data de 14.08.2027)
- DI. Cristian Voicu, Membru Directorat (mandat valabil până la data de 14.08.2027)

În responsabilitatea Președintelui de Directorat se află următoarele activități: marketing și PR, vânzări (inclusiv prin brokeri și suport vânzări și dezvoltare), logistică și rețea teritorială.

Vicepreședintele de Directorat este responsabil de domeniile asigurări de viață (inclusiv daunele), asistență clienți și secretariat, economic, resurse umane și activitatea actuarială și de raportare.

Responsabilitățile Membrului de Directorat sunt de monitorizare a activității de subscriere și gestionare a daunelor din asigurări generale, inclusiv activitatea de antifraudă și control intern, tehnologia informației, juridic, precum și managementul riscurilor.

Funcțiile-cheie și funcțiile critice raportează Directoratului, funcția de Audit intern raportează Consiliului de Supraveghere și, în situații excepționale, direct Președintelui Consiliului de Supraveghere, iar Ofițerul de conformitate SB/FT raportează Consiliului de Supraveghere.

Directoratul se întrunește săptămânal sau de câte ori este necesar, fiind supuse discuției și aprobării subiectele aflate în competența sa, conform Actului Constitutiv și reglementărilor interne. Fiecare membru al Directoratului supune cele mai importante aspecte ale activității sale unui proces comun de consultare și de decizie. La solicitarea unui membru al Directoratului sunt supuse discuțiilor în cadrul ședințelor Directoratului și alte aspecte importante ale operațiunilor desfășurate în cadrul societății, în special președintele putând să adreseze întregului Directorat întrebări din partea fiecărei structuri interne spre a fi supuse procesului decizional.

B.1.3.2 Consiliul de supraveghere

Consiliul de Supraveghere al GRAWE România Asigurare S.A. este responsabil de supravegherea Directoratului. În cursul anului 2024, acesta a fost compus din următoarele 3 persoane numite de Adunarea Generală a Acționarilor:

- Paul Swoboda, Președinte (mandat valabil până la data de 01.09.2028)
- Klaus Scheitegel, Vicepreședinte (mandat valabil până la data de 11.04.2027)

- Veronica Malcoci, Membru (mandat valabil până la data de 11.04.2027)

Consiliul de Supraveghere funcționează conform prerogativelor stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor prin Actul Constitutiv și de Regulamentul Consiliului de Supraveghere. Conform dispozițiilor stabilite în cadrul acestora, Consiliul de Supraveghere poate constitui, în funcție de natura, amploarea și complexitatea activității Societății, comitete consultative însărcinate cu elaborarea de recomandări fundamentate pentru Consiliul de Supraveghere. La data de 31.12.2024, în cadrul Grawe România Asigurare SA funcționau următoarele Comitete:

- Comitetul de Audit - comitet consultativ în sensul Art. 140 Legea nr. 31/1990 și al Art. 65 Legea nr. 162/2017;
- Comitetul de Management al Riscurilor cu obligații de raportare către Consiliul de Supraveghere;
- Comitetul de Guvernanță cu obligații de raportare către Comitetul de Managementul Riscurilor și Consiliul de Supraveghere;
- Comitetele de Monitorizare și Guvernanță a Produselor, separate pe segmentele de asigurări de viață și generale;
- Comitetul de Nominalizare cu atribuții privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie și critice;
- Comitetul de Remunerare cu scop în gestionarea riscurilor semnificative care apar în legătură cu aplicarea politicii de remunerare;
- Comitetul de management al schimbării cu atribuții în monitorizarea schimbărilor în aplicațiile informatice;
- Colectivul de analiză și soluționare a petițiilor cu rol decizional în ceea ce privește analizarea și soluționarea petițiilor;
- Grup de lucru ESG cu rol în implementarea legislației specifice privind integrarea riscurilor legate de durabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității.

De asemenea, există întâlniri de management (management meetings) periodice în care sunt prezentate activitățile sau subiectele care sunt de interes pentru toate structurile organizatorice ale companiei.

Consiliul de Supraveghere supraveghează și coordonează activitatea Directoratului și verifică respectarea prevederilor legale, ale Actului Constitutiv și ale hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor în desfășurarea activității Societății. În acest sens, Consiliul de Supraveghere are următoarele competențe și atribuții principale:

- a) exercită managementul strategic al companiei și răspunde de îndeplinirea obiectivelor stabilite;
- b) supraveghează și monitorizează permanent activitățile Directoratului;
- c) verifică conformitatea operațiunilor de conducere a societății cu prevederile legale, cu prezentul Act Constitutiv și cu hotărârile Adunării Generale a Acționarilor;
- d) raportează cel puțin o dată pe an Adunării Generale a Acționarilor cu privire la activitatea de supraveghere desfășurată;
- e) reprezintă Societatea în relația cu Directoratul;
- f) numește și revocă membrii Directoratului, stabilește remunerația acestora, inclusiv remunerația suplimentară și alte beneficii, în limitele stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor;
- g) negociază și încheie contracte de management cu membrii Directoratului; în acest caz, Consiliul de Supraveghere este reprezentat de președinte sau, în absența sa, de vicepreședinte, împreună cu un alt membru al Consiliului de Supraveghere;
- h) aprobă împărțirea între membrii Directoratului a atribuțiilor și a responsabilităților acestora, precum și repartizarea atribuțiilor de coordonare a departamentelor subordonate Directoratului, la propunerea Directoratului;
- i) îndeplinește responsabilitățile principale cu privire la instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor (SB) și a finanțării terorismului (FT);
- j) propune Adunării Generale a Acționarilor auditorul financiar.

B.1.3.3 Funcțiile cheie/critice și sistemul de guvernare

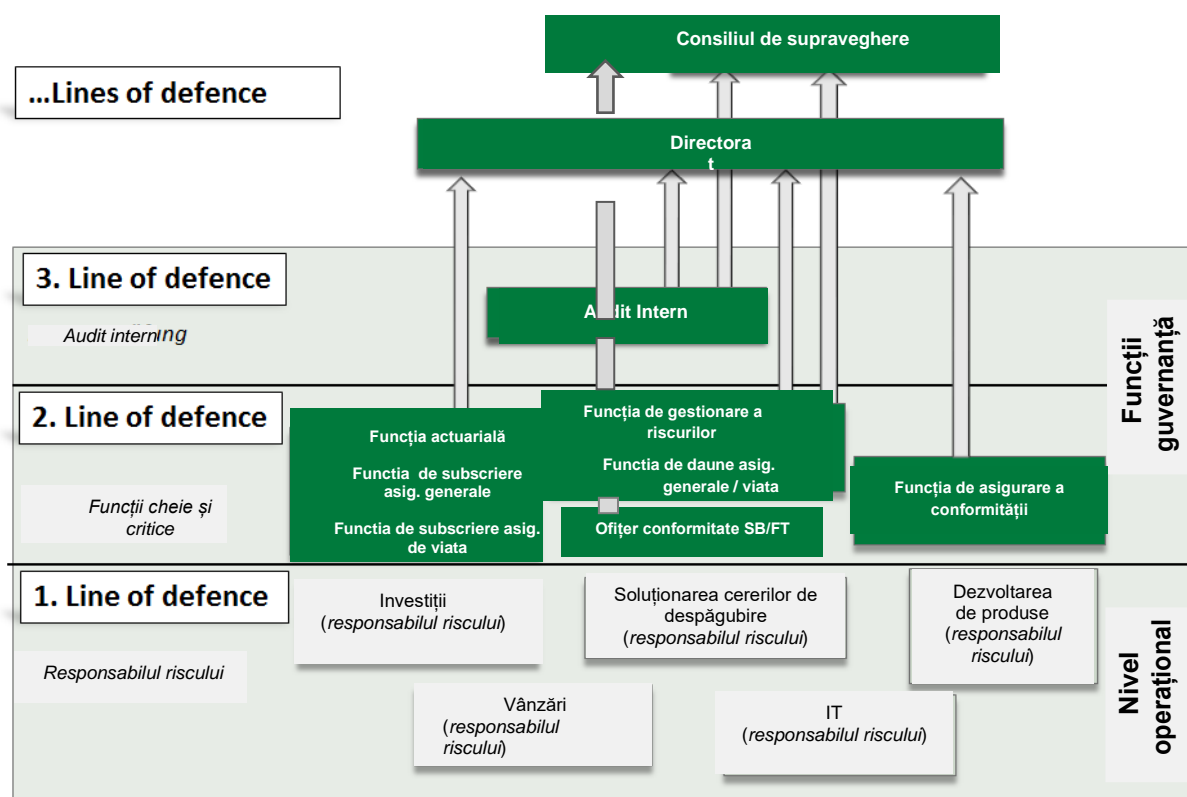
B.1.3.3.1 Funcții de guvernare

Sistemul de guvernare este completat prin existența, la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A., a unor „funcții cheie” ce alcătuiesc cele patru funcții de guvernare, și anume: funcția de gestionare a riscurilor, funcția de asigurare a conformității, funcția de audit intern și cea actuarială. Suplimentar, în urma unei analize interne, au fost stabilite la nivelul companiei patru funcții critice, respectiv: funcția de coordonare a activității de daune asigurări generale, funcția de coordonare a activității de daune asigurări de viață, funcția de coordonare a activității de subscriere asigurări generale și funcția de coordonare a activității de subscriere asigurări de viață.

De asemenea, o altă funcție de guvernare este cea a Ofițerului de conformitate SB/FT, în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 13/2019.

Sistemul de guvernare se bazează pe conceptul celor trei linii de apărare („three lines of

defence“):

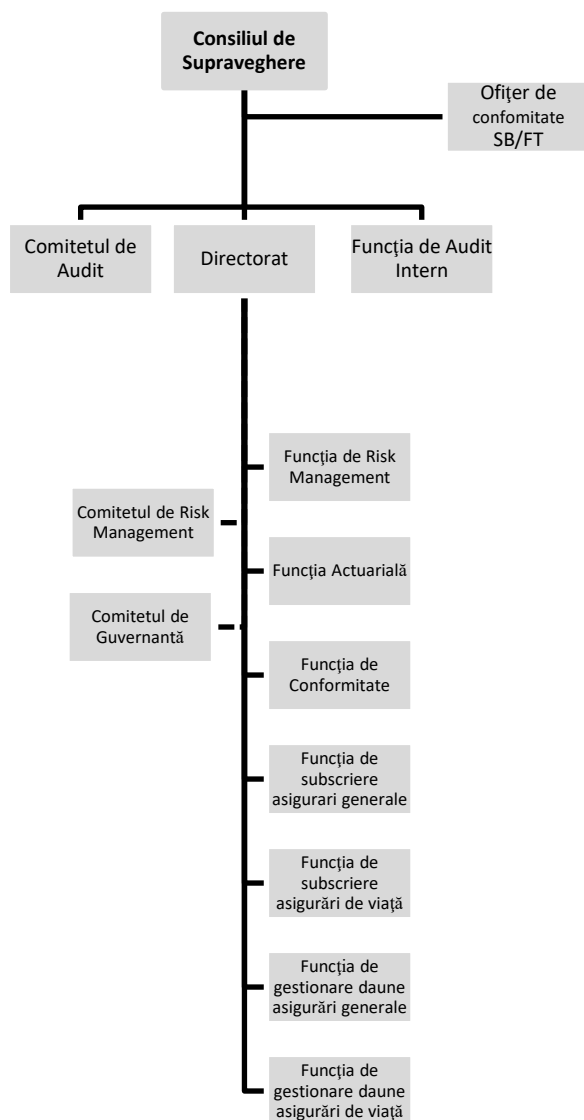


Prima linie de apărare este reprezentată de responsabilii riscurilor (gestionarea activelor, vânzarea, soluționarea cererilor de despăgubire, IT, dezvoltarea de produse, etc.). Aceștia adoptă deciziile operative cu privire la controlul riscului, în vederea respectării obiectivelor și limitelor stabilite.

Cea de-a doua linie de apărare este reprezentată de funcția de management al riscului, funcția de asigurare a conformității și de funcția actuarială.

Cea de-a treia linie de apărare constă în activitatea funcției de audit intern, care verifică și evaluează în mod continuu eficacitatea și eficiența sistemului de control intern, și sprijină în același timp dezvoltarea ulterioară a sistemelor de control eficiente în special prin intermediul unor verificări ulterioare.

În cele ce urmează este prezentată prin intermediul unui grafic împărțirea sistemului de guvernanta la nivelul companiei GRAWE România Asigurare S.A.:



B.1.3.4 Competențe, resurse și independența operațională

Conducătorii funcțiilor de guvernare dispun, în vederea îndeplinirii atribuțiilor specifice, de competențele și resursele necesare în acest sens, care corespund tipului, volumului și complexității activității la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A..

În acest scop, conducătorii funcțiilor de guvernare sunt independenți din punct de vedere profesional și se subordonează Directoratului/Consiliului de Supraveghere (după caz). Independența operațională este garantată prin următoarele măsuri stabilite la nivelul Regulamentului de Organizare și Funcționare (ROF):

- a.) Desemnarea, și revocarea funcțiilor de guvernare necesită aprobarea Consiliului de Supraveghere.

- b.) Activitățile și responsabilitățile tuturor funcțiilor – cheie și critice sunt reglementate în cadrul unor politici scrise.
- c.) Politicile scrise prevăd în mod obligatoriu un schimb minim de informații între aceste funcții-cheie și Directoratul / Consiliul de Supraveghere și / sau Comitetul de Audit, astfel:
- Funcțiile-cheie și critice și inclusiv Ofițerul de conformitate SB/FT vor raporta despre activitățile desfășurate cel puțin o dată pe an, către Directoratul / Consiliul de Supraveghere și / sau Comitetul de Audit (după caz);
 - În cazul în care o funcție-cheie raportează către un organ al GRAWE România Asigurare S.A. despre o situație critică, iar organul respectiv nu întreprinde măsurile adecvate într-un timp rezonabil, astfel încât să fie evitată ori redusă o eventuală consecință, acesta din urmă va raporta imediat această situație Președintelui Consiliului de Supraveghere.

B.1.3.4.1 Funcția de gestionare a riscurilor

În cadrul GRAWE România Asigurare S.A., funcția de gestionare a riscurilor a fost asigurată în anul 2024 de către conducătorul activității de managementul riscului.

Directoratul elaborează și definește alături de funcția de gestionare a riscurilor și strategia privind gestionarea riscurilor și limitele utilizate în acest sens. În cadrul funcției de gestionare a riscurilor sunt analizate informațiile relevante cu privire la risc în vederea identificării și monitorizării continue a tuturor riscurilor semnificative, sunt agregate riscurile și este identificată concentrarea riscului.

Astfel, în cadrul funcției de gestionare a riscurilor este generată o privire de ansamblu asupra profilului de risc al companiei și se elaborează rapoarte relevante atât la nivel agregat cât și la nivel de risc semnificativ.

Funcția de gestionare a riscurilor realizează o raportare anuală privind estimarea riscului pentru anul următor (Risk Assessment), efectuată în cadrul procesului de planificare al GRAWE România Asigurare S.A., și o raportare trimestrială a riscurilor apărute în decursul exercițiului financiar (Risk Reporting). Planificarea anuală este reanalizată și actualizată trimestrial în baza rezultatelor obținute. Raportările se realizează de către direcția de management al riscului prin intermediul persoanelor responsabile de aceste riscuri (Risk Owner). Direcția de management al riscului elaborează, pe baza informațiilor furnizate, rapoarte de risc care sunt transmise, după dezbateră și avizarea în cadrul Comitetului de Management al Riscului, mai departe către Directorat și Consiliul de Supraveghere.

În plus față de aceste raportări, există de asemenea și un așa-numit proces de raportare ad-hoc.

Funcția de gestionare a riscurilor elaborează, în colaborare cu Directoratul și cu alte funcții cheie din cadrul companiei, cel puțin anual, un raport ORSA, care este supus validării Directoratului și aprobării Consiliului de Supraveghere, fiind adus și la cunoștința funcțiilor de guvernanță și altor persoane din conducerea GRAWE România Asigurare S.A., precum și ASF.

Funcția de gestionare a riscurilor transmite Directoratului și Consiliului de Supraveghere observațiile sale cu privire la aspecte de risc, dacă e cazul și face recomandări de măsuri în vederea limitării și monitorizării eficiente a riscurilor.

B.1.3.4.2 Funcția de asigurare a conformității

În cadrul GRAWE România Asigurare S.A., funcția de gestionare a conformității a fost asigurată în anul 2024 de către Directorul Direcției Juridice și Secretariat General.

Funcția de asigurare a conformității monitorizează respectarea cerințelor de reglementare interne și externe și emite recomandări Directoratului, în special cu privire la respectarea de către Societate a dispozițiilor aplicabile în scopul unei administrări prudente. În acest sens, este evaluat riscul aferent neconformității și posibilele efecte ale modificărilor din cadrul legislativ asupra activității societății GRAWE România Asigurare S.A..

Funcția de asigurare a conformității raportează anual Directoratului și Comitetului de Management al Riscurilor (Raport anual de Conformitate). Comitetul de Management al Riscurilor va include un sumar al rapoartelor de conformitate și al concluziilor în raportul către Consiliul de Supraveghere. În plus, acesta raportează prompt Directoratului cu privire la aspecte de conformitate (raportare ad-hoc).

Raportarea prin intermediul persoanelor de contact pe probleme de conformitate se realizează în cadrul procesului de management al riscului. În plus, aceste persoane raportează trimestrial către Funcția de asigurare a conformității cu privire la riscurile de conformitate și măsurile de conformitate, precum și la alte aspecte legate de conformitate care cad în responsabilitatea lor. Rezultatele sunt incluse în raportul anual al funcției de asigurare a conformității. Aspectele importante legate de conformitate trebuie raportate fără întârziere funcției-cheie de Conformitate.

Funcția de asigurare a conformității raportează trimestrial un sumar al activităților sale către Comitetul de Management al Riscurilor, prin intermediul Raportului trimestrial al Comitetului de Guvernare.

Funcția de asigurare a conformității oferă consultanță Directoratului în special cu privire la respectarea dispozițiilor contractuale relevante pentru companie precum și la implementarea măsurilor de conformitate.

B.1.3.4.3 Funcția de audit intern

În cadrul GRAWE România Asigurare S.A., funcția de audit intern a fost asigurată în anul 2024 de către conducătorul activității de audit intern, funcția cheie de audit intern fiind externalizată către Seve Financial Consulting S.R.L.

Funcția de audit intern realizează verificări independente și obiective ale componentelor cadrului intern de guvernare și activităților operaționale aferente. În acest sens, elaborează anual un plan de audit care are în vedere prioritizarea activităților pe baza unei analize de risc, care este validat de către Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Supraveghere.

În baza acestei abordări bazate pe risc, funcția de audit intern desfășoară evaluări continue și extinse cu privire la conformitatea și eficacitatea operațiunilor întregii societăți, precum și evaluări cu privire la adecvarea și eficacitatea sistemelor de control intern sau a altor componente ale sistemului de guvernare.

Funcția de audit intern elaborează, în urma finalizării fiecărei misiuni de audit intern, conform Planului Anual de audit intern, câte un raport de audit intern privind rezultatele activităților de audit întreprinse.

Rapoartele de audit intern vor fi transmise Directoratului pentru luare la cunoștință și Comitetului de Audit și Consiliului de Supraveghere pentru validare, respectiv aprobare. Rapoartele de audit aprobate și însușite de Directorat sunt transmise conducătorilor departamentelor auditate sau afectate de recomandările auditorului intern.

În cazul în care funcția de audit intern consideră că dezvoltarea, continuitatea și capacitatea de funcționare a companiei este pusă în pericol sau este afectată semnificativ, aceasta informează toți membrii Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere într-o manieră promptă și verificabilă. Mai mult, raportarea are loc de asemenea și în acele cazuri în care efectele negative pot fi în/departate cât mai devreme posibil sau extinderea acestora poate fi îngădită.

B.1.3.4.4 Funcția actuarială

Pentru anul 2024, în cadrul GRAWE România Asigurare S.A., funcția actuarială a fost asigurată la nivel intern de persoana notificată ASF, conducătorul activității actuariale.

Principalele responsabilități ale funcției actuale sunt:

- coordonează pașii care trebuie avuți în vedere pentru calculul rezervelor tehnice conform dispozițiilor Solvency II și pentru a controla procesul de calcul. În plus, aceasta emite opinii cu privire la adecvarea rezervelor tehnice constituite.
- evaluează gradul de adecvare și calitatea informațiilor utilizate în calculul întreprins pentru a stabili nivelul rezervelor tehnice și compară cea mai bună valoare estimată cu valorile preconizate.
- colaborează cu funcția de gestionare a riscurilor, de exemplu cu privire la desfășurarea ORSA.
- elaborează anual un raport scris adresat Directoratului și Consiliului de Supraveghere.

Raportul documentează sarcinile aflate în responsabilitatea funcției actuale precum și rezultatele obținute, numește clar și fără echivoc deficiențele identificate și cuprinde recomandări cu privire la eliminarea acestora.

- furnizează Directoratului informații cu privire la calculul rezervelor tehnice. Acesta include o analiză a fiabilității și a gradului de adecvare a calculației precum și a incertitudinii la care este expusă estimarea rezervelor tehnice.

Funcția actuarială trebuie să elaboreze un raport ad-hoc către Directorat dacă în timpul activității ia cunoștință despre informații critice sau de importanță pentru conducere. În cazul în care Directoratul nu ia măsuri adecvate cu privire la acest raport ad-hoc într-un interval de timp rezonabil, funcția actuarială ar trebui să informeze fără întârziere președintele Consiliului de Supraveghere.

B.1.3.4.5 Comitetele consultative

B.1.3.4.5.1 Comitetul de Audit

La data de 31.12.2024, Comitetul de Audit se compune din 3 membri, după cum urmează:

- Ewald Krispel Președinte
- Aristodemos Aristodemou, Vicepreședinte
- Paul Swoboda, Membru.

Ședințele Comitetului de Audit au loc cel puțin trimestrial, sau ori de câte ori este necesar, înaintând în acest sens rapoarte trimestriale către Consiliul de Supraveghere al Societății.

Principalele responsabilități ale Comitetului de Audit sunt:

- să facă recomandări Consiliului de Supraveghere privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia;
- să asigure relația cu firma de audit și cu partenerii cheie de audit desemnați, în sensul primirii planului de audit, al analizei concluziilor și recomandărilor acestora, precum și al analizei și recomandărilor realizate de organismele de supraveghere și control din exteriorul societății;
- să verifice și să monitorizeze independența societății de audit și a partenerilor de audit cheie, în special în legătură cu prestarea de servicii suplimentare societății;
- să monitorizeze auditul statutar al situațiilor financiare anuale și, dacă este cazul, al situațiilor financiare anuale consolidate;
- să monitorizeze procesul de raportare financiară
- să asigure respectarea prevederilor legale, a actului constitutiv și a politicilor societății
- să monitorizeze eficiența controlului intern și a sistemului de audit, după cum o impune situația, precum și ale sistemului de managementul riscului din societatea de asigurare / reasigurare.
- să ia la cunoștință Raportul anual de Audit intern.

B.1.3.4.5.2 Comitetul de Risk Management

La data de 31.12.2024, Comitetul de Management al Riscurilor GRAWE România Asigurare S.A. este compus din 8 membri, după cum urmează:

- Președinte Directorat
- Vicepreședinte Directorat
- Membru Directorat
- Funcție-cheie actuarială
- Funcție-cheie de conformitate
- Șef departament Control Intern
- Director Economic
- Funcție-cheie managementul riscurilor

Ședințele Comitetului de Management al Riscurilor au loc cel puțin trimestrial, sau ori de câte ori este necesar, înaintând în acest sens rapoarte trimestriale către Consiliul de Supraveghere al Societății.

Principalele responsabilități ale Comitetului de Management al Riscurilor sunt:

- să informeze Consiliul de Supraveghere asupra situației expunerilor Societății la riscuri, ori de câte ori intervin schimbări semnificative în expunerea la riscuri, dar cel puțin trimestrial, informări suficient de detaliate și oportune care să permită conducerii să cunoască și să evalueze performanța în monitorizarea și controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- să analizeze apetitul la risc al societății și limitele generale de toleranță ale acesteia;
- să analizeze aspectele semnalate de funcția cheie de management al riscurilor privind riscurile identificate ca fiind potențial semnificative;
- să informeze Consiliul de Supraveghere asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc;
- să dezvolte politici și proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor și să stabilească limite corespunzătoare privind expunerea la riscuri, inclusiv pentru condiții de criză, în conformitate cu mărimea, complexitatea și situația financiară, precum și proceduri necesare pentru aprobarea excepțiilor de la respectivele limite;
- să aprobe metodologii și modele adecvate pentru evaluarea riscurilor și limitarea expunerilor la riscuri, elaborate și supuse aprobării de către managerul de risc;
- să aprobe angajarea societății în noi activități specifice domeniului de activitate, pe

baza analizei riscurilor aferente acestora;

- să analizeze măsura în care planurile alternative de care dispune societatea corespund situațiilor neprevăzute cu care aceasta s-ar putea confrunța și să evalueze testarea și actualizarea acestor planuri;
- să monitorizeze riscul de conduită prin intermediul indicatorilor cheie de risc (KRIs) definiți în procedura de management al riscului de conduită;
- să stabilească sisteme de raportare în cadrul societății privind aspecte legate de riscuri;
- să stabilească competențe și responsabilități la nivel de structuri organizatorice privind administrarea și controlul expunerilor la riscuri;
- să transmită trimestrial către Consiliul de Supraveghere un raport privind activitatea desfășurată în trimestrul anterior;
- să valideze raportul privind evaluarea internă a riscurilor și a solvabilității (ORSA);
- să analizeze la începutul fiecărui an (sau în timpul anului dacă au loc modificări semnificative în cadrul companiei) dacă există și alte funcții cheie/critice în afara celor 8 deja identificate. Rezultatul acestei analize trebuie transmis Consiliului de Supraveghere și Directoratului.

B.1.3.4.5.3 Comitetul de Guvernare

La data de 31.12.2024, Comitetul de Guvernare al Societății este format din 9 membri:

- Președintele Directoratului, sau, în lipsa acestuia, un alt membru al Directoratului
- Funcția-cheie de conformitate
- Ofițerul pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism și Ofițerul FATCA
- Funcțiile de guvernare managementul riscului, audit intern și actuariat
- Persoana responsabilă cu asigurarea conformității în cadrul Direcției IT
- Persoana responsabilă cu asigurarea conformității în cadrul Direcției Economice
- Ofițerul pentru protecția datelor
- Funcția de distribuție
- Director Direcție Antifraudă și Control Intern.

Comitetul de Guvernare se întrunește trimestrial sau de câte ori este necesar.

După fiecare ședință a Comitetului de Guvernare, se va întocmi un proces-verbal care va fi înaintat Directoratului și Comitetului de Management al Riscurilor.

Principalele responsabilități ale Comitetului de Guvernare sunt:

- Schimbul de informații dintre funcția de asigurare a conformității și persoanele de contact în probleme de conformitate;

- Urmărirea îndeplinirii măsurilor propuse sau inițiate ca urmare a misiunilor de audit interne sau externe, precum și a controalelor desfășurate de către autorități.

B.1.3.4.5.4 Comitetul de Nominalizare

La data de 31.12.2024, Comitetul de Nominalizare al Societății este format din 3 membri:

- Paul Swoboda – Președinte
- Klaus Scheitegel – Vicepreședinte
- Wolfgang Thelesklav – Membru

Comitetul de remunerare se întrunește cel puțin o dată pe an sau ori de câte ori este necesar.

Comitetul de nominalizare va avea următoarele responsabilități și atribuții principale:

- identifică, selectează membrii calificați și cu experiență în structura de conducere;
- planifică adecvat succesiunea membrilor în structura de conducere, în concordanță cu toate cerințele legale privind componența, numirea sau succesiunea structurii de conducere;
- descrie rolurile și aptitudinile necesare pentru desemnarea unei anumite funcții;
- 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, precum și gândirea independentă;
- solicită persoanei evaluate să declare orice conflicte de interes actuale sau potențiale;
- evaluează adecvarea timpului ce urmează a fi dedicat pentru îndeplinirea atribuțiilor;
- ia în considerare obiectivele politicii privind diversitatea;
- solicită persoanei evaluate să probeze acuratețea informațiilor furnizate și le validează, în măsura în care este posibil;
- efectuează evaluarea adecvării colective folosind Matricea de adecvare colectivă;
- fundamentează rezultatele evaluării adecvării proprii și specifică orice deficiențe identificate între adecvarea necesară și cea reală/efectivă, individuală și colectivă, a membrilor structurii de conducere și măsurile care trebuie luate pentru înlăturarea acestor deficiențe;
- înaintează Adunării Generale a Acționarilor sau Consiliului de Supraveghere rezultatul evaluării caracterului adecvat, individual și, după caz, colectiv, anterior desfășurării ședinței care are pe ordinea de zi numirea acestora;
- monitorizează continuu adecvarea individuală sau colectivă a membrilor structurii de conducere urmărind în principal, dacă un membru sau întreaga componență a structurii de conducere rămân adecvați;

- efectuează reevaluări cel puțin o dată pe an sau ori de câte ori este necesar;
- în cazul în care, în urma evaluării sau reevaluării efectuate, se constată că persoana evaluată nu este adecvată pentru exercitarea funcției, ia măsurile corective adecvate într-un termen care nu poate depăși 6 luni;
- asigură punerea în aplicare, monitorizarea, eficacitatea și modificarea politicii Fit& Proper.

B.1.3.4.5.5 Comitetul de Remunerare

La data de 31.12.2024, Comitetul de Remunerare al Societății este format din 3 membri:

- Paul Swoboda – Președinte
- Klaus Scheitegel – Vicepreședinte
- Wolfgang Thelesklav – Membru

Comitetul de remunerare se întrunește cel puțin o dată pe an sau ori de câte ori este necesar.

Comitetul de nominalizare are următoarele responsabilități:

- înaintează anual Consiliului de Supraveghere sau ori de câte ori este cazul rapoarte privind activitatea desfășurată, dar cel puțin o dată pe an întocmește un raport privind activitatea din anul anterior;
- analizează și stabilește politica de remunerație fixă de bază și politica de remunerație variabilă astfel încât să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese;
- se asigură că se iau toate măsurile necesare pentru a evita acele elemente și sisteme de plată care ar putea încuraja asumarea de riscuri excesive și care ar reprezenta o amenințare pentru societate sau pentru acționari și salariați;
- se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerație sunt structurate corect și responsabil și că politica de remunerare permite și promovează o administrare eficientă a riscurilor fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței de risc;
- se asigură de buna desfășurare a activității de remunerare a societății;
- se asigură că politica de remunerare fixă și politica de remunerare variabilă a societății se stabilesc în baza unei analize fundamentate și a unor indicatori bine definiți ai performanței individuale a celui remunerat, corelate cu performanța colectivă și în baza unei repartizări judicioase a cheltuielilor entității reglementate, acolo unde este posibil, precum și având în vedere evitarea stabilirii unor stimulente care să încurajeze asumarea excesivă de riscuri sau în conformitate cu principiile enunțate în

reglementările specifice entității reglementate, după caz. (Societatea își stabilește indicatorii în funcție de specificul activității desfășurate.)

B.1.4 Schimbări importante ale sistemului de guvernare

În cursul anului 2024, următoarele documente și politici corporative principale au fost adoptate/modificate pentru a se asigura conformitatea cu cerințele Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu modificările și completările ulterioare și au fost prezentate spre aprobare Consiliului de Supraveghere sau Directoratului, după caz:

a) Reglementări interne revizuite în anul 2024:

- Procedura internă privind constatarea evaluarea și lichidarea daunelor rezultate din asigurări RCA
- Procedura privind limitele stabilite în cadrul Grawe România Asigurare, atât la nivel general, cât și la nivelul activităților principale
- Metodologia de raportare rezerve tehnice asigurări generale
- Politica de instruire a personalului propriu și a agenților de asigurare
- Politica privind prelucrarea datelor cu caracter personal obținute prin utilizarea mijloacelor de supraveghere video
- Politica pentru autoevaluarea riscurilor și a solvabilității
- Procedura de evaluare a performanțelor angajaților
- Procedura de management al riscului de conduită
- Procedura internă privind protecția avertizorilor în interes public
- Politica de instruire a personalului propriu
- Procedura de calcul și raportare a celei mai bune estimări sub SII
- Politica privind ciclul de viață al echipamentelor și aplicațiilor IT
- Procedura de gestionare a contractelor cu distribuitorii și pregătirea profesională a acestora
- Procedura privind structura și organizarea Rețelei Teritoriale
- Regulament privind Organizarea ierarhică și distribuirea sarcinilor
- Politica privind egalitatea de șanse și de tratament între femei și bărbați, împotriva discriminării și hărțuirii la locul de muncă

- Regulamentul de ordine interioară
- Procedura de lucru privind procesul de angajare și gestionarea dosarelor de personal
- Procedura internă privind administrarea tratatelor de Reasigurare
- Procedura privind calculul rezervei de daune avizate pentru cazurile de daune morale ca urmare a vătămării corporale sau decesului, în urma unui eveniment rutier, în baza unei polițe RCA
- Politica de raportare
- Procedura privind desfășurarea misiunilor de control intern
- Politica de utilizare a datelor folosite pentru calcularea rezervelor tehnice
- Politica Funcției Actuariale
- Politica de reasigurare
- Procedura de evaluare a gradului de satisfacție a clientului
- Politica de conformitate
- Procedura privind actualizarea site-ului www.grawe.ro
- Procedura internă privind identificarea conflictelor de interese (inclusiv cu privire la distribuția de asigurări) și gestionarea acestora
- Politica privind funcția de audit intern
- Managementul incidentelor IT
- Politica de protecție a datelor și securitate IT
- Procedura privind activitatea de identificare și investigare a fraudei în cadrul GRAWE România Asigurare S.A.
- Politica privind subscrierea produsului RCA
- Politica privind combaterea spălării banilor și finanțării terorismului
- Procedura privind gestiunea parcului auto
- Metodologia de lucru privind implementarea documentelor cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP) și furnizarea acestora către clienți

b) Reglementări interne nou emise în anul 2024:

- Politica privind subscrierea produselor Asigurări de Viață

De asemenea, o serie de acte legislative generale cât și specifice domeniului asigurărilor au fost adoptate, determinând diverse schimbări la nivel intern, dintre care enumerăm:

- Norma 14/2024 privind modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare
- OUG nr. 115/2023 privind unele măsuri fiscal-bugetare în domeniul cheltuielilor publice, pentru consolidare fiscală, combaterea evaziunii fiscale, pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru prorogarea unor termene
- norma ASF nr. 8/2014 privind modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare
- Hotărârea nr. 598 pentru stabilirea salariului de bază minim brut pe țară
- HG nr. 1191 pentru prelungirea perioadei de aplicare a prevederilor art. 1 alin. 2 și 4 din HG nr. 1326/2023 privind stabilirea tarifelor de primă maxime și a altor măsuri aplicabile de către societățile de asigurare care practică asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și de tramvaie
- OUG nr. 125/2024 pentru completarea art. 2 și suspendarea aplicării unor dispoziții din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 28/1999 privind obligația operatorilor economici de a utiliza aparate de marcat electronice fiscale, precum și pentru completarea Legii nr. 207/2015 privind Codul de procedură fiscală
- .

B.1.5 Politica și practicile de remunerare

B.1.5.1 Principiile politicii de remunerare și importanța componentelor fixe și variabile ale remunerației

Principiile politicii privind remunerarea se bazează pe strategia companiei, misiunea grupului, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung, precum și pe performanța sustenabilă a GRAWE România Asigurare S.A. și include măsuri pentru evitarea conflictelor de interese.

1. Politica privind remunerarea este în conformitate cu strategia de afaceri și cu managementul de risc ale GRAWE România Asigurare S.A. precum și cu profilul de risc. Practicile privind remunerarea sunt compatibile și conduc la un management de risc solid și eficient și nu încurajează asumarea de riscuri care depășesc pragul toleranță privind riscul, așa cum este el definit în cadrul GRAWE România Asigurare S.A..
2. Politica privind remunerarea ia în considerare, în mod adecvat, caracteristicile grupurilor

individuale de angajați astfel încât îndatoririle și performanțele persoanelor responsabile, precum și a altor categorii de angajați a căror activitate influențează în mod semnificativ profilul de risc al GRAWE România Asigurare S.A. să fie luate în considerare în practicile de remunerații particulare. Nivelul remunerației se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor.

3. Remunerațiile constau în componente salariale fixe și variabile.
4. Relația dintre componenta de remunerație variabilă și componenta de remunerație fixă este echilibrată, astfel încât componenta fixă să reprezinte o proporție suficient de ridicată din remunerația totală, în scopul de a se evita situația în care angajații ar depinde într-o măsură excesivă de componentele variabile și de a permite GRAWE România Asigurare S.A. să aplice o politică de prime complet flexibilă, care să includă posibilitatea de a nu se plăti nicio componentă variabilă.
5. Componentele de remunerație fixe sunt în general dependente și sunt în conformitate cu contractul colectiv de muncă / prevederile legale (dacă există) și se bazează pe valența funcțională internă a funcției, luând în considerare o armonizare cu o remunerațiile prezente pe piață. Componentele de remunerație fixe se stabilesc în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor.
6. Dacă este acordată o remunerație variabilă exclusiv în funcție de performanță, aceasta se bazează pe o evaluare a performanței angajatului și a ariei sale de lucru, precum și pe rezultatul general al GRAWE România Asigurare S.A.. Pentru evaluarea performanțelor unui anumit angajat sunt luate în considerare criterii individuale, financiare și non-financiare. Valoarea totală a remunerației variabile se bazează pe combinarea evaluării performanței angajatului și a ariei de activitate / direcției /

departamentului în cauză cu rezultatul general al GRAWE România Asigurare S.A.. Se are în vedere totodată ca nivelul remunerației variabile să nu încurajeze angajatul în cauză să-și asume riscuri excesive. Plata componentei de remunerație variabilă se efectuează cu sublinierea caracterului voluntar al acesteia și fără a aduce atingere cadrului general aplicabil perioadelor viitoare.

7. În prezent, niciun angajat al GRAWE România Asigurare S.A. a cărui activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc nu are o remunerație variabilă mai mare de 25% din baza de remunerație anuală, astfel încât nu se prezumă existența unui stimulent financiar semnificativ, care să încurajeze angajatul în cauză să-și asume riscuri excesive.
8. Angajații cu un impact semnificativ asupra profilului de risc al GRAWE România Asigurare S.A. sunt membrii Directoratului, deținătorii de funcții cheie și critice, ofițerul de conformitate SB/FT și Directorii de direcții.
9. Componenta de remunerație variabilă pentru angajații care lucrează în funcții cheie (managementul riscurilor, conformitate, audit intern și funcția actuarială) nu este dependentă de performanțele unităților operaționale și ale zonelor operaționale care se află în

responsabilitatea acestora.

10. Pachetele pentru încetarea voluntară sau compensațiile pentru angajații care părăsesc compania vor fi efectuate, în general, în conformitate cu obligațiile prevăzute în contractul colectiv de muncă la nivel de societate și legislația în vigoare. Plățile suplimentare de acest tip se acordă numai din motive excepționale și numai în conformitate cu munca prestată în timpul întregii perioade de activitate și, deci, nu vor fi în niciun fel utilizate pentru a recompensa erorile sau deficiențele de comportament ale angajaților.
11. Plata componentei de remunerare variabile – cu excepția componentelor variabile care urmează a fi amânate – se face în totalitate în bani lichizi, mai ales întrucât GRAWE România Asigurare S.A. nu a emis instrumente de plată corespunzătoare, non-lichide (ex: acțiuni).
12. Dacă nu există dreptul contractual de a primi o remunerație variabilă, luarea în considerare a unor grupuri particulare de angajați în vederea plății componentei de remunerare variabilă poate fi stabilită în avans de către persoana responsabilă din cadrul GRAWE România Asigurare S.A., în funcție de performanța companiei, respectiv de performanța individuală a angajaților. La evaluarea performanței unui angajat se ține seama de criterii atât financiare, cât și non-financiare. Valoarea totală a remunerației variabile se bazează pe combinarea evaluării performanței angajatului și a ariei de activitate / direcției / departamentului în cauză cu rezultatul general al GRAWE România Asigurare S.A.. Plata componentei de remunerare variabilă se efectuează cu sublinierea caracterului voluntar al acesteia și fără a aduce atingere cadrului general aplicabil perioadelor viitoare.
13. În cazul în care componenta de remunerare variabilă este specificată în contractul de angajare, este definită în general numai marja maximă a acestei remunerații. Criteriile pentru atingerea obiectivelor pentru fiecare perioadă în parte sunt redefinite în avans de către persoana responsabilă din cadrul GRAWE România Asigurare S.A. și vor fi adaptate, pe baza unui plan, la obiectivele companiei, respectiv la veniturile acesteia, în conformitate cu strategia de afaceri și cu strategia de risc a companiei.
14. În ceea ce privește conținutul relevant al Regulamentului (UE) 2019/2088 din 27 noiembrie 2019 referitor la informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, precizăm următoarele:

Politica de remunerare a GRAWE România Asigurare S.A. este compatibilă cu integrarea riscurilor de durabilitate, în special datorită faptului că schemele de remunerare și de stimulare sunt concepute în așa fel încât să promoveze acțiuni durabile, orientate spre valoare, în cadrul relațiilor de lucru corecte și pe termen lung. Remunerația, în ansamblu, trebuie să fie suficient de competitivă în ceea ce privește componentele, schemele de remunerare și suma remunerației, pentru atragerea, motivarea și reținerea pe termen lung la GRAWE România Asigurare S.A. a angajaților cu o calificare corespunzătoare. În același timp, se urmărește ca întregul sistem de remunerare să respecte cerințele legale și, de asemenea, să fie în

concordanță pe termen lung cu condițiile existente pe piață. Componentele salariale fixe sau curente corespund profilului funcției respective și domeniului de responsabilitate, remunerația variabilă susține cultura de performanță a GRAWE România Asigurare S.A.. Componenta fixă sau curentă a remunerației totale se află într-o relație echilibrată cu componenta variabilă sau cu caracter unic; asumarea de către angajat a unor riscuri excesive nu este încurajată. Principiile de remunerare sunt în concordanță cu strategia companiei și cu misiunea, obiectivele, valorile, interesele și performanța pe termen lung a GRAWE România Asigurare S.A.. Componentele de remunerație variabilă iau în considerare atât realizarea obiectivelor anuale, cât și succesul pe termen lung al companiei. Acestea promovează performanța durabilă a muncii („Plătim pentru performanță”), în conformitate cu strategia de afaceri a GRAWE România Asigurare S.A. și cu normele legale aplicabile. Practicile de remunerare sunt compatibile cu un management solid și eficient al riscurilor și nu încurajează asumarea de către angajați a unor riscuri excesive. De asemenea, există măsuri pentru evitarea conflictelor de interese. Pentru a asigura o relație durabilă și de înaltă calitate cu clienții, nu creăm stimulente sau sisteme de stimulare pentru intermedierea produselor de asigurare, care să nu fie în conformitate cu cele mai bune interese ale clienților.

Drept urmare, criteriile de acordare a bonusurilor se bazează pe elemente calitative (calitatea serviciului de consiliere și asistență), intervalele de evaluare pe termen lung fiind preferate plăților unice. Dacă se constată încălcări ale prevederilor legale, ale normelor interne, ale codului de etică și conduită, ale criteriilor de conformitate sau alte altor principii, nu vor fi acordate bonusuri, sau acestea pot fi acordate doar parțial. Eventualele bonusuri acordate anterior constatării încălcărilor pot fi recuperate.

15. Persoanele care fac obiectul Politicii de remunerare se obligă să nu urmeze strategii de acoperire personală sau de asigurare referitoare la remunerare sau răspundere care ar submina efectele de adaptare la risc stabilite cu strictețe în reglementările privind remunerarea.
16. Din Politica de remunerare și din orice anexe sau amendamente, niciun drept individual sau colectiv al unei remunerări particulare nu poate fi derivat fără un acord special între GRAWE România Asigurare S.A. și angajații săi. În același timp, reglementările contractuale individuale existente, respectiv contractele colective, nu vor fi afectate.
17. Plățile GRAWE România Asigurare S.A. cu aspect social sau de ajutorare precum alocațiile pentru naștere sau alte astfel de plăți oferite în conformitate cu contractul colectiv de muncă – din cauza lipsei legăturii directe cu performanța profesională – nu sunt luate în considerare drept componente de remunerație variabilă, așa cum este aceasta definită în Politica de remunerare și, deci, nu sunt indicate separat.
18. Directoratul își rezervă dreptul de a acorda un bonus anual pentru performanțe extraordinare (ex: finalizarea cu succes a unui proiect, eforturi extraordinare în cazul unor evenimente neprevăzute precum catastrofele naturale, etc.) suplimentar față de plățile de remunerare

stipulate în Politica de remunerare, în mod individual către angajați sau către grupuri de angajați. În acest context, remunerarea este în conformitate cu strategia de business și cu cea de risc a GRAWE România Asigurare S.A.. Nivelul acestor remunerații ad-hoc va fi în concordanță munca depusă.

19. GRAWE România Asigurare S.A. nu își va remunera angajații și nu va evalua performanțele acestora într-un mod incompatibil cu obligația de a acționa în conformitate cu cele mai bune interese ale clienților, potrivit dispozițiilor legale în vigoare.
20. Angajaților GRAWE România Asigurare S.A. le este interzisă acceptarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare plătite sau acordate de către terți sau de persoane care acționează în numele acestora în legătură cu distribuția de produse de asigurare. Prin terț se înțelege altă persoană decât societățile de asigurări, intermediarii și clienții.
21. Modificările aduse componentelor de remunerare (ex: datorită unei ajustări salariale) pentru angajați și pentru grupuri de angajați vor fi efectuate de către Direcția Resurse Umane și vor face obiectul unei pre-evaluări referitor la conformitatea cu regulile din
Politica de remunerare și referitor la impactul asupra bazei de capital, supunându-se aprobării Directoratului.

B.1.5.2 Criterii de măsurare a performanței

La nivelul GRAWE România Asigurare S.A., evaluarea performanței angajaților se realizează având în vedere atât criteriile de performanță colective (la nivel de unitate operațională / la nivelul întregii Societății), cât și criteriile de performanță individuale, care acoperă atât considerente cantitative (indicatori de performanță financiară / de risc) cât și considerente calitative.

B.1.5.2.1 Personalul administrativ / Back Office

B.1.5.2.1.1 Angajații fără funcții de conducere sau fără responsabilități ce au impact asupra profilului de risc al companiei

Majoritatea componentelor de remunerație fixă constă dintr-un salariu fix stabilit în funcție de fiecare contract individual de muncă. Pe lângă acesta, există mai multe beneficii fixe, în funcție de contractul colectiv de muncă (de ex.: asigurare de sănătate, de accident, tichete de masă).

Orele suplimentare vor fi remunerate în conformitate cu prevederile legale, respectiv cu contractul colectiv de muncă.

Bonusul de performanță stabilit prin contractul colectiv de muncă are ca criteriu de performanță rezultatul contabil al Societății și se plătește după aprobarea bilanțului și în limitele prevăzute în contractul colectiv de muncă.

Bonusuri speciale ar trebui acordate numai dacă gradul de solvabilitate la nivel de companie nu

scade sub pragul minim stabilit intern în Politica privind managementul capitalului.

B.1.5.2.1.2 Conducerea executivă (membrii Directoratului)

Prevederile referitoare la angajații fără responsabilități de conducere se aplică în general și pentru conducătorii executivi. Aspectele specifice pentru conducătorii executivi sunt indicate suplimentar în cele ce urmează.

1. Nivelul remunerației conducătorilor executivi se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor. Conducătorii executivi primesc un salariu fix ce este rezonabil în conformitate cu funcția și poziția lor. În orice caz, această componentă fixă formează o proporție suficient de mare din remunerația totală. În acest fel se evită dependența conducătorilor executivi de componenta de remunerare variabilă ce este descrisă în cele ce urmează.
2. În conformitate cu art. 8.1., lit. g din Statutului, Adunarea Generală stabilește limitele generale ale remunerației și ale altor beneficii pentru membrii Directoratului. Limitele generale actuale sunt prevăzute în Politica de remunerare. În cadrul acestor limite, Consiliul de Supraveghere are obligația de a stabili remunerația exactă pentru membrii conducerii executive.
3. Membrii Directoratului pot obține o remunerație variabilă în conformitate cu contractele pentru membrii Directoratului, aceasta face obiectul deciziei Consiliului de Supraveghere. În luarea unei decizii referitor la acest aspect, Consiliul de Supraveghere va respecta principiile generale stabilite în Politica de remunerare. Remunerația variabilă va fi acordată cu respectarea evaluării conform criteriilor stabilite în Politica de remunerare.
4. Bonusurile pentru Directorat ar trebui să fie datorate și plătite numai dacă gradul de solvabilitate la nivel de companie nu scade sub pragul minim stabilit intern în Politica privind managementul capitalului.

B.1.5.2.1.3 Conducerea operativă, șefii de departamente și deținătorii funcțiilor-cheie și critice

Prevederile care se referă la pentru angajații fără responsabilități de conducere se aplică, în general, și conducătorilor operativi. Aspectele specifice pentru conducătorii operativi sunt indicate suplimentar în cele ce urmează:

1. Nivelul remunerației conducătorilor operativi se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor. Conducătorii operativi primesc un salariu fix ce este rezonabil în conformitate cu funcția și poziția lor. În orice caz, această componentă fixă formează o proporție suficient de mare din remunerația totală. În acest fel se evită dependența conducătorilor operativi de componenta de remunerare variabilă care este descrisă în cele ce urmează.
2. Suplimentar, conducătorii operativi pot primi o componentă de remunerare variabilă pentru atingerea unor obiective anuale negociate (de ex.: finalizarea cu succes a unui proiect).

Obiectivele vor fi astfel stabilite încât acestea să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung ale GRAWE România Asigurare S.A. și să fie evitată apariția conflictelor de interese. La evaluarea gradului de atingere a obiectivelor negociate se ține seama de criterii atât financiare, cât și non-financiare. Obiectivele negociate și termenii criteriilor ar trebui definite la ședința anuală de evaluare și ar trebui să fie stabilite în scris până la finalul lunii aprilie a fiecărui an (sau, pentru noii angajați, în momentul angajării). Componenta de remunerare variabilă pe an nu ar trebui să depășească cuantumul a două salarii brute lunare. Aceste acorduri necesită aprobarea Directoratului. Componentele de remunerare variabilă ar trebui stabilite astfel încât acestea să fie datorate și plătite numai dacă gradul de solvabilitate la nivel de companie nu scade sub pragul minim stabilit intern în Politica privind managementul capitalului.

3. Conducătorii operativi care nu au obiective negociate fac obiectul bonusului anual în conformitate cu contractul colectiv de muncă.

B.1.5.2.2 Remunerarea intermediarilor de asigurări

Remunerarea intermediarilor de asigurări și evaluarea performanțelor acestora va fi compatibilă cu obligația de a acționa în conformitate cu cele mai bune interese ale clienților, potrivit dispozițiilor legale în vigoare.

Remunerarea intermediarilor de asigurări trebuie concepută astfel încât:

- a.) sistemul de remunerare să fie sustenabil pe termen lung pentru GRAWE România Asigurare S.A. și acoperirea obligațiilor izvorâte din acesta să nu să nu pericliteze stabilitatea financiară a Societății
- b.) sistemul de remunerare să facă atractivă activitatea de intermediere a asigurărilor pentru intermediar
- c.) sistemele de remunerare trebuie să fie construite astfel încât să reducă la minim riscul unui impact negativ asupra clientului (de ex. recomandări greșite sau defavorabile pentru client, vânzare forțată).

Deși cele trei principii enumerate mai sus se află în contradicție, sistemele de remunerare trebuie construite astfel încât să se ajungă la un echilibru.

Ori de câte ori se creează, se analizează, se modifică sau se adaptează un sistem de remunerare, această acțiune trebuie să se refere în principal la sistemul de remunerare în ansamblu (de ex. comisionul de bază, bonusul și acțiunile comerciale) și doar în plan secundar la componentele individuale.

Pentru a respecta cele trei principii menționate mai sus, trebuie luate în considerare următoarele aspecte:

- a.) sistemul de remunerare să fie sustenabil pe termen lung pentru GRAWE România Asigurare S.A. și acoperirea obligațiilor izvorâte din acesta să nu să nu pericliteze stabilitatea financiară a Societății.

i. Ori de câte ori se creează, se analizează, se modifică sau se adaptează un sistem de remunerare, trebuie efectuată o testare a profitului. Complexitatea testării profitului depinde de complexitatea și durata produsului (de exemplu, pentru produsele de asigurări generale (produse cu perioadă asigurată scurtă), o comparație cu rata combinată poate fi considerată suficientă, în timp ce pentru produsele de asigurări de viață cu perioada de asigurare lungă trebuie efectuate teste mai complexe).

ii. Rata cheltuielilor incluzând cheltuielile de achiziție trebuie evaluată în mod regulat, cel puțin anual.

b.) sistemul de remunerare să facă atractivă activitatea de intermediere a asigurărilor pentru intermediar

i. Intermediarul de asigurări joacă un rol esențial în ceea ce privește acoperirea prin asigurare, întrucât acesta consiliază și informează potențialul client, discută despre cerințele și nevoile sale de asigurare determinând inclusiv conștientizarea nevoilor de către potențialul client. De asemenea, este important să se mențină o anumită rețea de distribuție pentru a garanta accesul potențialilor clienți la asigurări.

ii. Este în interesul general ca intermedierea în asigurări să rămână atractivă și din perspectiva remunerării, pentru a atrage personal corespunzător și de încredere în toate canalele de distribuție.

iii. Sistemele de remunerare nu trebuie să fie similare, ele pot varia în funcție de calitatea, dimensiunea, structura, experiența intermediarilor, precum și de alți factori.

c.) sistemele de remunerare trebuie să fie construite astfel încât să reducă la minimum riscul unui impact negativ (de ex. recomandări greșite sau defavorabile pentru client, vânzare forțată) sau să păstreze acest risc la un nivel redus și acceptabil.

i. În general, GRAWE România Asigurare S.A. utilizează următoarele criterii publicate de EIOPA pentru a evalua acest risc:

"Întreprinderile de asigurare și intermediarii de asigurări iau în considerare, în special, următoarele criterii pentru a evalua dacă stimulentele sau schemele de stimulare cresc riscul unui impact negativ:

a) Stimulentele sau schemele de stimulare încurajează intermediarul în asigurări sau întreprinderea de asigurare care desfășoară activități de distribuție să ofere sau să recomande un produs sau un serviciu unui client, atunci când intermediarul de asigurări sau întreprinderea de asigurare ar putea, de la început, să propună un alt produs sau serviciu disponibil, care să răspundă mai bine nevoilor clientului;

b) stimulentele sau schemele de stimulare se bazează exclusiv sau în principal pe criterii comerciale cantitative și nu ia în considerare criterii calitative adecvate, care reflectă respectarea reglementărilor aplicabile, tratamentul echitabil al clienților și calitatea serviciilor oferite clienților;

- c) valoarea stimulentului este disproporționată în raport cu valoarea produsului și cu serviciile furnizate în legătură cu produsul;
- d) stimulentul este plătit anticipat, integral sau în cea mai mare parte, atunci când produsul este vândut fără niciun mecanism corespunzător de rambursare pentru cazul în care produsul expiră sau se renunță la el prematur;
- e) schema de stimulare nu prevede niciun mecanism corespunzător de rambursare pentru cazul în care produsul expiră sau se renunță la el prematur;
- f) dacă schema de stimulare presupune orice formă variabilă sau contingentă de prag sau orice alt tip de creștere valorică declanșată prin atingerea unui obiectiv de vânzări bazat pe volumul sau valoarea vânzărilor.

ii. Aceste criterii trebuie analizate și evaluate pentru a decide dacă există un risc general de impact negativ.

iii. Aceste criterii nu trebuie avute în vedere în mod absolut, ci ca interpretare. Dacă unul sau mai multe criterii nu sunt îndeplinite, pot fi luate măsuri de diminuare a riscului de impact negativ.

iv. La evaluarea acestor criterii trebuie să se utilizeze o abordare bazată în primul rând pe subiect și în al doilea rând pe formă.

v. În interpretarea și evaluarea acestor criterii, trebuie respectate întotdeauna următoarele standarde minime:

Criteriul A: Este interzisă cu desăvârșire plata unor remunerații diferențiate pentru produse care satisfac nevoi de asigurare comparabile pentru același grup țintă.

Criteriul B: Ca standard minim, toate contractele trebuie să prevadă că remunerația trebuie returnată, în cazul în care GRAWE România Asigurare S.A. poate dovedi că regulamentele au fost încălcate sau că clientul nu a fost tratat corect.

În cazul asigurărilor de viață, pe lângă standardele minime, ratele – storno sau de persistenta trebuie utilizate pentru a declanșa investigații și măsuri asociate care ar putea conduce inclusiv la ajustarea remunerației.

Responsabilul de vânzări trebuie să introducă criterii mai stricte față de acest standard minim, acolo unde este posibil.

Criteriul C: Ca standard minim, remunerația trebuie considerată disproporționată întotdeauna dacă pentru:

- Asigurări de viață, anul întâi: depășește 100% din prima aferentă anului întâi
- Alte asigurări: depășește 50% din primă

Acesta trebuie considerat ca fiind un standard minim.

Criteriile D și E: Pe lângă limitele de la punctul C, trebuie aplicate următoarele reguli:

- Comisionul urmează prima – anularea unei prime trebuie urmată întotdeauna de anularea comisionului
- Comisionul trebuie plătit întotdeauna după plata primei

- Dacă prima este plătită în rate, comisionul va fi plătit tot în rate
- Dacă durata contractului este lungă, comisionul nu trebuie niciodată plătit doar în primul an, ci cel puțin o parte a acestuia trebuie plătită în anul al doilea.

Acesta trebuie considerat ca fiind un standard minim.

Criteriul F: Pragurile absolute trebuie evitate. În locul acestora, pot fi utilizate alte sisteme de stimulare a distribuitorilor. Procedând astfel, trebuie avut în vedere ca beneficiul pentru distribuitor să fie mic față de valoarea primei sau a contractului. Atunci când pragurile absolute nu pot fi evitate, trebuie avute în vedere alte sisteme de control ale calității pentru a diminua riscul.

B.1.5.2.3 Membrii consiliului de supraveghere

Membrii Consiliul de Supraveghere nu primesc o remunerație specifică pentru activitatea lor de supervizare. De asemenea, nu se acordă acestora alte forme variabile de remunerații.

B.1.6 Tranzacții importante

De-a lungul exercițiului financiar nu au existat tranzacții semnificative între GRAWE România Asigurare S.A. și acționarii săi, alte persoane care exercită o influență semnificativă asupra companiei sau ai Consiliului de supraveghere.

B.2 Cerințe privind adecvarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie și critice

B.2.1 Cerințele legale

Persoanele semnificative trebuie să îndeplinească cerințele/criteriile de cunoștințe, competențe și experiență profesională, reputație, onestitate și integritate precum și de guvernare prevăzute de lege, în special cele prevăzute la art. 27 din Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și de restul actelor normative emise de A.S.F. Aceste dispoziții se completează cu cerințele prevăzute în Regulamentul A.S.F. 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 (modificat și completat).

Criteriile de reglementare au în vedere atât aspecte privind cunoștințele specifice și experiența persoanelor respective, cât și aspecte privind reputația, onestitatea și cerințele de guvernare a persoanelor în cauză.

B.2.2 Cerințele privind cunoștințele, competențele și experiența

B.2.2.1 Prezentare generală

În ceea ce privește cunoștințele, competențele și experiența membrilor Directoratului, ai Consiliului de supraveghere și ai coordonatorilor funcțiilor cheie și critice precum și a ofițerului de conformitate SB/FT, trebuie luate în considerare cunoștințele obținute în cadrul procesului de formare teoretică și prin experiența practică. Astfel, în vederea analizării adecvării acestora, sunt avute în vedere particularitățile activității Societății precum și responsabilitățile specifice ale persoanei în cauză (de ex. pentru un membru al Directoratului sunt avute în vedere responsabilitățile comune cu ceilalți membri precum și responsabilitățile specifice prin prisma unităților organizaționale coordonate; pentru un membru al Consiliului de Supraveghere sunt avute în vedere responsabilitățile comune și cele care aparțin de comitetele din care face parte).

B.2.2.2 Directoratul

B.2.2.2.1 Cerințe privind cunoștințele, competențele și experiența

La evaluarea cunoștințelor, competențelor și experienței profesionale a membrilor Directoratului se iau în considerare următoarele aspecte:

- a) rolul și atribuțiile funcției vizate și capacitatea necesară pentru exercitarea acesteia;
- b) cunoștințele și competențele obținute pe baza studiilor, practicii și formării profesionale;
- c) experiența practică și profesională acumulată în funcțiile ocupate anterior;
- d) cunoștințele și competențele dobândite și demonstrate prin conduita profesională ca membru într-o structură de conducere sau în exercitarea altor funcții, după caz.

Evaluarea cunoștințelor, competențelor și experienței unui membru al structurii de conducere ține seama, cu aplicarea principiului proporționalității, de cunoștințele teoretice și experiența practică și profesională referitoare la:

- a) piețele financiare;
- b) cadrul de reglementare aferent domeniului de activitate al entității reglementate;
- c) planificarea strategică și înțelegerea strategiei de afaceri a unei entități sau a planului de afaceri/modelului de afaceri și implementarea acestuia;
- d) managementul riscurilor (identificarea, evaluarea, monitorizarea, controlul și minimizarea principalelor tipuri de riscuri ale entității reglementate);
- e) aplicarea principiilor contabile sau în audit financiar;
- f) evaluarea eficacității politicilor și procedurilor unei entități, asigurarea unei guvernări eficiente, a sistemelor de supraveghere și control;
- g) interpretarea situațiilor financiare ale entităților, identificarea problemelor principale rezultate din analiza acestor situații, stabilirea mecanismelor de control intern și adoptarea măsurilor adecvate.

Pentru asigurarea unui management prudent, corect și eficient al Societății, membrii structurii de conducere sunt absolvenți cu examen de licență sau de diplomă ai unei instituții de învățământ superior în domeniile financiar- bancar, economic, juridic, contabilitate, audit, administrație publică, reglementări financiare, tehnologia informației, metode cantitative, fără ca enumerarea să fie exhaustivă, sau studii de master/postuniversitare relevante în aceste domenii, au cunoștințe teoretice, competențe și experiență practică și profesională relevantă, adecvată naturii, amplitudinii și complexității activității entităților reglementate și responsabilităților alocate și îndeplinesc condițiile generale prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Persoanele desemnate să asigure conducerea executivă/conducerea superioară dețin individual experiență în funcții de conducere de minimum 3 ani, precum și experiență practică și profesională în domeniul financiar-bancar sau domenii de specialitate relevante, în concordanță cu natura activității desfășurate de entități, de minimum 5 ani, dacă legea nu prevede altfel.

Prin excepție de la prevederile menționate anterior, în funcție de natura și complexitatea

entităţii vizate, experienţa în funcţii de conducere a persoanelor desemnate poate fi mai mică de 3 ani, dar nu poate fi mai mică de 1 an.

În situaţia în care niciunul dintre membrii Directoratului propuşi spre aprobare nu este cetăţean român, se prezintă documente din care să reiasă că cel puţin unul dintre aceştia cunoaşte limba română sau, în lipsa acestora, probarea cunoştinţelor de limba română se realizează în cadrul interviului susţinut în faţa ASF.

Directoratul formează un tot unitar a cărui pregătire, experienţă şi cunoştinţe trebuie să fie corespunzătoare. Cunoştinţele aprofundate, specializate ale unor membri ai conducerii executive pot compensa – în special având în vedere domeniile de responsabilitate – cunoştinţele mai puţin aprofundate ale altor membri ai conducerii executive în domeniile respective.

B.2.2.2.2 Cerinţe privind reputaţia, onestitatea şi integritatea;

Se consideră că persoana evaluată respectă cerinţele privind buna reputaţie, onestitatea şi integritatea, dacă nu există motive obiective şi demonstrabile care să indice contrariul; pentru evaluare se iau în considerare inclusiv aspecte şi situaţii minore care, cumulat, pot avea impact semnificativ asupra reputaţiei persoanei evaluate.

Fără a aduce atingere oricăror drepturi fundamentale, reputaţia, onestitatea şi integritatea persoanei evaluate, sunt puse la îndoială în situaţia în care există orice evidenţe relevante cu privire la existenţa uneia dintre următoarele situaţii, fără a se limita la acestea:

a) condamnarea sau urmărirea penală în personam în cazuri referitoare la:

(i) infracţiuni prevăzute de legislaţia financiar-bancară, infracţiuni prevăzute de legislaţia referitoare la spălarea banilor şi finanţarea terorismului sau infracţiuni în legătură cu fapte de corupţie;

(ii) infracţiuni contra patrimoniului sau alte infracţiuni specifice domeniului economic/financiar;

(iii) infracţiuni prevăzute de legislaţia fiscală;

(iv) alte infracţiuni prevăzute de legislaţia privind societăţile, falimentul, insolvenţa, precum şi de cea privind protecţia consumatorului;

b) măsuri şi sancţiuni anterioare sau în curs de desfăşurare, luate de orice autoritate de reglementare sau organism profesional pentru nerespectarea oricăror dispoziţii relevante care reglementează activităţile din domeniul financiar-bancar;

c) aspecte referitoare la performanţa profesională, precum şi la soliditatea financiară a membrului structurii de conducere, luând în considerare următoarele:

- (i) existența de înscrieri în certificatul de cazier fiscal;
- (ii) rezultatele financiare ale entităților deținute sau conduse de membru sau în care membrul evaluat a deținut sau deține o participație sau o influență semnificativă; se acordă atenție deosebită procedurilor de redresare financiară, de faliment, de lichidare și dacă și cum a contribuit membrul respectiv la situația care a condus la aceste proceduri;
- (iii) declararea falimentului personal;
- d) persoana evaluată s-a aflat în una dintre următoarele situații:
 - (i) nu a dovedit transparență, deschidere și cooperare în relația cu autoritățile de reglementare;
 - (ii) a fost membru în structura de conducere a unei entități care a fost supusă unei decizii de respingere a unei aprobări, din motive care țin de persoana evaluată, sau unei decizii de sancționare de către o autoritate de reglementare ori a cărei înregistrare sau autorizație a fost retrasă de o autoritate de reglementare;
 - (iii) i s-a refuzat, retras sau interzis dreptul de a desfășura activități care necesită înregistrarea sau autorizarea de către o autoritate de reglementare;
 - (iv) a fost membru în structura de conducere a unei entități care a intrat în insolvență sau lichidare involuntară, în perioada în care acesta a avut relații contractuale cu entitatea respectivă sau în decursul unui an de la data încetării acestora cu entitatea respectivă;
 - (v) a fost amendată, suspendată sau sancționată pentru fraudă, delapidare ori în legătură cu furnizarea de servicii financiare sau de date;
 - (vi) a fost revocată sau concediată din motive imputabile, conform legislației aplicabile, din funcția de director sau dintr-o altă funcție de conducere sau dintr-o altă poziție relevantă;
 - (vii) există dovezi potrivit cărora activitatea desfășurată de persoana respectivă nu a fost conformă cu regulile de conduită.

În aplicarea acestor prevederi, sunt relevante următoarele aspecte:

- a) acțiunile penale relevante, ținând seama de tipul de condamnare și de fapta care i se impută, rolul persoanei evaluate, pedeapsa aplicată, circumstanțele atenuante sau agravante, stadiul în care se află procesul penal, perioada de timp scursă de la comiterea infracțiunii, comportamentul persoanei evaluate de la momentul comiterii infracțiunii sau de la aplicarea sancțiunii penale, relevanța infracțiunii sau a sancțiunii penale, rolul persoanei evaluate în săvârșirea infracțiunii și intervenția unor cazuri de reabilitare ;
- b) circumstanțele săvârșirii faptelor contravenționale, sancțiunea sau măsura administrativă aplicată, gravitatea faptei pentru care au fost dispuse, de intervalul de timp care a trecut de la data aplicării acestora, precum și de atitudinea persoanei ulterior aplicării sancțiunilor sau

măsurilor;

c) analizele sau evaluările proprii și cele efectuate de entitatea reglementată referitoare la una dintre situațiile prevăzute la lit. a) și b);

d) alte aspecte și circumstanțe cu relevanță pentru desfășurarea activității pentru care se solicită autorizarea.

Cercetările în curs sunt luate în considerare atunci când rezultă din proceduri judiciare, administrative sau din alte investigații similare efectuate de autorități sau entități competente, fără a aduce atingere drepturilor individuale fundamentale;

În baza informațiilor referitoare la cercetările în curs, entitatea reglementată analizează și fundamentează, în cazul în care decide transmiterea solicitării de aprobare către A.S.F., menținerea încrederii în persoana evaluată din perspectiva riscului reputațional asupra entității reglementate.

B.2.2.2.3 Cerințe de guvernanță

Evaluarea îndeplinirii cerinței de guvernanță se referă la:

a) existența unui posibil conflict de interese, respectiv, acea situație sau împrejurare care poate să apară în procesul operațional sau decizional, în care interesul personal, direct ori indirect, al persoanelor evaluate în cadrul entității reglementate contravine interesului acesteia, astfel încât afectează sau ar putea afecta independența și imparțialitatea în adoptarea deciziilor, raționamentul profesional ori îndeplinirea la timp și cu obiectivitate a îndatoririlor aferente atribuțiilor sau care ar putea afecta, prin natura lor, integritatea ori stabilitatea entității sau pieței financiare;

b) restricții și incompatibilități între funcția evaluată și pozițiile deținute în cadrul Societății sau în cadrul altor entități, conform legislației specifice;

c) capacitatea de îndeplinire efectivă a activității și de alocare a timpului corespunzător exercitării acesteia;

d) capacitatea persoanei evaluate de a-și îndeplini atribuțiile care îi revin în mod independent, precum și aspectele relevante care pot rezulta din analiza informațiilor obținute, referitoare la:

(i) activitățile desfășurate în funcțiile anterioare și actuale, exercitate în cadrul Societății sau în cadrul altor entități;

(ii) relațiile personale, profesionale sau alte relații economice cu membrii structurii de conducere din cadrul Societății, din societatea-mamă sau din cadrul altor entități ale grupului de care aparține Societatea;

(iii) relațiile personale, profesionale sau alte relații economice cu acționarii care dețin controlul asupra Societății, a societății-mamă sau a altor entități din cadrul grupului;

e) respectarea altor cerințe specifice de adecvare a membrilor structurii de conducere, prevăzute în normele interne/documentele statutare pentru definirea politicii de adecvare.

B.2.2.3 Consiliul de supraveghere

B.2.2.3.1 Cerințe privind cunoștințele, competențele și experiența

Pentru evaluarea cunoștințelor, competențelor și experienței corespunzătoare poziției vizate se iau în considerare:

- a) rolul și atribuțiile funcției vizate și capacitatea necesară pentru exercitarea acesteia;
- b) cunoștințele și competențele obținute pe baza studiilor, practicii și formării profesionale;
- c) experiența practică și profesională acumulată în funcțiile ocupate anterior;
- d) cunoștințele și competențele dobândite și demonstrate prin conduita profesională ca membru într-o structură de conducere sau în exercitarea altor funcții, după caz.

Evaluarea cunoștințelor, competențelor și experienței unui membru al structurii de conducere ține seama, cu aplicarea principiului proporționalității, de cunoștințele teoretice și experiența practică și profesională referitoare la:

- a) piețele financiare;
- b) cadrul de reglementare aferent domeniului de activitate al entității reglementate;
- c) planificarea strategică și înțelegerea strategiei de afaceri a unei entități sau a planului de afaceri/modelului de afaceri și implementarea acestuia;
- d) managementul riscurilor (identificarea, evaluarea, monitorizarea, controlul și minimizarea principalelor tipuri de riscuri ale entității reglementate);
- e) aplicarea principiilor contabile sau în audit financiar;
- f) evaluarea eficacității politicilor și procedurilor unei entități, asigurarea unei guvernări eficiente, a sistemelor de supraveghere și control;
- g) interpretarea situațiilor financiare ale entităților, identificarea problemelor principale rezultate din analiza acestor situații, stabilirea mecanismelor de control intern și adoptarea măsurilor adecvate.

Pentru asigurarea unui management prudent, corect și eficient al Societății, membrii structurii de conducere sunt absolvenți cu examen de licență sau de diplomă ai unei instituții de învățământ superior, în domeniile financiar- bancar, economic, juridic, contabilitate, audit, administrație publică, reglementări financiare, tehnologia informației, metode cantitative, fără ca enumerarea să fie exhaustivă, sau studii de master/postuniversitare relevante în aceste domenii, au cunoștințe teoretice, competențe și experiență practică și profesională relevantă, adecvată naturii, amplitudinii și complexității activității entităților reglementate și responsabilităților

alocate și îndeplinesc condițiile generale prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Membrii consiliului trebuie să aibă experiență relevantă de minimum 3 ani pentru exercitarea atribuțiilor, dacă legea nu prevede altfel.

Consiliul de supraveghere formează un tot unitar a cărui pregătire, experiență și cunoștințe trebuie să fie corespunzătoare. Cunoștințele aprofundate, specializate ale unor membri pot compensa – în special având în vedere diversitatea urmărită privind domeniile de pregătire și experiență profesională – cunoștințele mai puțin aprofundate ale altor membri în domeniile respective.

În plus, la constituirea comitetelor obligatorii (de ex. comitetul de audit) se va avea în vedere ca fiecare membru să aibă experiență și cunoștințe de specialitate suficiente în domeniile corespunzătoare, astfel încât comitetul în ansamblul său să dispună de experiența necesară îndeplinirii în condiții optime a sarcinilor ce-i revin, și totodată fiecare membru să-și poată îndeplini atribuțiile în mod corespunzător, într-o manieră profesională.

B.2.2.3.2 Cerințe privind reputația, onestitatea și integritatea;

Se consideră că persoana evaluată respectă cerințele privind buna reputație, onestitatea și integritatea, dacă nu există motive obiective și demonstrabile care să indice contrariul; pentru evaluare se iau în considerare inclusiv aspecte și situații minore care, cumulat, pot avea impact semnificativ asupra reputației persoanei evaluate.

Fără a aduce atingere oricăror drepturi fundamentale, reputația, onestitatea și integritatea persoanei evaluate, sunt puse la îndoială în situația în care există orice evidențe relevante cu privire la existența uneia dintre următoarele situații, fără a se limita la acestea:

a) condamnarea sau urmărirea penală in personam în cazuri referitoare la:

- (i) infracțiuni prevăzute de legislația financiar-bancară, infracțiuni prevăzute de legislația referitoare la spălarea banilor și finanțarea terorismului sau infracțiuni în legătură cu fapte de corupție;
- (ii) infracțiuni contra patrimoniului sau alte infracțiuni specifice domeniului economic/financiar;
- (iii) infracțiuni prevăzute de legislația fiscală;
- (iv) alte infracțiuni prevăzute de legislația privind societățile, falimentul, insolvența, precum și de cea privind protecția consumatorului;

b) măsuri și sancțiuni anterioare sau în curs de desfășurare, luate de orice autoritate de reglementare sau organism profesional pentru nerespectarea oricăror dispoziții relevante care reglementează activitățile din domeniul financiar-bancar;

c) aspecte referitoare la performanța profesională, precum și la soliditatea financiară a membrului structurii de conducere, luând în considerare următoarele:

- (i) existența de înscrieri în certificatul de cazier fiscal;
- (ii) rezultatele financiare ale entităților deținute sau conduse de membru sau în care membrul evaluat a deținut sau deține o participație sau o influență semnificativă; se acordă atenție deosebită procedurilor de redresare financiară, de faliment, de lichidare și dacă și cum a contribuit membrul respectiv la situația care a condus la aceste proceduri;
- (iii) declararea falimentului personal;

d) persoana evaluată s-a aflat în una dintre următoarele situații:

- (i) nu a dovedit transparență, deschidere și cooperare în relația cu autoritățile de reglementare;
- (ii) a fost membru în structura de conducere a unei entități care a fost supusă unei decizii de respingere a unei aprobări, din motive care țin de persoana evaluată, sau unei decizii de sancționare de către o autoritate de reglementare ori a cărei înregistrare sau autorizație a fost retrasă de o autoritate de reglementare;
- (iii) i s-a refuzat, retras sau interzis dreptul de a desfășura activității care necesită înregistrarea sau autorizarea de către o autoritate de reglementare;
- (iv) a fost membru în structura de conducere a unei entități care a intrat în insolvență sau lichidare involuntară, în perioada în care acesta a avut relații contractuale cu entitatea respectivă sau în decursul unui an de la data încetării acestora cu entitatea respectivă;
- (v) a fost amendată, suspendată sau sancționată pentru fraudă, delapidare ori în legătură cu furnizarea de servicii financiare sau de date;
- (vi) a fost revocată sau concediată din motive imputabile, conform legislației aplicabile, din funcția de director sau dintr-o altă funcție de conducere sau dintr-o altă poziție relevantă;
- (vii) există dovezi potrivit cărora activitatea desfășurată de persoana respectivă nu a fost conformă cu regulile de conduită.

În aplicarea acestor prevederi, sunt relevante următoarele aspecte:

- a) acțiunile penale relevante, ținând seama de tipul de condamnare și de fapta care i se impută, rolul persoanei evaluate, pedeapsa aplicată, circumstanțele atenuante sau agravante, stadiul în care se află procesul penal, perioada de timp scursă de la comiterea infracțiunii, comportamentul persoanei evaluate de la momentul comiterii infracțiunii sau de la aplicarea sancțiunii penale, relevanța infracțiunii sau a sancțiunii penale, rolul persoanei evaluate în săvârșirea infracțiunii și intervenția unor cazuri de reabilitare;
- b) circumstanțele săvârșirii faptelor contravenționale, sancțiunea sau măsura administrativă aplicată, gravitatea faptei pentru care au fost dispuse, de intervalul de timp care a trecut de la data aplicării acestora, precum și de atitudinea persoanei ulterior aplicării sancțiunilor sau măsurilor;

c) analizele sau evaluările proprii și cele efectuate de entitatea reglementată referitoare la una dintre situațiile prevăzute la lit. a) și b);

d) alte aspecte și circumstanțe cu relevanță pentru desfășurarea activității pentru care se solicită autorizarea.

Cercetările în curs sunt luate în considerare atunci când rezultă din proceduri judiciare, administrative sau din alte investigații similare efectuate de autorități sau entități competente, fără a aduce atingere drepturilor individuale fundamentale;

În baza informațiilor referitoare la cercetările în curs, entitatea reglementată analizează și fundamentează, în cazul în care decide transmiterea solicitării de aprobare către A.S.F., menținerea încrederii în persoana evaluată din perspectiva riscului reputațional asupra entității reglementate.

B.2.2.3.3 Cerințe de guvernanță

Evaluarea îndeplinirii cerinței de guvernanță se referă la:

- a) existența unui posibil conflict de interese, respectiv, acea situație sau împrejurare care poate să apară în procesul operațional sau decizional, în care interesul personal, direct ori indirect, al persoanelor evaluate în cadrul entității reglementate contravine interesului acesteia, astfel încât afectează sau ar putea afecta independența și imparțialitatea în adoptarea deciziilor, raționamentul profesional ori îndeplinirea la timp și cu obiectivitate a îndatoririlor aferente atribuțiilor sau care ar putea afecta, prin natura lor, integritatea ori stabilitatea entității sau pieței financiare;
- b) restricții și incompatibilități între funcția evaluată și pozițiile deținute în cadrul Societății sau în cadrul altor entități, conform legislației specifice;
- c) capacitatea de îndeplinire efectivă a activității și de alocare a timpului corespunzător exercitării acesteia;
- d) capacitatea persoanei evaluate de a-și îndeplini atribuțiile care îi revin în mod independent, precum și aspectele relevante care pot rezulta din analiza informațiilor obținute, referitoare la:
 - (i) activitățile desfășurate în funcțiile anterioare și actuale, exercitate în cadrul Societății sau în cadrul altor entități;
 - (ii) relațiile personale, profesionale sau alte relații economice cu membrii structurii de conducere din cadrul Societății, din societatea-mamă sau din cadrul altor entități ale grupului;
 - (iii) relațiile personale, profesionale sau alte relații economice cu acționarii care dețin controlul asupra Societății, a societății-mamă sau a altor entități din cadrul grupului;
- e) respectarea altor cerințe specifice de adecvare a membrilor structurii de conducere,

prevăzute în normele interne/documentele statutare pentru definirea politicii de adecvare.

B.2.2.4 Deținătorii de funcții – cheie și critice

B.2.2.4.1 Deținătorii funcțiilor – cheie și critice

În conformitate cu articolele 44, 46, 47 și 48 ale Directivei 2009/138/CE și ale Art. 26, alin. (1), lit. f) din Legea nr. 237/2015, se identifică drept funcții – cheie ocupanții următoarelor poziții:

- conducătorul activității de gestionare a riscurilor
- conducătorul activității de asigurare a conformității
- conducătorul activității de audit intern
- conducătorul activității de actuariat

De asemenea, criteriile de mai jos se aplică și celorlalte funcții critice identificate la nivelul societății, în conformitate cu prevederile art.27 alin.(1) din Legea nr. 237/2015, respectiv următoarelor funcții: funcției de coordonare a activității de daune asigurări generale, funcției de coordonare a activității de daune asigurări de viață, funcției de coordonare a activității de subscriere asigurări generale, funcției de coordonare a activității de subscriere asigurări de viață și ofițerului de conformitate SB/FT.

B.2.2.4.2 Cerințe privind cunoștințele, competențele și experiența

Pentru evaluarea cunoștințelor, competențelor și experienței corespunzătoare poziției vizate se iau în considerare:

- a) rolul și atribuțiile funcției vizate și capacitatea necesară pentru exercitarea acesteia;
- b) cunoștințele și competențele obținute pe baza studiilor, practicii și formării profesionale;
- c) experiența practică și profesională acumulată în funcțiile ocupate anterior;
- d) cunoștințele și competențele dobândite și demonstrate prin conduita profesională ca membru într-o structură de conducere sau în exercitarea altor funcții, după caz.

Persoanele care dețin funcții-cheie și critice în cadrul entității reglementate trebuie să dețină experiență în vederea exercitării atribuțiilor pe care urmează a le exercita, de cel puțin 3 ani, și, după caz, dacă legea nu prevede altfel, să fi participat la stagiile de pregătire profesională sau să fi promovat testul privind cunoașterea legislației în vigoare specifice domeniului de activitate al sectorului de supraveghere financiară, organizate de către furnizorii de programe de formare profesională care își desfășoară activitatea în cadrul celor trei piețe financiare aflate sub supravegherea A.S.F.

Pentru asigurarea unui management prudent, corect și eficient al Societății, persoanele care dețin funcții-cheie și critice sunt absolvente cu examen de licență sau de diplomă ai unei instituții de învățământ superior în domeniile financiar-bancar, economic, juridic, contabilitate,

audit, administrație publică, reglementări financiare, tehnologia informației, metode cantitative, fără ca enumerarea să fie exhaustivă, sau studii de master/postuniversitare relevante în aceste domenii, au cunoștințe teoretice, competențe și experiență practică și profesională relevantă, adecvată naturii, amplitudinii și complexității activității entităților reglementate și responsabilităților alocate.

B.2.2.4.3 Cerințe privind reputația, onestitatea și integritatea

Se consideră că persoana evaluată respectă cerințele privind buna reputație, onestitatea și integritatea, dacă nu există motive obiective și demonstrabile care să indice contrariul; pentru evaluare se iau în considerare inclusiv aspecte și situații minore care, cumulativ, pot avea impact semnificativ asupra reputației persoanei evaluate.

Fără a aduce atingere oricăror drepturi fundamentale, reputația, onestitatea și integritatea persoanei evaluate, sunt puse la îndoială în situația în care există orice evidențe relevante cu privire la existența uneia dintre următoarele situații, fără a se limita la acestea:

a) condamnarea sau urmărirea penală în personam în cazuri referitoare la:

(i) infracțiuni prevăzute de legislația financiar-bancară, infracțiuni prevăzute de legislația referitoare la spălarea banilor și finanțarea terorismului sau infracțiuni în legătură cu fapte de corupție;

(ii) infracțiuni contra patrimoniului sau alte infracțiuni specifice domeniului economic/financiar;

(iii) infracțiuni prevăzute de legislația fiscală;

(iv) alte infracțiuni prevăzute de legislația privind societățile, falimentul, insolvența, precum și de cea privind protecția consumatorului;

b) măsuri și sancțiuni anterioare sau în curs de desfășurare, luate de orice autoritate de reglementare sau organism profesional pentru nerespectarea oricăror dispoziții relevante care reglementează activitățile din domeniul financiar-bancar;

c) aspecte referitoare la performanța profesională, precum și la soliditatea financiară a membrului structurii de conducere, luând în considerare următoarele:

(i) existența de înscrieri în certificatul de cazier fiscal;

(ii) rezultatele financiare ale entităților deținute sau conduse de membru sau în care membrul evaluat a deținut sau deține o participație sau o influență semnificativă; se acordă atenție deosebită procedurilor de redresare financiară, de faliment, de lichidare și dacă și cum a contribuit membrul respectiv la situația care a condus la aceste proceduri;

(iii) declararea falimentului personal;

d) persoana evaluată s-a aflat în una dintre următoarele situații:

(i) nu a dovedit transparență, deschidere și cooperare în relația cu autoritățile de reglementare;

(ii) a fost membru în structura de conducere a unei entități care a fost supusă unei decizii de respingere a unei aprobări, din motive care țin de persoana evaluată, sau unei decizii de sancționare de către o autoritate de reglementare ori a cărei înregistrare sau autorizație a fost retrasă de o autoritate de reglementare;

(iii) i s-a refuzat, retras sau interzis dreptul de a desfășura activități care necesită înregistrarea sau autorizarea de către o autoritate de reglementare;

(iv) a fost membru în structura de conducere a unei entități care a intrat în insolvență sau lichidare involuntară, în perioada în care acesta a avut relații contractuale cu entitatea respectivă sau în decursul unui an de la data încetării acestora cu entitatea respectivă;

(v) a fost amendată, suspendată sau sancționată pentru fraudă, delapidare ori în legătură cu furnizarea de servicii financiare sau de date;

(vi) a fost revocată sau concediată din motive imputabile, conform legislației aplicabile, din funcția de director sau dintr-o altă funcție de conducere sau dintr-o altă poziție relevantă;

(vii) există dovezi potrivit cărora activitatea desfășurată de persoana respectivă nu a fost conformă cu regulile de conduită.

În aplicarea acestor prevederi, sunt relevante următoarele aspecte:

a) acțiunile penale relevante, ținând seama de tipul de condamnare și de fapta care i se impută, rolul persoanei evaluate, pedeapsa aplicată, circumstanțele atenuante sau agravante, stadiul în care se află procesul penal, perioada de timp scursă de la comiterea infracțiunii, comportamentul persoanei evaluate de la momentul comiterii infracțiunii sau de la aplicarea sancțiunii penale, relevanța infracțiunii sau a sancțiunii penale, rolul persoanei evaluate în săvârșirea infracțiunii și intervenția unor cazuri de reabilitare;

b) circumstanțele săvârșirii faptelor contravenționale, sancțiunea sau măsura administrativă aplicată, gravitatea faptei pentru care au fost dispuse, de intervalul de timp care a trecut de la data aplicării acestora, precum și de atitudinea persoanei ulterior aplicării sancțiunilor sau măsurilor;

c) analizele sau evaluările proprii și cele efectuate de entitatea reglementată referitoare la una dintre situațiile prevăzute la lit. a) și b);

d) alte aspecte și circumstanțe cu relevanță pentru desfășurarea activității pentru care se solicită autorizarea.

Cercetările în curs sunt luate în considerare atunci când rezultă din proceduri judiciare, administrative sau din alte investigații similare efectuate de autorități sau entități competente, fără a aduce atingere drepturilor individuale fundamentale;

În baza informațiilor referitoare la cercetările în curs, entitatea reglementată analizează și fundamentează, în cazul în care decide transmiterea solicitării de aprobare către A.S.F., menținerea încrederii în persoana evaluată din perspectiva riscului reputațional asupra entității reglementate.

B.2.2.4.4 Cerințe de guvernanță

Evaluarea îndeplinirii cerinței de guvernanță se referă la:

- a) existența unui posibil conflict de interese, respectiv, acea situație sau împrejurare care poate să apară în procesul operațional sau decizional, în care interesul personal, direct ori indirect, al persoanelor evaluate în cadrul entității reglementate contravine interesului acesteia, astfel încât afectează sau ar putea afecta independența și imparțialitatea în adoptarea deciziilor, raționamentul profesional ori îndeplinirea la timp și cu obiectivitate a îndatoririlor aferente atribuțiilor sau care ar putea afecta, prin natura lor, integritatea ori stabilitatea entității sau pieței financiare;
- b) restricții și incompatibilități între funcția evaluată și pozițiile deținute în cadrul Societății sau în cadrul altor entități, conform legislației specifice;
- c) capacitatea de desfășurare efectivă a activității și de alocare a timpului corespunzător exercitării acesteia;
- d) capacitatea persoanei evaluate de a-și îndeplini atribuțiile care îi revin în mod independent, precum și aspectele relevante care pot rezulta din analiza informațiilor obținute, referitoare la:
 - (i) activitățile desfășurate în funcțiile anterioare și actuale, exercitate în cadrul Societății sau în cadrul altor entități;
 - (ii) relațiile personale, profesionale sau alte relații economice cu membrii structurii de conducere din cadrul Societății, din societatea-mamă sau din cadrul altor entități ale grupului;
 - (iii) relațiile personale, profesionale sau alte relații economice cu acționarii care dețin controlul asupra Societății, a societății-mamă sau a altor entități din cadrul grupului;
- e) respectarea altor cerințe specifice de adecvare a membrilor structurii de conducere, prevăzute în normele interne/documentele statutare pentru definirea politicii de adecvare.

B.2.3 Procedura pentru evaluarea calificărilor profesionale, a probității morale și integrității

B.2.3.1 Directoratul

B.2.3.1.1 Responsabilități

Rezultatul evaluării caracterului adecvat, individual și, după caz, colectiv, al membrilor Directoratului va fi prezentat Consiliului de Supraveghere.

B.2.3.1.2 Procesul de evaluare

Comitetul de nominalizare evaluează adecvarea membrilor structurii de conducere și întocmește un raport în consecință pe care îl prezintă structurii de conducere competente, consultând Direcția Resurse Umane în vederea propunerii de măsuri pentru asigurarea adecvării (în special traininguri și pregătire profesională continuă).

Raportul de evaluare va cuprinde mențiuni referitoare la cunoștințele, experiența, competența profesională și probitatea morală a structurii de conducere, enumerarea nefiind limitativă.

B.2.3.1.3 Aprobarea Autorității de Supraveghere Financiară

Membrii Directoratului trebuie să fie aprobați de către Autoritatea de Supraveghere Financiară înainte de începerea activității.

B.2.3.2 Consiliul de supraveghere

B.2.3.2.1 Responsabilități

Rezultatul evaluării caracterului adecvat, individual și, după caz, colectiv, al membrilor Consiliului de Supraveghere va fi prezentat acționarilor societății.

B.2.3.2.2 Procesul de evaluare

Ca urmare a analizării documentelor privitoare la adecvare, Comitetul de nominalizare va întocmi un raport de evaluare individuală și colectivă pe care îl va înainta spre aprobare organului competent din punct de vedere decizional. Raportul de evaluare va cuprinde mențiuni referitoare la cunoștințele, experiența, competența profesională și probitatea morală a structurii de conducere, enumerarea nefiind limitativă.

B.2.3.2.3 Aprobarea Autorității de Supraveghere Financiară

Membrii Consiliului de Supraveghere trebuie să fie aprobați de către Autoritatea de Supraveghere Financiară înainte de începerea activității.

B.2.3.3 Persoane cu funcții cheie și critice și ofițerul de conformitate SB/FT

B.2.3.3.1 Responsabilități

Rezultatul evaluării caracterului adecvat a persoanei propuse pentru ocuparea funcției-cheie precum și a ofițerului de conformitate SB/FT va fi prezentat în prealabil Directoratului, decizia finală cu privire la desemnarea deținătorilor acestor funcții urmând a fi luată de către Consiliul de Supraveghere.

B.2.3.3.2 Procesul de evaluare

Ca urmare a analizării documentelor privitoare la adecvare, Comitetul de nominalizare va întocmi un raport de evaluare individuală și colectivă pe care îl va înainta spre aprobare organului competent din punct de vedere decizional. Raportul de evaluare va cuprinde mențiuni referitoare la cunoștințele, experiența, competența profesională și probitatea morală a structurii de conducere, enumerarea nefiind limitativă.

B.2.3.3.3 Aprobarea Autorității de Supraveghere Financiară

Persoanele desemnate ca funcții – cheie și critice precum și ofițerul de conformitate SB/FT trebuie să fie avizați Autorității de Supraveghere Financiară înainte de începerea activității.

B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și a solvabilității

Sub denumirea de management al riscului sunt cuprinse toate măsurile adoptate în vederea identificării și gestionării riscurilor, la care GRAWE România Asigurare S.A. este expusă, așadar totalitatea reglementărilor, măsurilor și procedurile concertate și coordonate în vederea identificării, monitorizării și protejării împotriva riscurilor.

Responsabilitatea direcției de management al riscului este aceea de a identifica riscuri și de a le evalua în mod sistematic, de a controla, monitoriza aceste riscuri și de a dezvolta măsuri alternative, pentru a putea preveni materializarea acestora.

Unul dintre obiectivele managementului riscurilor este reprezentat de crearea unei culturi a riscului la nivelul companiei, i.e. dezvoltarea unei conștiințe a riscului la nivelul întregii companii cu privire la deciziile și acțiunile întreprinse pe întregul ciclu de activitate al societății. Prin urmare, sensibilizarea la riscuri este necesară la toate nivelurile companiei. În acest sens, la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A. a fost implementat în cadrul procesului de formare internă un concept similar cu rol de informare și formare pentru noii angajați.

Implementarea managementului riscului la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A. este realizată prin procedurile și politicile privind managementul riscului care sunt supuse aprobării de către Consiliul de Supraveghere.

B.3.1 Strategia de risc

Principiile politicii de risc ale GRAWE România Asigurare S.A. sunt corelate cu principiile de afaceri ale Societății:

- Asigurarea continuității societății;
- Asigurarea obiectivelor financiare;
- Îndeplinirea obiectivelor strategice;
- Conformitatea cu reglementările statutare.

Sustenabilitatea și protecția capitalului social propriu constituie un factor esențial în vederea asigurării menținerii companiei pe piață. Pentru a calcula criteriile de solvabilitate și cerințele minime de capital, activitatea noastră este orientată, pe de o parte, înspre dispozițiile statutare, în mod deosebit asupra determinării bazate pe risc (risk-based) a cerințelor de capital de solvabilitate în conformitate cu formula standard inclusă în directiva Solvabilitate II, și, pe de altă parte, înspre autoevaluarea riscurilor la care compania poate fi expusă realizată în baza

estimărilor și analizelor.

Întotdeauna se pornește de la ipoteza de continuare a activității companiei (going concern principle). Potrivit Politicii de management a capitalului, rata de solvabilitate (SCR) a companiei GRAWE se ridică la cel puțin 100% . Rata minima de solvabilitate interna (OSN) se ridică de asemenea la cel puțin 100%.

Armonizarea dintre strategia de afaceri și strategia de risc se realizează, printre altele, în cadrul planificării anuale și prin estimarea continua cifrelor cheie, a analizelor de scenarii și prin calcularea capitalului de solvabilitate reglementat și a cerinței de capital propriu conform formulei standard inclusă în directiva Solvabilitate II.

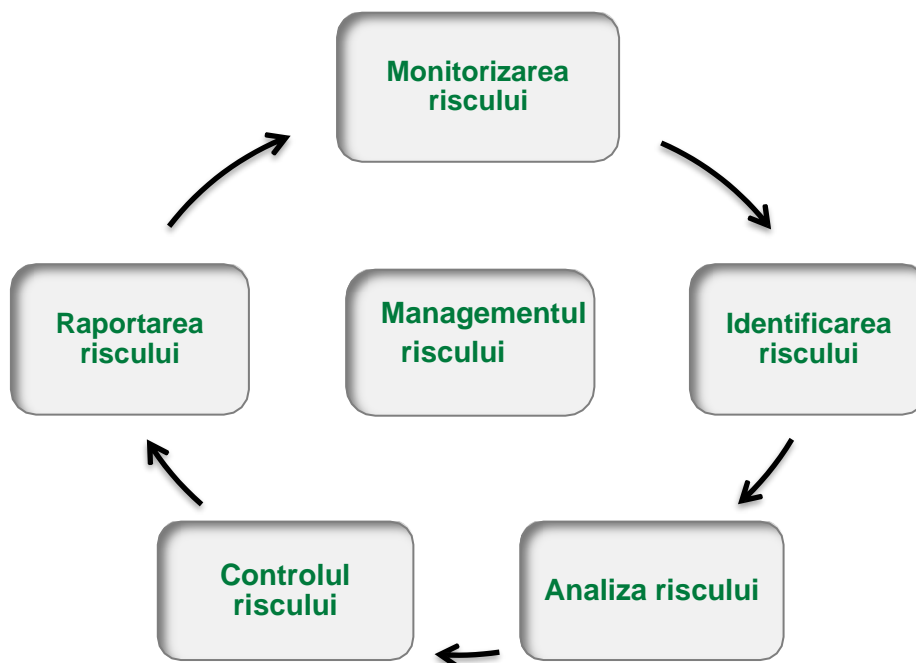
În plus, se stabilesc concluziile cu privire la fondurile proprii pe parcursul aceleași perioade de timp, pe baza planificării multi-anuale, în timpul procesului ORSA, fiind analizate în principal pe baza analizelor de scenarii, pentru a stabili dacă nivelul minim de fonduri proprii este asigurat și într-un mediu de piață advers. Rezultatele raportului ORSA sunt luate în considerare, de asemenea, în cadrul procesului decizional. Directoratul va lua în considerare rezultatele din raportul ORSA și ale calculelor SCR pentru deciziile viitoare, acestea fiind cuprinse în procesul verbal al ședințelor Directoratului.

Sistemul de gestionare a riscurilor ar trebui să asigure realizarea obiectivelor economice și strategice avute în vedere de GRAWE și menținerea pe piață a companiei, pe de o parte, și să asigure respectarea și îndeplinirea cerințelor de reglementare și solvabilitate, pe de altă parte. Aceste obiective pot fi atinse prin intermediul unor sisteme de control și gestionare a riscurilor pe deplin dezvoltate și funcționale adaptate nevoilor companiei.

Controlul celor mai importante activități de bază, care urmează a fi efectuat la nivel central, spre exemplu, subscriere, investiții, contabilitate, IT, dar și activități desfășurate în sectorul administrativ, cum ar fi activitățile de raportare, design corporativ etc., va permite, pe de o parte, standardizarea procedurilor, documentării și măsurilor de siguranță prin intermediul așa-numitelor competențe-cadru, stabilite conform liniilor directoare, și, pe de altă parte, prin intermediul instrumentelor utilizate predominant în politica de gestionare a riscurilor pentru evaluare și analiză. O implicare substanțială va viza **reducerea nivelului de complexitate în gestionarea riscului**. Strategiile de risc ale categoriilor de risc individuale sunt explicate în cadrul capitolelor corespunzătoare.

B.3.2 Procesul de management al riscului

În următorul grafic sunt indicați pașii procesului de management al riscului:



Primul pas în procesul de management al riscului este reprezentat de **identificarea riscului**. Are loc o analiză a situației de fapt a Companiei, fiind evaluate departamentele și procesele și identificate riscurile semnificative.

Riscurile cu un impact financiar potențial foarte mare sunt identificate ca fiind riscurile semnificative pentru care sunt identificate și măsuri corespunzătoare de reducere.

Împărțirea riscurilor identificate are loc inițial pe categorii de riscuri și ulterior, pe riscuri individuale în cadrul acestor categorii. Clasificarea riscurilor pe categorii ușurează procesul de centralizare și evaluare a riscurilor precum și gestionarea acestora.

În cadrul primei faze de evaluare a riscurilor la nivelul societății sunt definite responsabilități clare; astfel, este desemnată o persoană responsabilă pentru evaluarea și gestionarea acestora.

În vederea evaluării întregului profil de risc se definește un orizont de timp de un an și o perspectivă de risc de 3 ani, conform orizontului de planificare al societății GRAWE România Asigurare S.A..

Pentru a standardiza procesele de identificare și evaluare a riscurilor din cadrul fiecărui departament al GRAWE România Asigurare S.A., vor fi puse la dispoziție, pe lângă o listă

unitară de riscuri, și proceduri pentru evaluarea atât a riscurilor potențiale cât și a celor deja existente.

Cel de-al doilea pas în procesul de management al riscului este prezentat de **evaluarea, respectiv analiza riscului**. În acest punct sunt cuantificate pe cât posibil riscurile identificate. Pentru acele riscuri ce nu pot fi cuantificate sau pot fi cuantificate cu dificultate (de ex. riscuri reputaționale) se realizează estimări calitative de risc.

Evaluarea potențialelor riscuri are loc sub forma unor estimări ale experților cu ajutorul unor matrici de evaluare a riscului în baza indicatorilor privind nivelul de risc și probabilitatea riscului de a se materializa (= Risk Assessment). Procesul standard de evaluare a riscurilor potențiale are loc cel puțin anual, în cadrul procesului de planificare (desfășurat în luna octombrie).

În baza rezultatelor acestui proces este stabilită o clasificare a riscurilor în funcție de importanță. În următoarele analize și în cadrul procesului de determinare a măsurilor în vederea gestionării riscului se pune accent pe riscurile semnificative identificate la nivelul societății.

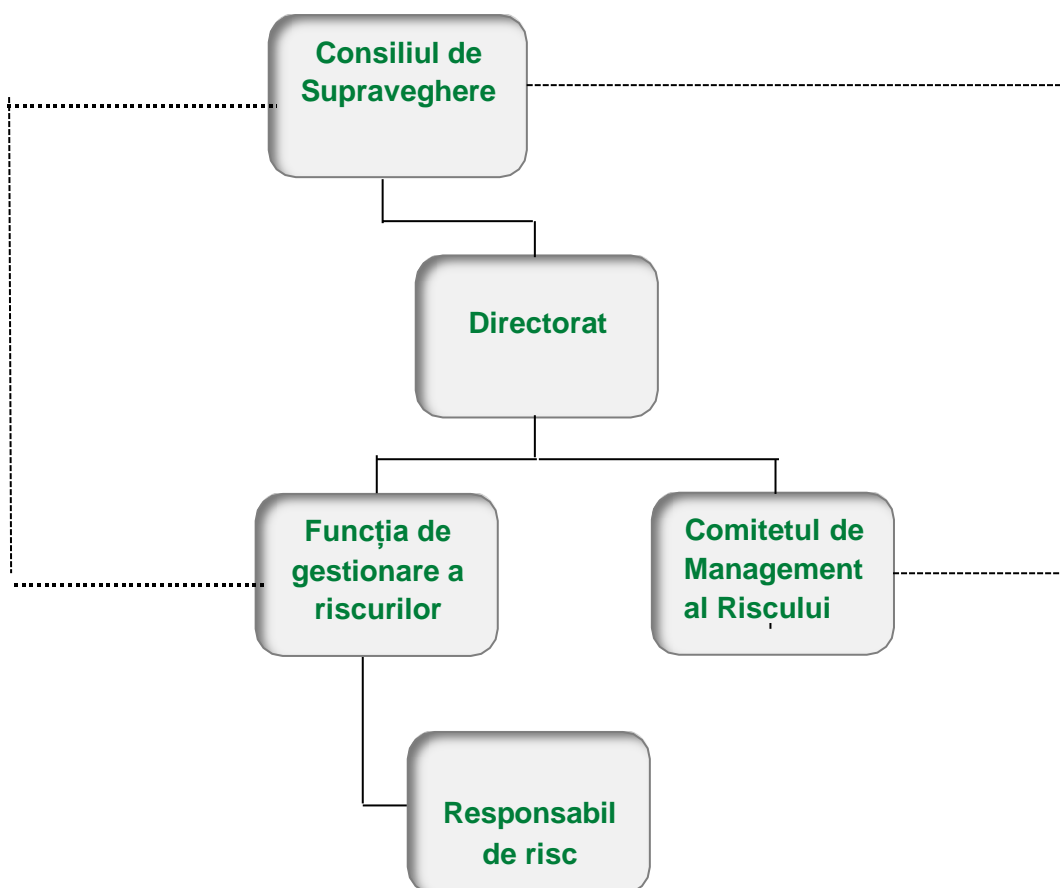
După etapa evaluării și analizei de risc urmează etapa **gestionării riscului**. În cadrul acestei etape, profilul de risc, necesarul intern global de capital și limitele de risc stabilite intern sunt corelate între ele. În acest sens, este important să se garanteze existența capitalului necesar pentru acoperirea riscurilor semnificative.

Acest lucru este asigurat prin încorporarea informațiilor relevante privind riscurile în măsurile corespunzătoare (ca de ex. retragerea de pe anumite piețe sau adaptarea produselor sau externalizarea). În acest sens, este avut vedere principiul eficienței economice.

Pasul următor în cadrul procesului de management al riscului constă în **monitorizarea riscului**. Sarcina de monitorizare a riscurilor identificate revine deținătorilor de riscuri (*eng.* Risk Owner) și se realizează, pe de o parte, prin verificarea respectării limitelor de risc și, pe de altă parte, prin observarea continuă a indicatorilor de risc. În plus, este monitorizată eficacitatea măsurilor implementate pentru diminuarea riscurilor, precum și evoluția de pe piețele de asigurări și financiare, pentru a putea reacționa cât mai repede posibil la schimbări.

B.3.3 Implementarea funcției de management al riscurilor

Funcția de management al riscului este organizată după cum urmează:



Funcția de management al riscurilor este integrată în structura organizației precum și în procesele decizionale ale companiei și dispune de o independență suficientă. Funcția de management al riscurilor raportează direct Directoratului, iar numirea sau revocarea acesteia se face de către Consiliul de Supraveghere, cu validarea prealabilă a Directoratului căruia Comitetul de Nominalizare îi prezintă rezultatul adecvării individuale. Pentru detalii privind funcția de gestionare a riscurilor facem trimitere la explicațiile prezentate în capitolul B.1.

Răspunderea pentru implementarea unui sistem de management al riscului corespunzător îi revine Directoratului.

Responsabilitățile în cadrul procesului de management al riscului sunt împărțite după cum urmează:

Evaluarea, gestionarea și monitorizarea riscurilor individuale sunt efectuate de către **responsabilii de risc (eng. Risk Owner)**. Responsabilitatea pentru identificarea și evaluarea riscurilor în contextul creării de rezerve tehnice îi revine **funcției actuariale**. Aceasta verifică de asemenea gradul de adecvare al metodelor utilizate.

Riscurile de conformitate sunt identificate și evaluate de către funcția de asigurare a conformității / de control intern – așa cum este menționat în capitolul B.1.3.4.2.

Funcția de **audit intern** elaborează un plan de auditare și evaluează inclusiv eficacitatea sistemului de management al riscului în cadrul verificărilor efectuate.

Direcția **resurse umane** implementează politica de remunerare, care printre altele, alături de strategia de risc, servește obiectivului privind garantarea unei conduceri prudente a societății și consolidarea managementului de risc.

În baza acestei colaborări dintre funcțiile cheie și domeniile menționate, la nivelul societății au loc întâlniri trimestriale la nivel de comitet de management al riscurilor, în care sunt discutate principalele riscuri pe care și le asumă individual unitățile operaționale/departamentele precum și situația de risc existentă la nivelul societății și sunt identificate măsuri în acest sens. **Funcția de management al riscurilor** este responsabilă pentru coordonarea și sprijinirea responsabilului de risc și de agregarea rezultatelor, în vederea determinării profilului și respectiv a hărții de risc pentru companie.

În ceea ce privește sarcinile și responsabilitățile principale asumate de funcția de management al riscurilor, acestea sunt detaliate în capitolul B.1.3.4.1. Competențele, resursele și independența operațională sunt descrise în capitolul B.1.3.4.

Canalele de raportare pornesc, pe de o parte, de la responsabilii de risc la funcția de management al riscurilor, iar pe de altă parte, de la funcția de management al riscurilor la Directorat și Consiliul de Supraveghere (prin comitetul de management al riscurilor). Raportarea și informațiile furnizate de către funcția de management al riscurilor pentru a susține procesul decizional sunt prezentate în capitolul B.1.3.4.1.

GRAWE România Asigurare S.A. utilizează pentru calculul cerinței de capital de solvabilitate conform Solvency II (pilon 1) exclusiv formula standard.

B.3.4 Evaluarea internă a riscului și a solvabilității (ORSA)

ORSA realizează legătura între sistemul de gestionare a riscurilor și conducerea companiei și stabilește o punte de legătură între cerințele de capital, controlul și supravegherea interne precum și raportarea.

Obiectivul prezentării dispozițiilor generale de mai jos constă în descrierea procesului ORSA care reprezintă zona de responsabilitate a conducerii unei companii pentru realizarea unei analize holistice asupra riscurilor, capitalului și a câștigurilor. Această evaluare este realizată în conformitate cu strategia de afaceri a companiei, ținând cont atât de riscuri, cât și de strategia de investiții. Pe parcursul procesului, va fi luată în calcul o perspectivă prospectivă cu scopul de a include, de asemenea, riscuri viitoare potențiale în analiza generală de risc. Organizarea procesului ORSA și dispozițiile generale ale acestuia sunt realizate ținând cont de tipul, volumul și complexitatea riscurilor societății (principiul proporționalității).

În mod specific, aceasta înseamnă ca următoarele cerințe trebuie luate în considerare:

- Descrierea cadrului de risc specific identificat la nivelul societății;
- Aprecierea profilului de risc specific identificat la nivelul societății, precum și a limitelor toleranței la risc;
- Aprecierea strategiei de afaceri (obiective strategice, financiare și legate de risc) și integrarea acestuia în ORSA;
- Descrierea măsurilor privind riscurile și instrumentele de control folosite;
- Privire de ansamblu cu privire la risc care să aibă în vedere toate categoriile fundamentale de riscuri;
- Conformitatea permanentă la cerințele de capital precum și la cele privind rezervele tehnice;
- Utilizarea rezultatelor din ORSA ca instrument de management bazat pe riscuri;
- Determinarea ariilor de activitate ale societății în care rezultatele ORSA pot fi folosite și/sau integrate în funcția de management al riscului (spre exemplu: reasigurarea, alocarea activelor, planificarea, dezvoltarea produselor, deciziile strategice, etc.);

- Reorganizarea și/sau rectificarea strategiei de afaceri în conformitate cu strategia de risc stabilită în baza rezultatei ORSA (ORSA contribuie la managementul orientat spre risc);
- Descrierea indicatorilor cheie ai riscurilor etc.

Este deosebit de important faptul că ORSA descrie viziunea internă asupra riscului într-o companie. Prin urmare, nu este necesar ca acesta să fie gestionată conform formulei standard sau a SCR. Rezultatele calculelor SCR și/sau componența capitalurilor proprii sunt deopotrivă luate în considerare în cadrul ORSA dar și în procesul de planificare (o condiție auxiliară necesară). O analiză comparativă a SCR în conformitate cu formula standard și cu evoluția perspectivei interne asupra riscului va fi elaborată ulterior. Din acest motiv, riscurile interne ale societății vor fi și ele cuantificate acolo unde acest lucru este posibil. În plus, îndeplinirea continuă a SCR and MCR, precum și normele privind rezervele tehnice trebuie să fie evaluate în timpul procesului ORSA.

B.3.4.1 Descrierea proceselor ORSA

Procesul ORSA la nivelul companiei începe cu definiția strategiei de risc. Aceasta trebuie să fie adecvată strategiei de afaceri. În plus, trebuie să includă definirea apetitului la risc și a limitelor corespunzătoare.

Apoi urmează exercițiul de determinare a necesarului intern global de solvabilitate (pilon 2) în baza profilului de risc stabilit în cadrul procesului de management al riscului (a se vedea în capitolul B.3.2).

Necesarul intern global de solvabilitate este ulterior raportat la fondurile proprii existente conform pilonului 1 în cadrul calculației cu privire la capacitatea de a rezista la risc. Fondurile proprii sunt, de regulă, împărțite în funcție de calitate pe trei niveluri, iar GRAWE România Asigurare S.A. dispune exclusiv de fonduri proprii de cea mai înaltă calitate (adică de nivelul 1).

În cadrul procesului ORSA perspectiva prospectivă joacă un rol important. Rezultatele pe un orizont de 1 an și respectiv de 3 ani sunt cuprinse în raportul ORSA și pot influența strategii de afaceri și de risc, putând chiar să ducă la schimbări ale acestor strategii.

O a doua parte a raportului ORSA este reprezentată de verificarea gradului de adecvare a calculelor SCR și respectiv ale premiselor ce stau la baza acestora. Acest grad de adecvare este evaluat prin intermediul comparației dintre rezultatele pentru pilonul 1 și respectiv pilonul 2 realizate în cadrul procesului ORSA. În plus, tot în cadrul procesului ORSA este verificată

respectarea limitelor de reglementare privind rezervele tehnice, care sunt explicate ulterior în cadrul raportului ORSA.

Premisele cu privire la evaluările și calculațiile de risc care stau la baza procesului ORSA, precum și rezultatele și concluziile procesului ORSA, respectiv din calculele SCR sunt sintetizate într-un raport și sunt discutate la nivelul comitetului de management al riscului, urmând ca deciziile necesare să fie luate de către Directorat. Aceste premise, rezultate și concluzii sunt încorporate în deciziile managementului și pot duce chiar la măsuri de adaptare ale strategiilor de afaceri și de risc. După aprobarea preliminară raportului ORSA de către Directorat, acesta este transmis către Consiliul de Supraveghere pentru aprobarea finală și la ASF în termen de două săptămâni după aprobare.

Un punct important în cadrul procesului ORSA – mai ales în etapa de determinare a necesarului global de solvabilitate – este reprezentat de **calitatea datelor** utilizate. Calitatea datelor este asigurată în cadrul societății prin intermediul unor sisteme unitare la nivelul Grupului GRAWE și a unor interfețe automatizate în mod continuu, a definițiilor exacte cu privire la datele individuale și a verificărilor realizate la nivelul datelor, dar și cu ajutorul unei colaborări strânse între funcțiile cheie și toate domeniile ce intră sub influența procesului ORSA.

B.3.4.2 Structura organizatorică și procesele decizionale în cadrul ORSA

Întreaga răspundere pentru implementarea unui proces ORSA eficient îi revine **Directoratului**. Aceasta se traduce prin faptul că premisele utilizate în calculele ORSA trebuie să fie corect definite, iar rezultatele trebuie examinate de către Directorat astfel încât să poată lua decizii de management. În plus, Directoratul poate să decidă desfășurarea unui proces ORSA ad-hoc, în cazul unor schimbări semnificative ale circumstanțelor externe sau ale profilului de risc al Societății. În principiu, Directoratul primește diferite variante de calculații care vin în sprijinul deciziilor comerciale adoptate și în care potențialele efecte asupra rezultatului sunt evidențiate prin modificarea diversilor parametri de intrare sau a premiselor cu privire la riscurile luate în considerare în vederea realizării calcului.

Direcția de management al riscului sprijină coordonarea și desfășurarea procesului ORSA în strânsă colaborare cu funcțiile cheie.

B.3.4.3 Frecvența ORSA

Procesul ORSA este prevăzut să se desfășoare anual în corelare cu ciclul de planificare financiară implementat la nivelul societății.

Raportul de autoevaluare a riscurilor și a solvabilității (ORSA) este validat prealabil de către Directorat și aprobat de către Consiliul de Supraveghere. Concluziile raportului ORSA sunt încorporate în strategia comercială și de risc, precum și în deciziile Directoratului.

Raportul trebuie transmis autorității de supraveghere în intervalul maxim de două săptămâni de la aprobarea de către Consiliul de Supraveghere.

În cazul care apar modificări semnificative în profilul de risc sau în disponibilitatea fondurilor proprii la nivelul societății, se inițiază un proces ORSA ad-hoc, în afara calendarului standard. Astfel de schimbări pot fi cauzate de factori și decizii interne (ca de ex. schimbări semnificative în politicile de investiții și de reasigurări, preluarea sau renunțarea la un domeniu de activitate important sau achiziționarea, respectiv vânzarea unei participații de importanță strategică) sau de factori externi.

B.3.4.4 Determinarea necesarului intern global de solvabilitate

În baza evaluărilor privind riscurile realizate în cadrul procesului de management al riscului (a se vedea în capitolul B.3.2) se determină profilul de risc al companiei.

În vederea determinării necesarului intern global de solvabilitate, pentru pozițiile de risc cele mai importante (stabilite în baza evaluării de risc și respectiv pe baza calcului SCR) sunt dezvoltate metode interne bazate pe calcularea VaR utilizând un nivel de încredere de 95% și un orizont de timp de 1 an (pe scurt „VaR95“) și sunt realizate simulări de criză și analize de scenarii.

În mod specific, Societatea aplică aceste abordări pentru riscurile de piață și pentru riscurile tehnice aferente segmentului de asigurări generale (de ex. dezastre naturale). Astfel, pentru acestea sunt realizate calcule privind „VaR95“. Riscurile rămase sunt în mare parte evaluate prin intermediul unor estimări ale experților. Trebuie să se țină cont de faptul că în calculul necesarului global de solvabilitate sunt luate în considerare toate riscurile semnificative – chiar și acelea care nu sunt considerate conform formulei standard pentru pilonul 1.

Necesarul global de solvabilitate din perspectiva internă privind riscului este determinat prin **agregarea** riscurilor semnificative identificate și cuantificate. Agregarea riscurilor are loc în cadrul procesului ORSA în conformitate cu matricele de corelație ale formulei standard pentru pilonul 1.

Proiecția necesarului global de solvabilitate la nivelul societății este realizată în baza planificării pe trei ani existente sub forma unei planificări conform standardelor de contabilitate locale. Planificarea este transformată mai departe într-o planificare ce respecta valorile de piață.

B.3.4.5 Interacțiunea dintre managementul capitalului și managementul riscului

După cum a fost prezentat în cadrul capitolului B.3.4.1, calculul privind capacitatea de suportare a riscurilor include raportarea necesarului global de solvabilitate la fondurile proprii existente la data de raportare. Pe lângă cantitatea fondurilor proprii sunt de asemenea decisive calitatea și respectiv volatilitatea acestora.

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. dispune exclusiv de fonduri proprii de nivel 1 din perspectiva capacității de absorbire a pierderilor. Scopul societății este ca și pe viitor să utilizeze exclusiv fonduri proprii de nivel 1.

În plus, în cadrul societății se asigură existența unor planuri realiste cu privire la evoluția capitalului. Acestea rezultă în urma unui plan de management al capitalului pe termen mediu realizat anual, ce include prognoza privind fondurile proprii și necesarul de capital. În cadrul planurilor de management al capitalului sunt incluse informațiile ce rezultă din sistemul de management al riscului și din raportul ORSA. În plus, există un plan anual detaliat pentru anul următor, care conține informații cu privire la fondurile proprii disponibile și necesarul de capital. Acest plan detaliat este prezentat împreună cu raportul ORSA Consiliului de Supraveghere.

În cazul în care din aceste prognoze rezultă faptul că gradul de solvabilitate al GRAWE România Asigurare S.A. riscă să scadă sub pragul limita stabilit intern, trebuie creat un plan de măsuri adecvat privind capitalul.

B.4 Sistemul de control intern

B.4.1 Organizarea sistemului de control intern

Întregul Directorat este răspunzător pentru dezvoltarea, supravegherea și adaptarea continuă a unui sistem de control intern corespunzător și eficient, care asigură respectarea dispozițiilor legale și administrative în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A., eficacitatea și eficiența activității desfășurate de companie în raport cu obiectivele companiei, precum și disponibilitatea și fiabilitatea informațiilor financiare și non-financiare.

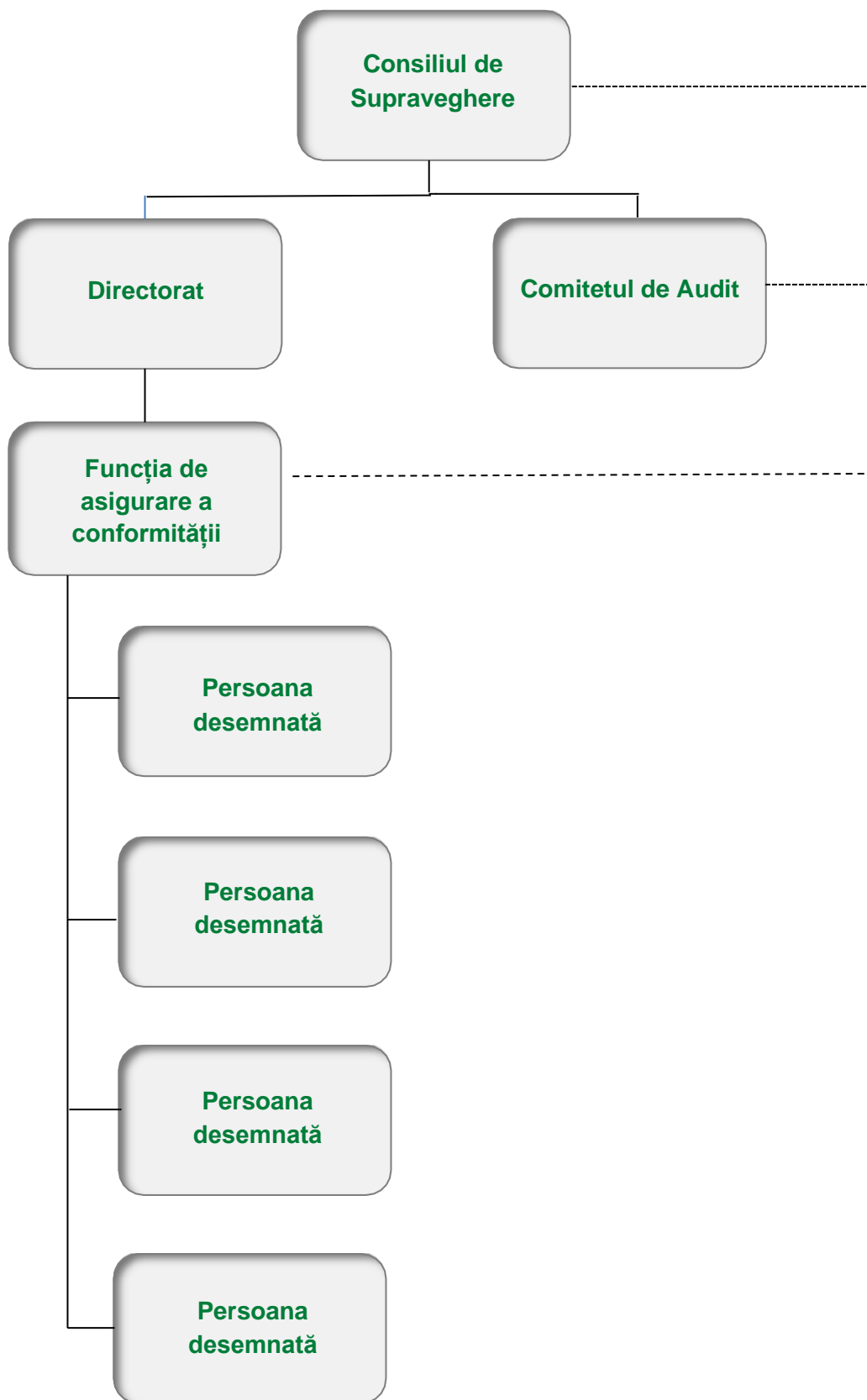
Sistemul de control intern se bazează pe conceptul celor trei linii de apărare deja prezentată în capitolul B.1.

Documentația centrală aferentă proceselor cheie, inclusiv a sistemelor de control, se află în responsabilitatea departamentului corespunzător. În acest scop, responsabilii pentru desfășurarea proceselor sunt definiți din cadrul domeniilor care se ocupă de elaborarea documentației pentru proces, descrierea sistemelor de control și actualizarea continuă a acestora.

Riscurile identificate în cadrul proceselor, sistemele de control corespunzătoare, sistemele IT, rolurile și documentele sunt documentate în cadrul unor modele panel unitare, ca să se obțină, pe de o parte, o mai bună perspectivă, iar pe de altă parte să obțină o unificare a conceptelor. Procesele corespunzătoare fiecărui domeniu individual sunt consolidate și, în acest sens, sunt create interfețe interdisciplinare în cadrul unei hărți de procese realizate la nivelul GRAWE România Asigurare S.A..

B.4.1 Organizarea funcției de asigurare a conformității

Funcția de asigurare a conformității reprezintă parte din sistemul de control intern. Funcția de asigurare a conformității la nivelul GRAWE România Asigurare S.A. se desfășoară în cadrul unui organism de conformitate descentralizat (organism de tip matrice), care se prezintă după cum urmează:



Întregul Directorat este responsabil de organizarea corespunzătoare a funcției de asigurare a conformității. În acest sens, urmărește ca funcția de asigurare a conformității să dispună de resurse suficiente și ca aceasta să poată acționa în mod independent. Întregul Directorat este responsabil de aplicarea cerințelor de conformitate în linie cu Solvency II și pune în aplicare măsuri și aranjamente relevante pentru conformitate.

Funcția-cheie de conformitate raportează direct către Directorat, iar numirea și revocarea acesteia sunt efectuate cu aprobarea Consiliului de Supraveghere.

Persoanele responsabile cu implementarea conformității au responsabilitatea asigurării conformității pentru domeniile de activitate corespunzătoare și se asigură că toate ariile importante din cadrul domeniilor în cauză sunt acoperite.

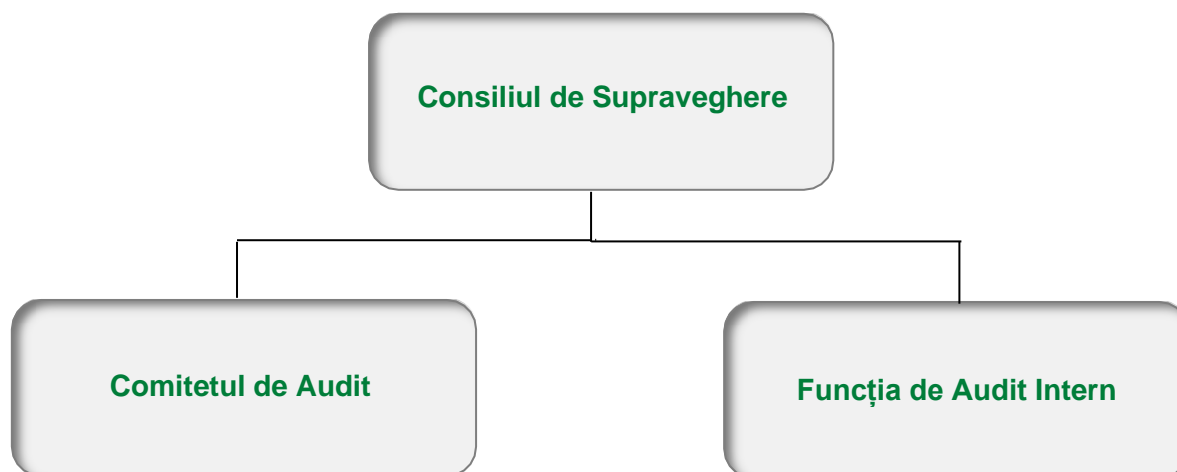
Pe lângă funcția de conformitate în linie cu Solvency II, conformitatea în linie cu ASF, precum și prevenirea activităților de spălare a banilor și de finanțare a terorismului reprezintă alte domenii de conformitate. Diversele domenii de conformitate stau în strânsă legătură unele cu celelalte pe dimensiunea orizontală. În baza cerințelor de guvernare generale domeniile de conformitate se coordonează între ele și între acestea are loc un schimb de informații (de ex. în cadrul comitetului de guvernare).

În ceea ce privește sarcinile și responsabilitățile principale a funcției de conformitate, facem trimitere la capitolul B.1.3.4.2. Competențele, resursele, independența operațională și obligațiile de raportare sunt prezentate în cadrul capitolului B.1.3.4.

B.5 Funcția de audit intern

B.5.1 Organizarea funcției de audit intern

Funcția de audit intern este organizată după cum urmează:



La nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A. funcția de audit intern se subordonează Consiliului de Supraveghere. Auditul intern își îndeplinește sarcinile în mod autonom, independent, obiectiv, imparțial și înainte de toate independent de procesele desfășurate în companie.

Directoratul este responsabil de organizarea corespunzătoare și disponibilitatea resurselor pentru funcția de audit intern. Acesta ia decizii cu privire la măsurile necesare identificate în urma constatărilor auditului intern și pune în aplicare aceste măsuri.

Auditorul intern este însărcinat cu planificarea, gestionarea, monitorizarea și reprezentarea funcției de audit intern. În vederea realizării unui schimb continuu de informații între funcția de audit intern și celelalte funcții de guvernare, auditorul intern este membru al comitetului de guvernare.

În conformitate cu prevederile legale, la nivelul GRAWE România Asigurare S.A. a fost creat Comitetul de Audit.

În ceea ce privește sarcinile, responsabilitățile și raportarea funcției de audit intern, facem trimitere la capitolul B.1.3.4.3.

B.5.2 Obiectivitate și independență

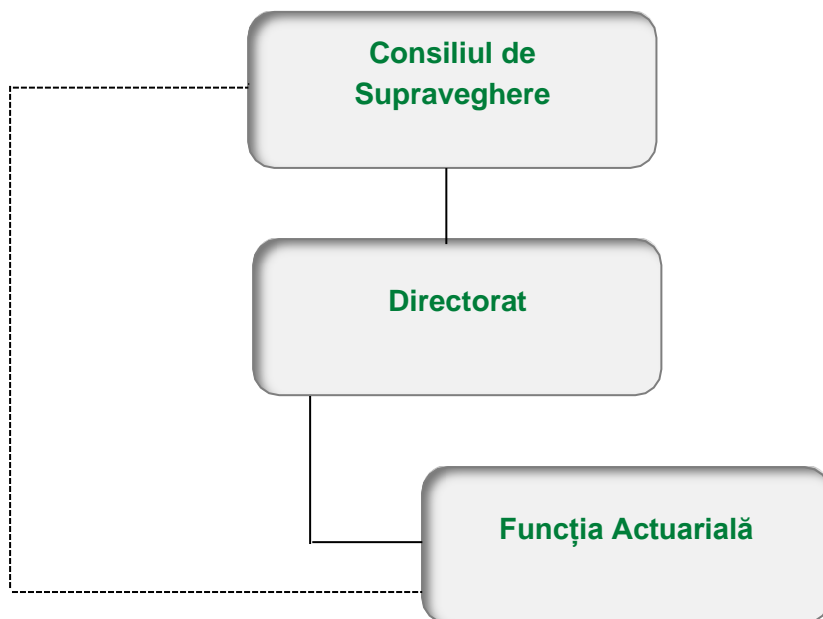
Auditul intern își îndeplinește sarcinile în mod autonom, independent, obiectiv, imparțial și înainte de toate independent de ariile pe care le controlează. Conducătorul activității de audit intern îndeplinește funcții ce țin exclusiv de auditul intern și este însărcinat cu îndeplinirea

acestora. În îndeplinirea activităților de verificare, raportare și evaluare a rezultatelor verificărilor, acesta nu se subordonează instrucțiunilor furnizate de alte surse și acționează în vederea stabilirii sferei auditului, realizării auditului și raportării în mod independent față de influențe exterioare.

Conducătorul activității de audit intern acționează în mod imparțial și obiectiv, în cadrul activității de auditare fiind implementată și interdicția privind verificarea propriei activități, iar conflictele de interese sunt făcute publice. Având în vedere externalizarea funcției-cheie de audit intern, un rol important îl are și persoana responsabilă cu monitorizarea activității externalizate.

B.6 Funcția actuarială

Funcția actuarială este organizată după cum urmează:



Funcția actuarială la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A. este direct subordonată Directoratului și este independentă din punct de vedere funcțional. Directoratul asigură organizarea adecvată a funcției actuariale precum și resursele necesare acesteia. Funcția actuarială raportează direct către Directorat și Consiliul de Supraveghere, iar numirea sau revocarea în/din funcție a persoanei desemnate pentru ocuparea acestei funcții se realizează cu aprobarea Consiliului de Supraveghere.

În vederea garantării unui schimb de informații continuu între funcția actuarială și celelalte funcții cheie și critice, conducătorul funcției actuariale este în același timp și membru în comitetele de guvernanță.

În ceea ce privește principalele sarcini, responsabilități și raportări ale funcției actuariale facem trimitere la capitolul B.1.3.4.4.

B.7 Externalizarea

B.7.1 Politica de externalizare

Politica de externalizare a companiei GRAWE România Asigurare S.A. implică următoarele aspecte cheie:

- Natura externalizărilor este analizată pentru a se determina dacă externalizarea este simplă sau se realizează externalizarea unei funcții operaționale sau a unei activități critice sau importante (în cele ce urmează și: „externalizare critică”).
- Funcție operațională sau activitate critică sau importantă: este o funcție sau activitate fără de care societatea GRAWE România Asigurare S.A. nu și-ar putea continua activitatea fără o depreciere substanțială, nu și-ar putea îndeplini obligațiile față de titularii de polițe și beneficiari în mod sustenabil și fără deficiențe, sau nu ar putea îndeplini cerințele importante în materie de guvernare sau cerințele importante cu privire la măsurile împotriva spălării de bani sau finanțării terorismului.
- În cazul unei externalizări, Societatea rămâne răspunzătoare de îndeplinirea tuturor cerințelor de reglementare, răspunderea neputând fi externalizată.
- GRAWE România Asigurare S.A. nu va realiza nicio externalizare a unei funcții sau activității operaționale critice sau importante, dacă prin aceasta calitatea sistemului de guvernare este compromisă sau dacă riscul operațional aferent crește în mod excesiv.
- De asemenea, orice tip de externalizare întreprinsă nu trebuie să afecteze procesul de supraveghere realizat de către ASF în ceea ce privește respectarea dispozițiilor aplicabile pentru desfășurarea activității de asigurare sau să pună în pericol prestarea de servicii impecabile și pe lungă durată către asigurați și beneficiari.
- În cazul oricărei externalizări de funcții sau activități, se reglementează în contractul de externalizare respectiv obligația furnizorului de servicii de a colabora cu ASF cu privire la activitatea/ funcția externalizată precum și obligația GRAWE România Asigurare S.A. de a le permite auditorilor și ASF accesul la datele cu privire la funcțiile externalizate și la sediul prestatorului.

B.7.2 Externalizarea unor funcții operaționale sau activități critice sau importante

La data de 31.12.2024, GRAWE România Asigurare S.A. are următoarele activități externalizate care au legătură cu obiectul de activitate al companiei:

- Servicii IT (activități de consultanță pentru realizarea tuturor activităților și a

operațiunilor comerciale asociate acestora, aflate în legătură cu organizarea, întreținerea și perfecționarea sistemelor IT, precum și cu realizarea proceselor IT pe computerul de mare capacitate – HOST – KoS, precum și activitatea funcției de Ofițer securitate IT), externalizare către Grazer Wechselseitige Versicherung AG

- Dezvoltare, întreținere și asistență aplicații, externalizare către IXO Labs SRL
- Managementul activelor, externalizare către Grazer Wechselseitige Versicherung AG
- Administrarea activității de reasigurare, externalizare către Grazer Wechselseitige Versicherung AG
- Regularizarea și constatarea daunelor, externalizare către Avus Worlwide Claims Service., Păvălașcu Risks Consultants SRL, Otto Broker de Asigurare SRL, , AGA International SA (Mondial Assistance) și diverși alți colaboratori;
- Activitatea de audit intern, externalizare către Seve Financial Consulting S.R.L.;
- Activitatea de recuperare prin regrese administrative, externalizare către avocați colaboratori;
- Activitatea de identificare a clienților a clienților în categorii de risc speciale – PEP, suspiciune de FT, liste de sancțiuni: externalizare parțială către Grazer Wechselseitige Versicherung AG.

B.7.3 Externalizarea altor activități

La data de 31.12.2024, GRAWE România Asigurare S.A. are externalizate următoarele activități care nu au legătură cu obiectul de activitate al companiei:

- Administrarea imobilelor -prestator GRAWE Facility Management SRL;
- Depozitarea documentelor companiei - prestator A&B Activ Distribution SRL
- Servicii de salarizare – prestator Grant Thornton SRL
- Servicii de securitate și sănătate în muncă – prestator Seatbelt SRL

B.8 Alte informații

Comitetului de Management al Riscurilor îi revine sarcina de a analiza anual dacă la nivelul companiei există și alte funcții critice în afara celor patru deja cunoscute/ stabilite. La data de 31.12.2024, sistemul de guvernare al companiei include patru funcții critice, respectiv funcția de coordonare a activității de daune asigurări generale, funcția de coordonare a activității de daune asigurări de viață, funcția de coordonare a activității de subscriere asigurări generale și funcția de coordonare a activității de subscriere asigurări de viață care au fost notificate corespunzător autorității de supraveghere.

C. PROFILUL DE RISC

Prin conceptul de **profil de risc** se înțelege totalitatea riscurilor la care este supusă o companie la un anumit moment în orizontul planificării activității. Din acest profil derivă condițiile care ar putea periclita existența companiei.

Pentru a obține profilul de risc al companiei, sunt considerate toate riscurile existente și potențiale atât individual cât și la nivel agregat, luând în același timp în considerare tehnicile implementate pentru reducerea riscului precum și alte măsuri în acest sens. În vederea determinării profilului de risc sunt analizate și prioritizate pozițiile de risc principale conform evaluării interne a riscului – a se vedea în capitolul B.3.2 procesul de management al riscului și în capitolul B.3.4.1 Descrierea proceselor ORSA. În plus, sunt analizate de asemenea rezultatele calculelor privind cerința de capital de solvabilitate (SCR).

În vederea limitării riscurilor, compania a stabilit limitele interne de risc. Acestea reprezintă acele limite pe care compania și le stabilește în legătură cu asumarea unui risc. Respectarea acestor limite se realizează, pe de o parte, prin intermediul unui sistem intern de control funcțional și, pe de altă parte, cu ajutorul unor măsuri eficiente de reducere a riscului. În cazul în care sunt depășite limitele, se declanșează un așa-numit proces de escaladare, în care se specifică clar cine trebuie informat și ce fel de măsuri trebuie luate pentru a reduce din nou riscul cât mai repede posibil.

Baza pentru datele utilizate în determinarea profilului de risc al societății o reprezintă calculul cerinței de capital de solvabilitate conform formulei standard la 31.12.2024.

Necesarul de fonduri proprii stabilit ca urmare a cerinței de capital de solvabilitate este pus la dispoziție de către companie.

Observații generale cu privire la profilul de risc

Calculul cerinței de capital de solvabilitate este detaliat în capitolul E.2.

GRAWE România Asigurare S.A. nu transferă niciun risc către vehicule investiționale și nu deține nici o participare în astfel de societăți. La data de 31.12.2024 nu există niciun element extra bilanțier.

Compania nu aplică parametrii specifici, prima de echilibrare sau pe cea de volatilitate.

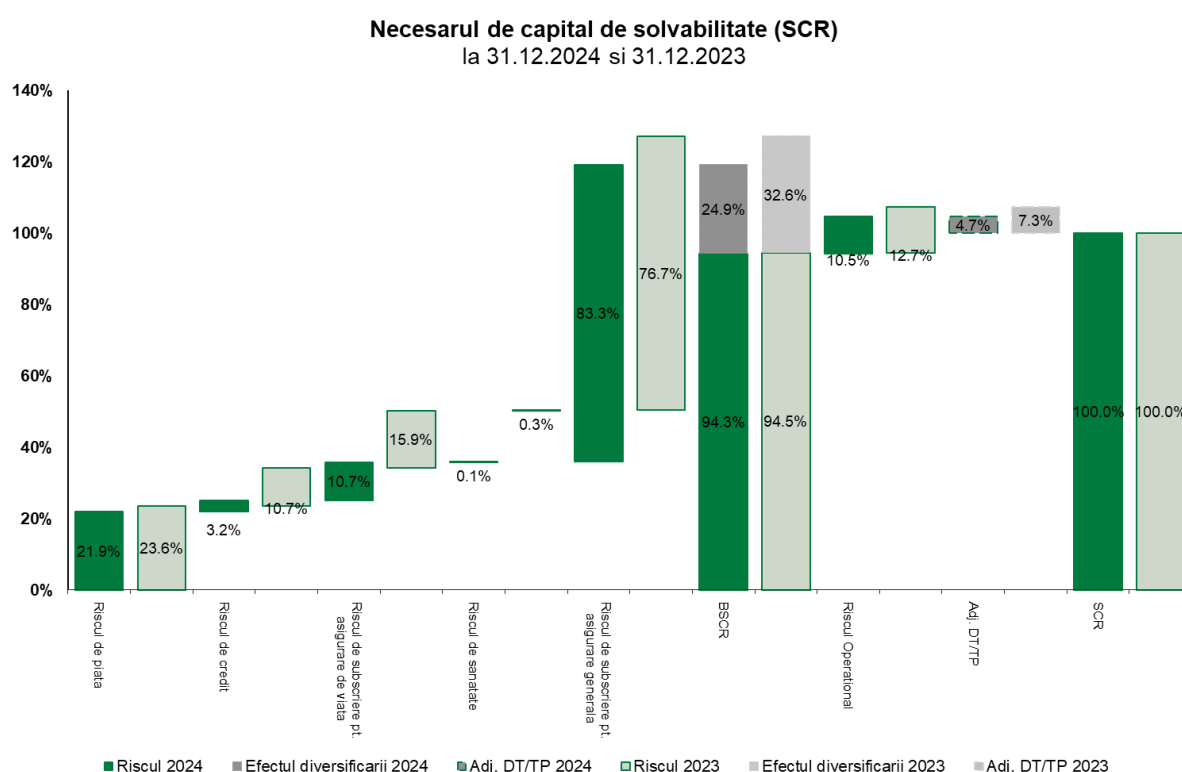
Diagramele modulelor și sub-modulelor SCR prezentate în următoarele capitole indică ponderea categoriilor de risc în total SCR. Efectele de diversificare sunt distribuite în mod adecvat pe modulele de risc utilizând abordarea Euler. Această abordare ține seama de faptul

că o distribuție liniară simplă ar conduce la premise greșite în ceea ce privește alocarea capitalului de risc, deoarece toate riscurile ar fi ponderate în mod egal și nu în funcție de sursa necesarului de capital.

Zonele verzi din diagrame indică SCR-ul rămas după efectele de diversificare, efectele de diversificare fiind afișate în zonele gri. Prin urmare, zonele verzi prezintă de facto, necesarul real de capital de solvabilitate SCR.

Procentele prezente în text se referă totuși la SCR-ul total.

Profilul de risc ce reiese din **rezultatul SCR** la 31.12.2024 se compune din următoarele:



Din perspectiva formulei standard, cele mai importante poziții de risc sunt reprezentate de **riscul de subscriere pentru asigurările generale** cu o valoare de **354.525 mii RON (153.399 mii RON în 2023)**, urmat de **riscul de piață** estimat la o valoare de **93.248 mii RON (47.107 mii RON în 2023)** și de, **riscul de subscriere pentru asigurările de viață** cu o valoare de **45.373 mii RON (31.774 mii RON în 2023)**.

Luând în considerare valoarea fondurilor proprii **547.577 mii RON (274.518 mii RON în 2023)** și valoarea necesarului de capital de solvabilitate **425.795 mii RON (199.992 mii RON în 2023)** stabilite conform Solvency II, rezultă că rata de solvabilitate internă aferentă anului 2024 calculată prin împărțirea fondurilor proprii la nivelul **SCR** este de **128,6% (137,26% în 2023)**, care este peste rata de solvabilitate minimă impusă ($SCR \geq 100\%$).

Gradul de semnificație

În înțelegerea GRAWE România Asigurare S.A. sunt clasificate drept **semnificative** acele riscuri care depășesc cel puțin unul dintre următoarele praguri descrise mai jos:

- Rata de solvabilitate => 300%: 30% din SCR
- Rata de solvabilitate >= 200% < 300%: 20% din SCR
- Rata de solvabilitate >= 125% < 200%: 15% din SCR

pe baza calcului sub-modul riscurile care produc cele mai mari efecte la nivelul sub-modulului în conformitate cu estimările cerințelor de capital de solvabilitate calculate prin formula standard stipulată în directiva Solvabilitate II, mai precis, care au cea mai mare cerință de capital. În orice caz, sunt incluse aici și riscurile de piață și riscurile de subscriere din cadrul asigurărilor generale provenite din zona riscului de catastrofa.

Cele mai semnificative riscuri estimate în urma evaluării riscurilor sunt, în mod obișnuit, analizate individual.

În ceea ce privește monitorizarea permanentă sau monitorizarea continuă a SCR, limitele menționate mai sus se aplică mutatis mutandis cu o majorare de + 20%.

În privința evaluării criteriilor care vor avea o importanță semnificativă, trebuie reținut faptul că riscurile individuale care nu au fost evaluate ca fiind semnificative pot depăși pragurile de semnificație cumulativ.

C.1 Riscul de subscriere

Prin conceptul de **risc de subscriere** se înțelege riscul unei pierderi sau al unei modificări nefavorabile a valorii obligațiilor din asigurare, rezultat în urma unui nivel insuficient de prime sau rezerve. În cele ce urmează este prezentată o împărțire a riscului de subscriere în asigurări de viață, generală și de sănătate.

Următoarele riscuri de **subscriere pentru asigurarea de viață** sunt clasificate ca fiind importante la nivelul GRAWE România Asigurare S.A.:

- Riscul de reziliere (*lapse risk*);
- Riscul de cheltuieli cu asigurarea de viață (*expense risk*).

Riscul de reziliere cuprinde pierderile ce decurg din comportamentul clienților privind opțiunile contractuale ce deviază de la cele mai bune estimări (*best estimates*) în acest sens, ca de ex.

rezilierea/anularea, etc.

Riscul de cheltuieli cu asigurarea de viață cuprinde riscul de creștere a costurilor curente în ceea ce privește administrarea și gestionarea contractelor.

Riscul de catastrofă (asigurări generale - *catastrophe risk*) din activitatea de **subscriere pentru asigurările generale** este considerat ca fiind de asemenea important la nivelul GRAWE România Asigurare S.A.

În ceea ce privește riscurile de catastrofă pentru asigurările generale, se diferențiază între riscurile aferente unor catastrofe naturale (precum inundații, cutremur etc.) și cel de catastrofă antropică (precum incendii, accident de proporții în cazul asigurărilor de răspundere civilă auto etc.).

GRAWE România Asigurare S.A. activează și în segmentul de asigurări de sănătate, calculând riscurile aferente atât pentru asigurările de sănătate similare asigurărilor de viață cât și pentru cele similare asigurărilor generale. Riscurile din acest segment de activitate nu sunt clasificate ca fiind importante pentru GRAWE România Asigurare S.A..

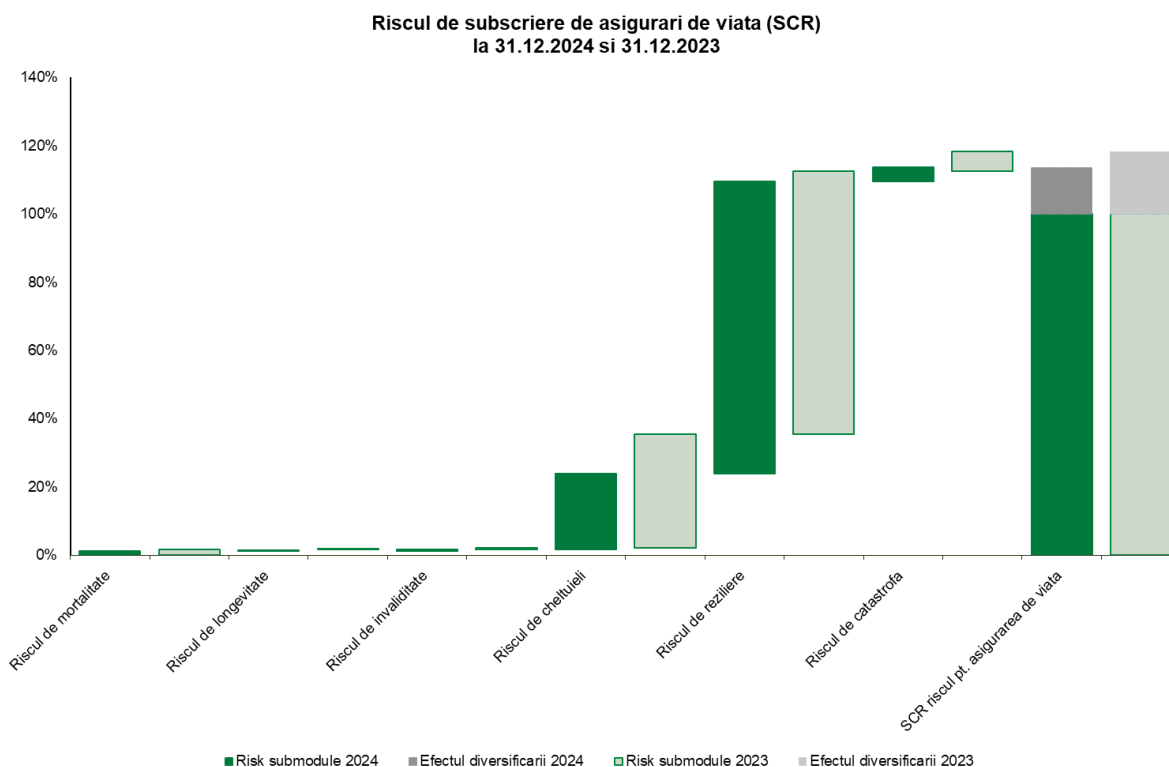
C.1.1 Expunerea la risc

Expunerea la risc a societății GRAWE România Asigurare S.A. în ceea ce privește **riscul de subscriere pentru asigurările de viață** – prezentat în diagramele din acest capitol – este de **11% (16% în 2023)** din total SCR. **Riscurile de subscriere pentru asigurările generale** dețin cel mai important rol în profilul de risc, reprezentând **83% (77% în 2023)** din SCR. Riscurile ce decurg din segmentul de asigurări de **sănătate** sunt neglijabile la nivelul societății GRAWE România Asigurare S.A.

Riscurile menționate sunt calculate cu ajutorul așa-numitei metode *best estimate* (cea mai bună valoare estimată) specifică formulei standard. Valoarea *best estimate* reprezintă valoarea actualizată, valoarea totală a obligațiilor viitoare actualizată folosind o curbă a

randamentelor specificată de EIOPA. Această valoare este stabilită prin luarea în considerare a valorii activelor ce stau în contrapartidă cu obligațiile. Pentru o prezentare mai detaliată se poate consulta în capitolul *D.2. - Rezerve tehnice*.

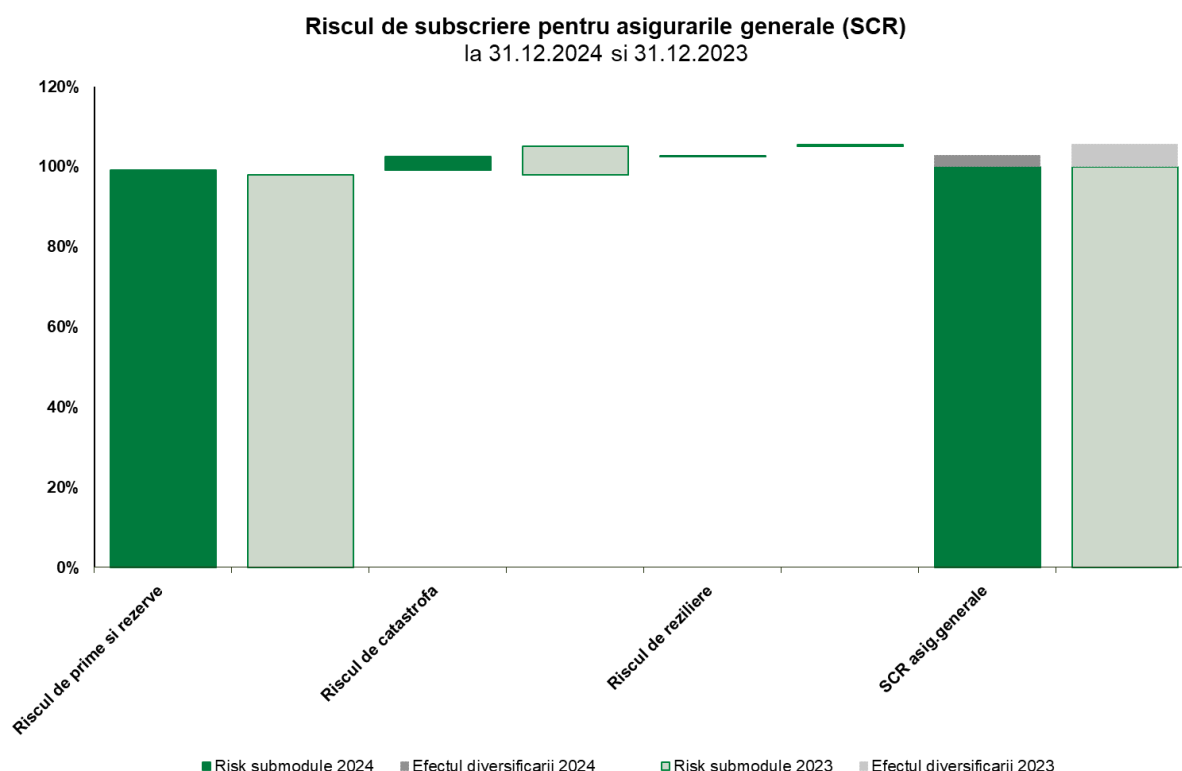
Riscul de subscriere pentru asigurările de viață



Pozițiile de risc cele mai importante pentru riscul de subscriere în segmentul de asigurări de viață din formula standard sunt reprezentate de riscul de reziliere într-o proporție de **9%** (12% în 2023) din SCR și de riscul de cheltuieli cu asigurarea de viață cu o cotă din SCR de **2%** (5% în 2023). Ambele riscuri au un impact semnificativ asupra profilului de risc și a fondurilor proprii. Riscul de reziliere al societății este determinat de scenariul de reziliere în masă (*mass lapse scenario*).

Următorul risc ca procent este riscul de catastrofă în asigurarea de viață cu **0,4%** (1% în 2023) din SCR. Restul riscurilor cumulate au o pondere de sub **1%** (1% în 2023) din SCR.

Riscul de subscriere pentru asigurările generale



Cea mai importantă pondere în riscul de subscriere o reprezintă **riscul aferent primelor și rezervelor** în asigurările generale și **riscul de catastrofă** cu **83%** din SCR (75% în 2023) și respectiv de **3%** (5% în 2023) din SCR (acesta fiind compus din riscul de catastrofă naturală și din riscul de catastrofă antropică).

Riscul de reziliere nu este considerat risc important.

Riscul de subscriere privind asigurările de sănătate

Riscurile de subscriere pentru asigurările de sănătate cu o cotă de sub **1%** (0,3% în 2023) din SCR ocupă în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. un rol secundar. Pozițiile de risc cele mai importante din acest segment sunt reprezentate de riscul de prime și rezerve pentru asigurarea de sănătate NSLT și de riscul de asigurarea de sănătate SLT.

Riscurile din segmentul de asigurări de sănătate similare asigurărilor generale rezultă atât din riscul privind primele și rezervele, cât și din riscul de anulare aferent asigurărilor împotriva accidentelor. În principiu, pentru toate categoriile de asigurări sunt realizate analize continue, prin intermediul cărora se poate determina dacă primele sunt suficiente pentru a acoperi daunele.

În cazul unei rate de daună ridicate, sunt realizate analize punctuale și sunt luate măsuri

suplimentare, ca de ex. ajustări ale tarifelor.

Principiul persoanei prudente

Respectarea principiului persoanei prudente presupune siguranță, randament și lichiditate suficientă a activelor, precum și o acoperire suficientă și adecvată a rezervelor tehnice.

Rezervele tehnice corespund cuantumului actual pe care societățile l-ar plăti altor societăți dacă și-ar transfera imediat obligațiile către acestea. Investițiile cu privire la activele deținute în vederea acoperirii rezervelor tehnice sunt realizate în interesul deplin al titularilor de polițe și al beneficiarilor. În domeniul polițelor de asigurare de viață, investițiile sunt stabilite în funcție de factori precum rata de dobândă preconizată, participațiile la profit, fondurile proprii disponibile în strânsă legătură cu evoluția preconizată a portofoliului ca urmare a rentabilității-țintă și cu structura pasivelor. Scopul în acest sens este acela de exemplu al alocării unei participații în conformitate cu piața, în vederea minimizării riscului aferent investițiilor și prin luarea în considerare a capacitații companiei de a rezista la risc. Acoperirea duratei de bază are loc prin intermediul investițiilor directe, accentul punându-se pe obligațiuni de stat cu o bonitate bună. Diversificarea este realizată prin intermediul fondurilor de investiții.

În domeniul **asigurărilor generale** nu se aplică nicio limită minimă a ratei de dobândă pentru investiții, însă se ia în considerare o structură a pasivelor din cadrul asigurărilor pe termen lung, ca de ex. la asigurarea de răspundere civilă. În cazul unui risc justificabil se urmărește obținerea unui profit ajustat în funcție de risc.

Gradul de acoperire este determinat trimestrial de către actuari (care raportează obligațiile) în colaborare cu Direcția Economică (care realizează selecția activelor eligibile a fi folosite pentru acoperirea rezervelor tehnice). Gradul de acoperire precum și definirea activelor adecvate acoperirii sunt comunicate trimestrial către ASF de către Direcția Economică. Cerința de acoperire în cadrul segmentului de asigurări de viață al GRAWE România Asigurare S.A. este de asemenea comunicată trimestrial de către departamentul actuariat către departamentul de gestionare a activelor.

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. își constituie **rezervele** conform legislației în vigoare la valoarea necesarului de acoperire, nefiind luat în considerare valorile înregistrate din acivitatea de cedare în reasigurare. Acesta este gestionat în mod distinct față de activele uzuale. Se creează rezerve pentru segmentul polițelor (clasice) de asigurare de viață, segmentul asigurărilor legate de fonduri de investiții (Unit-Linked) la valoarea rezervei de acoperire, segmentul asigurărilor legate de indici (Index-Linked) la valoarea rezervei de

acoperire.

În vederea asigurării gradului de acoperire a rezervelor tehnice, sunt disponibile **active corespunzătoare**, astfel încât tipul și durata obligațiilor privind asigurările și reasigurările sunt determinate în mod adecvat. Cu ajutorul unei analize corespunzătoare cu privire la durata activelor și pasivelor din bilanț pot fi identificate neconcordanțe. Este de menționat faptul că neconcordanțele pot fi acceptate însă, prin intermediul analizelor de scenarii și a altor măsuri, efectele acestora asupra fiecărei părți a bilanțului sunt prezentate în mod corespunzător.

Prin măsurile prezentate în cele de mai sus este garantat principiul persoanei prudente în cadrul segmentului de asigurări de viață.

În ceea ce privește segmentul de asigurări generale, o atenție deosebită se acordă în cadrul asigurărilor cu durată de soluționare a daunelor pe termen lung (de ex. asigurările de răspundere civilă sau asigurări împotriva accidentelor) ca activele să fie adaptate cât mai exact la durata rezervelor tehnice. O parte majoritară a portofoliului de polițe de asigurări generale prezintă o durată scurtă de soluționare a daunelor, i.e. în decursul aceleiași an calendaristic în care au survenit sau în care au fost raportate daunele, sau în anul următor.

Explicații detaliate cu privire la implementarea principiului persoanei prudente în cadrul activității de investiții sunt prezentate în cadrul capitolului C.2.1.

C.1.2 Concentrarea riscurilor

Concentrarea riscurilor poate pune în pericol solvabilitatea sau lichiditatea societății de asigurări. Acestea pot rezulta de exemplu din:

- Contrapartide individuale,
- Contrapartide care fac parte din grupuri,
- Zone geografice sau sectoare de activitate, dar și din
- Dezastre naturale sau catastrofe.

În baza rezultatelor SCR nu pot fi identificate concentrări în zona asigurărilor de viață și sănătate. Următoarele concentrări de risc rezultă din asigurările generale:

- Riscul de catastrofe naturale
- Riscul de catastrofă antropică.

În vederea monitorizării dezastrelor naturale sau a catastrofelor antropice, societatea GRAWE România Asigurare S.A. realizează în cadrul procesului ORSA – în urma scenariilor rezultate

ca urmare a calculului SCR – analize de scenarii și simulări de criză. În acest stadiu sunt simulate scenarii specifice în baza portofoliului curent de contracte al GRAWE România Asigurare S.A. în anumite regiuni expuse, de ex. un scenariu de cutremur și de inundații.

În acest context, este vorba de rezultatele din regiunile în care societatea GRAWE România Asigurare S.A. prezintă o concentrare mare de riscuri. Luând în considerare programul de reasigurări, totuși în sarcina GRAWE România Asigurare S.A. rămâne un volum de daune acceptabil. Scenariile sunt adaptate în mod continuu sau sunt definite scenarii noi.

În cazul tuturor scenariilor trebuie luat în considerare faptul că plățile importante de daune pot duce pe termen scurt la un necesar de lichiditate ridicat. Experiența a demonstrat totuși că soluționarea cererilor de despăgubire în cazul unui cumul de evenimente în contextul unor activități de stabilire a daunelor provocate (examinarea daunelor, emiterea unor rapoarte de evaluare, întrebări adresate clienților) se întinde pe o perioadă mai mare de timp, astfel încât nevoia unei lichidități suplimentare în vederea realizării unor plăți ridicate privind daunele nu reprezintă un risc la nivelul GRAWE România Asigurare S.A., datorită de asemenea gradului de solvabilitate ridicat al acesteia. În plus, în cazul contractelor acoperite prin reasigurare este de așteptat ca partenerul de reasigurare să realizeze plăți în avans privind daunele, astfel încât necesarul intern de lichiditate este redus și mai mult.

C.1.3 Reducerea riscului

Prin termenul de tehnici de reducere a riscului se înțeleg toate acele tehnici care le permit societăților de asigurări să transfere o parte din sau chiar toate riscurile către alt partener.

În domeniul riscurilor de subscriere, reasigurarea este utilizată drept măsură de reducere a riscului. Prin intermediul acesteia pot fi acoperite riscuri sau expuneri importante, iar portofoliul de asigurări poate fi omogenizat.

În cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. se utilizează exclusiv instrumente de reasigurare clasice. Acestea există atât pentru domeniile viață și generale cât și pentru asigurările împotriva accidentelor, care în formula standard apar în domeniul asigurărilor de sănătate.

C.1.4 Riscul de lichiditate - câștiguri viitoare

Valoarea profiturilor estimate incluse în primele viitoare (Expected Profits Included in Future Premiums [EPIFP]) trebuie avută în vedere în cadrul managementului lichidității.

În cazul EPIFP este o componentă a fondurilor proprii de Rang 1 (parte din rezerva de egalizare [Reconciliation Reserve]), care în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. la 31.12.2024 se împărțea între segmentele viață și generale după cum urmează:

Profituri estimate din primele viitoare - (EPIFP) Rang 1

	mi RON
Asigurări generale	7,522
Asigurări de viață	22,209
Total	29,732

EPIFP reprezintă valoarea primelor de asigurare viitoare ale grupelor de risc omogene (HRG) în cazul celei mai bune valori estimate (best estimate). Ideea de bază constă în evaluarea „profitabilității unui contract de asigurare“.

În vederea determinării valorii EPIFP se calculează încă o dată cea mai bună valoare estimată sub premisa că nu vor exista plăți de prime viitoare, care este apoi raportată la cea mai bună valoare estimată. În cazul unui câștig la nivelul grupelor de risc individuale, valoarea rezultată reprezintă EPIFP.

C.1.5 Sensibilitatea la risc

În asigurările generale, catastrofele naturale și cele induse de om reprezintă o sursă importantă de risc.

Următoarele scenarii sunt luate în calcul la GRAWE România Asigurare S.A., pe baza portofoliului de asigurări existent: cutremur, inundație și cauzate de om (man-made):

- Cutremur

România este situată într-o zonă cu risc seismic ridicat. Condițiile de asigurare ale GRAWE România Asigurare S.A. acoperă scenarii de cutremur pentru asigurările de proprietăți și pentru asigurarile destinate micilor afaceri. Acoperirea este limitată la suma asigurată sau suma asigurată pentru "prim risc".

- Inundație

Pentru calculul scenariului de inundație pentru România, a fost utilizata formula standard, inasa cu un interval de incedere de 95% (VaR 95).

- Furtună

În urma evenimentelor petrecute în județele Bihor și Maramureș la data de 28.05.2019 la nivelul GRAWE România Asigurare S.A s-a decis elaborarea unui scenariu în care evenimentul menționat mai sus are loc în zona București-Ilfov (o zonă care concentrează 33% din totalul portofoliului – suma asigurată).

- Daune provocate de om (antropice - man-made)

Pentru evaluarea internă a riscurilor, a fost luat în calcul scenariul de catastrofă antropică de

incendiu pe o raza de 200 metri din formula standard, doar suma asigurată fiind înlocuită cu dauna maximă posibilă (PML) având un interval de încredere de 95% (VaR95), deoarece aceasta este dauna maximă care se poate produce.

C.2 Riscul de piață

Prin conceptul de **risc de piață** GRAWE România Asigurare S.A. înțelege riscul unei pierderi sau a unor schimbări nefavorabile a situației financiare, care rezultă direct sau indirect din fluctuațiile în volumul și volatilitatea prețurilor de piață în ceea ce privește activele, obligațiile și instrumentele financiare.

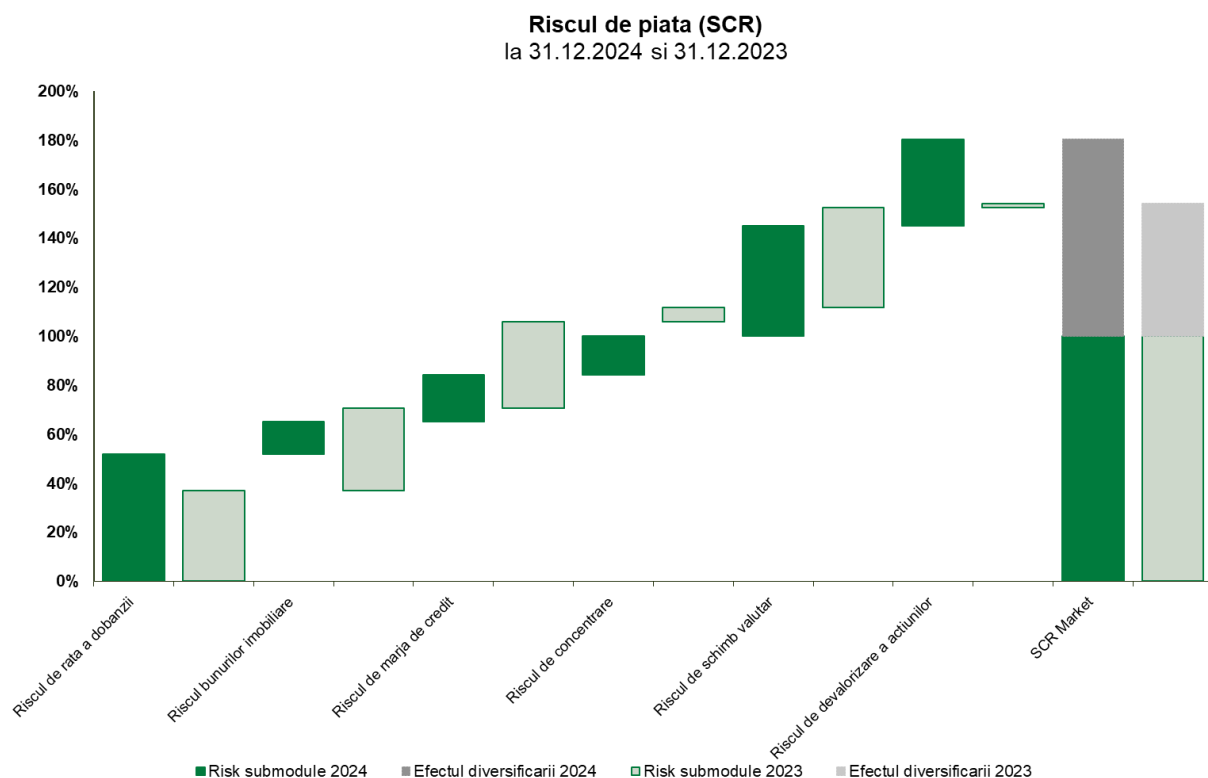
C.2.1 Expunerea la risc

Riscurile de piață ale societății GRAWE România Asigurare S.A. se împart conform formulei standard în următoarele tipuri de riscuri:

- Riscul de rată a dobânzii;
- Riscul de devalorizare a acțiunilor;
- Riscul de bunuri imobiliare;
- Risc de marjă de credit;
- Riscul de modificare a ratei de schimb valutar;
- Concentrări ale riscului de piață.

Riscurile de piață ale GRAWE România Asigurare S.A. reprezintă prin cei **22%** (24% în 2023) din SCR o poziție importantă de risc.

Conform cerințelor Solvency II „trebuie să se investească în active, astfel încât siguranța, calitatea, lichiditatea și randamentul întregului portofoliu să poată fi asigurate“. În ceea ce privește gestionarea investițiilor, domină principiul privind libertatea investițiilor, luând în considerare însă „principiul persoanei prudente“, astfel încât accentul se pune pe monitorizarea și gestionarea riscurilor de investiții.



În cadrul riscurilor de piață ale GRAWE România Asigurare S.A., **riscul de rata a dobanzii** reprezinta cea mai mare pozitie de risc deținând o cotă de **11%** (9% în 2023) din SCR.

Riscul de rată a dobânzii rezultă din schimbările survenite în ceea ce privește valoarea de piață a instrumentelor financiare cu rată de dobândă ca urmare a modificărilor apărute în structura pe termene a ratelor de dobândă. În cadrul determinării riscului privind ratele de dobândă conform formulei standard se iau în considerare și obligațiile (din partea de pasiv), pe lângă gradul de sensibilitate al investițiilor (din partea de activ).

Pentru estimarea internă a riscului este utilizat modelul formulei standard. Șocul anticipat al ratei dobânzii este considerat a fi adecvat. Șocul anticipat al ratei dobânzii are ca rezultat o cerință de capital zero. De asemenea, testul de stres are ca rezultat neadăugarea niciunei cerințe de capital de solvabilitate.

Pentru evaluarea internă a riscului este calculată o valoare la risc cu probabilitatea de 95% (VaR95 – value at risk). Prin urmare sunt utilizate seriile de timp zilnice din perioada 2007-2023 specifice pozițiilor de capital propriu și valorilor de referință ale fondurilor. În baza acestor serii de timp se estimează istoricul caracterului volatil, apoi acesta este folosit pentru a se calcula valoarea la risc pentru fiecare poziție în parte. De asemenea, în baza corelațiilor înregistrate în cadrul portofoliului se calculează și o valoare la risc a portofoliului combinat. Această valoare la risc a portofoliului este folosită ca cerință de capital de solvabilitate în cadrul Pilonului II.

Coeficientul valorilor de referință pentru situațiile financiare ale fondurilor este indicele compozit CECE EUR pentru Apollo Emerging Europe.

Pentru fondurile deținute de GRAWE România Asigurare S.A., indicele reprezentativ este CECE EUR Composite Index, iar pentru pozițiile individuale de acțiuni indicii reprezentativi (benchmark) sunt the Euro Stoxx 50 și the Romania Trade Index ROTX.

Riscul valutar ocupa poziția a doua în cadrul riscurilor de piață cu o cota de **10%** (10% în 2023).

Valoarea la risc cu probabilitate de 95% este calculată și pentru riscul de modificare a ratei de schimb valutar. Intrările pentru acest model sunt seriile de timp ale ratelor schimbului valutar zilnic înregistrate din 2001 până în 2024 de Banca Europeană Centrală, respectiv de Băncile Naționale. Dintr-o distribuție normală multidimensională realizată în conformitate cu modelul de corelație, zilnic sunt luate în calcul 100.000 de rate de schimb valutar, simulate prin intermediul sistemului de simulare Monte Carlo a procesului standard Wiener. Ratele de schimb valutar obținute sunt folosite pentru reevaluarea portofoliului. Modificările înregistrate zilnic sunt cele ordonate, iar probabilitatea de 95% este folosită ca estimare a valorii la risc.

De asemenea un risc important în 2024 a fost și **riscul de concentrare** cu o cota de **8%** (0% în 2023).

În Pilonul II, riscul de concentrare ale riscului de piață este estimat ca reprezentând diferența dintre valoarea la risc (Value at risk) cu un nivel de încredere de 95% și Deficitul preconizat (expected shortfall) având în vedere efectele de diversificare ale formulei standard. Valoarea la risc reprezintă valoarea care nu va fi depășită în perioada de deținere cu probabilitatea nivelului de încredere. Deficitul preconizat (sau Tail-VaR) reprezintă pierderea preconizată atunci când valoarea la risc este depășită.

Riscul bunurilor imobiliare este un alt risc important cu 4% (8% în 2023), acesta descrie potențialele volatilități în evoluția valorii imobiliare. Valoarea riscului bunurilor imobiliare rezultă pe de o parte din expunerea semnificativă și, pe de altă parte, din șocul din segmentul imobiliar de 25% în formula standard.

Factorul de șoc de proprietate de 25% în calculul SCR a fost calibrat pe piața imobiliară comercială din Londra și nu corespunde portofoliului GRAWE România Asigurare S.A.. Pentru evaluarea internă a riscului (OSN) toate elementele portofoliului aflate în uz propriu sunt puse în valoare printr-un factor de șoc redus de 10%, calculat cu ajutorul estimărilor realizate de experți. Toate celelalte proprietăți rămân la valoarea inițială a șocului de 25%. În situația în care se renunță la utilizarea proprie, este folosită formula de stres standard.

Un alt risc important în cadrul riscurilor de piață la nivelul GRAWE România Asigurare S.A. este **riscul risc aferent devalorizării acțiunilor** reprezintă cea mai mare poziție de risc, cu o cotă de **3%** (8% în 2023) din SCR. Acest risc descrie potențialele volatilități înregistrate în

pretul acțiunilor.

Un alt risc în cadrul riscurilor de piață este **riscul de dispersie** cu o cotă de **4%** (1% în 2023) din SCR.

Pentru perspectiva internă de cuantificare a **riscului de dispersie** se realizează prin utilizarea unui model de calcul a valorii la risc. Cu ajutorul acestui model se calculează o probabilitate de 95% a distribuției simulate a modificărilor înregistrate în viitor, care a fost generată cu ajutorul unei simulări Monte Carlo. Această distribuție este generată prin intermediul a 100.000 de simulări. Modelarea modificărilor de dispersie este realizată cu ajutorul unui model de inversare care ia în calcul inclusiv creșterile bruște. În plus, variația este estimată cu ajutorul unei operațiuni Garch (1,1) pentru a lua în considerare variația instabilă a marjei de credit.

Principiul persoanei prudente

„Principiul persoanei prudente“ este respectat în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A., investițiile realizându-se doar în cazul activelor ale căror riscuri pot fi recunoscute, evaluate, monitorizate, gestionate și controlate. Mai mult, aceste riscuri trebuie integrate în mod rezonabil în sistemul de raportare și trebuie luate în considerare în calculul necesarului global de solvabilitate realizat în cadrul procesului ORSA.

Politica investițională a societății GRAWE România Asigurare S.A. se orientează după obiectivele stabilite cu privire la siguranța, randamentul și lichiditatea disponibilităților financiare. Cel mai important obiectiv în ceea ce privește investițiile ale GRAWE România Asigurare S.A. constă în garantarea durabilă a îndeplinirii obligațiilor ce decurg din contractele de asigurare. Pe lângă acest obiectiv, dezvoltarea de participații adecvate la profit pentru clienții noștri reprezintă un alt pilon important al politicii investiționale în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A..

Pe termen lung, cea mai bună garanție precum și cele mai mari câștiguri sunt oferite de produsele de investiții fiabile și echilibrate prin luarea în considerare a aspectelor cu privire la risc / rentabilitate precum și a cerințelor privind rating-ul. Echilibrul alocării strategice de active excede dispozițiile legale și urmează strategia de succes orientată pe siguranță a societății GRAWE România Asigurare S.A. Un principiu important în acest sens este reprezentat de dispersia largă în cadrul fiecărei categorii de active.

Prin intermediul unor procese de control și de raportare adecvate se garantează faptul că în cadrul activității investiționale a societății GRAWE România Asigurare S.A. nu sunt asumate riscuri inutile sau excesive, iar politica investițională rămâne aliniată la principiile orientate spre siguranță existente.

Bazele strategiei investiționale sunt analizate semestrial în cadrul întâlnirii pentru alocarea activelor (Asset Allocation) al societății GRAWE România Asigurare S.A., fiind verificată aplicabilitatea acestora precum și eventualele schimbări pe care le necesită.

Instrumentele financiare **derivate** nu au fost utilizate în cursul anului 2024 în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A.

Politicile investiționale ale societății GRAWE România Asigurare S.A. sunt aprobate de către Consiliul de Supraveghere și sunt supuse unei revizuiri anuale.

C.2.2 Concentrarea riscurilor

Din rezultatele prezentate în tabelul de mai jos reies concentrări de riscuri din perspectivă *contabilă* în ceea ce privește riscul privind acțiunile, bunurile imobiliare și riscul de rată a dobânzii .

În următorul tabel se poate observa cota din SCR aferentă fiecărui tip de risc în cadrul riscului de piață:

Riscul de piață	% din SCR
Riscul de rată a dobânzii	11%
Riscul de devalorizare a acțiunilor	3%
Riscul bunurilor imobiliare	4%
Riscul de marjă de credit	4%
Riscul de concentrare	8%
Riscul de schimb valutar	10%
Diversificarea	-18%

În vederea determinării concentrărilor de risc în funcție de gradul de risc, pentru riscul de piață este definit un prag de materialitate a concentrărilor de 10% din SCR.

Alocarea activelor (fără aportul asigurărilor de viață legate de fonduri de investiții și indici – Unit-Linked și Index-Linked)

În următorul tabel activele la valoarea de piață sunt alocate categoriilor de active, luând în considerare abordarea transparentă a fondurilor. Acest lucru poate duce la alocări diferite în comparație cu abordarea din perspectiva indicatorilor de solvabilitate din capitolul D. Portofoliul de investiții al GRAWE România Asigurare S.A. prezintă la data de 31.12.2024 următoarea

structură:

Categorie	Cota
Titluri de stat	79.5%
Obligatiuni corporative	0.3%
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	1.2%
Organisme de plasament colectiv	1.3%
Numerar și echivalente de numerar	6.0%
Împrumuturi și credite ipotecare	7.0%
Proprietăți	4.7%
	100%

Împărțirea portofoliului cu dobândă fixă

Portofoliul cu dobândă fixă este alcătuit din următoarele clase de active:

Portofoliu cu dobanda fixă	Cota
Obligațiuni de stat	91.6%
Obligatiuni corporative	0.4%
Împrumuturi și credite ipotecare	8.1%
	100%

Împărțirea pe clase de rating a portofoliului cu dobândă fixă se prezintă după cum urmează:

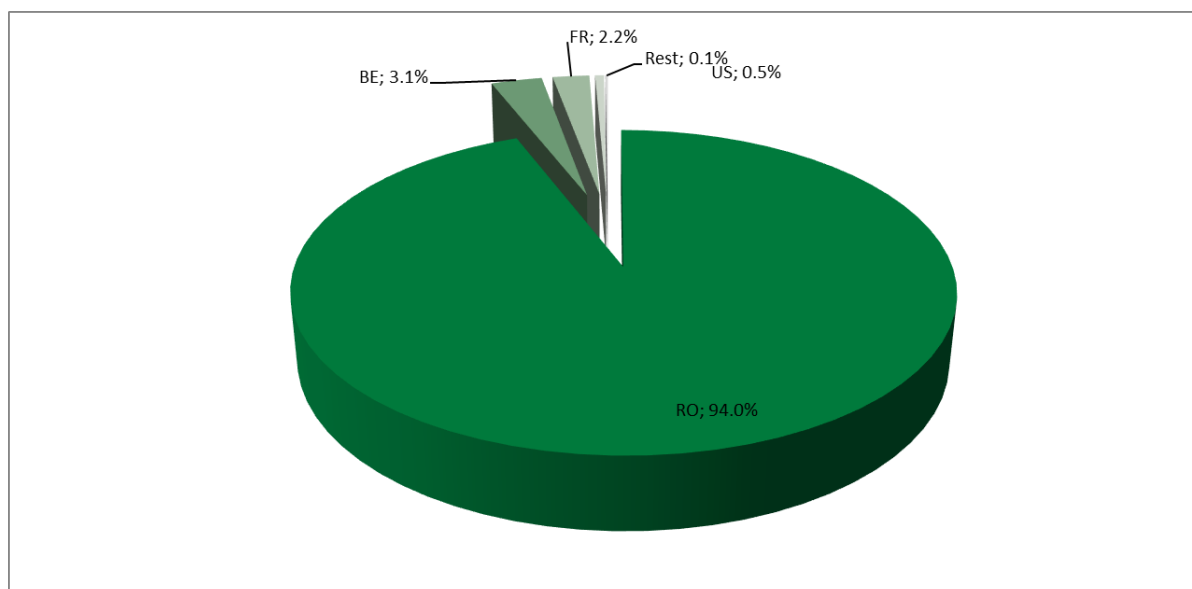
Rating	in %
AAA	0.0%
AA	5.4%
A	0.2%
BBB	85.7%
BB	0.0%
≤ B	0.0%
NR	8.8%
	100%

În tabelul prezentat mai sus se poate observa că peste 90% din portofoliul instrumentele financiare cu rată fixă prezintă un rating situat în categoria de investiții (BBB sau mai bun).

După cum s-a arătat în cadrul capitolului C.1.1., societatea GRAWE România Asigurare S.A. urmărește o largă diversificare în ceea ce privește investițiile, avându-se în vedere printre altele, pe lângă diversificarea emitenților și a formelor investiționale, și diversificarea geografică.

Expunerea pe țări

Următorul grafic prezintă țările în care GRAWE România Asigurare S.A. este expusă (incl. utilizând o abordare transparentă a fondurilor de investiții):



Expunerea față de România include obligațiuni guvernamentale, acțiuni ale companiilor românești, alte participații pe teritoriul național, împrumuturi, precum și bunurile imobiliare deținute direct de către GRAWE România Asigurare S.A. în România.

Expunerea față de alte țări ce prezintă concentrări de riscuri semnificative constă în obligațiuni și acțiuni deținute de fonduri, etc.

Bunurile imobiliare deținute direct de către GRAWE România Asigurare S.A. se află în București. Bunurile imobiliare din București reprezintă aprox. 4,7%, din portofoliul GRAWE România Asigurare S.A.. Astfel, în acest oraș există concentrări de riscuri semnificative.

C.2.3 Reducerea riscului

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. nu utilizează drept metodă de reducere a riscurilor de piață derivatele (incl. produsele structurate).

C.2.4 Riscul de lichiditate – câștiguri viitoare

Riscul de lichiditate este prezentat în cadrul capitolului C.1.4., iar acest risc nu are un impact semnificativ asupra riscurilor de piață.

C.2.5 Sensibilitatea la risc

În segmentul de riscuri de piață societatea GRAWE România Asigurare S.A. realizează anual analize de scenarii.

Rezultatul testelor de stres arată faptul că societatea GRAWE România Asigurare S.A., chiar și în condițiile aplicării tuturor variabilelor de criză aferente investițiilor, poate acoperi toate rezervele tehnice precum și pe cele de altă natură, alte elemente de pasiv și cerința de capital de solvabilitate.

În concluzie, se poate spune din perspectiva riscului de piață că la nivelul societății este garantată îndeplinirea obligațiilor de asigurare ce decurg față de titulari de polițe de asigurare și de alți beneficiari datorită disponibilității fondurilor proprii.

C.3 Riscul de credit

Riscul de credit sau riscul de contrapartidă (counterparty default risk) desemnează riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a situației financiare, care rezultă din fluctuațiile bonității emitenților de titluri de valoare, a contrapartidelor și a altor debitori, față de care Societatea are creanțe. Acesta intervine sub forma riscurilor de contrapartidă, riscuri de dispersie sau concentrări de riscuri de piață.

Posibilele caracteristici ale riscului de credit sub forma „riscuri de dispersie” sau „de concentrare” au fost deja discutate la Secțiunea C.2, astfel încât în această secțiune va fi explicat exclusiv „riscul de credit” (counterparty default risk).

C.3.1 Expunerea la risc

Riscul de contrapartidă în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. se referă la posibila lipsă a disponibilităților la băncile comerciale, insolvența partenerilor de reasigurare sau chiar incapacitatea de plată a statelor emitente de titluri în altă monedă decât cea a țării (Expuneri de Tip 1 în formula standard) și la riscul de neplată a creanțelor de către debitori

diverși (Expuneri de Tip 2 în formula standard). Riscul de contrapartidă legat de formula standard se ridică la aproximativ **3%** (10,7% în 2023) din cerința totală de capital de solvabilitate (SCR).

Riscul de contrapartidă al societății GRAWE România Asigurare S.A. se minimizează prin selecția strictă și diversificarea partenerilor de reasigurare și a băncilor comerciale.

Contractele de reasigurare sunt plasate preponderent în cadrul grupului, chiar dacă această societate nu dispune de un rating, ci de un excelent grad de solvabilitate. La selecția partenerilor de reasigurare în afara grupului se urmărește un rating minim de A- conform Standard & Poor's, în cazul operațiunilor cu durată mare de derulare se așteaptă un rating minim de A+.

În plus, se va avea în vedere o diversificare suficientă a partenerilor de reasigurare, astfel în cazul în care nu este disponibil nici un rating al uneia dintre agențiile menționate, se efectuează o analiză internă a partenerului de afaceri. Baza pentru aceasta o pot constitui rezultatele altor agenții de rating, rapoartele comerciale, evaluări de piață sau alte surse de informații.

Pentru evaluarea ratingului se utilizează de fiecare dată evaluările mai slabe dintre cele două agenții de rating Standard & Poor's sau Moody's.

Sunt posibile excepții, dar necesită analize interne ale partenerului de afaceri. Baza pentru aceste analize interne constă, pe lângă rezultatele furnizate de agențiile de rating, și în rapoartele anuale, experiența de piață și alte surse de informații cum ar fi publicații de specialitate sau corporative, care trebuie să fie evaluate într-un proces intern. Astfel, de exemplu, în cazul în care partenerul de afaceri respectiv nu este evaluat datorită structurii sale de proprietate, este mai atent analizată structura de capital ca un substitut de rating.

Decizia finală privind alocarea cotelor este luată de către Directorat.

C.3.2 Concentrarea riscurilor

Pozițiile privind insolvența contrapartidelor se referă în primul rând la băncile comerciale și societățile de reasigurare din cadrul grupului, respectiv în mică măsură la alți parteneri de reasigurare, cu care există relații comerciale de lungă durată. Atât băncile comerciale, cât și partenerii externi de reasigurare dispun de bonități excelente.

În cazul băncilor comerciale se efectuează de asemenea o diversificare pe mai multe bănci; investirea pe termen scurt a lichidităților fluctuează însă în timp din cauza necesarului de lichidități și a disponibilității și, în plus, depinde de condițiile comerciale oferite de băncile respective. Limitele definite pentru fiecare bancă comercială sunt valabile și pentru băncile din cadrul grupului și sunt respectate de fiecare dată.

De aceea la nivel intern riscul de concentrare în domeniul riscului de credit nu este considerat ca fiind important.

C.3.3 Reducerea riscurilor

În domeniul riscului de contrapartidă (*counterparty default risk*), în afară de măsurile interne de reducere a riscurilor – precum selecția strictă a partenerilor de reasigurare și a băncilor comerciale și diversificarea partenerilor de afaceri – nu se aplică alte tehnici de reducere a riscurilor.

C.3.4 Riscul de lichiditate privind profiturile viitoare

Riscul de lichiditate privind profiturile viitoare a fost tratat la capitolul C.1.4. și nu are nici un efect asupra riscului de contrapartidă.

C.3.5 Sensibilitatea la risc

Cea mai mare poziție de contrapartidă (Loss Given Default – LGD) de tip 1 în calculul SCR conform formulei standard este de **138.209 mii RON** (170.537 mii RON în 2023) și se referă la un reasurator din cadrul grupului. Din acest motiv considerăm sensibilitatea ca nesemnificativă.

C.4 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să nu reușească să valorifice investiții și alte active, pentru a-și îndeplini obligațiile financiare la scadență. Cele mai frecvente motive care pot duce la riscul de lichiditate sunt:

- scăderea valorilor de piață, respectiv înrăutățirea capacității de valorificare a investițiilor,
- incongruența neintenționată a termenelor investițiilor și a obligațiilor,
- diminuarea puterii financiare a societății sau
- cota prea scăzută a ratei lichidității în cadrul societății.

C.4.1 Expunerea la risc

Riscul de lichiditate conform *definiției de mai sus* nu se reflectă *per se* explicit în formula standard, cu toate acestea este importantă evaluarea riscului de lichiditate în procesul de management al riscurilor și în procesul de autoevaluare a riscurilor și solvabilității (ORSA). În primul rând materializarea unui risc esențial (de ex. în cazul catastrofelor naturale) ar putea duce la probleme de lichiditate.

În cadrul GRAWE România Asigurare S.A. se întocmește săptămânal un raport privind fluxul de numerar, raport ce ia în considerare tot capitalul disponibil la băncile comerciale și plățile preconizate. Acestea trebuie să fie permanent disponibile, pentru a putea achita plățile ce apar pentru daune și diversele cheltuieli operaționale. Prin acest mod de a proceda se asigură faptul că nu se ajunge la probleme de lichiditate nici chiar în cazul plăților pentru daune și servicii neașteptate și intervenite în termen scurt, neplanificate, sau al altor ieșiri de plăți. Există un strâns schimb de informații între Direcția Economică / departamentul de administrare a activelor (activitate externalizată către Departamentul de Administrarea activelor din cadrul Grazer Wechselseitige Versicherung AG, acesta fiind responsabil pentru prestarea serviciilor de administrare a plasamentelor financiare către GRAWE România Asigurare S.A.), precum și Directorat.

În cazul în care efectiv pe termen scurt ar exista un necesar crescut de numerar și lichidități, atunci societatea GRAWE România Asigurare S.A. ar putea vinde pe termen scurt (de ex. în cadrul unei zile) valori mobiliare (cu bonitate bună), pentru a produce lichiditățile necesare. 100% din portofoliul de obligațiuni al societății GRAWE România Asigurare S.A. constă din obligațiuni cu bonitate bună (*Investment grade-rating*), adică un rating minim BBB sau mai bun.

Pentru imobilizările financiare din cadrul contractelor de asigurare de viață legate de fonduri de investiții și de indici trebuie asigurat faptul că acestea sunt selectate în interesul asiguraților. În special, trebuie monitorizate potențialele restricții de lichiditate.

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. garantează faptul că toate fondurile asigurărilor de viață bazate pe unități de fond și pe indici prezintă lichiditate suficientă.

Conform celor expuse mai sus, în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. – ca și în anul precedent – riscul de lichiditate este evaluat la zero.

C.4.2 Concentrarea riscurilor

În societatea GRAWE România Asigurare S.A., referitor la riscul de lichiditate, nu au fost identificate concentrări ale riscurilor.

C.4.3 Reducerea riscurilor

În domeniul riscului de lichiditate, în afară de măsurile interne de reducere a riscurilor – cum ar fi raportul fluxurilor regulate de numerar, precum și o planificare a fluxurilor de numerar – nu se utilizează tehnici de reducere a riscurilor.

C.4.4 Riscul de lichiditate privind viitoarele profituri

Riscul de lichiditate privind viitoarele profituri a fost tratat la capitolul C.1.4.

C.4.5 Sensibilitatea la risc

În cazul riscului de lichiditate exista o puternică legătură cu alte riscuri. Din acest motiv, în cazul altor scenarii (ca de ex. scenariu de cutremur, de inundație, precum și incendiu) se ia în calcul deja un eventual necesar crescut de lichidități.

Având de vedere că rezultatele calculului SCR arată că riscul cu efectele cele mai importante asupra lichidității este riscul de reziliere în masă, societatea efectuează în cadrul ORSA un test de stres de lichiditate în cazul rezilierii în masă pentru acest scenariu. Rezultatele arată că societatea deține suficiente active lichide pentru acoperirea plăților către clienți pe termen scurt și lung.

Pentru verificarea lichidității fondurilor atașate asigurărilor de viață legate de fonduri de investiții și de indici se efectuează teste de stres, pentru a investiga dacă, chiar și în condiții nefavorabile (ca de ex. scăderea excesivă a cursurilor acțiunilor sau obligațiunilor, posibilitatea limitată de vânzare), lichiditățile pot fi puse la dispoziție.

Testele de stres indică faptul că activele ce stau la baza fondului sunt preponderent convertibile în lichidități într-o perioadă scurtă de timp.

C.5 Riscul operațional

Riscul operațional reprezintă acel risc de pierdere care rezultă din cauza caracterului neconform sau necorespunzător al proceselor interne, angajaților, sistemelor sau din cauza evenimentelor externe. În plus, sunt incluse riscurile juridice. Între factorii tipici ce reprezintă riscul operațional se numără cauzele de întrerupere a activității societății prin, de ex., incendiu sau inundație sau nefuncționarea sistemelor IT, care îngreunează, respectiv fac imposibilă continuarea funcționării companiei. În plus, între acestea se numără și daunele cauzate de fraudă deliberată, erori în procesele zilnice de muncă sau chiar riscuri ce rezultă din eroare umană.

Riscurile operaționale sunt în mod normal mai greu de identificat și de evaluat decât alte riscuri, astfel încât societatea GRAWE România Asigurare S.A. acordă o atenție deosebită posibilelor caracteristici diferite și le ia în calcul în mod cuprinzător.

C.5.1 Expunerea la risc

Riscul operațional în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. rezultă din formula standard pe baza primelor încasate și se ridică la 10,5% din cerința de capital de solvabilitate (SCR).

În primul rând, în domeniul riscurilor operaționale, focusul se află *nu* pe cuantificare, ci pe dezvoltarea de măsuri adecvate pentru recunoașterea timpurie a riscurilor, precum și pe evitarea și reducerea urmărilor acestora (vezi în capitolului C.5.3.).

În ceea ce privește gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice (IT), GRAWE România Asigurare S.A. a dezvoltat un sistem de identificare, evaluare, monitorizare și raportare în conformitate cu Norma ASF 4/2018.

În contextul actual guvernat de războiul din Ucraina, au intrat în vigoare, respectiv au fost adaptate planurile de urgență ale GRAWE. Prioritatea GRAWE este protecția angajaților și a familiilor lor. Menținerea continuității afacerilor este deosebit de importantă pentru GRAWE, companie activă în domeniul serviciilor financiare. În actuala situație, se dovedește că planurile de urgență funcționează și procesele de bază pot fi menținute fără dificultăți.

C.5.2 Concentrarea riscurilor

În cazul riscului operațional nu s-a observat nicio concentrare a acestuia.

C.5.3 Reducerea riscurilor

Prin planuri de urgență adecvate, precum planul de urgență în domeniul IT, planul de continuitate a activității (business continuity plan) etc., potențialele riscuri operaționale pot fi minimizate.

Un alt punct central al managementului pentru situații de urgență în domeniul IT al societății GRAWE România Asigurare S.A. îl reprezintă securitatea datelor IT, pentru a asigura faptul că nu vor interveni pierderi sau accesări ale datelor critice. Din acest motiv există un sistem integrat la redundanțe de siguranță, astfel încât, în cazul disfuncționalității de proporții mai reduse a unui sistem IT, este asigurată funcționarea fără probleme a companiei.

Planul de continuitate a activității (*business continuity plan*) al societății GRAWE România Asigurare S.A. are scopul de a asigura menținerea activității, respectiv restabilirea funcționării optime a întreprinderii în urma unui caz de avarie.

Între alte măsuri de reducere a riscurilor în cadrul riscurilor operaționale se numără și combaterea fraudelor, precum și un sistem intern de control bine pus la punct.

În departamentele societății GRAWE România Asigurare S.A. în care se vehiculează bani, există reglementări interne și proceduri de control stricte.

Eficacitatea sistemelor interne de control se verifică regulat de către auditul intern al societății GRAWE România Asigurare S.A. pe parcursul respectivelor misiuni de audit.

Aceste măsuri de reducere a riscurilor au dus la aceea că, în trecut, în societatea GRAWE România Asigurare S.A., riscurile operaționale au avut o pondere redusă.

C.5.4 Riscul de lichiditate privind profiturile viitoare

Din riscurile operaționale nu rezultă în mod direct nici un risc de lichiditate. Totuși, în cazul apariției unui caz neprevăzut, trebuie pornit de la faptul că pot interveni și cheltuieli legate de acestea, de ex. pentru reluarea activității normale a companiei.

C.5.5 Sensibilitatea la risc

În vederea evaluării sensibilității la risc a riscurilor operaționale ale societății GRAWE România Asigurare S.A., pentru procesele critice identificate sunt definite scenarii în planurile de urgență.

Sunt selectate cele mai nefavorabile scenarii (*worst case scenario*), ale căror intervenții par cele mai plauzibile pentru societatea GRAWE România Asigurare S.A. Între scenariile posibile

se numără nefuncționarea sistemelor IT pe o perioadă mai lungă de timp, precum și indisponibilitatea sediului central din București (de ex. din cauza unui incendiu). Astfel, în planurile de urgență existente s-a respectat cerința de a lua în calcul efectele (de ex. indisponibilitatea mai multor persoane pe o perioadă mai lungă de timp sau posibilități limitate de acces în spațiile de desfășurare a activității).

Pertinența scenariilor, precum și ipotezele ce stau la baza acestora se verifică împreună cu planurile de urgență cel puțin anual, și rezultatele sunt luate în considerare în mod adecvat la evaluarea capacității de a suporta riscuri.

C.6 Alte riscuri semnificative

În societatea GRAWE România Asigurare S.A. au fost identificate, respectiv sunt monitorizate în mod curent următoarele riscuri suplimentare:

- Riscuri strategice,
- Riscuri reputaționale,
- Risc de management al activelor și pasivelor (*asset-liability management*)

Riscurile menționate nu sunt luate în considerare explicit în formula standard. Riscurile nou intervenite, precum și modificările în profilul de risc al societății GRAWE România Asigurare S.A. sunt rapid recunoscute prin raportarea trimestrială a riscurilor produse efectuată de responsabilul de risc (*risk owner*), respectiv pe baza comunicărilor ad-hoc ale riscurilor de către responsabilul de risc (*risk owner*) – cu privire la riscurile produse sau potențiale –, astfel încât – dacă este necesar – se poate reacționa din timp (de ex., sub forma măsurilor de reducere a riscurilor). O modificare a profilului de risc poate influența atât strategia de afaceri, cât și strategia privind riscul.

C.6.1 Expunerea la risc

O evaluare cantitativă a **riscurilor strategice** sau **reputaționale** este dificilă, deoarece acestea se manifestă cel mai adesea cantitativ în unul sau mai multe module de risc. De aceea, în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A. evaluarea acestor două riscuri se realizează prin evaluări ale experților. Rezultatele au indicat faptul că expunerea la risc este ne semnificativă.

Evaluarea **managementului activelor și pasivelor (*asset-liability-management*)** se efectuează pe parcursul testelor de stres. Rezultatele au indicat faptul că GRAWE România Asigurare S.A. dispune și în cazul scenariilor extreme pe piața financiară de suficiente fonduri proprii.

C.6.2 Concentrarea riscurilor

În cazul celorlalte riscuri nu s-a observat nicio concentrare a riscurilor.

C.6.3 Reducerea riscurilor

În cazul riscurilor strategice și reputaționale se acordă atenție reducerii riscurilor prin intermediul planurilor de urgență și al altor măsuri.

Prin analize detaliate de risc efectuate înainte de luarea deciziilor de afaceri relevante din punct de vedere strategic, societatea GRAWE România Asigurare S.A. combate din timp **riscurile strategice**.

Supravegherea riscurilor reputaționale se efectuează prin reflectarea celor mai importante procese și a riscurilor aferente societății GRAWE România Asigurare S.A. în cadrul sistemului de control intern, unde se observă în special interacțiunea cu alte riscuri, deoarece un risc reputațional reprezintă adesea declanșatorul altor riscuri. Posibilele riscuri reputaționale (între altele și cazurile individuale concrete) se discută în cadrul Directoratului și al Comitetului de Management al Riscului. În plus, în planurile de urgență sunt descrise contramăsurile speciale în domeniul comunicării publice și alte modalități de acțiune în caz de manifestare a unei situații de urgență.

C.6.4 Riscul de lichiditate privind viitoarele profituri

Pentru alte riscuri esențiale nu s-a observat niciun risc de lichiditate.

C.6.5 Sensibilitatea la risc

Pe baza măsurilor descrise, în special a autoevaluării riscurilor și solvabilității (ORSA) și a analizei eventualelor riscuri intervenite, potențialele abateri ca efect al deciziilor strategice sunt recunoscute și gestionate – de exemplu, prin feedback în cadrul procesului de autoevaluare a riscurilor și solvabilității (ORSA).

C.7 Alte informații

Nu au fost identificate alte riscuri suplimentare esențiale ale societății GRAWE România Asigurare S.A.

D. EVALUAREA ÎN SCOPUL SOLVENȚEI

Evaluarea activelor și pasivelor din bilanțul întocmit conform Solvency II (denumit în continuare „bilanțul economic”) se bazează pe valoarea economică. Alineatele 1 și 2 ale articolului 9 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 privind Solvency II stipulează faptul că activele și pasivele se evaluează conform standardelor internaționale de raportare financiară (IFRS) câtă vreme ca aceste standarde sunt consistente cu prevederile din Art. 75 Directiva 2009/138/CE și că nu există alte prevederi speciale contrare în cadrul de reglementare Solvency II. Valoarea economică corespunde așadar în general, în măsura în care nu există alte prevederi, valorii de piață conform IFRS în varianta adoptată de UE.

Art. 75 din Directiva 2009/138/CE standardizează normele generale de evaluare a activelor și obligațiilor la valoarea economică.

În conformitate cu Art. 52 Legii 237/2015, societățile își evaluează activele și obligațiile astfel:

- **Valoarea activelor** se evaluează la valoarea la care ar putea fi tranzacționate între contrapartide în cadrul unei tranzacții obiective.
- **Valoarea obligațiilor** se evaluează la valoarea la care ar putea fi transferate sau decontate între contrapartide în cadrul unei tranzacții obiective, fără a se realiza o ajustare în funcție de deteriorarea creditului.

Evaluarea activelor și obligațiilor societății GRAWE România Asigurare S.A. se bazează pe principiul continuității activității, conform Art. 7 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35, aplicându-se principiul evaluării individuale. Evaluarea provizioanelor tehnice se efectuează conform prevederilor pentru provizioanele tehnice (Art. 53 până 61 Legii 237/2015, respectiv Art. 76 până 86 din Directiva 2009/138/CE).

Bilanțul economic al societății GRAWE România Asigurare S.A. se prezintă la data de 31.12.2024 în macheta de raportare S.02.01 după cum urmează:

Bilanțul economic	Valoarea Solvabilitate II mii RON	Valoarea contabilă mii RON
Active		
Fond comercial	0	0
Costuri de achiziție amânate	0	37.324
Imobilizări necorporale	0	753
Creanțe privind impozitul amânat	33.484	0
Provizioane pentru pensii	0	0
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	20.819	15.814
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	1.450.050	1.469.536
Construcții (altele decât pentru uz propriu)	53.751	38.339
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	0	0
Acțiuni	18.411	4.255
<i>Acțiuni - cotate</i>	0	0
<i>Acțiuni - necotate</i>	18.411	4.255
Obligațiuni	1.271.633	1.324.676
<i>Titluri de stat</i>	1.266.475	1.319.580
<i>Obligațiuni corporative</i>	5.158	5.096
<i>Obligațiuni structurate</i>	0	0
<i>Titluri de valoare garantate cu garanții reale</i>	0	0
Organisme de plasament colectiv	21.251	17.262
Instrumente derivate	0	0
Depozite altele decât echivalentele de numerar	85.004	85.004
Alte investiții	0	0
Active deținute pentru contractele index-linked și fonduri unit-linked	223	223
Împrumuturi și credite ipotecare	111.418	139.002
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	317	317
Alte împrumuturi și credite ipotecare	111.101	138.685
Împrumuturi garantate cu polițele de asigurare	0	0
Sume recuperabile din contractele de reasigurare pentru:	164.777	241.260
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	166.631	240.598
<i>Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate</i>	166.971	240.598
<i>Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale</i>	-340	0
<i>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</i>	-1.829	662
<i>Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață</i>	0	0
<i>Asigurare de viață, fără asigurarea de sănătate și asigurarea de tip index-linked și unit-linked</i>	-1.829	662
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	-25	0
Depozite pentru societăți cedente	0	0
Creanțe de asigurare și de la intermediari	39.993	53.859
Creanțe de reasigurare	159.803	159.803
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	21.598	21.598
Acțiuni proprii (deținute direct)	0	0
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate	0	0
Numerar și echivalente de numerar	18.215	18.215
Alte active care nu figurează în altă parte	1.477	1.477
Total Active	2.021.857	2.158.866

Bilanțul economic	Valoarea Solvabilitate II	Valoarea contabilă
	mii RON	mii RON
Passive		
Rezerve tehnice – asigurare generală	947.411	1.166.075
Rezerve tehnice – asigurare generală (exceptând sănătatea)	947.996	1.166.075
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>	0	0
<i>Cea mai bună estimare</i>	902.401	0
<i>Marja de risc</i>	45.595	0
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	-585	0
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>	0	0
<i>Cea mai bună estimare</i>	-633	0
<i>Marja de risc</i>	48	0
Rezerve tehnice – asigurare de viață (exceptând contractele index-linked si unit-linked)	392.614	433.105
Rezerve tehnice – asigurare de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	-10	0
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>	0	0
<i>Cea mai bună estimare</i>	-10	0
<i>Marja de risc</i>	0	0
Rezervele tehnice – asigurarea de viață (exceptând asigurarea de sănătate și asigurarea de tip index-linked si unit-linked)	392.624	433.105
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>	0	0
<i>Cea mai bună estimare</i>	375.224	0
<i>Marja de risc</i>	17.400	0
Rezerve tehnice – asigurarea de tip index-linked si unit-linked	98	204
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>	0	0
<i>Cea mai bună estimare</i>	-97	0
<i>Marja de risc</i>	195	0
Alte rezerve tehnice	0	0
Obligatii contingente	0	0
Rezerve altele decât rezervele tehnice	282	282
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	0	0
Depozite de la reasigurători	6.979	6.979
Obligatii privind impozitul amânat	47.687	0
Instrumente financiare derivate	0	0
Datorii catre instituțiile de credit	0	0
Obligații financiare, altele decât datoriile catre instituțiile de credit	0	0
Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari	39.063	39.063
Obligatii de plata din reasigurare	111	111
Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurare)	40.036	40.036
Datorii subordonate	78.342	78.342
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	0	0
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	78.342	78.342
Alte obligatii care nu figureaza in alta parte	0	0
Obligatii totale	1.552.622	1.764.197
Capitaluri proprii	0	394.669
Excedentul de active fata de obligatii	469.235	0

Diferențele cele mai importante sunt reprezentate schematic în tabelul următor:

Bilanțul economic conform Solvency II Bilanțul contabil conform Normei nr. 41/2015

Autorități de supraveghere, alte societăți de asigurare, agenții de rating, clienți	Creditori, autorități de supraveghere, alte societăți de asigurare, parteneri de afaceri
Evaluare conform pieței	Principiul evaluării la cost de achiziție sau cost de producție.
Ipoteze realiste	Ipoteze prudente
Nu sunt posibile rezerve necontabilizate în bilanțul economic	Sunt posibile diferențe între valorile contabile conform Normei nr. 41/2015 și valoarea de piață/justă, care sunt considerate rezerve ascunse necontabilizate
Prevederi prin directive și specificații tehnice	Drept de a alege metoda evaluării la valoarea justă, în conformitate cu limitele prevăzute de Norma nr. 41/2015.
Evaluare pe baza valorii economice	Evaluare la costurile de achiziție sau costul de producție, respectând principiul prudenței

Din motive de proporționalitate, explicațiile și detaliile prezentate în următoarele capitole se limitează numai la active și obligații care sunt existente în bilanțul GRAWE România Asigurare S.A. la momentul raportării.

D.1 Active

D.1.1 Tabloul sinoptic al principiilor și metodelor de evaluare a valorii activelor

Următorul tablou sinoptic indică prevederile relevante conform Solvency II pentru evaluarea fiecărei clase de active, respectiv principiile corespunzătoare de evaluare conform Normei nr. 41/2015 și oferă o scurtă explicație a diferențelor de evaluare a fiecărei poziții existente în bilanțul economic:

Poziția în bilanț	Principiul de evaluare conform SII	Principiul de evaluare conform Normei nr. 41/2015
Fond comercial	GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște fondul comercial subregimul Solvency II.	Cheltuielile de achiziție minus amortizările planificate pe 15 ani (perioada care a fost luată în considerare pentru amortizarea goodwill-ului provenit din achiziția portofoliului SARA Merkur).

Imobilizări necorporale	În cazul evaluării la valorile de piață trebuie făcută dovada existenței unei piețe active pentru activele imateriale. GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște alte active necorporale, având în vedere că nu îndeplinesc criteriile mai sus enunțate. Ca rezultat alte imobilizări necorporale se evaluează în bilanțul economic la 0 mii RON.	Cheltuielile de achiziție / producție minus amortizările planificate. Ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare (ajustări provizorii) sunt incluse, dacă acestea există.
Cheltuielile de achiziție amânate	GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște cheltuielile de achiziție amânate.	GRAWE România Asigurare S.A. recunoaște în situațiile financiare cheltuielile de achiziție amânate pentru asigurările generale.
Creanțe privind impozitul amânat	În conformitate cu Art. 15 Regulamentul delegat (UE) 2015/35 GRAWE România Asigurare S.A. recunoaște creanțe privind impozitul amânat sub regimul Solvency II aplicând principiilor IAS 12.	GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște în situațiile financiare creanțe privind impozitul amânat.
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	Imobilizări corporale (fără terenuri și clădiri): Valoarea din Bilanțul economic corespunde, din motive de proporționalitate, valorii raportate în Bilanțul statutar. Terenuri și clădiri: Evaluarea la valoarea justă. Valoarea justă pentru terenuri și clădiri se calculează în mod corespunzător prevederilor normelor de evaluare internaționale adoptate și în România, respectiv SEV 2017. Aici se utilizează procedee precum metoda câștigului capitalizat sau metoda fluxului de numerar actualizat (DCF). Dacă este necesar, terenurile neconstruite se evaluează prin procedeul valorii de piață.	Imobilizări corporale (fără terenuri și clădiri): Evaluarea se face la cost, mai puțin amortizarea și ajustările cumulate din depreciere. Conform HG nr. 276/2013 privind stabilirea valorii de intrare a mijloacelor fixe, activele cu valoare mai mică decât 2.500 RON sunt considerate obiecte de inventar și se depreciază integral (se înregistrează pe cheltuieli) în prima lună de funcționare. Terenuri și clădiri: Evaluarea se face la cost, mai puțin amortizarea și ajustările cumulate din depreciere.
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele Index-Linked și Unit-Linked)		

<p>Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)</p>	<p>Terenuri și clădiri: Evaluarea la valoarea justă. Valoarea justă pentru terenuri și clădiri se calculează în mod corespunzător prevederilor normelor de evaluare internaționale adoptate și în România, respectiv SEV 2017. Aici se utilizează modele precum metoda câștigului capitalizat sau metoda fluxului de numerar actualizat (DCF). La nevoie terenurile neconstruite se evaluează prin metoda valorii de piață.</p>	<p>Terenuri și clădiri: Evaluarea se face la cost, mai puțin amortizarea și ajustările cumulate din depreciere.</p>
<p>Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații</p>	<p>Valoarea de piață a acțiunilor companiilor afiliate și a participațiilor în companii de asigurare se determină în conformitate cu articolul 13 alin.1 lit.b Regulamentul delegat (UE) 2015/35, utilizând metoda ajustată a punerii în echivalență deoarece companiile respective nu sunt cotate. Pentru determinarea activului net ajustat se utilizează ca bază Raportul privind solvabilitatea și situația financiară (SFCR) publicat cel mai recent. În cazul în care SFCR nu este disponibil, se utilizează situațiile financiare statutare anuale cele mai recent publicate. Evaluarea potrivit metodei ajustate a punerii în echivalență nu va permite valori negative.</p> <p>Valoarea de piață a acțiunilor companiilor afiliate și a participațiilor în companii care nu sunt companii de asigurare se determină în conformitate cu articolul 13 alin.5 lit.a Regulamentul delegat (UE) 2015/35, utilizând metoda ajustată a punerii în echivalență, deoarece companiile respective nu sunt cotate. Pentru determinarea activului net ajustat se utilizează ca bază situațiile financiare statutare anuale cele mai recent publicate. Evaluarea potrivit</p>	<p>Evaluare inițială: Costuri de achiziție sau de producție.</p> <p>Evaluare ulterioară: Cheltuielile de achiziție diminuate cu valoarea eventualelor deprecieri de valoare.</p>

	metodei ajustate a punerii în echivalență nu va permite valori negative.	
Acțiuni	Valoare de piață conform IFRS 13 ierarhie de evaluare conf. art. 10 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 pentru acțiuni cotate. GRAWE România Asigurare S.A. nu mai deține acțiuni cotate la 31.12.2024. Pentru acțiuni necotate facem trimitere la capitolul D.1.3.6.	Evaluare inițială: Costuri de achiziție Evaluare ulterioară: Valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate de valoare.
Obligațiuni	Valoarea de piață conform IFRS 13 ierarhie de evaluare conf. art. 10 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35: Prețuri cotate conf. alin. 6 pct. a Art. 10 pentru obligațiuni pentru care exista o piață lichida și metoda alternativă conform alin 6 pct. b. Art. 10 pentru obligațiuni pentru care nu se poate determina o piață lichidă (a se vedea în capitolele D.1.2.5 și 1.3.2.2). Valorile includ dobânzi acumulate.	Evaluare inițială: Costuri de achiziție (inclusiv primele / discount-urile). Evaluare ulterioară: Valoarea de intrare minus primele / discount-urile amortizate până la momentul evaluării minus eventualele ajustări pentru pierdere de valoare (ajustări provizorii), la care se adaugă dobânda acumulată - calculată de la momentul achiziției sau de la cea mai recentă încasare de cupon și până la data raportării.
Organisme de plasament colectiv	Valoare de piață conform IFRS 13 ierarhie de evaluare conf. art. 10 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35.	Evaluare inițială: Costuri de achiziție Evaluare ulterioară: Valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate de valoare.
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	Valoarea din Bilanțul economic corespunde, din motive de proporționalitate, valorii raportate în Bilanțul statutar.	Evaluarea depozitelor se efectuează în situațiile financiare la valoarea lor nominală, diminuată cu eventualele ajustări de valoare specifice sau generale, la care se adaugă dobânda acumulată - calculată de la momentul constituirii și până la data raportării. Nu există nicio diferență de evaluare între bilanțul de solvabilitate și valoarea contabilă în situațiile financiare statutare.

Active deținute pentru contractele Index-Linked și Unit-Linked	<p>Valoare de piață conform IFRS 13 ierarhie de evaluare conf. art. 10 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35.</p> <p>Nu există diferențe de evaluare față de Norma nr. 41/2015.</p>	Prețurile pe o piață activă.
Împrumuturi și credite ipotecare	<p>Valoarea de piață conform IFRS 13 ierarhie de evaluare, respectiv evaluarea la valorile contabile pe baza lipsei informațiilor.</p> <p>Valoarea din bilanțul economic corespunde, din motive de proporționalitate, valorii raportate în Bilanțul statutar.</p>	Creditele acordate sunt recunoscute la valoarea lor nominală.
Sume recuperabile din contracte de reasigurare	Diferența dintre calculația rezervelor tehnice brute și calculația rezervelor tehnice nete conform Solvency II („best estimate”).	Partea din rezervele tehnice calculate în conformitate cu Normă nr. 41/2015 aferente contractelor cedate în reasigurare.
Creanțe de asigurare și de la intermediari	<p>Creanțele pe termen scurt sunt recunoscute la valoarea nominală din care se scad eventualele ajustări de valoare specifice sau generale și, prin urmare, corespund sumei din situațiile financiare.</p> <p>La evaluarea pentru Solvabilitate II se iau în considerare numai creanțele scadente (care au ajuns deja la scadență la data raportării), deoarece creanțele cu scadență viitoare sunt considerate fluxuri viitoare de numerar care sunt luate în calculul rezervelor tehnice prin metoda Celei Mai Bune Estimări (Best Estimate).</p>	Creanțele pe termen scurt sunt recunoscute la valoarea nominală din care se scad eventualele ajustări de valoare specifice sau generale.
Creanțe de reasigurare	Creanțele din reasigurare sunt recunoscute în bilanțul de solvabilitate cu valoarea lor economică. Se presupune că toate creanțele au un termen de până la 12 luni. Aceste creanțe pe termen scurt sunt recunoscute la valoare nominală din care se scad eventualele ajustări de valoare specifice sau generale și, prin	Valoarea nominală minus eventualele ajustări de valoare specifice sau generale.

	urmare, corespund sumei din situațiile financiare.	
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	Se presupune că toate creanțele au un termen de până la 12 luni. Aceste creanțe pe termen scurt sunt recunoscute la valoare nominală din care se scad eventualele ajustări de valoare specifice sau generale și, prin urmare, corespund sumei din situațiile financiare.	Valoarea nominală minus eventualele ajustări de valoare specifice sau generale.
Numerar și echivalente de numerar	Evaluarea numerarului și a echivalentelor de numerar se efectuează în situațiile financiare la valoarea lor nominală diminuată cu eventualele ajustări de valoare specifice sau generale. Nu există nicio diferență în evaluarea între bilanțul de solvabilitate și valoarea contabilă în situațiile financiare statutare.	Valoarea nominală minus eventualele ajustări de valoare specifice sau generale.
Alte active care nu figurează în altă parte	Valorile din bilanțul de solvabilitate corespund, din motive de proporționalitate, cu valorile conturilor statutare.	Valoarea nominală minus eventualele ajustări de valoare specifice sau generale.

D.1.2 Explicarea diferențelor de evaluare a fiecărei clase de active

În acest capitol sunt explicate diferențele de evaluare pentru clasele de active a căror evaluare este diferită conform Solvency II și respectiv Normei nr. 41/2015. Diferențele la 31.12.2024 sunt prezentate în tabelul următor:

D.1.2 Explicarea diferențelor de evaluare a fiecărei clase de active

Bilanțul economic	Valoarea Solvabilitate II	Valoarea contabilă	Diferența
	mii RON	mii RON	mii RON
Active			
Costuri de achiziție amânate	0	37.324	-37.324
Imobilizări necorporale	0	753	-753
Creanțe privind impozitul amânat	33.484	0	33.484
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	20.819	15.814	5.005
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	1.450.050	1.469.536	-19.486
Împrumuturi și credite ipotecare	111.418	139.002	-27.585
Sume recuperabile din contractele de reasigurare	164.777	241.260	-76.483
Creanțe de asigurare și de la intermediari	39.993	53.859	-13.866
Total Active	1.820.541	1.957.550	-137.009

D.1.2.1 Imobilizările necorporale

În prezent, în bilanțul economic al societății GRAWE România Asigurare S.A. nu sunt evaluate imobilizări necorporale (inclusiv fondul comercial și costurile de achiziție amânate).

În bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 sunt incluse următoarele poziții de Imobilizările necorporale (în mii RON):

Bilanțul economic	Valoarea Solvabilitate II	Valoarea contabilă	Diferența
	mii RON	mii RON	mii RON
Active			
Fond comercial	0	0	0
Costuri de achiziție amânate	0	37.324	-37.324
Imobilizări necorporale	0	753	-753
Total Active	0	38.077	-38.077

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de 38.077 mii RON.

D.1.2.2 Creanțele privind impozitul amânat

Creanțele privind impozitul amânat recunoscut în bilanțul economic în conformitate cu IAS 12 la 31.12.2024 au fost în valoare de 33.484 mii RON. În bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 nu au fost recunoscute creanțele privind impozitul amânat.

Pentru mai multe detalii, facem trimitere la capitolul D.1.3.4.

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 s-a ridicat la 33.484 mii RON.

D.1.2.3 Terenurile, clădirile și imobilizările corporale

Terenurile, clădirile și imobilizările corporale se regăsesc în bilanțul economic la pozițiile „Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu” și „Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)”.

Ca estimare a valorii pentru bilanțul economic se recurge la valoarea justă a terenurilor și clădirilor, care este înscrisă în anexa la bilanțul contabil conform Normei nr. 41/2015. Referitor la stabilirea valorilor actuale în bilanțul economic se face trimitere la explicațiile de la capitolul D.4.2.

Conform Normei nr. 41/2015, evaluarea terenurilor, clădirilor și a altor imobilizări corporale la data bilanțului se efectuează la cost, mai puțin amortizarea și ajustările cumulate de valoare. Terenurile se evaluează în bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 la costurile de achiziție, la care se adaugă eventualele cheltuieli capitalizate (cum ar fi: cheltuielile notariale, sau cheltuielile cu demolarea construcțiilor existente pe terenurile respective în vederea ridicării altor clădiri), iar construcțiile (clădirile) se evaluează la costurile de achiziție sau de producție din care se scade amortizarea contabilă și ajustările cumulate la valoare, conform pct. 236-237 din Normă nr. 41/2015. Sunt respectate de asemenea și prevederile art. 28 („Amortizarea fiscală”) din Codul fiscal, fără ca aceasta să denatureze valorile evaluate la data bilanțului.

Duratele de amortizare din contabilitate, stabilite potrivit politicilor contabile, nu sunt diferite de duratele de amortizare utilizate de GRAWE România Asigurare S.A. pentru scopuri fiscale. Societatea a optat pentru metoda de amortizare liniară. Pentru detalii privind duratele de amortizare facem trimitere la politicile contabile sumarizate prezentate în situațiile financiare statutare.

În scopul determinării eventualelor deprecieri de valoare, societatea efectuează evaluarea clădirilor și terenurilor la intervale regulate de timp, sau ori de câte ori are indicii cu privire la

existența unor modificări semnificative ale pieței, respectiv în cazul modificării ipotezelor care stau la baza evaluării.

Alte immobilizări corporale sunt instalațiile tehnice (de exemplu: calculatoarele, serverele, multifuncționalele) și alte instalații, autoturismele, utilajele și mobilierul. În cazul immobilizărilor corporale, din motive de proporționalitate, valoarea bilanțului economic corespunde valorii contabile din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015.

D.1.2.3.1 Immobilizări corporale deținute pentru uz propriu

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de 5.005 mii RON.

D.1.2.3.2 Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de 15.411 mii RON.

D.1.2.4 Împrumuturi și credite ipotecare

Conform Normei A.S.F. nr. 25/2023, începând cu 16.06.2023 a fost introdusă o contribuție specială de 5% din primele încasate pentru activitatea de asigurări generale către Fondul de Garantare a Asiguraților. Această contribuție este destinată acoperirii plăților pe care trebuie să le facă FGA în urma falimentelor societăților de asigurări, în special Euroins și City Insurance.

Conform Adresei ASF VPA nr. 1410/ 07.02.2025, această contribuție are caracterul unui împrumut pe care îl acordă societățile de asigurări către FGA, împrumut nepurtător de dobândă și care va fi rambursat atunci când vor fi fonduri disponibile.

În conformitate cu Adresa ASF VPA nr. 1410/ 07.02.2025, s-a comunicat graficul estimativ de rambursare a contribuțiilor speciale plătite către FGA, respectiv pe o perioadă de 5 ani, începând cu luna iulie 2027, prin plăți lunare egale, până în luna decembrie a anului 2032.

Distribuția estimată a ponderilor sumelor ce vor fi rambursate anual, conform Adresei ASF VPA nr. 1410/ 07.02.2025, se prezintă după cum urmează:

	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Pondere sume rambursate către Societate, în sold contribuții speciale colectate de la Societate până la 31.12.2024	3,71%	7,06%	26%	29,71%	30,46%	3,06%

În ceea ce privește contribuția specială către BAAR, aceasta este stabilită prin Instrucțiuni BAAR privind Fondul Național de Protecție în urma aprobării de către membrii BAAR și a avizului ASF. Contribuțiile speciale reprezintă creanțe imobilizate pentru membrii BAAR și împrumuturi pentru BAAR. Contribuția specială se constituie în situații excepționale, acele situații în urma cărora se estimează că disponibilul FNP va scădea sub nivelul de referință în perioada următoare dacă se menține nivelul contribuțiilor de la data apariției situațiilor respective.

Dacă disponibilul FNP depășește nivelul de referință, Adunarea generală a BAAR poate hotărî restituirea integrală sau parțială către membri a împrumutului din contribuțiile speciale, dar numai în limita sumei care depășește nivelul de referință. Restituirea oricărei sume se face proporțional cu soldul contribuției speciale a membrilor BAAR la FNP la data adoptării hotărârii de restituire.

Contribuțiile speciale către BAAR se datorează doar pentru RCA, iar în anul 2024 acestea erau de 3% din volumul primelor încasate.

În cursul anului 2024, BAAR a restituit o parte din împrumut în valoare de 8.564.676 lei și 955.542 euro, soldul la 31.12.2024 a acestui împrumut fiind în valoare de 57.635.582 lei.

În conformitate cu Adresa ASF VPA nr. 1410/ 07.02.2025, se estimează că împrumutul privind contribuțiile speciale plătite către BAAR se va rambursa, anual, în următorii 3 ani, perioada totală de rambursare estimată fiind februarie 2025-decembrie 2027.

Distribuția estimată a ponderilor sumelor ce vor fi rambursate anual, conform Adresei ASF VPA nr. 1410/ 07.02.2025, se prezintă după cum urmează:

	2025	2026	2027
Pondere sume rambursate către Societate, din soldul contribuțiilor speciale la 31.12.2024	31,11%	45,41%	23,48%

Conform Normei A.S.F. nr. 41/2015 , art 166, alin (1) și art 249, alin (1), recunoasterea unei imobilizări financiare se face la costul de achiziție din care se deduc ajustările acumulate din depreciere sau pierdere de valoare. Societatea consideră că, în cazul acestor contribuții speciale nu există un risc de depreciere sau pierdere de valoare generat de contrapartidă, astfel încât în situațiile financiare acestea sunt recunoscute la costul de achiziție.

În scopuri de solvabilitate, Societatea a procedat la estimarea valorii actualizate a acestor creanțe. Valorile rezultate și ipotezele semnificative utilizate cu privire la perioada de recuperare a acestor creanțe și ratele de discount, sunt sumarizate mai jos.

Valoarea actualizată la 31.12.2024 a creanțelor FGA este de 57.038.582 lei și a avut la bază următoarele ipoteze:

- Recuperarea creanțelor într-un interval de maxim 6 ani, conform graficului de rambursare prevăzut în Adresa ASF VPA nr. 1410/ 07.02.2025;
- Ratele de discount folosite sunt cuprinse, în funcție de maturitate, între 6,17% și 6,80%

Valoarea actualizată la 31.12.2024 a creanțelor BAAR este de 54.061.952 lei compusă din 4.846.172 euro și 29.956.607 lei și a avut la bază următoarele ipoteze:

- Recuperarea creanțelor într-un interval de maxim 3 ani, conform graficului de rambursare prevăzut în Adresa ASF VPA nr. 1410/ 07.02.2025;
- Rata de discount folosită, în funcție de maturitate, pentru valoarea în euro, este cuprinsă între 2,09% și 2,20%.
- Rata de discount folosită, în funcție de maturitate, pentru valoarea în lei, este cuprinsă între 6,17% și 6,70%.

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de -27.585 mii RON.

D.1.2.5 Acțiunile, obligațiunile, unitățile la fondurile comune de plasament (cu excepția asigurărilor de viață legate de fonduri de investiții (FLV) și asigurărilor de viață legate de indici (ILV))

Obligațiunile

Conform Normei nr. 41/2015 obligațiunile sunt evaluate la costul de achiziție. Eventualele diferențe dintre valoarea nominală și valoarea de achiziție se recunosc pe cheltuieli (dacă diferența este nefavorabilă), respectiv pe venituri (dacă diferența este favorabilă) pe perioada calculată până la scadență (sau, în cazul vânzării, până la momentul deținerii) folosind principiul *pro-rata temporis*.

Valoarea economică a acestor active corespunde valorii juste a activului la momentul evaluării. Pentru determinarea valorii juste este aplicată ierarhia valorii juste, așa cum s-a descris în IFRS 13. Pentru majoritatea obligațiunilor în valoare de 1.272 mii RON s-a observat o piață lichidă și evaluarea s-a făcut pe baza prețurilor cotate (Level I conform capitolul D.1.3.2.1).

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de -53.042 mii RON.

Bilanțul economic	Valoarea Solvabilitate II	Valoarea contabilă	Diferența
	mii RON	mii RON	mii RON
Obligațiuni	1.271.633	1.324.676	-53.042
<i>Titluri de stat</i>	1.266.475	1.319.580	-53.105
<i>Obligațiuni corporative</i>	5.158	5.096	62

Acțiunile

Conform Normei nr. 41/2015, acțiunile sunt recunoscute în bilanțul statutar la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate de valoare. Valoarea economică a acestor active corespunde valorii juste a activului la momentul evaluării. Pentru determinarea valorii juste este aplicată ierarhia valorii juste așa cum s-a descris în IFRS 13.

GRAWE România Asigurare S.A. nu mai deține acțiuni cotate la 31.12.2024. Pentru acțiunile necotate, facem trimitere la capitolul D.1.3.6. Ca urmare, nu există diferențe de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 la data de 31.12.2024.

Unitățile la fondurile comune de plasament cu excepția asigurărilor de viață legate de fonduri de investiții (FLV) și asigurărilor de viață legate de indici (ILV)

Fondurile de investiții se regăsesc în bilanțul economic la poziția „Organisme de plasament colectiv”.

Conform Normei nr. 41/2015, fondurile de investiții sunt evaluate în bilanțul statutar la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate de valoare.

Baza pentru valoarea economică a acestor active sunt valorile activelor pe care fondurile deține („Funds Look Through”). Fondurile de investiții în portofoliul GRAWE România Asigurare S.A. la data de 31.12.2024 dețin exclusiv acțiuni și obligațiuni ce pot fi evaluate conform metodelor aplicabile prin Level I sau II (a se vedea în capitolul D.1.3.2.1 respectiv D.1.3.2.2).

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de -19.486 mii RON.

D.1.2.6 Sume recuperabile din contracte de reasigurare

Pentru metoda de calcul conform Solvency II se face trimitere la explicațiile de la capitolul D.4.1. Valoarea lor în bilanțului economic este de 164.777 mii RON.

Poziția “Sume recuperabile din contracte de reasigurare” din bilanțul economic se compară cu poziția “Partea din rezervele tehnice aferentă contractelor cedate în reasigurare” din bilanțul

contabil anual conform Normei nr. 41/2015, iar diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de -76.483 mii RON.

Diferența se explică prin metodologiile diferite utilizate pentru evaluarea rezervelor tehnice brute conform Solvency II și respectiv pentru evaluarea rezervelor tehnice brute conform Normelor statutare de calcul a acestora (a se vedea în capitolul D.2.).

D.1.2.7 Creanțele de la asigurați și intermediari (asigurare directă)

La această poziție se înscriu creanțele la asigurați și creanțele la intermediari de asigurări.

În general aceste creanțe pe termen scurt sunt evaluate la valoarea nominală minus eventualele ajustări de valoare specifice sau generale. Pentru aceasta se consideră că toate creanțele prezintă o durată de până la 12 luni, prin urmare valoarea în timp a banilor nu este luată în considerare.

La evaluarea pentru Solvabilitate II se iau în considerare numai creanțele scadente (care au ajuns deja la scadență la data raportării), deoarece creanțele cu scadență viitoare sunt considerate fluxuri viitoare de numerar care sunt luate în calculul rezervelor tehnice prin metoda Celei Mai Bune Estimări Posibile (Best Estimate).

Evaluarea pentru bilanțul contabil anual se face pe baza primelor brute subscrise, care reprezintă prime anualizate fără luarea în considerare a frecvenței de plata. Ca rezultat creanțele de la asigurați și intermediari în bilanțul contabil anual includ și creanțe care nu au ajuns încă la scadență, care explică diferențele de evaluare în rezervele tehnice conform bilanțul economic și bilanțul contabil anual.

Diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de -13.866 mii RON.

D.1.2.8 Alte creanțe

La această poziție se înscriu creanțele de la parteneri comerciali, inclusiv plasamente în immobilizări financiare.

Conform Normei A.S.F. nr. 41/2015, art 166, alin (1) și art 249, alin (1), recunoasterea unei immobilizări financiare se face la costul de achiziție din care se deduc ajustările acumulate din depreciere sau pierdere de valoare.

D.1.2.9 Alte poziții din active

La data de 31.12.2024 nu există diferențe de evaluare, altele decât cele explicate în capitolele

anterioare, între valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015.

D.1.3 Evaluări ce pot influența în mod esențial estimările valorilor

D.1.3.1 Imobilizări necorporale

Fondul comercial

GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște fondul comercial sub regimul Solvency II.

Pe de altă parte, GRAWE România Asigurare S.A. recunoaște în situațiile financiare statutare fondul comercial (goodwill) rezultat din preluarea portofoliului societății SARA Merkur, și îl amortizează pe o perioadă de 15 ani de la momentul preluării (anul 2005).

Cheltuielile de achiziție amânate

GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște cheltuielile de achiziție amânate sub regimul Solvency II.

Pe de altă parte, GRAWE România Asigurare S.A. recunoaște în situațiile financiare statutare cheltuielile de achiziție amânate pentru asigurările generale.

Alte active intangibile

Categoria "Alte active intangibile" cuprinde toate tipurile de mărci comerciale, patente, licențe sau software care sunt destinate să servească activității pe termen lung.

Alte active necorporale pot fi recunoscute în bilanț numai în cazul în care:

- Pot fi vândute separat.
- Asigurătorul poate dovedi că există o cotație de preț în piețe active pentru active identice sau similare.

GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște alte active necorporale sub regimul Solvency II, având în vedere că nu îndeplinesc criteriile mai sus enunțate.

Pe de altă parte, GRAWE România Asigurare S.A. recunoaște în situațiile financiare statutare activele necorporale care reprezintă în totalitate licențe IT, pe care le amortizează pe o perioadă de 3 ani.

D.1.3.2 Modelul de evaluare a imobilizărilor financiare

Valoarea actuală a acțiunilor, a fondurilor de investiții ce nu sunt cuprinse în cadrul asigurărilor de viață legate de fonduri de investiții și legate de index, a altor valori mobiliare fără dobândă

fixă, precum și a obligațiunilor și altor valori mobiliare cu dobândă fixă corespunde valorii contabile, respectiv valorii la bursă sau valorii pe piață.

D.1.3.2.1 Prețurile listate pe o piață activă (Level I)

Imobilizările financiare se evaluează pe baza prețurilor de piață, care sunt listate pe o piață activă pentru active identice.

Definiția pieței active

O piață activă conform IFRS 13 este definită ca fiind o piață în care tranzacțiile pentru activ sau pasiv au loc cu o frecvență și un volum suficiente pentru a furniza informații privind prețurile în mod continuu. Produsele comercializate sunt omogene, cumpărătorii și vânzătorii potențiali pot fi găsiți în orice moment și prețurile sunt disponibile în mod public.

La evaluare, societatea GRAWE România Asigurare S.A. consideră că, în principiu, obligațiunile de stat emise în moneda oficială a țării respective pot fi considerate lichide.

Sursele de curs pentru stabilirea prețurilor de piață cotate

Sursele de date pentru prețurilor de piață sunt stabilite de către departamentul Administrarea activelor din cadrul Grazer Wechselseitige Versicherung AG, sunt introduse în sistemele departamentului Administrarea activelor din Graz și sunt actualizate curent.

Departamentul de Administrarea activelor din cadrul Grazer Wechselseitige Versicherung AG este responsabil pentru prestarea serviciilor de administrare a plasamentelor financiare către GRAWE România Asigurare S.A., în baza contractului de externalizare a acestor servicii, semnat de cele două companii.

Valorile mobiliare, ale căror cursuri de evaluare pot fi preluate din sistemul informatic Bloomberg, se evaluează la respectivul preț, dacă este vorba despre prețuri de piață lichide. În cazul fondurilor de investiții evaluarea se efectuează prin programul de administrare al fondului al societății Security KAG, care este actualizat curent pe baza informațiilor actuale de preț.

D.1.3.2.2 Procedeele de evaluare pe baza datelor de piață observabile (Level II)

În cazurile în care nu există nici o listare la bursă, respectiv o piață nu poate fi considerată activă din cauza activității restrânse, atunci pentru stabilirea valorii juste (fair value) a unei valori mobiliare se recurge la prețurile de piață ale valorilor mobiliare comparabile.

D.1.3.2.3 Evaluările modelate (Level III)

În cazurile în care nu sunt disponibile nici prețuri listate pe o piață activă (level I), nici date de piață observabile (level II), atunci pentru stabilirea valorii juste (fair value) a unei valori mobiliare se utilizează modelele de evaluare care se bazează pe ipoteze și estimări.

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. utilizează procedee de evaluare care sunt adecvate în respectiva situație și pentru care sunt disponibile suficiente date pentru determinarea valorii actuale juste, pentru aceasta, în concordanță cu IFRS 13, este maximizată utilizarea factorilor de intrare observabili relevanți și este minimizată utilizarea factorilor de intrare neobservabili.

Câtă vreme cei mai importanți parametri ai modelului (de exemplu, structura temporală a dobânzii, credit spreads) sunt observabili pe piață, valoarea mobilă ce trebuie evaluată se evaluează pe baza acestor metode.

Obiectivul în cazul utilizării unui procedeu de evaluare constă în aceea de a calcula prețul la care, în condițiile actuale de piață, la data de referință a evaluării ar putea avea loc un eveniment comercial obișnuit între doi participanți pe piață independenți, pe parcursul căruia activul s-ar vinde sau pasivul s-ar transfera.

Următoarele trei procedee de evaluare se află în concordanță cu art. 10 alin. 7:

- **evaluarea bazată pe piață** – utilizează prețuri și alte informații relevante, care sunt generate prin tranzacții pe piață și conțin active, pasive sau o grupă de active și pasive identice sau similare (de ex. o întreprindere)
- **evaluarea bazată pe cost** – reflectă suma care ar fi necesară în prezent pentru a înlocui capacitatea de utilizare a unui activ (costuri actuale de înlocuire)
- **evaluarea bazată pe venituri** – transformă viitoarele sume (fluxuri de numerar sau cheltuieli și venituri) într-o singură sumă actualizată cu o rată de actualizare, care reflectă previziunile actuale ale pieței cu privire la aceste sume viitoare (metoda valorii actuale)

Factorii de intrare neobservabili se utilizează pentru determinarea valorii actuale juste în măsura în care nu sunt disponibili factori de intrare observabili relevanți. O societate dezvoltă factorii de intrare neobservabili utilizând cele mai bune informații disponibile în această circumstanță, ceea ce poate include și datele propriei societăți. Aici trebuie luate în considerare toate informațiile disponibile privitoare la ipotezele făcute de participanții pe piață.

În cazul în care nu se utilizează factori de intrare observabili, atunci datele propriei societăți trebuie ajustate.

Pentru metodele alternative utilizate facem trimitere la capitolul D.4.

D.1.3.2.4 Reducerea valorii activelor financiare

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. verifică cel puțin la data de referință a raportului dacă există indicii obiective pentru o reducere a valorii unui activ. Toate activele se evaluează cu privire la reducerile specifice ale valorii.

Între indiciile pentru necesarul de reducere a valorii se numără între altele:

- întârzierea la plată
- măsurile de redresare eșuate
- incapacitate de plată iminentă și îndatorare excesivă
- amânarea unor sau renunțarea la unele obligații de plată ale debitorului
- deschiderea unei proceduri de insolvență

D.1.3.3 Contractele de leasing

Nu există încheiate contracte de leasing.

D.1.3.4 Creanțele și obligațiile privind impozitul amânat

Creanțele și obligațiile privind impozitul amânat reprezintă credite fiscale așteptate în viitor (creanțele privind impozitul amânat), respectiv obligațiile de plată așteptate în viitor (obligațiile privind impozitul amânat). Valoarea creanțelor și obligațiilor privind impozitul amânat se stabilește în conformitate cu Art. 15 Regulamentul delegat (UE) 2015/35.

Evaluarea creanțelor și obligațiilor privind impozitul amânat se bazează pe diferența dintre valoarea fiecărui activ în parte și a fiecărei obligații în parte din bilanțul economic și din bilanțul fiscal. Pentru diferențele identificate se stabilește dacă diferența este temporară sau permanentă. Diferențele temporare astfel stabilite se înmulțesc cu cota de impunere individuală a societății (16% pentru anul 2024). Diferențele permanente nu sunt luate în considerare pentru evaluarea creanțelor și obligațiilor privind impozitul amânat.

La evaluarea creanțelor și obligațiilor privind impozitul amânat nu se ia în considerare valoarea în timp a banilor.

O altă bază pentru creanțele privind impozitul amânat constituie pierderile fiscale neutilizate. Pierderile fiscale anuale, începând cu anul 2024, se recuperează din profiturile impozabile realizate, în limita a 70% inclusiv, în următorii 5 ani consecutivi, potrivit Codului Fiscal art. 31, alin (1).

Pierderile fiscale anuale, aferente anilor precedenți anului 2024, rămase de recuperat la data de 31 decembrie 2023, se recuperează din profiturile impozabile realizate începând cu anul 2024, în limita a 70% din profiturile impozabile respective, pe perioada rămasă de recuperat din cei 7 ani consecutivi ulteriori anului înregistrării pierderilor respective, potrivit Codului Fiscal art. 31, alin (7).

Conform Art. 15 al Regulamentul delegat (UE) 2015/35, creanțelor privind impozitul amânat li se pot atribui valori pozitive doar în cazul în care este probabil că va fi disponibil un profit impozabil viitor pe baza căruia să se poată utiliza creanța privind impozitul amânat, luând în considerare orice cerințe legale sau de reglementare privind termenele referitoare la reportarea pierderilor fiscale neutilizate sau la reportarea creditelor fiscale neutilizate.

Creanțele privind impozitul amânat se înscriu la poziția „Creanțele privind impozitul amânat” de pe partea activelor în bilanțul economic, iar obligațiile privind impozitul amânat se înscriu la poziția „Obligațiile privind impozitul amânat” de pe partea obligațiilor în bilanțul economic. În bilanțul economic nu se efectuează compensarea creanțelor cu obligațiile înregistrate privind impozitul amânat.

Creanțele privind impozitul amânat în bilanțul economic se ridică la 33.484 mii RON. Această sumă este compusă exclusiv din diferențele temporare dintre valoarea din bilanțul economic și cea din bilanțul fiscal. Diferențele temporare care compun creanțele privind impozitul amânat provin în mare parte din investiții. Detaliile sunt prezentate în următorul tabel (mii RON):

	Valoarea "Solvabilitate II"	Valoarea fiscală	Creanțe privind impozitul amânat	Obligații privind impozitul amânat
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Imobilizări necorporale	0	38.077	6.092	0
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	20.819	15.814	0	801
Investiții	1.450.050	1.469.536	8.522	5.404
Împrumuturi și credite ipotecare	111.418	139.002	4.414	
Sume recuperabile din contractele de reasigurare	164.777	241.260	12.237	0
Creanțe de asigurare și de la intermediari	39.993	53.859	2.219	0
Total active	1.787.057	1.957.550	33.484	6.205

	Valoarea "Solvabilitate II"	Valoarea fiscală	Creanțe privind impozitul amânat	Obligații privind impozitul amânat
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Rezerve tehnice – asigurare generală	947.411	1.166.075	0	34.986
Rezerve tehnice – asigurare de viață (exceptând contractele index-linked și unit-linked)	392.614	433.105	0	6.479
Rezerve tehnice – asigurarea de tip index-linked și unit-linked	98	204	0	17
Rezerve altele decât rezervele tehnice	282	282	0	0
Total obligații	1.340.404	1.599.666	0	41.482
Total	3.127.462	3.557.216	33.484	47.687

Obligațiile privind impozitul amânat în bilanțul economic se ridică la 47.687 mii RON. Această sumă este compusă exclusiv din diferențe temporare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul fiscal care provine în mare parte din investiții și rezerve tehnice.

În bilanțul economic s-a utilizat cota de impunere de 16% pentru calcularea impozitelor amânate.

GRAWE România Asigurare S.A. consideră că pentru toate creanțele privind impozitul amânat este probabil că va fi disponibil un profit impozabil viitor pe baza căruia să poată utiliza creanțele privind impozitul amânat.

De asemenea, obligațiile privind impozitul amânat care provin din investiții sunt semnificativ mai mari decât creanțele privind impozitul amânat care nu provin din investiții. Având în vedere că pentru investiții nu există restricții de vânzare, obligațiile privind impozitul amânat pot fi realizate în orice moment în funcție de decizia societății.

Considerăm că, având un comportament economic rațional, societatea va utiliza obligațiile privind impozitul amânat prin vânzarea investițiilor aferente în scopul compensării cu creanțele privind impozitul amânat înainte de termenul de prescripție fiscală a creanțelor. Astfel considerăm că nu există nici un motiv pentru care creanțele privind impozitul amânat să nu fie utilizate integral.

D.1.3.5 Participațiile la societățile afiliate

Valoarea justă a participațiilor și a acțiunilor deținute în companii afiliate se determină fie utilizând metoda punerii în echivalență determinată la data bilanțului (în conformitate cu Art. 13 alin.1 lit. b) din Regulamentul delegat (UE) 2015/35), fie corespunde valorii nete contabile statutare, în conformitate cu Art. 13 alin. 6 din același act normativ, respectiv cu Art. 13 alin 5 pentru companii afiliate care nu sunt societăți de asigurare.

Metoda punerii în echivalență utilizând activul net este o procedură contabilă de evaluare a acțiunilor companiilor afiliate și a participațiilor. Principiul de bază este acela că valoarea justă a participației prezentată în situațiile financiare ale societății-mamă este echivalentă cu capitalul propriu al societății deținute, proporțional cu deținerea de către societatea-mamă.

Orice modificare în capitalurile proprii ale companiilor afiliate, adică câștigurile sau pierderile exercițiului financiar, au un impact direct asupra valorii investiției.

D.1.3.6 Acțiuni necotate

În afară de participații și acțiuni la companii afiliate, GRAWE România Asigurare S.A. investește, în principiu, numai în acțiuni cotate la bursă și în fonduri de investiții, astfel încât întotdeauna este disponibilă valoarea de piață.

Totuși, din motive care țin de strategia pe termen lung a societății, GRAWE România Asigurare

S.A. a contribuit în anul 2008 la fondarea Pool-ului de Asigurare împotriva Dezastrelor Naturale (în continuare PAID). Subscrierea la capitalul social al acestei societăți este de 4.255 mii RON este recunoscută în bilanțul statutar la costuri.

Evaluarea pentru bilanțul economic s-a făcut utilizând metoda ajustată a punerii în echivalență, astfel participația la PAID a fost evaluată la 18.114 mii RON la 31.12.2024

D.1.4 Modificările evaluării și bazei de evaluare, respectiv modificările estimărilor în timpul perioadei de raportare

Dat fiind caracterul strategic al participației PAID, parte integrantă a strategiei de diversificare și consolidare a prezenței GRAWE România Asigurare S.A. pe piața asigurărilor obligatorii de locuințe, precum și faptul că acțiunile PAID nu sunt listate pe o piață reglementată, având o lichiditate redusă din cauza rarității tranzacțiilor, Societatea a considerat că aceste acțiuni sunt eligibile pentru tratamentul preferențial prevăzut de articolul 171a din Regulamentul Delegat (UE) 2015/35.

Nu există modificări de evaluare, nici ale bazei de evaluare și nici estimările din timpul perioadei de evaluare față de raportul privind solvabilitatea și situația financiară la 31.12.2024.

D.2 Rezerve tehnice

D.2.1 Bazele generale de evaluare

Societățile constituie rezerve tehnice pentru a acoperi toate obligațiile care le revin față de contractanți și de beneficiarii contractelor.

În bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015, rezervele tehnice sunt evaluate conform principiilor actuariale.

Rezervele tehnice conform Solvency II se compun din cea mai bună estimare (best estimate) și o marjă de risc.

Conform art. 54 din Legea 237/2015, cea mai bună estimare corespunde mediei ponderate cu probabilități a fluxurilor de trezorerie viitoare, luându-se în considerare valoarea în timp a banilor și utilizându-se structura temporală relevantă a ratei dobânzilor fără risc; valoarea în timp a banilor este înțeleasă ca fiind valoarea actualizată estimată a fluxurilor de trezorerie viitoare. Calcularea celei mai bune estimări se realizează prin metode actuariale și statistice relevante și adecvate, pe baza unor informații credibile și de actualitate și pe baza unor ipoteze realiste.

Calculul se face separat pentru domeniile asigurări de viață și asigurări generale. Cea mai bună estimare (best estimate) pentru asigurări generale constă dintr-o rezervă de prime și o rezervă de daune pentru daune.

Cea mai bună estimare se calculează la valoare brută, fără deducerea creanțelor din reasigurare sau de la vehicule investiționale care se calculează separat.

Calcularea marjei de risc este explicată la capitolul D.2.3.

D.2.1.1 Asigurările generale

D.2.1.1.1 Rezerva de prime

Cea mai bună estimare (best estimate) a rezervelor de prime desemnează media ponderată a probabilităților viitoarelor fluxuri de numerar în legătură cu viitoarele perioade de risc ce reies din obligațiile deja asumate ale societății. Rezerva de prime include viitoarele venituri din prime minus viitoarele costuri și daune. Pentru calcularea provizioanelor pentru prime se previzionează viitoarele prime de asigurare pentru fiecare categorie de asigurări (linie de

business - LoB) pe întreaga durată a contractului minus contractele expirate prin reziliere, ce se preconizează.

Accentul se pune pe „profitabilitatea unui contract de asigurare“. Deoarece multe contracte de asigurare în cadrul operațiunilor de asigurări generale se derulează pe mai mulți ani, plățile viitoare ale primelor vor fi anticipate și pot fi interpretate ca fluxuri de numerar. Din aceste fluxuri pozitive de numerar se scad ieșirile financiare sub forma viitoarelor plăți pentru costuri și daune previzionate. Prin expirarea și rezilierea continuă a contractelor pe parcursul perioadei, rezultă un stoc de contracte din ce în ce mai mic. Fluxurile de numerar obținute din contractele de asigurare rămase valabile pe parcursul perioadei sunt actualizate cu structura temporală a dobânzii publicată de EIOPA, obținându-se astfel valoarea în timp a banilor.

D.2.1.1.2 Rezerva de daune

Cea mai bună estimare (best estimate) a rezervei de daune este calculată prin actualizarea cu structura temporală a dobânzii publicată de EIOPA a fluxurilor de numerar estimate a fi plătite utilizând metoda Chain-Ladder pentru plățile de daună efectuate. În cazul în care nu este asigurată monotonia triunghiurilor, datele care perturbă acest aspect sunt identificate și gestionate separat.

D.2.1.2 Asigurările de viață

Rezervele tehnice în domeniul asigurărilor de viață trebuie stabilite cu ajutorul calculelor de simulare în primul rând pe baza duratelor lungi ale contractelor și a dependenței pe care o presupune aceasta de piața de capital. Mai întâi se selectează situațiile actuale ale tuturor contractelor de asigurare de viață. Pentru calcularea unei valori de piață, în loc de bazele de calcul de ordinul 1 ce prezintă siguranță (cum ar fi tabelele de mortalitate sau dobânda actuarială) se utilizează bazele de calcul de ordinul 2, care nu presupun un adaos de siguranță. Apoi se înregistrează pentru fiecare contract caracteristicile tarifare convenite la încheierea contractului, cum ar fi dobânda tehnică și participarea la profit, precum și bazele de calcul ce stau la baza principiului de calcul. Pentru calcularea rezervei de beneficii discreționare viitoare (FDB) se efectuează o modelare stocastică a viitoarelor venituri din investiții. Cu ajutorul acestor noi valori-țintă, într-un generator de scenarii se simulează apoi împreună cu activele câte 5.000 de scenarii economice, care, în funcție de regula de management, duc la plăți diferențiate ale participării la profit. Media valorilor în numerar ale tuturor scenariilor are ca rezultat cea mai bună estimare (best estimate). Regulile de management, care sunt explicate separat, prevăd distribuirea succesivă a profitului și alocarea ulterioară a excedentelor către

asigurați. În modul acesta se stabilește derularea pe termen lung a rezervei tehnice în domeniul asigurărilor de viață.

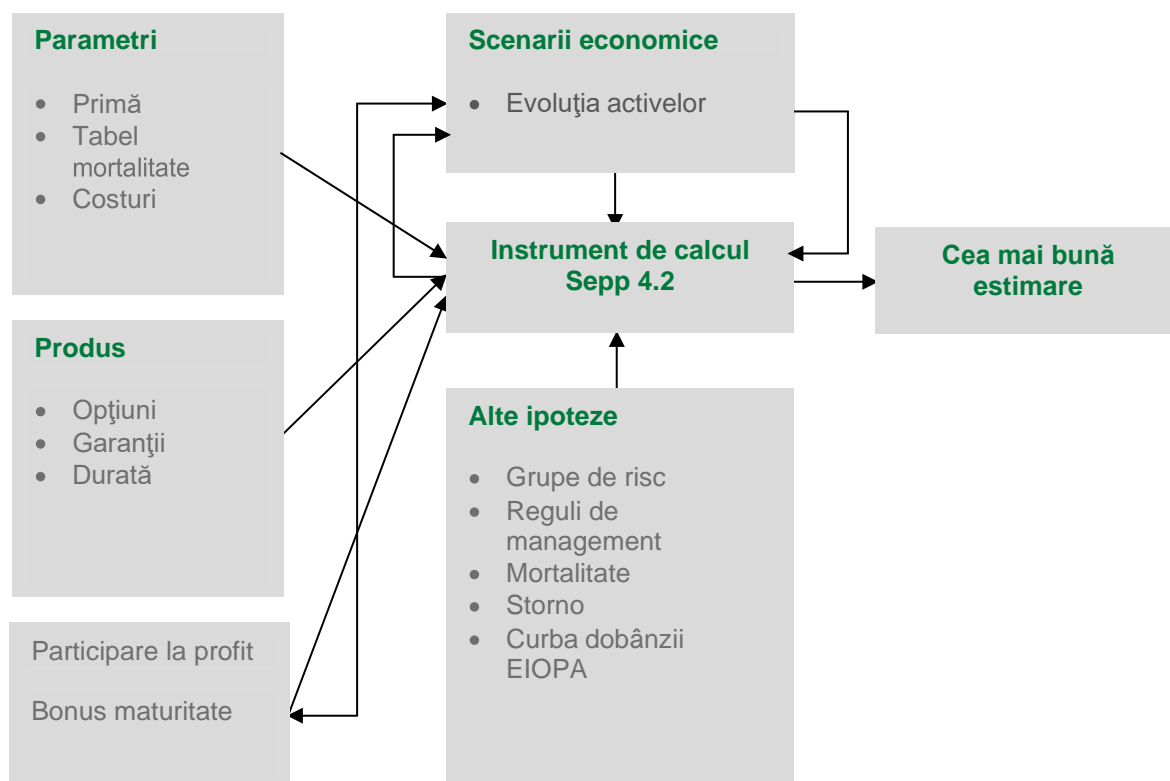


Figura 1: Reprezentare schematică a calculului rezervelor tehnice conform Solvency II pe baza exemplului asigurărilor de viață

D.2.2 Valoarea rezervelor tehnice în funcție de liniile de business (LoBs)

Provizioanele tehnice conform Solvency II pentru asigurări generale se compun din cea mai bună estimare (best estimate) și o marjă de risc. Acestea se calculează separat pentru domeniile asigurări de viață și asigurări generale, unde cea mai bună estimare (best estimate) pentru asigurări generale constă din rezerva de prime și rezerva de daune.

Următorul tabel indică rezerva de prime pentru fiecare linie de business (LoB) din segmentul asigurărilor generale.

LoB	Tipul asigurării	Brut	Net	Sumele recuperabile din contractele de reasigurare	Brut	Net	Sumele recuperabile din contractele de reasigurare
		2024	2024	2024	2023	2023	2023
		mii RON	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
1	Asigurare pentru cheltuieli medicale	-6	-6	0	-7	-7	0
2	Asigurare de protecție a veniturilor	-709	-328	-380	-1.019	-477	-542
4	Asigurare de răspundere civilă auto	449.699	370.150	79.550	412.409	216.038	196.371
5	Alte asigurări auto	4.497	4.395	102	6.030	4.754	1.276
7	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	-2.274	-584	-1.690	-2.294	-177	-2.117
8	Asigurare de răspundere civilă generală	-69	-6	-63	-253	-86	-166
11	Asistență	271	312	-42	308	521	-213
Total asigurări generale		451.410	373.934	77.476	415.174	220.565	194.609

Tabelul 1: Rezerva de prime

O tarificare adecvată poate duce la o rezervă negativă de prime. Acest lucru înseamnă că în aceste cazuri societatea GRAWE România Asigurare S.A. dispune de categorii profitabile de asigurări. Deoarece rezerva de prime trebuie luată în considerare pe lângă cheltuielile de soluționare a cererilor de despăgubire și suplimentar pe lângă cheltuielile viitoare pentru funcționarea societății de asigurări, se poate ajunge în cazul anumitor categorii de asigurări și la un rezultat pozitiv, ceea ce înseamnă că cheltuielile suplimentare depășesc veniturile din ce în ce mai mici din prime.

Următorul tabel indică rezerva de daune pentru fiecare linie de business (LoB) din segmentul asigurărilor generale:

LoB	Tipul asigurării	Brut	Net	Sumele recuperabile din contractele de reasigurare	Brut	Net	Sumele recuperabile din contractele de reasigurare
		2024	2024	2024	2023	2023	2023
		mii RON	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
1	Asigurare pentru cheltuieli medicale	0	0	0	0	0	0
2	Asigurare de protecție a veniturilor	81	40	40	63	32	31.622
4	Asigurare de răspundere civilă auto	446.720	359.192	87.528	265.604	134.122	131.492
5	Alte asigurări auto	598	489	110	3.217	1.915	1.301
7	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	2.271	0	1.136	881	467	414
8	Asigurare de răspundere civilă generală	4	4	0	0	0	0
11	Asistență	683	341	341	555	278	278
Total asigurări generale		450.358	360.067	89.155	270.321	136.814	165.106

Tabelul 2: Rezerva de daună

Următorul tabel indică rezervele tehnice pentru fiecare linie de business (LoB) din segmentul asigurărilor de viață:

LoB	Tipul asigurării	Brut	Net	Sumele recuperabile din contractele de reasigurare	Brut	Net	Sumele recuperabile din contractele de reasigurare
		2024	2024	2024	2023	2023	2023
		mii RON	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
29	Asigurare de sănătate SLT	0	0	0	2	2	0
30	Asigurare cu participare la profit	384.051	385.276	-1.226	388.075	389.423	-1.348
31	Asigurare de tip Index-Linked și Unit-Linked	-97	-71	-25	42	46	-3
32	Alte asigurări de viață	-8.827	-8.224	-603	-5.908	-5.194	-714
Total asigurări de viață		375.127	376.981	-1.854	382.212	384.277	-2.065

Tabelul 3: Rezerve tehnice asigurări de viață

D.2.3 Schimbări ale premiselor de calcul

D.2.3.1 Viață

În anul 2024 software-ul de calcul SePP a avut câteva ajustări legate de regruparea anumitor indicatori la nivel de Grup dar fără impact în rezultatele aferente portofoliului Societății.

D.2.4 Descrierea sumelor recuperabile din contracte de reasigurare

Sumele recuperabile din contracte de reasigurare privind rezerva de prime se calculează ca diferență dintre rezultatul brut și rezultatul net. Acestea reprezintă sumele pe care societatea GRAWE România Asigurare S.A. le plătește către reasigurători. În multe cazuri, costurile intră în sarcina societății GRAWE România Asigurare S.A., deoarece primele preconizate în viitor către reasigurator depășesc plățile preconizate în viitor, având în vedere că și reasigurarea este în final o asigurare pentru care trebuie achitată o primă.

Pentru rezerva de daune pornind de la tratatele de reasigurare sunt luate în calcul triumphiurile daunelor plătite și valorile nete de reasigurare.

În calculul valorii rezervelor tehnice pentru Asigurările de viață se calculează de asemenea

separat cu și fără luarea în considerare a reasigurării, pentru a putea stabili sumele recuperabile din contracte de reasigurare.

D.2.5 Descrierea nivelului de incertitudine

D.2.5.1 Asigurările generale

Pentru rezerva de daune s-au calculat intervale de încredere. Scopul este acela de a putea evalua din punct de vedere statistic fluctuațiile în sus (adică rezerve insuficiente). Intervalele de încredere indică un posibil domeniu de diversificare în caz de nivel diferit de încredere al celor mai bune valori estimate constituite pe toate grupele de risc omogene.

D.2.5.2 Asigurările de viață

Programul de calcul Sec Profit Plus (SePP) constă dintr-un calculator de garanții pentru componenta garantată a datoriilor și un simulator pentru viitoarea participare la profit disponibilă. Calculatorul de garanții structurează fluxurile de numerar pe valoarea contabilă, plasează principiile de calcul de ordinul al doilea și scontează fluxurile de numerar astfel ponderate la data de referință a bilanțului. Principiile de calcul de ordinul al doilea se stabilesc empiric.

La descrierea gradului de nesiguranță trebuie făcută diferența între cele două componente - deterministă și simulată:

a) Deterministic

Cea mai bună estimare (best estimate) se calculează din următoarele trei variabile principale:

- Flux de numerar conform contractelor;
- Probabilitate;
- Actualizare.

În vreme ce fluxurile de numerar conform contractelor (cu excepția alocărilor stohastice de profit, care sunt determinate în partea de simulare) se stabilesc integral prin tipul convențiilor contractuale, estimarea factorilor de actualizare este influențată semnificativ prin stabilirea, de către EIOPA, a structurii temporale a dobânzii. Pentru a putea evalua această incertitudine, pe lângă cele două expuneri la șoc pe rata dobânzii ale scenariilor SCR și scenariile diferitelor teste de stres, se elaborează și se calculează în cadrul ORSA în mod regulat scenarii individuale. Pe lângă aceasta, se ia în considerare riscul inerent idiosincratic de dobândă (adică acea parte a unui risc ce poate fi minimizată prin diversificarea riscului) la determinarea valorii juste a opțiunilor și garanțiilor. Situația de referință la probabilitățile de ordinul 2 este asemănătoare, există însă diferențe semnificative de abordare. Probabilitățile se calculează

intern, cu ajutorul metodelor statistico-matematice și astfel sunt supuse, de asemenea, riscului de a fi distorsionate, diferitelor riscuri de modificare precum și riscul idiosincratic. Diferitele efecte ale valorilor estimate, posibil distorsionate, sunt deja cuantificate și în acest caz, prin scenariile necesare pentru calculul SCR și prin raportul ORSA. Ca metodă, prin utilizarea tabelelor de mortalitate, respectiv de reziliere și reducere fără prime ca baze de calcul de ordinul 2, s-a pornit implicit de la premiza că valoarea actualizată a fluxurilor de numerar corespunde, în principal, valorii preconizate (în ceea ce privește mortalitatea și rezilierea) a valorilor stohastice actualizate.

b) Simulat

Componenta simulată a celei mai bune estimări mai depinde, în plus față de premisele expuse mai sus, de rezultatul financiar, de regulile de management și de scenariile economice simulate - Economic Scenario Generator (ESG). Datorită coerenței cerute a pieței, marja abaterilor în medie este foarte scăzută, atâta vreme cât nivelurile de risc ale activelor modelate corespund realității. Pentru elaborarea structurii temporale a dobânzii prin modelul Libor Market Model (LLM) se aplică același raționament. Formularea regulii de management influențează cel mai mult rezultatul, deoarece efectul cumulat al viitoarelor acte și omisiuni au o influență masivă asupra valorii actualizate a fluxurilor de numerar din profit. De aceea, se elaborează scenarii (realiste) de schimbări ale regulilor de management și este reprezentată modificarea celei mai bune estimări (BE).

D.2.6 Explicarea calitativă și cantitativă a diferențelor de evaluare pe fiecare linie de business (LoB), diferențele principiilor, metodelor și ipotezelor utilizate

Diferențele esențiale față de valorile contabile prezentate în tabelul următor rezultă din evaluarea consistentă cu piața a rezervelor conf. Solvency-II în conformitate cu principiile contabile regulamentare (= valoarea contabilă) și în conformitate cu principiul valorii juste (fair value).

LoB	Tipul asigurării	Solvency II	Normă nr. 41/2015	Solvency II	Normă nr. 41/2015
		2024	2024	2023	2023
		mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
1	Asigurare pentru cheltuieli medicale	-6	8	-7	8
2	Asigurare de protecție a veniturilor	-628	1.246	-956	1.246
4	Asigurare de răspundere civilă auto	896.419	835.769	678.014	835.769
5	Alte asigurări auto	5.095	14.140	9.246	14.140
7	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	-2	8.654	-1.413	8.654
8	Asigurare de răspundere civilă generală	-64	751	-253	751
11	Asistență	954	1.476	864	1.476
Total asigurări generale		901.768	862.045	685.494	862.045
LoB	Tipul asigurării	Solvency II	Normă nr. 41/2015	Solvency II	Normă nr. 41/2015
		2022	2022	2021	2021
		mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
29	Asigurare de sănătate SLT	-10	23	10	23
30	Asigurare cu participare la profit	384.051	427.401	341.109	427.401
31	Asigurare de tip Index-Linked și Unit-Linked	-97	46	111	46
32	Alte asigurări de viață	-8.827	2.842	-6.902	2.842
Total asigurări de viață		375.117	430.313	334.328	430.313
Total		1.276.885	1.292.358	1.019.822	1.292.358

Tabelul 4: Comparația valorii contabile totale și a provizioanelor pentru valoarea de piață

Evaluarea se efectuează conform ierarhiei din Regulamentul (UE) nr. 1126/2008 conform principiului valorii juste (fair value). În ceea ce privește evaluarea și rezultatele, diferențele se bazează pe ipoteze fundamentale diferite între valoarea contabilă conform Normei nr. 41/2015 și valoarea economică.

Diferențele esențiale sunt enumerate în tabelul următor:

	Normă nr. 41/2015	Solvency II
Evaluare rezerve tehnice General	Nici o insolvență a contrapartidelor	Probabilitatea de insolvență a contrapartidelor este luată în considerare
	Comportamentul asiguratului nu este luat în considerare	Comportamentul asiguratului este luat în considerare
	Nu există prognoze a dezvoltării economice	Dezvoltarea economică va fi anticipată
	Regulile de management se utilizează o dată	Regulile de management sunt adaptate treptat la graficul de simulare
Evaluare rezervei de dauna	Evaluarea plăților către asigurați în funcție de justa evaluare comercială	Evaluarea consistentă cu piața
	Principiul prudenței și evaluarea cazurilor individuale	Principiul valorii preconizate și calculul actuarial al situațiilor finale de daună
	Analiza valorilor nete din rezervele proprii	Analiza valorilor brute fără scăderea sumelor din reasigurare și analiza valorilor nete după reasigurare
	Fără scontare (cu excepția pensiilor)	Scontare cu o curbă a dobânzii ce nu presupune riscuri
Evaluare rezervei de prime	Reportarea primelor pe o perioadă de timp	Provizioanele ponderate probabilistic pentru prime pe întreaga durată a contractului
	Principiul realizării	Anticiparea viitoarelor fluxuri de numerar din prime
	Valoarea nominală.	Valoarea în timp a banilor.
Evaluare rezerve tehnice Asigurări de viață	Valoarea calculată actuarial a obligațiilor inclusiv dividendele deja distribuite și repartizate	Toate fluxurile de numerar ponderate probabilistic inclusiv viitoarele participări la surplus
	Utilizarea unei dobânzi actuariale luând în considerare directiva privind rata maximă a dobânzii	Utilizarea unei curbe a dobânzii publicate de EIOPA cu șocuri ascendente și descendente
	Principii de calcul de ordinul 1	Principii de calcul de ordinul 2

Tabelul 5: Explicarea calitativă a diferențelor de evaluare dintre bilanțul conform Normei nr. 41/2015 și Solvency II

D.2.6.1 Principiile de calcul de ordinul al doilea

Factorul esențial pentru diferența dintre valoarea contabilă și valoarea de piață din asigurările de viață (LV) îl reprezintă principiile de calcul de ordinul 2. Acestea se referă la următorii parametri:

- Structura temporală a dobânzii fără riscuri
- Probabilitatea de stornare
- Probabilitatea de transformare a contractelor în contracte fără plată de prime
- Mortalitatea de ordinul 2
- Costurile de ordinul 2.

Se utilizează structura temporală a dobânzii publicată de EIOPA pentru data de referință a bilanțului. Nu se aplică prima de volatilitate sau prima de echilibrare în sensul art. 55 al Legii 237/2015. Pentru valutele pentru care EIOPA nu publică nicio curbă a dobânzii, acestea vor fi calculate la nivel intern, în cadrul societății GRAWE România Asigurare S.A., conform specificațiilor EIOPA.

D.2.7 Descrierea prime de echilibrare

Datorită gradului de solvabilitate suficient de ridicat nu s-a luat aplicarea unei prime de echilibrare.

D.2.8 Declarație privind utilizarea primei de volatilitate

Din cauza gradului ridicat de solvabilitate s-a renunțat la utilizarea primei de volatilitate.

D.2.9 Declarație privind aplicarea măsurilor tranzitorii în cazul ratei dobânzilor fără risc

Datorită gradului ridicat de solvabilitate, s-a renunțat la aplicarea măsurilor tranzitorii în cazul ratei dobânzilor fără risc.

D.2.10 Simplificări semnificative și descrierea nivelului de incertitudine la calcularea provizioanelor tehnice

Calcularea provizioanelor tehnice s-a efectuat conform prevederilor pentru rezervele tehnice (articolele 76 până la 86 din Directiva 2009/138/CE Solvency-II). Comportamentul asiguratului este luat în considerare în principiile de calcul de ordinul al doilea în ce privește probabilitatea de reziliere.

D.2.11 Calcularea marjei de risc

Provizioanele tehnice cuprind, în afară de cea mai bună estimare (best estimate), și marja de risc. Calcularea marjei de risc se efectuează corespunzător modelului standard prin metoda

Cost of Capital (CoC). Rațiunea acestei abordări este aceea că stocul total se raportează către o societate de referință, care investește fără asumarea de riscuri și care derulează acest stoc. Costurile pentru menținerea capitalului de solvență pentru riscurile care rezultă în ciuda investiției lipsite de riscuri sunt reflectate prin marja de risc.

Cota costurilor de capital indicată în modelul standard Solvency-II se ridică la 6%. În afară de riscurile actuariale trebuie incluse în calcul și riscurile inevitabile de piață, riscul de insolvență față de reasigurători, precum și riscul operațional. Din punctul de vedere al conținutului metoda corespunde simplificării nr. 1 de la specificațiile tehnice.

Următorul tabel indică marjele de risc pentru fiecare linie de business (LoB) și rezerva tehnică integrală. Marja de risc și rezervele tehnice integrale în mii RON:

LoB	Tipul asigurării	Marjă de risc	Rezervă tehnică	Marjă de risc	Rezervă tehnică
		2024	2024	2023	2023
		mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
1	Asigurare pentru cheltuieli medicale	2	-4	2	-5
2	Asigurare de protecție a veniturilor	46	-582	46	-910
4	Asigurare de răspundere civilă auto	42.869	939.288	17.858	695.872
5	Alte asigurări auto	479	5.575	458	9.704
7	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	2.152	2.149	2.087	674
8	Asigurare de răspundere civilă generală	7	-57	29	-224
11	Asistență	88	1.041	95	959
Total asigurări generale		45.643	947.411	20.576	706.071
LoB	Tipul asigurării	Marjă de risc	Rezervă tehnică	Marjă de risc	Rezervă tehnică
		2024	2024	2023	2023
		mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
29	Asigurare de sănătate SLT	0	-10	0	2
30	Asigurare cu participare la profit	16.390	400.440	11.355	399.430
31	Asigurare de tip Index-Linked și Unit-Linked	195	98	0	43
32	Alte asigurări de viață	1.010	-7.816	996	-4.911
Total asigurări de viață		17.595	392.711	12.351	394.563
Total		63.237	1.340.122	32.928	1.100.634

Tabelul 6: Marja de risc și provizionul integral

D.3 Alte pasive

D.3.1 Tabloul sinoptic al bazelor și metodelor de evaluare a altor obligații

Următorul tablou sinoptic prezintă prevederile relevante ale reglementărilor Solvency II inclusiv IFRS, respectiv principiile corespunzătoare de evaluare conform Normei nr. 41/2015 pentru evaluarea claselor individuale ale altor obligații existente în bilanța GRAWE România Asigurare S.A.:

Poziția în bilanț	Principiul de evaluare conform SII	Principiul de evaluare conform Normei nr. 41/2015
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	Provizioanele non-tehnice trebuie înregistrate în bilanțul economic la cea mai bună valoare estimată. Provizioanele netehnice din situațiile financiare la 31.12.2024 sunt constituite pe termen scurt. Ca rezultat, nu este luată în considerare valoarea în timp a banilor, prin urmare, din motive de proporționalitate corespund valorii din situațiile financiare.	Evaluare conf. art. 349 alin. (1)-(2) din Normă nr. 41/2015 cea mai bună estimare a cheltuielilor probabile sau, în cazul unei obligații, a sumei necesare pentru stingerea acesteia.
Depozite de la reasigurători	Sunt recunoscute în bilanțul de solvabilitate cu valoarea lor economică. Se presupune că aceste depozite au un termen de până la 12 luni. Ca rezultat, nu este luată în considerare valoarea în timp a banilor, prin urmare, din motive de proporționalitate corespund valorii din situațiile financiare.	Valoarea nominală
Obligații privind impozitul amânat	În conformitate cu Art. 15 Regulamentul delegat (UE) 2015/35 GRAWE România Asigurare S.A. recunoaște obligații privind impozitul amânat sub regimul Solvency II aplicând principiile IAS 12.	GRAWE România Asigurare S.A. nu recunoaște în situațiile financiare statutare obligații privind impozitul amânat.

Obligații de plată din asigurare și către intermediari	Valoarea din bilanțul economic corespunde valorii contabile din situațiile financiare statutare.	Valoarea nominală
Obligații de plată din reasigurare	Datoriile privind reasigurarea sunt datoriile rămase în urma decontării operațiunilor de acceptare în reasigurare primite și a operațiunilor de reasigurare cedată. Compensarea cu creanțele trebuie să se facă numai în cazul în care această compensare este permisă în mod legal la data de raportare; nu este permisă o compensare cu depozitele din reasigurare, în nicio situație. Valoarea din bilanțul economic corespunde valorii contabile din situațiile financiare statutare.	Valoarea nominală. Compensarea cu creanțele se va efectua numai în cazul în care respectiva compensare este permisă din punct de vedere legal la data de referință a încheierii contractului; totuși o compensare cu creanțele din depozite nu este în nici un caz permisă.
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	Nu există nicio diferență privind recunoașterea valorii între bilanțul economic și bilanțul statutar.	Nu există nicio diferență privind recunoașterea valorii între bilanțul economic și bilanțul statutar.

Tabelul 2: Diferențele de evaluare ale obligațiilor

D.3.2 Explicarea diferențelor de evaluare a fiecărei clase de obligații

În acest capitol sunt explicate diferențele de evaluare pentru clase de obligații unde există diferențe (cu excepția rezervelor tehnice, care au fost explicate în capitolul D.2.). Diferențele la 31.12.2024 sunt prezentate în tabelul următor:

Obligații	Valoarea Solvabilitate II	Valoarea contabilă	Diferența
	mii RON	mii RON	mii RON
Rezerve tehnice – asigurare generală	947.411	1.166.075	-218.664
Rezerve tehnice – asigurare de viață (exceptând contractele index-linked si unit-linked)	392.614	433.105	-40.491
Rezerve tehnice – asigurarea de tip index-linked si unit-linked	98	204	-106
Obligatii privind impozitul amânat	47.687	0	47.687
Total obligații	1.387.809	1.599.384	-211.575

D.3.2.1 Obligațiile privind impozitul amânat

Obligațiile privind impozitul amânat recunoscut în bilanțul economic în conformitate cu IAS 12 la 31.12.2024 au fost în valoare de 47.687 mii RON. În bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 nu au fost recunoscute obligațiile privind impozitul amânat.

Pentru mai multe detalii, facem trimitere la capitolul D.1.3.4.

Ca rezultat, diferența de evaluare dintre valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015 este de 47.687 mii RON.

D.3.3 Evaluările ce pot influența în mod esențial estimările valorilor

D.3.3.1 Obligațiile din contractele de leasing

Nici în bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015, nici în bilanțul economic al societății GRAWE România Asigurare S.A. nu se înscriu pentru exercițiul financiar anterior obligațiile din contractele de leasing.

D.3.3.2 Impozitele amânate

Pentru mai multe detalii facem trimitere la capitolul D.1.3.4.

Efectul impozitelor amânate de reducere a riscului (capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile [AdjDT]) în bilanțul economic se bazează pe faptul că, în caz de pierderi, obligațiile privind impozitul amânat poate scădea sau creanțele privind impozitul amânat pot crește.

Capacitatea impozitelor amânate (AdjDT) de a absorbi pierderile corespunde conform art. 207, alin. 1 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 sumei din cerința de capital de bază (BSCR), ajustarea capacității de absorbție a pierderilor prin provizioanele tehnice (AdjTP) și cerinței de capital pentru riscul operațional, înmulțit cu cota de impunere proprie întreprinderii.

Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile se limitează la valoarea mai scăzută a sumei stabilite conform art. 207, respectiv la suma înregistrată în bilanțul economic a excedentului de obligații privind impozitul amânat fata de creanțele privind impozitul amânat și se ia în considerare ca poziție deductibilă din cerința de capital de solvabilitate (SCR).

D.3.4 Modificarea evaluării și bazei de evaluare, respectiv modificările estimărilor în timpul perioadei de raportare

Nu există modificări de evaluare, nici ale bazei de evaluare și nici estimările din timpul perioadei de evaluare fata de raportul privind solvabilitatea și situația financiară la 31.12.2024.

D.4 Metodele alternative de evaluare

Conform art. 9 alin. 4 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35, este permisă utilizarea metodelor alternative pentru evaluare, dacă metodele utilizate:

- (1) sunt utilizate și în cadrul întocmirii bilanțului contabil anual sau al bilanțului contabil consolidat,
- (2) metoda de evaluare se află în concordanță cu articolul 75 din Directiva Solvency-II,
- (3) societatea nu evaluează aceste active, respectiv pasive conform IFRS.
- (4) O evaluare a activelor și pasivelor conform IFRS pentru societate este legată de costuri care, raportat la cheltuielile administrative ale acesteia, ar fi per total nerezonabile.

În următoarele domenii societatea GRAWE România Asigurare S.A. aplică metode alternative de evaluare pentru stabilirea estimării valorii din bilanțul economic:

D.4.1 Stabilirea alternativă a prețurilor pentru valorile mobiliare

Prețul de piață pentru valorile mobiliare, pentru care nu este disponibil nici un preț de pe o piață lichidă, se stabilește prin curba dobânzii fără risc, plus o marjă. Pentru stabilirea marjei se respectă următoarea ierarhie:

- a) Utilizarea unui titlu de valoare lichid cu același debitor și același rating de credit
- b) Utilizarea de credit default swap
- c) Determinarea marjei de credit la bănci care efectuează emisii primare pentru diferiți emitenți (cu diferite ratinguri de credit).
- d) Determinarea unui spread pentru titluri de valoare echivalente.

Ierarhia de evaluare a imobilizărilor financiare este explicată la capitolul D.1.3.2

D.4.2 Metodele de evaluare pentru terenuri și clădiri

Valoarea actuală pentru terenuri și clădiri se calculează în mod corespunzător prevederilor normelor privind evaluarea bunurilor imobiliare în conformitate cu Standardele de Evaluare a Bunurilor ("SEV 2017") adoptate de Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România ("ANEVAR"). Aici se utilizează procedee precum metoda câștigului capitalizat sau metoda fluxului de numerar actualizat (DCF). La nevoie terenurile neconstruite se evaluează prin procedeul valorii reziduale.

D.4.3 Metodele de evaluare pentru acțiuni necotate

Singurele acțiuni necotate deținute sunt acțiunile PAID. Metoda de evaluare este explicată în capitolul D.1.3.6.

D.5 Alte informații

D.5.1 Conversia valutară

Activele, provizioanele și datoriile exprimate în valută sunt convertite în RON pe baza cursului de referință publicat de Banca Națională a României în ultima zi bancară a anului.

D.5.2 Pragul de semnificație

Principiul proporționalității și pragul de semnificație sunt puse în aplicare conform art. 9 alin . 4 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35, în conformitate cu tipul, mărimea și complexitatea companiei.

În ceea ce privește determinarea pragului de semnificație pentru evaluarea activelor și pasivelor în bilanț economic, se face referire la definiția IAS 8.5.

E. GESTIONAREA CAPITALULUI

E.1 Fonduri proprii

Conform cadrului de reglementare Solvency II, necesarul de fonduri proprii este stabilit în funcție de profilul de risc înregistrat al societății de asigurări (conform explicațiilor din capitolul C). Cu cât mai ridicate sunt riscurile pe care și le asumă o societate de asigurări, cu atât mai ridicată este cerința de capital de solvabilitate (SCR) și cerința de capital minim (MCR), pe care compania este nevoită să le acopere prin fonduri proprii.

Determinarea fondurilor proprii necesare pentru acoperirea SCR și MCR se fundamentează pe un proces în trei etape:

Ca prim pas sunt calculate fondurile proprii conform bilanțului economic ca excedent de active raportat la obligații. Acest excedent este prezentat în cadrul bilanțului economic la capitolul D. Evaluarea economică a activelor și pasivelor deviază într-o anumită măsură de la evaluarea realizată în baza cadrului de raportare financiară local prevăzut de Normă nr. 41/2015 (a se vedea explicațiile din capitolul D). Fondurile proprii determinate în baza bilanțului economic sunt prezentate drept fonduri proprii de bază.

În categorie sunt incluse de asemenea așa-numitele datorii subordonate.

Fondurile proprii auxiliare pot fi utilizate la nivelul societății în vederea compensării pierderilor, nu sunt incluse în bilanțul economic și sunt permise doar în urma obținerii aprobării din partea ASF. Înregistrarea de fonduri proprii auxiliare nu este prevăzută de politica societății privind managementul capitalului.

În al doilea rând, elementele fondurilor proprii sunt împărțite în trei categorii („ranguri”), întrucât acestea au capacitatea de a absorbi în moduri și grade diferite pierderile, în funcție de disponibilitate și durată.

GRAWE România Asigurare S.A. înregistrează în bilanțul economic elementele de fonduri proprii, care nu prezintă nici o obligație și sunt întotdeauna disponibile pentru a absorbi pierderi, fiind astfel clasificate drept fonduri proprii de rang 1 și 2.

Ca ultim pas, se aplică o limitare a eligibilității elementelor de fonduri proprii de rang 1, 2 și 3, întrucât, în situații extreme, unele elemente individuale de fonduri proprii nu dețin o capacitate de absorbție deplină.

GRAWE România Asigurare S.A. a stabilit în politica sa privind managementul capitalului obiectivul de a utiliza fonduri proprii de bază de rang 1, 2 și 3.

Pentru a atinge acest obiectiv, trebuie respectate în special următoarele reguli în privința măsurilor privind capitalul:

- Obligația de a emite numai acțiuni ordinare.
- Obligația de a asigura vărsarea integrală, în orice moment, a tuturor elementelor fondurilor proprii, respectiv acoperirea acestora prin elemente patrimoniale de valoare.
- Interdicția de emitere, respectiv atragere de obligațiuni de rang subsecvent și fonduri proprii auxiliare în sensul Art. 64 al Legii 237/2015.
- Interdicția de a deține acțiuni proprii.

În anul 2024, capitalul social a fost majorat de la 150.000.000 lei la 175.000.000 lei.

La data de 31 decembrie 2024, capitalul social al Societății este de 175.000.000 RON, fiind împărțit în 14.000.000 acțiuni nominative, având fiecare o valoare nominală de 12,5 RON.

În anul 2024, Societatea a contractat de la acționarul majoritar Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft un împrumut subordonat în valoare de 1.950.000 eur, rambursabil până la data de 01.07.2034 (rang 2).

Suplimentar, Societatea a mai contractat și alte împrumuturi subordonate de la acționarul majoritar Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft, după cum urmează:

- 2,5 milioane eur, rambursabil până la data de 17.05.2028 (rang 3)
- 2 milioane eur, rambursabil până la data de 01.01.2034 (rang 2)
- 2,5 milioane eur, rambursabil până la data de 01.06.2033 (rang 2)
- 6,8 milioane eur, rambursabil până la data de 31.07.2032 (rang 2)

Conform legislației în materie și documentului constitutiv al GRAWE România Asigurare S.A., hotărârea cu privire la plata dividendelor cade în responsabilitatea Adunării Generale a Acționarilor societății GRAWE România Asigurare S.A.. Directoratul trebuie să prezinte în fața Adunării Generale o propunere cu privire la plata dividendelor. Propunerea trebuie să ia în considerare interesele economice și strategice ale tuturor părților interesate (în special, însă nu exclusiv pe cele ale acționarilor); trebuie totuși să se țină cont de următoarele:

- a.) prevederile legale, în special normele în materia societăților comerciale și a atribuțiilor de supraveghere cu privire la plata dividendelor;
- b.) asigurarea în orice moment în cadrul societății a fondurilor proprii suficiente și cerințele privind fondurile proprii la data de 31.12. din ultimul an de bilanț;
- c.) evenimentele operaționale esențiale ulterioare datei de 31.12. din ultimul an de bilanț, care se prezumă a influența fondurile proprii și cerințele privind fondurile proprii;
- d.) planificarea detaliată pentru exercițiul financiar curent, respectiv prognoza rezultată în baza acesteia cu privire la fondurile proprii și la cerințele referitoare la fondurile proprii;

e.) planul de management al capitalului pe termen mediu, respectiv prognoza rezultată în baza acesteia cu privire la fondurile proprii și la cerințele referitoare la fondurile proprii.

La propunerea către Adunarea Generală a Acționarilor, Directoratul va urmări ca prin plata dividendelor gradul de solvabilitate actual și cel prognozat să nu scadă sub 130%.

Având în vedere pierderile înregistrate în ultimii ani pe ambele segmente de asigurări viață și asigurări generale, Societate nu poate prevedea acordarea unor dividende. Oferirea produselor de asigurare a autovehiculelor (CASCO și RCA) duce ca pentru anul 2024 să nu fie prevăzute dividende.

E.1.1. Capitalul propriu conform Normei nr. 41/2015

Capitalul vărsat era constituit la data de 31.12.2024 din 14.000.000 de acțiuni nominative, având fiecare o valoare nominală de 12,5 RON. GRAWE România Asigurare S.A. nu deține acțiuni proprii.

În ceea ce privește calculul fondurilor proprii disponibile conform Normei nr. 41/2015, facem trimitere la explicațiile cuprinse în anexa situațiilor financiare anuale ale GRAWE România Asigurare S.A., în note 10 și 11, pag. 24.

Capital Propriu conform Normei nr. 41/2015 se prezintă după cum urmează:

	2024	2023
	mii RON	mii RON
Capital social vărsat	175.000	150.000
Prime de Capital	4.715	4.715
Rezerve din reevaluare	0	0
Rezerve legale	9.677	5.111
Alte rezerve	303	303
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat	8.952	-15.652
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-402	-402
Profit	76.990	25.898
Repartizarea profitului	-4.566	-1.295
Total Capital Propriu	270.669	168.679

E.1.2. Fonduri proprii conform Solvency II

Fondurile proprii înregistrate în bilanțul economic la data de 31.12.2024 se compun din pozițiile prezentate în cele ce urmează.

GRAWE România Asigurare S.A. nu dispune de fonduri proprii auxiliare.

Astfel, valoarea fondurilor proprii totale este formată din valoarea fondurilor proprii de bază de nivel 1 și din valoarea fondurilor de bază de nivel 3.

În baza caracteristicilor existente, fondurile proprii de bază la nivelul GRAWE România Asigurare S.A. sunt clasificate ca fiind de „rangul 1” și de „rangul 2” conform art. 93 alin. 1 lit. al Directivei 2009/138/ CE, art. 68 al Legii 237/2015 și art. 69 până la art. 71 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35. Acestea sunt eligibile în totalitate pentru acoperirea SCR și MCR.

	Total 2024	Din care Rangul 1 nerestricționat	Din care Rangul 2/3 2024	Total 2023	Din care Rangul 1 nerestricționat	Din care Rangul 2/3 2023
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Capital social ordinar	299.000	299.000	0	150.000	150.000	0
Contul de prime de emisiune afereant capitalului social ordinar	4.715	4.715	0	4.715	4.715	0
Rezerve de reconciliere	165.520	165.520	0	51.153	51.153	0
Imprumut subordonat	78.342		78.342	68.649	0	68.649
Total fonduri proprii de bază	547.577	469.235	78.342	274.518	205.868	68.649

Rezerva de Reconciliere corespunde excedentului total de active față de obligații, minus pozițiile menționate la art. 70 alin. 1 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35. În exercițiul financiar anterior nu s-a stabilit sau realizat nici o plată de dividende.

De aceea, Rezerva de reconciliere al GRAWE România Asigurare S.A. se calculează după cum urmează:

	Total 2024	Total 2023
	mii RON	mii RON
Excedent de active față de pasive	469.235	205.868
Capital social ordinar	299.000	150.000
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	4.715	4.715
Alte fonduri proprii de bază	303.715	154.715
Rezerve de reconciliere	165.520	51.153

Creșterea Rezervei de reconciliere rezultă, în principal, din creșterea valorii activelor într-un ritm mai rapid decât cel al valorii provizioanelor tehnice.

E.1.3. Explicarea diferențelor de evaluare

Diferențele de evaluare dintre capitalul propriu din bilanțul economic și capitalul propriu conform Normei nr. 41/2015 constau din următoarele poziții:

	Diferența de evaluare 2024	Diferența de evaluare 2023
	mii RON	mii RON
Diferența de evaluare a activelor	-137.009	-66.296
Diferența de evaluare a provizioanelor tehnice	259.251	191.726
Diferența de evaluare a altor pasive	-47.687	-88.238
Total Capital Propriu din bilanțul contabil anual	394.669	168.679
Excedentul de active față de pasive din bilanțul economic	469.235	205.868

Diferența de evaluare a activelor rezultă din faptul că valorile de piață stabilite în bilanțul economic sunt mai mici per total decât valorile contabile din bilanțul conform Normei nr. 41/2015. Evoluția valorilor din anul 2024 față de anul 2023 se explică prin modificarea ratei dobânzii. Nu au avut loc schimbări semnificative în politica de investiții.

În cazul provizioanelor tehnice valoarea celei mai bune estimări (Best estimate) se află considerabil sub valorile contabile din bilanțul conform Normei nr. 41/2015.

Diferența de evaluare a altor obligații rezultă din obligații privind impozitul amânat.

Diminuarea Rezervei de reconciliere rezulta, in principal, din diminuarea Diferenței de evaluare a activelor datorită schimbării ratei dobânzii, care nu a putut fi compensată integral prin creșterea Diferenței de evaluare a provizioanelor tehnice (a se vedea și următorul capitol).

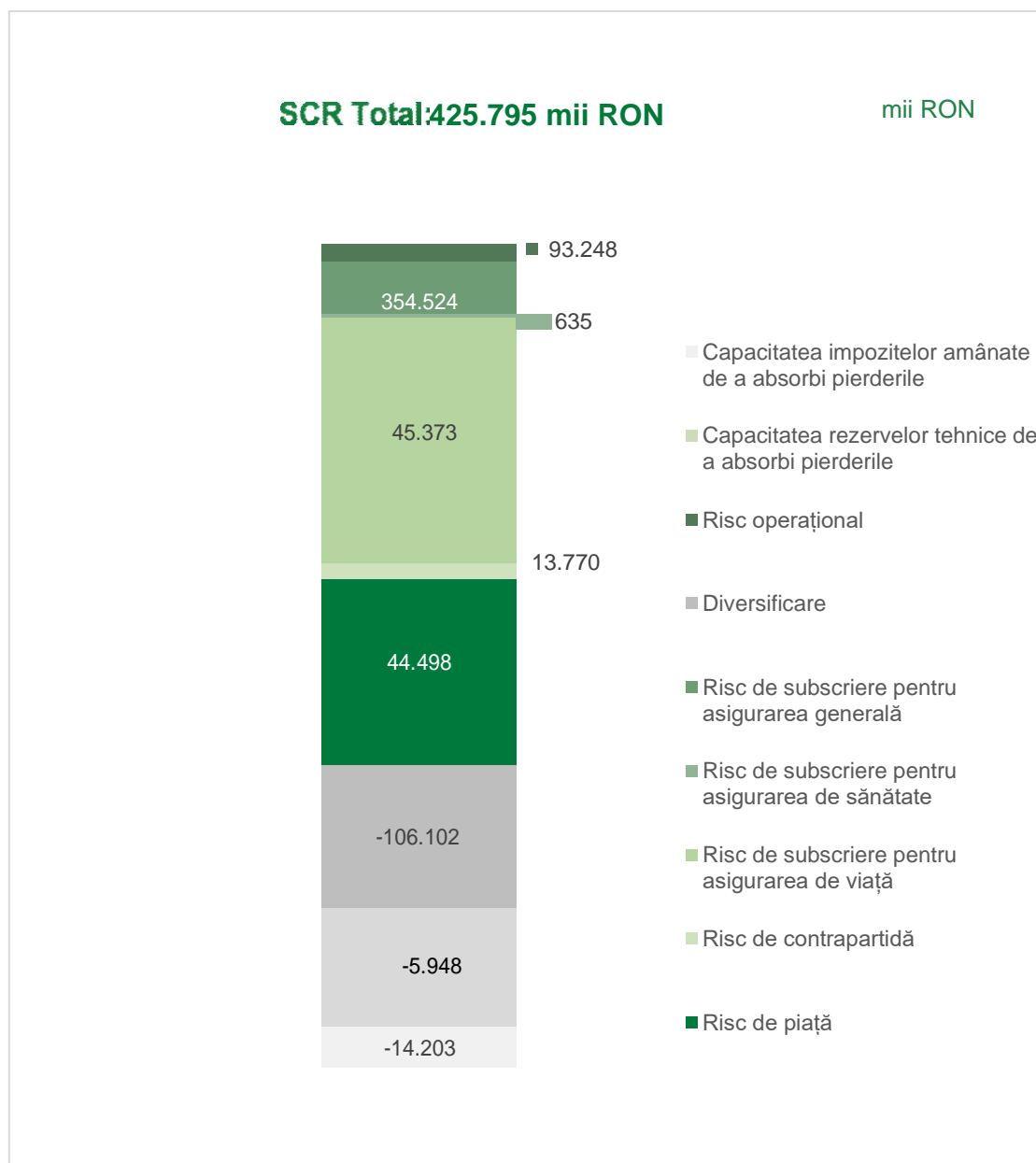
E.2 Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. calculează cerința de capital de solvabilitate (SCR) conform principiilor de evaluare din Legea nr. 237/2015 și din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 (denumite în continuare „formula standard”).

Aceasta ar trebui să reflecte necesarul de capital care i-ar permite societății să absoarbă orice pierderi neprevăzute din anul următor. Coeficientul SCR este calibrat în așa fel încât să corespundă unei valori la risc a fondurilor proprii de bază la un nivel de încredere de 99.5% pe parcursul unui an, sau altfel spus este simulat un scenariu de faliment de „1 din 200“ de ani. Prin calibrare se garantează că toate riscurile cuantificabile la care este expusă societatea sunt luate în considerare.

Societatea GRAWE România Asigurare S.A. nu utilizează în aplicarea formulei standard simplificări pentru modulele sau pentru sub module de risc specifice în sensul Art. 80 al Legii nr. 237/2015, parametri specifici în sensul Art. 81 al Legii 237/2015 sau măsuri tranzitorii în sensul Art. 168 al Legii 237/2015. De asemenea, la calculul rezervelor tehnice conform Solvency II, nu se aplică prima de volatilitate sau prima de echilibrare în sensul Art. 55 al Legii 237/2015.

Cerința de capital de solvabilitate (SCR) a GRAWE România Asigurare S.A. se ridică la data de 31.12.2024 la 425.795 mii RON (la data de 31.12.2023: 199.992 mii RON) fiind structurată în funcție de modulele de risc după cum urmează:



Cerința de capital minim (MCR) reprezintă totalul minim de capital pe care o societate de asigurări trebuie să-l dețină la orice moment pentru a-și putea desfășura în continuare activitatea comercială.

Calculul MCR se realizează în baza unui proces în trei etape conform dispozițiilor Solvency II:

MCR liniară este determinată ca funcție de cea mai bună valoare estimată netă, valoarea netă, venituri totale din prime și capitalul de risc pentru polițele de asigurare de legate de fonduri de investiții și legate de înmulțite cu factori predeterminați.

Pentru MCR liniară calculată în cadrul primei etape se determină dacă aceasta se află în intervalul de 25% și 45% din SCR. În acest caz, MCR liniară este utilizată în continuare în

cadrul celei de-a treia etape a calculului. În cazul în care MCR liniară este sub cei 25%, atunci în cadrul acestei etape se utilizează 25% din SCR. Dacă aceasta este peste 45%, atunci cei 45% din SCR sunt utilizați în cadrul celei de-a treia etape.

Se verifică dacă valoarea obținută în urma celui de-al doilea pas este peste o limită inferioară absolută prevăzută prin legislație. În acest caz, rezultatul pasului 2 corespunde valorii MCR: În cazul în care rezultatul calculului din pasul 2 duce la o valoare mai mică decât limita inferioară absolută, atunci MCR este mărită până la această limită.

Valoarea MCR a GRAWE România Asigurare S.A., la data de 31.12.2024, este de 140.281 mii RON (la data de 31.12.2023: 79.490 mii RON). Raportul dintre fondurile proprii și MCR la data de 31.12.2024 este de 354,50% (la data de 31.12.2023: 278,99%).

E.3 Utilizarea sub-modulului „risc al acțiunilor în funcție de durată” în calcul cerinței de capital de solvabilitate

GRAWE România Asigurare S.A. nu utilizează sub-modul “risc al acțiunilor în funcție de durată”.

E.4 Diferențe între formula standard și eventualele modelele interne utilizate

GRAWE România Asigurare S.A. nu utilizează modele interne.

E.5 Neconformitatea cu cerința de capital minim și a neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate

Nu au fost constatate neconformități cu cerința de capital minim, respectiv cu cerința de capital de solvabilitate.

E.6 Alte informații

Detalii pentru active, pasive, fonduri proprii și calculul SCR și MCR pot fi găsite și în machetele cantitative anuale din Anexa A, care este parte integrantă a acestui raport.

București, la data de 02.04.2025

Glosar

Bilanțul economic:

Evaluarea activelor și pasivelor din bilanțul întocmit conform Solvency II (denumit în continuare „bilanțul economic”)

Punct de bază:

100 de puncte de bază corespund procentului de 1% și reprezintă modificarea pe piețele financiare.

Rata combinată:

Rata combinată reprezintă suma ce reiese din **elementele de cost**, care reprezintă raportul cheltuielilor pentru încheierea polițelor de asigurare și respectiv cheltuielilor de exploatare la veniturile totale din prime, și **rata pierderii**, care indică proporția cheltuielilor operaționale la veniturile totale obținute din prime.

Credit Spread:

Credit Spread (eng. pentru „marja de credit”) reprezintă în domeniul finanțelor un anglicism pentru diferența de marjă între un element de activ purtător de dobândă și o rată de dobândă de referință lipsită de risc aplicabilă în aceeași perioadă.

Acesta trebuie să indice o primă de risc suplimentară pe care un investitor o primește care își asumă anumite riscuri în activitatea de investiții.

Metoda Delphi:

Interviuri cu experți ce au loc în mai multe runde în vederea determinării nivelului de risc și probabilitate de apariție. Rezultatele tipice și cele extreme ale rundei preliminară sunt prezentate experților în cadrul unei noi runde. La nivelul Grazer Wechselseitige Versicherung AG, rundele reprezintă în fapt evaluări din partea responsabilului de risc, discuții cu managerul de risc de la nivel local, discuții individuale în cadrul unor workshop-uri, precum și discuție la nivel de management.

Derivate:

Derivate reprezintă instrumente de tranzacționare la termen și sub această denumire se înțeleg acele instrumente financiare a căror valoare este derivată din evoluția unei valori sau a mai multor valori de bază (Underlyings). Valoarea instrumentului derivate se orientează în funcție de valoarea de bază, în relație de dependență fie pozitivă sau negativă.

Efectul de diversificare:

Diminuarea potențialului de pericol reprezentat de diversificare, care reiese din faptul că rezultatul negativ al unui risc poate fi echilibrat prin rezultatul mai favorabil al unui alt risc, atunci când aceste riscuri nu sunt corelate în totalitate.

Rating investment grade:

Rating-ul investment rate reprezintă denumirea și respectiv statutul atins de companii sau de titluri de valoare care prezintă o bonitate bună și astfel un „rating de investiții”. Drept rating minim pentru investiții este considerat rating-ul BBB (Standard & Poor's), respectiv Baa (Moody's). Investițiile realizate sub această limită sunt considerate drept investiții non-investment grade, întrucât au mai degrabă o natură speculativă și prezintă un risc aferent mai ridicat.

Corelație:

Măsură pentru relația dintre două caracteristici.

Regres:

Dreptul de regres al asigurătorului asupra căruia s-au transferat drepturile autorului faptei prejudiciabile, împotriva acestuia din urmă.

Incidența pierderilor:

Sub acest concept se înțelege numărul daunelor survenite pe parcursul unui an cu privire la riscul asigurat în legătură cu portofoliul la o dată anume.

Rata pierderii / rata combinată:

Sub denumirea de rată a pierderii se înțelege raportul daunelor survenite la veniturile totale din prime de-a lungul unei perioade. În cazul ratei combinate sunt considerate în plus față de daunele survenite și costurile, fiind apoi raportate la prime.

Coeficientul SCR:

Coeficientul SCR reprezintă raportul fondurilor proprii la cerința de capital de solvabilitate reglementată prin Solvency II.

Solvabilitate:

Resursele de capital propriu ale unei societăți de asigurare.

Daune survenite dar neraportate:

Daune, care au fost raportate în anul de încheiere, dar care au survenit fie în anul precedent sau chiar mai devreme. Anual, la data realizării bilanțului se creează o rezervă pentru daunele (= rezerva pentru daune survenite dar neraportate) în legătură cu anul de încheiere, dar raportate abia în anul următor.

Analizele scenariilor:

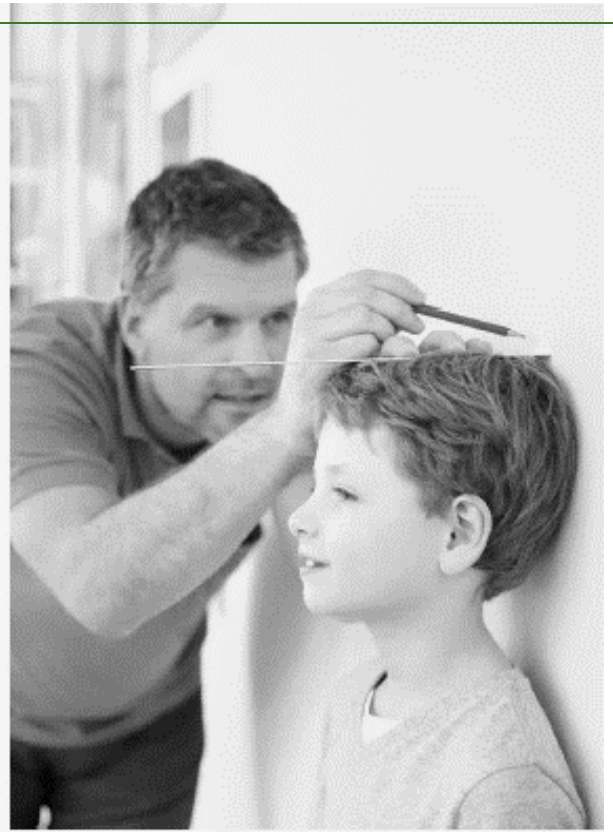
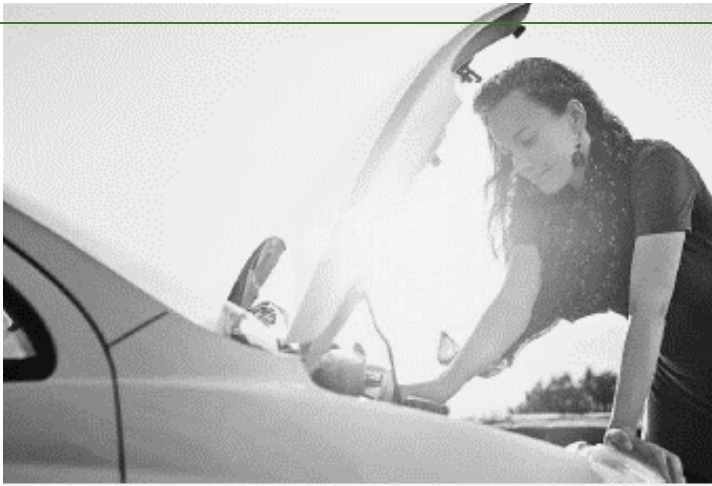
Analizele efectelor combinării diverselor evenimente.

Valoarea la risc:

Valoarea la risc reprezintă un indicator recunoscut pentru evaluarea riscurilor. O valoare la risc de 1 mil EUR cu nivel de încredere de 95% și la o durată de 1 an indică faptul că există o probabilitate de 95% că pierderea potențială din decursul unui an nu va depăși valoarea de 1 mil EUR.

Suma asigurată:

Limita financiară superioară a plății pe care trebuie să o efectueze asigurătorul. De regulă, suma asigurată corespunde următoarei valori: a) asigurare de bunuri: valoarea de nou a bunurilor asigurate. b) asigurare de răspundere civilă: suma până la care acoperirea preia răspunderea asiguratului.



ANEXA

privind raportul de solvabilitate și situația financiară

Tabele de raportare la 31.12.2024

Grawe România Asigurare S.A



CUPRINS

în mii RON

S.02.01.02	Bilanț
S.05.01.02	Prime, daune și cheltuieli pe linii de afaceri
S.12.01.02	Rezerve tehnice pentru asigurarea de viață și de sănătate
S.17.01.02	Rezerve tehnice pentru asigurări generale
S.19.01.21	Daune din asigurarea generală
S.23.01.01	Fonduri proprii
S.25.01.21	Cerința de capital de solvabilitate – pentru societățile care aplică formula standard
S.28.02.01	Cerința de capital minim – Atât activitatea de asigurare de viață, cât și activitatea de asigurare generală.

mii RON

S.02.01.02**Bilanț**

Valoare
„Solvabilitate II”
C0010

Active

Imobilizări necorporale	R0030	
Creanțe privind impozitul amânat	R0040	33.484
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	R0050	
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	R0060	20.819
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unitlinked)	R0070	1.450.050
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	R0080	53.751
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	R0090	0
Acțiuni	R0100	18.411
<i>Acțiuni – cotate</i>	R0110	
<i>Acțiuni – necotate</i>	R0120	18.411
Obligațiuni	R0130	1.271.633
<i>Titluri de stat</i>	R0140	1.266.475
<i>Obligațiuni corporative</i>	R0150	5.158
<i>Obligațiuni structurate</i>	R0160	
<i>Titluri de valoare garantate cu garanții reale</i>	R0170	
Organisme de plasament colectiv	R0180	21.251
Instrumente derivate	R0190	
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	R0200	85.004
Alte investiții	R0210	
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	R0220	223
Împrumuturi și credite ipotecare	R0230	111.418
Împrumuturi garantate cu polițe de asigurare	R0240	317
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	0
Alte împrumuturi și credite ipotecare	R0260	111.101
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	R0270	164.777
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării gene	R0280	166.631
<i>Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate</i>	R0290	166.971
<i>Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale</i>	R0300	-340
<i>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</i>	R0310	-1.829
<i>Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață</i>	R0320	0
<i>Asigurare de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unitlinked</i>	R0330	-1.829
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	R0340	-25
Depozite pentru societăți cedente	R0350	
Creanțe de asigurare și de la intermediari	R0360	39.993
Creanțe de reasigurare	R0370	159.803
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	R0380	21.598
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	18.215
Alte active care nu figurează în altă parte	R0420	1.477
Total active	R0500	2.021.857

Obligații		mii RON
Rezerve tehnice – asigurare generală	R0510	947.411
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	R0520	947.996
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>	R0530	
<i>Cea mai bună estimare</i>	R0540	902.401
<i>Marja de risc</i>	R0550	45.595
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	R0560	-585
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>	R0570	
<i>Cea mai bună estimare</i>	R0580	-633
<i>Marja de risc</i>	R0590	48
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	R0600	392.614
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	R0610	-10
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>	R0620	
<i>Cea mai bună estimare</i>	R0630	-10
<i>Marja de risc</i>	R0640	0
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked)	R0650	392.624
<i>Rezerve tehnice calculate ca întreg</i>	R0660	
<i>Cea mai bună estimare</i>	R0670	375.224
<i>Marja de risc</i>	R0680	17.400
Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked	R0690	98
Rezerve tehnice calculate ca întreg	R0700	
Cea mai bună estimare	R0710	-97
Marja de risc	R0720	195
Obligații contingente	R0740	
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	R0750	282
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	R0760	
Depozite de la reasigurători	R0770	6.979
Obligații privind impozitul amânat	R0780	47.687
Instrumente derivate	R0790	
Datorii către instituții de credit	R0800	
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	R0810	
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	R0820	39.063
Obligații de plată din reasigurare	R0830	111
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	R0840	40.036
Datorii subordonate	R0850	78.342
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0860	
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	R0870	78.342
Alte obligații care nu figurează în altă parte	R0880	0
Total obligații	R0900	1.552.622
Excedentul de active față de obligații	R1000	469.235

S.05.01.02

mii RON

Prime, daune și cheltuieli pe linii de

Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare și de reasigurare generală (asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională)													Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
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	Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Sănătate	Accidente și răspunderi	Maritimă, aviatică și de transport	Bunuri	C0200	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Prime subscrise																	
Brut – Asigurare directă	R0110	14	1.824	0	1.130.872	15.250	0	13.797	914	0	0	3.601	0				1.166.272
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0130												0	0	0	0	
Partea reasiguratorilor	R0140	0	920	0	422.190	3.174	0	8.379	137	0	0	409	0	0	0	0	435.209
Net	R0200	14	904		708.683	12.076		5.418	777			3.192					731.063
Prime câștigate																	
Brut – Asigurare directă	R0210	22	1.790	0	1.048.805	15.484	0	12.100	840	0	0	3.353	0				1.082.394
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0230												0	0	0	0	
Partea reasiguratorilor	R0240	0	905	0	544.754	4.032	0	6.854	279	0	0	400	0	0	0	0	557.225
Net	R0300	22	885		504.051	11.452		5.245	561			2.952					525.169
Daune apărute																	
Brut – Asigurare directă	R0310	0	01	0	767.911	12.961	0	3.507	449	0	0	1.182	0				786.010
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională	R0330												0	0	0	0	
Partea reasiguratorilor	R0340	0	13	0	396.293	3.265	0	2.219	-106	0	0	101	0	0	0	0	401.786
Net	R0400		-12		371.617	9.696		1.289	554			1.080					384.224
Cheltuieli în avans	R0550	0	605	0	80.836	3.088	0	2.590	257	0	0	1.752	0	0	0	0	89.128
Alte cheltuieli	R1210																561
Total cheltuieli	R1300																89.688

S.05.01.01.02: Viață

mii RON

Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare viață						Obligații de asigurare viață		Total	
Asigurare de sănătate	Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip indexlinked și 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 asigurare de sănătate	Reasigurare de sănătate	Reasigurare de viață		
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Prime subscribe									
Brut	R1410	26	53.375	232	3.497	0	0	0	57.130
Partea reasigurătorilor	R1420	0	501	0	366	0	0	0	867
Net	R1500	26	52.874	231	3.132				56.263
Prime câștigate									
Brut	R1510	26	52.204	232	3.535	0	0	0	55.996
Partea reasigurătorilor	R1520	0	502	0	368	0	0	0	870
Net	R1600	26	51.702	231	3.167				55.126
Daune apărute									
Brut	R1610	0	51.442	0	-100	0	0	0	51.342
Partea reasigurătorilor	R1620	0	42	0	77	0	0	0	119
Net	R1700		51.401		-177				51.223
Cheltuieli in avans	R1900	14	28.852	126	1.717				30.708
Alte cheltuieli	R2510								-2.483
Total cheltuieli	R2600								28.225
Total amount of surrenders	R2700	0	9.522	0	0	0	0	0	9.522

S.12.01.02

Rezerve tehnice pentru asigurarea de viață și de sănătate SLT

mii RON

	Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip index-linked și unit-linked		Alte asigurări de viață		Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurare de sănătate	Primiri în reasigurare	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	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 garanții	Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanții				Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanții						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerve tehnice calculate ca întreg									0							
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă, corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg									0							
calculate ca suma dintre cea mai bună estimare																
Cea mai bună estimare brută																
R0030	384.051			-97			-8.827		0	375.127			-10			-10
Total cuantumul 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	-1.226			-25			-603		0	-1.854			0			0
Cea mai bună estimare minus cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total																
R0090	385.276			-71			-8.224		0	376.981			-10			-10
Marja de risc	R0100	16.390	195		1.010				0	17.595						0
Rezerve tehnice – total	R0200	400.440	98		-7.816				0	392.722			-10			-10

S.17.01.02

Rezerve tehnice pentru asigurări generale

mii RON

		Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională											Primiri în reasigurare neproporțională				Total obligații de asigurare generală	
		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, aviaică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții	Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Reasigurare neproporțională de sănătate	Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	Reasigurare neproporțională maritimă, aviaică și de transport		Reasigurare neproporțională de bunuri
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
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	R0060	-6	-709		449.699	4.497	0	-2.274	-69		0	271	0					451.410
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu	R0140	0	-380		79.550	102	0	-1.690	-63		0	-42	0					77.476
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime	R0150	-6	-328		370.150	4.395	0	-584	-06		0	312	0					373.934
Rezerve de daune																		
Brut	R0160	0	81		446.720	598	0	2.271	04		0	683	0					450.358
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu	R0240	0	40		87.528	110	0	1.136	0		0	341	0					89.155
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune	R0250	0	40		359.192	489	0	1.136	04		0	341	0					361.203
Total cea mai bună estimare – brut	R0260	-6	-628		896.419	5.095	0	-02	-64		0	954	0					901.768
Total cea mai bună estimare – net	R0270	-6	-288		729.341	4.884	0	552	-01		0	654	0					735.137
Marja de risc	R0280	2	46		42.869	479	0	2.152	07		0	88	0					45.643
Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice																		
Rezerve tehnice – total																		
Rezerve tehnice – total	R0320	-4	-582		939.288	5.575	0	2.149	-57		0	1.041	0					947.411
Cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile	R0330	0	-340		167.077	211	0	-555	-63		0	300	0					166.631
Rezerve tehnice minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	R0340	-4	-242		772.211	5.363	0	2.704	06		0	741	0					780.779

Daune din asigurarea generală

Daune din asigurarea generală

Anul de accident / anul de subscriere

Z0020

Daune plătite brute (necumulativ)

(valoarea absolută)

Anul		Anul de evoluție										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
N-9	R0160	226	18	01	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	516	26	-31	0	0	11	0	0	0	0	0
N-7	R0180	196	70	11	04	06	03	01	-01			
N-6	R0190	8.558	8.764	716	873	1.504	2.474	530				
N-5	R0200	48.462	19.129	7.894	5.850	9.476	3.300					
N-4	R0210	52.365	25.754	4.976	10.035	7.892						
N-3	R0220	85.644	46.108	8.522	7.395							
N-2	R0230	125.285	69.694	23.313								
N-1	R0240	207.257	134.234									
N	R0250	398.444										

	În anul curent	Suma anilor (cumulativ)
--	----------------	-------------------------

C0170 C0180

Anterior	R0100	0	0
N-9	R0160	0	245
N-8	R0170	01	522
N-7	R0180	-01	290
N-6	R0190	532	23.623
N-5	R0200	3.300	93.641
N-4	R0210	7.892	100.692
N-3	R0220	7.395	147.247
N-2	R0230	23.313	217.601
N-1	R0240	134.234	340.201
N	R0250	394.876	394.876
Total	R0260	571.539	1.317.490

Cea mai bună estimare neactualizată
brută a rezervelor de daune

	Anul de evoluție	Anul												
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
Anterior	R0100													
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	0	0	0	0	0	2.273	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	0	0	0	0	8.145.449	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	0	0	0	28.633	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	0	0	64.763	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	0	148.056	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	248.419	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Sfârșitul
anului (date
actualizate)

C0360

Anterior	R0100	0
N-9	R0160	0
N-8	R0170	0
N-7	R0180	0
N-6	R0190	0
N-5	R0200	2.200
N-4	R0210	7.717
N-3	R0220	28.583
N-2	R0230	57.872
N-1	R0240	127.766
N	R0250	218.581
Total	R0260	440.718

S.23.01.01		mii RON				
Fonduri proprii		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, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35						
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	R0010	299.000	299.000			
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	R0030	4.715	4.715			
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 mutuale	R0050					
Fonduri surplus	R0070					
Acțiuni preferențiale	R0090					
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale	R0110					
Rezerva de reconciliere	R0130	165.520	165.520			
Datorii subordonate	R0140	78.342			65.907	12.435
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	R0160	0				0
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	R0230					
Total fonduri proprii de bază după deducere	R0290	547.577	469.235		65.907	12.435
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					
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE	R0340					
Acreditiv 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	547.577	469.235	0	65.907	12.435
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	R0510	535.142	469.235	0	65.907	
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	R0540	547.577	469.235	0	65.907	12.435
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	R0550	497.291	469.235	0	28.056	
SCR	R0580	425.795				
MCR	R0600	140.281				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	R0620	128,60%				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	R0640	354,50%				
S.23.01.01.02: Reconciliation reserve						
Rezerva de reconciliere						
			C0060			
Rezerva de reconciliere						
Excedentul de active față de obligații	R0700	469.235				
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)	R0710					
Dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile	R0720					
Alte elemente de fonduri proprii de bază	R0730	303.715				
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate	R0740					
Rezerva de reconciliere	R0760	165.520				
Profiturile estimate						
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	R0770	22.209				
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	R0780	7.522				
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	R0790	29.732				

S.25.01.21

mii RON

Cerința de capital de solvabilitate – pentru societățile care aplică formula standard

		Cerința de capital de solvabilitate brută	Parametri specifici societății	Simplificări
		C0110	C0090	C0120
Risc de piață	R0010	85.631	0	0
Risc de contrapartidă	R0020	13.770		
Risc de subscriere pentru asigurarea de viață	R0030	31.151	0	0
Risc de subscriere pentru asigurarea de sănătate	R0040	635	0	0
Risc de subscriere pentru asigurarea generală	R0050	354.524	0	0
Diversificare	R0060	-90.211		
Risc aferent imobilizărilor necorporale	R0070	0		
Cerința de capital de solvabilitate de bază	R0100	395.501		

Calcularea cerinței de capital de solvabilitate

		C0100
Risc operațional	R0130	44.498
Capacitatea rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	R0140	-5.948
Capacitatea impozitelor amânate de a absorbi pierderile	R0150	-14.203
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	425.795
Majorările de capital de solvabilitate deja impuse	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	425.795
Alte informații privind 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	0
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 agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304	R0440	0

S.28.02.01

mii RON

Cerința de capital minim – Atât activitatea de asigurare de viață, cât și activitatea de asigurare generală

		Generală	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	130.873	0		

		Generală		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 medicale	R0020	0	14	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	R0030	0	904	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	729.341	708.683	0	0
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto	R0060	4.884	12.076	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport	R0070	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri	R0080	552	6.127	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	R0090	0	68	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții	R0100	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	R0110	0	0	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	R0120	654	3.192	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	R0130	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională de sănătate	R0140	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	R0150	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	R0160	0	0	0	0
Reasigurare neproporțională de bunuri	R0170	0	0	0	0

		Generală	De viață
		MCR(L,NL) - Rezultat	MCR(L,L) - Rezultat
		C0070	C0080
Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare de viață	R0200	0	9.408

		Generală		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 reasigurare/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			317.003	
Obligații cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare	R0220			68.273	
Obligații de asigurare de tip index-linked și unit-linked	R0230			0	
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate	R0240	0		0	
Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re)asigurare de viață	R0250				1.756.139

Calcularea MCR totală

		C0130
MCR liniară	R0300	140.281
SCR	R0310	425.795
Plafonul MCR	R0320	191.608
Pragul MCR	R0330	106.449
MCR combinată	R0340	140.281
Pragul absolut al MCR	R0350	39.796
		C0130
Cerința de capital minim	R0400	140.281

Calcularea MCR noțională pentru asigurarea generală și de viață

		Generală	De viață
		C0140	C0150
MCR noțională liniară	R0500	130.873	9.408
SCR noțională fără majorarea de capital de solvabilitate (calculul anual sau cel mai recent)	R0510	397.239	28.557
Plafonul MCR noțională	R0520	178.757	12.851
Pragul MCR noțională	R0530	99.310	7.139
MCR noțională combinată	R0540	130.873	9.408
Pragul absolut al MCR noțională	R0550	19.898	19.898
MCR noțională	R0560	130.873	19.898

Concepție și design: Echipa editorială GRAWE

Fotografie: Shutterstock, F1online, Marcel Köhler, iStockphoto

Drepturi de autor: Domeniu public, fără drepturi de autor