

***RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUATIA FINANCIARA 2018***

*ASIGURAREA ROMANEASCA – ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP S.A.*

<b>SUMAR .....</b>	<b>3</b>
<b>DECLARATIA DIRECTORATULUI ASIROM .....</b>	<b>6</b>
<b>A. ACTIVITATEA SI REZULTATELE COMPANIEI .....</b>	<b>7</b>
A.1 INFORMATII GENERALE DESPRE COMPANIE SI ACTIVITATEA DERULATA .....	7
A.2 REZULTATELE ACTIVITATII DE SUBSCRIERE .....	12
A.3 REZULTATELE ACTIVITATII INVESTITIONALE .....	14
A.4 REZULTATELE ALTOR ACTIVITATI.....	16
A.5 ALTE INFORMATII .....	16
<b>B. SISTEMUL DE GUVERNANTA.....</b>	<b>17</b>
B.1 INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA.....	17
B.2 CERINTE DE COMPETENTA SI ONORABILITATE .....	28
B.3 SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR, INCLUSIV (ORSA).....	30
B.4 SISTEMUL DE CONTROL INTERN .....	36
B.5 FUNCTIA DE AUDIT INTERN.....	39
B.6 FUNCTIA ACTUARIALA .....	39
B.7 EXTERNALIZAREA.....	40
B.8 ALTE INFORMATII .....	40
<b>C. PROFILUL DE RISC .....</b>	<b>41</b>
C.1 INFORMATII GENERALE .....	41
C.2 RISCUL DE SUBSCRIERE .....	43
C.3 RISCUL DE PIATA .....	46
C.4 RISCUL DE CREDIT/CONTRAPARTIDA .....	50
C.5 RISCUL DE LICHIDITATE .....	51
C.6 RISCUL OPERATIONAL.....	51
C.7 ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE.....	52
C.8 ALTE INFORMATII .....	53
<b>D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE A SOLVABILITATII .....</b>	<b>54</b>
D.1 ACTIVE .....	54
D.2 REZERVE TEHNICE.....	58
D.3 ALTE DATORII.....	61
D.4 METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE .....	63
D.5 ALTE INFORMATII .....	63
<b>E. GESTIONAREA CAPITALULUI .....</b>	<b>64</b>
E.1 CAPITALUL .....	64
E.2 CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE (SCR) SI CERINTA MINIMA DE CAPITAL (MCR) .....	68
E.3 UTILIZARE SUBMODUL „RISC AL ACTIUNILOR IN FUNCTIE DE DURATA” IN CALCULUL SCR.....	69
E.4 DIFERENTE INTRE FORMULA STANDARD SI MODELUL PARTIAL INTERN.....	69
E.5 NECONFORMITATEA CU MCR SI SCR .....	70
E.6 ALTE INFORMATII .....	70
<b>LISTA ABREVIERILOR .....</b>	<b>71</b>
<b>EXONERARE DE RASPUNDERE .....</b>	<b>72</b>
<b>ANEXE .....</b>	<b>73</b>

# SUMAR

Structura de raportare respecta cerintele din Regulamentul de punere in aplicare (UE) 2015/35 si este impartita in sectiunile A-E cu subsectiunile specificate. Solvabilitatea si pozitia financiara a ASIROM sunt raportate in sectiunile respective, in conformitate cu cerintele legale. Aceasta publicatie a fost elaborata in mod voluntar in conformitate cu articolul 298 din regulamentul delegat. In acest raport, ASIROM reprezinta compania individuala, iar Grupul VIG reprezinta Grupul. Declaratiile cuprinse in acest raport se bazeaza pe parametrii pietei in domenii cheie, precum si o serie de ipoteze si estimari. Acest aspect este valabil in special in zonele cu un grad de complexitate si de masurare ridicat.

**Sectiunea A** abordeaza activitatea de asigurari si performanta companiei. ASIROM este una dintre cele mai puternice si vechi companii de asigurari care opereaza pe piata din Romania. Compania este o firma de asigurari compozita, care subscrie atat asigurari de viata, cat si asigurari generale, acoperind o gama larga de produse de asigurare.

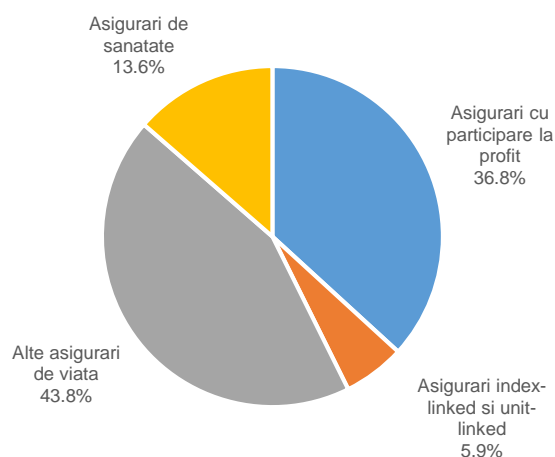
In 2018, ASIROM ca societate de asigurari generale si de viata a generat un volum de prime brute subscribe de 867,105 mii RON (2017: 967,198 mii RON).

Una dintre cele mai semnificative modificarii din cursul exercitiului financiar a fost evolutia nefavorabila a activitatii de asigurari generale, ceea ce a condus la o rata de solvabilitate, calculata pentru trimestrul II 2018, de 104%. Urmare a propunerii Directoratului, Consiliul de Supraveghere a aprobat semnarea unui acord cu Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe pentru un imprumut subordonat in valoare

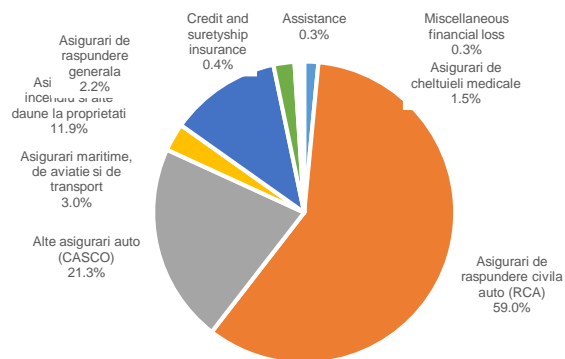
de 130,000 mii RON, pentru a consolida rata de solvabilitate a Asigurarea Romaneasca ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP (in calitate de imprumutat). Imprumutul subordonat a fost conceput pentru a fi clasificat ca element de fonduri proprii de nivel 2, in conformitate cu Regulamentul delegat (Regulamentul UE 2015/35 al Comisiei ("Regulamentul privind solvabilitatea II") si cu Legea 237/2015.

Directoratul a propus, de asemenea, punerea in aplicare a unei solutii de reasigurare sub forma unui contract de reasigurare retroactiva cota-parte la rezervele nete de daune la 30 septembrie 2018, asa cum au fost inregistrate in pachetul de raportare IFRS catre VIG. Pe cale de consecinta, programul de reasigurare pentru anul 2018 a fost modificat.

Structura portofoliului de asigurari de viata pe baza primelor brute subscribe in anul 2018 este prezentata in graficul de mai jos.



Structura portofoliului de asigurari generale pe baza primelor brute subscrise in anul 2018 este prezentata in graficul de mai jos.



ASIROM a inregistrat un venit net din managementul activelor de 16.361,4 mii RON, din care 14.676,3 mii RON din active alocate activitatii de asigurari de "viata" si 1.685,1 mii RON din active alocate activitatii de "asigurari generale". Rezultatul total a sczut fata de anul precedent in special din cauza costurilor semnificativ mai mari aferete dobanzilor pentru depozitul de reasigurare (crestere generata de aprecierea ratelor monetare interbancare – ROBOR 3 luni) si alocarilor din costurile cu activele imobiliare. Rezultatul total din managementul activelor este mai mic cu 5.942,9 mii RON fata de finalul anului 2017.

**Sectiunea B** descrie sistemul de guvernanta. Termenul "guvernanta" include, in esenta, toate procesele de management si monitorizarea efectiva si eficienta a unei companii. Elementele cheie ale sistemului de guvernanta sunt Directoratul, Consiliul de supraveghere, functiile cheie si critice, sistemul de gestionare a riscurilor si sistemul de control intern (SCI). Aceasta sectiune se refera, de asemenea, la practicile politicii de remunerare, pe langa cerintele si procesul de evaluare care acopera calificarile profesionale si fiabilitatea persoanelor care detin functii cheie.

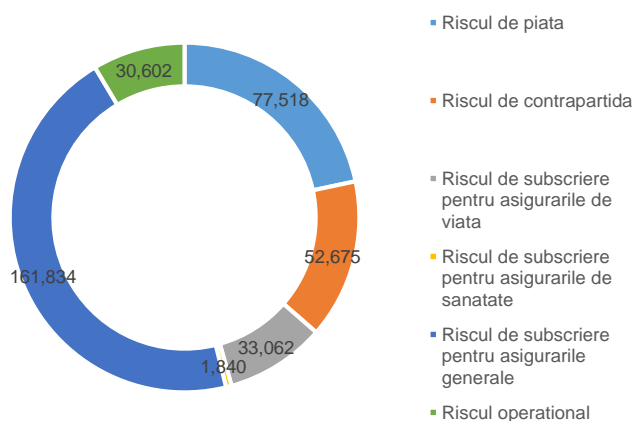
Profilul de risc al ASIROM este descris in **Sectiunea C**. Profilul de risc este impartit in riscul de subscriere, riscul de piata, riscul de credit, riscul

de lichiditate, riscul operational si alte riscuri si este detaliat in sectiunile C.1 pana la C.6. Tabelul de mai jos ofera o imagine de ansamblu asupra riscurilor materiale ale ASIROM bazate pe modelul intern partial (PIM).

Cerinta de capital de solvabilitate (Mii RON)	31.12.2018	31.12.2017
Cerinta de capital de baza (BSCR)	234,971	271,143
<i>Riscul de piata</i>	77,518	73,263
<i>Riscul de contrapartida</i>	52,675	38,607
<i>Riscul de subscriere pentru asigurarile de viata</i>	33,062	11,590
<i>Riscul de subscriere pentru asigurarile de sanatate</i>	1,840	2,101
<i>Riscul de subscriere pentru asigurarile generale</i>	161,834	218,789
<i>Diversificare</i>	-91,957	-73,206
Riscul operational	30,602	28,493
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-987	0
<b>Cerinta de capital de solvabilitate totala (SCR)</b>	<b>264,585</b>	<b>299,637</b>

In ceea ce priveste evaluarea calitativa a riscurilor, pentru ASIROM este de remarcat doar riscul reputational. Riscul de lichiditate si riscul strategic sunt considerate scazute pentru companie.

Graficul de mai jos prezinta riscurile Companiei, evaluate din punct de vedere cantitativ.



**Sectiunea D** descrie evaluarea activelor si pasivelor ASIROM in scopuri de solvabilitate (bilant economic). Metodologiile de evaluare sunt definite in principal prin Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 al Uniunii Europene. Evaluarea se bazeaza pe principiul valorii de piata si in acest capitol se discuta diferentele de evaluare comparativ cu standardele locale de contabilitate.

Capitalul economic, cerinta minima de capital si cerinta de capital de solvabilitate sunt prezentate in **Sectiunea E**, tinand seama de modelul intern partial aprobat de autoritatile de reglementare.

Valoarea cerintei de capital de solvabilitate/minima (SCR/MCR) si valoarea eligibila a fondurilor proprii pentru a acoperi SCR/MCR, clasificate pe niveluri sunt prezentate mai jos:

<b>Acoperire SCR, bazat pe PIM (mii RON)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Fonduri eligibile pentru acoperirea SCR	391,830	474,589
<i>Rang 1 - nerestricționat</i>	224,053	416,776
<i>Rang 1 - restricționat</i>	37,778	37,935
<i>Rang 2</i>	130,000	
<i>Rang 3</i>		19,878
Cerinta de capital de solvabilitate	264,585	299,637
<b>Rata de solvabilitate</b>	<b>148.1%</b>	<b>158.4%</b>

<b>Acoperire MCR, bazat pe PIM (mii RON)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Fonduri eligibile pentru acoperirea MCR	275,059	454,711
<i>Rang 1 - nerestricționat</i>	224,053	416,776
<i>Rang 1 - restricționat</i>	37,778	37,935
<i>Rang 2</i>	13,229	
<i>Rang 3</i>		0
Cerinta de capital minim	66,146	99,764
<b>Rata de acoperire MCR</b>	<b>415.8%</b>	<b>455.8%</b>

ASIROM respecta pe deplin reglementarile Solvency II si cerintele grupului VIG privind limitele de toleranta la risc. In cursul anului 2018, Compania a monitorizat trimestrial pozitia de solvabilitate.

In conformitate cu articolul 2 din Regulamentul de punere in aplicare (UE) 2015/2452 al Comisiei din 02.12.2015, valorile din acest raport care reflecta o suma de bani sunt specificate in mii RON.

# DECLARATIA DIRECTORATULUI ASIROM

Directoratul este responsabil pentru realizarea Raportului privind Solvabilitatea si Situati Financiar, incluzand rapoartele cantitative atasate, in toate aspectele materiale in acord cu Norma ASF nr. 21/2016 privind raportarile referitoare la activitatea de asigurare si/sau reasigurare si legislatia Solvency II corespunzatoare.

Directiva Solvency II, Actele Delegate, Regulile de Implementare corespunzatoare, Standardele Tehnice si Ghidurile, precum si legislatia ASF asigura cadrul legislativ in care opereaza Compania. Legislatia Solvency II include, dar nu se limiteaza la, recunoasterea si evaluarea activelor si pasivelor Companiei (incluzand rezervele tehnice), calculul cerintei de capital si raportarea rezultatelor Solvency II.

Membrii Directoratului confirma ca Raportul privind Solvabilitatea si Situati Financiar al Asigurarea Romaneasca – ASIROM Vienna Insurance Group S.A. care a fost redactat in acord cu prevederile

Normei ASF nr. 21/2016 privind raportarile referitoare la activitatea de asigurare si/sau reasigurare si legislatiei Solvency II corespunzatoare reflecta o imagine reala a situatiei financiare si solvabilitatii Companiei si ca acesta descrie activitatea si performanta, sistemul de guvernanta, profilul de risc, evaluarea in scopul solvabilitatii si managementul capitalului.

Bucuresti, 19.04.2019

Directorat:

Presedinte	DI. Cristian Eduard IONESCU
Vicepresedinte	DI. Octavian BAZON
Membriu	DI. Bogdan ZAMFIRESCU

# A. ACTIVITATEA SI REZULTATELE COMPANIEI

Aceasta sectiune a raportului se concentreaza pe furnizarea detaliilor referitoare la structura activitatii ASIROM, operatiunile cheie si performanta financiara in anul 2018. Prin urmare, elementele cheie ale acestei sectiuni constau in urmatoarele:

- Informatii generale despre companie si activitatea derulata;
- Rezultatele activitatii de subscriere;
- Rezultatele activitatii de investitii;
- Rezultatele altor activitati.

## A.1 INFORMATII GENERALE DESPRE COMPANIE SI ACTIVITATEA DERULATA

Acest raport contine toate informatiile prevazute de legislatie privitoare la solvabilitatea si situatia financiara Asigurarea Romaneasca – ASIROM Vienna Insurance Group S.A.

### CONTACT

Adresa: Bd. Carol I, nr.31-33, sector 2, Bucuresti, Romania

CAEN: 6512

Fax: 004-021-601.12.88

E-mail: [office@asirom.ro](mailto:office@asirom.ro)

Numarul in registrul comertului: J40/304/1991

Cod unic de inregistrare: 336290

Cod RON: 529900GDYJ3BVB71LV69

[www.asirom.ro](http://www.asirom.ro)

### AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE COMPETENTA PENTRU COMPANIE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA (ASF)

Adresa: Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, Bucuresti, Romania

Tel. nr.: 004-021- 668.12.08

Fax: 004-021- 659.64.36

E-mail: [office@asfromania.ro](mailto:office@asfromania.ro)

Cod fiscal: 31588130

[www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE COMPETENTA PENTRU GRUPUL DIN CARE ASIROM FACE PARTE**  
AUTORITATEA PIETELOR FINANCIARE DIN AUSTRIA (FMA)

Adresa: Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vienna

Tel. nr.: +43 (1) 249 59-0

[www.fma.gv.at](http://www.fma.gv.at)

**AUDITUL ACESTUI RAPORT SI A INFORMATIEI CONTINUTE IN ACESTA ESTE EFECTUAT DE**  
KPMG ROMANIA S.R.L.

Adresa: Bucuresti-Ploiesti Street nr. 69-71, sector 1, Bucuresti, Romania

Nr. Registrul Comertului: J40/4439/2000

Cod unic de inregistrare: 2997279

[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

### A.1.1 DESCRIEREA GENERALA A COMPANIEI

Societatea Asigurarea Romaneasca – ASIROM Vienna Insurance Group (ASIROM) este una din cele mai puternice si vechi companii de asigurare ce opereaza pe piata romaneasca. Compania este detinuta de Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe cu o cota de participare de 86,45%. Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe are sediul in Viena si este implicata in coordonarea a 50 de companii de

asigurari in 25 de tari avand peste 25.000 de persoane angajate.

Compania este o societate de asigurari compozita, care subscrie atat asigurari de viata, cat si asigurari generale, acoperind o gama larga de produse de asigurare. ASIROM este o companie romaneasca de asigurari care opereaza exclusiv pe teritoriul Romaniei.

Urmatorul grafic prezinta o structura simplificata a operatiunilor de asigurare ale grupului VIG.



#### A.1.2 AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) a fost infiintata ca autoritate administrativa autonoma, specializata, cu statut juridic autonom, autofinantata independent, exercitand atributiile prin preluarea si reorganizarea tuturor atributiilor si competentelor Comisiei Nationale a Valoriilor Mobiliare (CNVM) Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor (CSA) si Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP).

ASF este autoritatea competenta din Romania in sensul art. 22 alin. (1) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agentile de rating de credit, cu modificarile si completarile ulterioare, si are atributiile si competentele stabilite de acesta, in conformitate cu statutul sau.

ASF este autoritatea competenta din Romania in sensul art. 11 din Directiva 2003/6/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 28 ianuarie 2003 privind utilizarile abuzive ale informatiilor privilegiate si manipularile pietei, cu modificarile si completarile ulterioare.

ASF este autoritatea competenta din Romania in sensul art. 48 din Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind pietele instrumentelor financiare de modificare a Directivelor 85/611/CEE si 93/6/CEE ale Consiliului si a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European si ale Consiliului si de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului.

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) este autoritatea nationala competenta pentru aplicarea si monitorizarea respectarii actelor de reglementare direct aplicabile emise de Uniunea Europeana in domeniile prevazute de prezentul regulament si pentru transpunerea in legislatia nationala a dispozitiilor emise de catre Consiliul UE, Parlamentul UE, Comisia Europeana si alte autoritati europene.

ASF este singura autoritate nationala competenta sa reprezinte interesele Romaniei in fata Organizatiei Internationale a Comisiilor de Valori Mobiliare – IOSCO, Autoritatii Europene pentru Valori Mobiliare si Piete – ESMA, Autoritatii Europene pentru Asigurari si Pensii Ocupationale – EIOPA si Asociatiei Internationale a Autoritatilor de Supraveghere a Asigurarilor – IAIS, fiind un membru de drept al unor astfel de autoritati internationale, pe baza legislatiei internationale aplicabile.

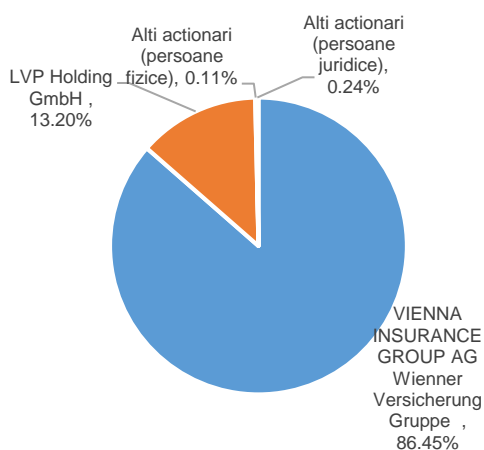
#### A.1.3 AUDITORUL EXTERN AUTORIZAT

Situatiile financiare contabile anuale (conform standardelor nationale) si pachetul de raportare transmis catre Grupul VIG au fost auditate de KPMG Audit S.R.L. In plus, rapoartele cantitative referitoare la Bilant, SCR, MCR si Fonduri proprii, in conformitate cu reglementarile in vigoare din Romania (Norma 4/2017, pentru completarea Normei ASF 21/2016), prezentate in Anexa prezentului raport fac obiectul auditului KPMG.



## A.1.4 ACTIONARI

Capitalul social al societatii este de 424,939,437.20 RON, impartit in 4,249,394,372 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 0.10 RON fiecare. Structura actionariatului este dupa cum urmeaza.



## A.1.5 STRUCTURA JURIDICA SI STRUCTURA ORGANIZATIONALA (POZITIA IN GRUP)

In conformitate cu strategia VIG Group, companiile grupului sunt monitorizate de Consiliile de Supraveghere responsabile, din componenta carora fac parte membrii Directoratului VIG Holding. In consecinta, ASIROM are o structura de conducere dualista, formata din Consiliu de Supraveghere si Directorat, constand in urmatoarele persoane (la data prezentului raport):

### CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE

Presedinte	DI. Hans RAUMAUF
Vicepresedinte	DI. Harald RIENER
Membru	DI. Werner MATULA
Membru	DI. Harald LONDER
Membru	DI. Nicolae ILIUTA

DI. Roland Gröll a inaintat Consiliului de Supraveghere demisia din calitatea de Membru al Consiliului de Supraveghere in Noiembrie 2019, demisie care a intrat in vigoare la data luarii la cunostinta de catre Consiliul de Supraveghere (13 decembrie 2019).

### DIRECTORAT

Presedinte	DI. Cristian Eduard Ionescu
Vicepresedinte	DI. Octavian Bazon
Membru	DI. Bogdan Zamfirescu

Pe parcursul anului, au avut loc urmatoarele modificari in structura Directoratului:

- demisia dlui. Dragos Calin din functia de membru al Directoratului, incepand cu 2 februarie 2018;
- numirea domnului Ionut Bogdan Zamfirescu in calitate de nou membru al Directoratului, incepand cu 1 iulie 2018 pana la 30 iunie 2022;
- demisia dnei. Daniela Meghea si a dlui. Dan Gataiantu din functiile de Vicepresedinte al Directoratului si respectiv Membru al Directoratului, demisii care au intrat in vigoare la data de 29 septembrie 2018;
- Numirea dlui. Octavian Bazon in functia de Vicepresedinte al Directoratului incepand cu 1 octombrie 2018.

## A.1.6 CLASE DE ASIGURARI SEMNIFICATIVE SI PRINCIPALELE ZONE GEOGRAFICE

Aceasta sectiune acopera clasele de asigurari practicate de ASIROM, precum si analiza canalelor de vanzari si a distributiei geografice in Romania.

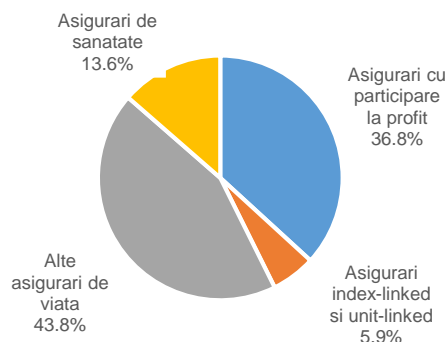
### CLASE DE ASIGURARI

In anul 2018, ASIROM a raportat rezultate corespunzatoare urmatoarelor clase de asigurari (clasificate in conformitate cu Solvency II):

#### Asigurari de viata:

- Asigurari cu participare la profit;
- Asigurari index-linked si unit-linked;
- Alte asigurari de viata.
- Asigurari de sanatate

Structura portofoliului de asigurari de viata pe baza primelor brute subscrise in anul 2018 este prezentata in graficul de mai jos.

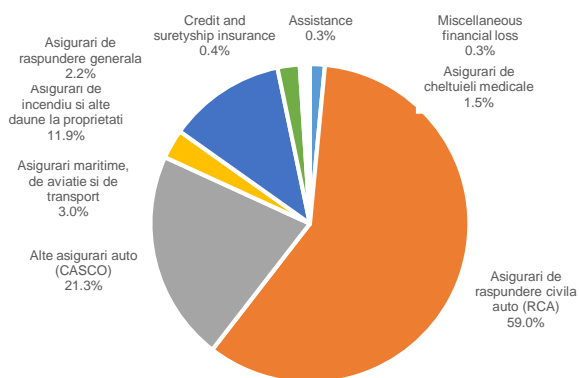


Analiza portofoliului de asigurari de viata la 31.12.2018 arata ca cea mai importanta parte a portofoliului provine din alte asigurari de viata (respectiv produsele mixte de viata), precum si din asigurarile cu participare la profit. Asigurarile index-linked si unit-linked pe de alta parte contribuie cu un procent de 19.5% la volumul total al portofoliului de prime.

#### Asigurari generale:

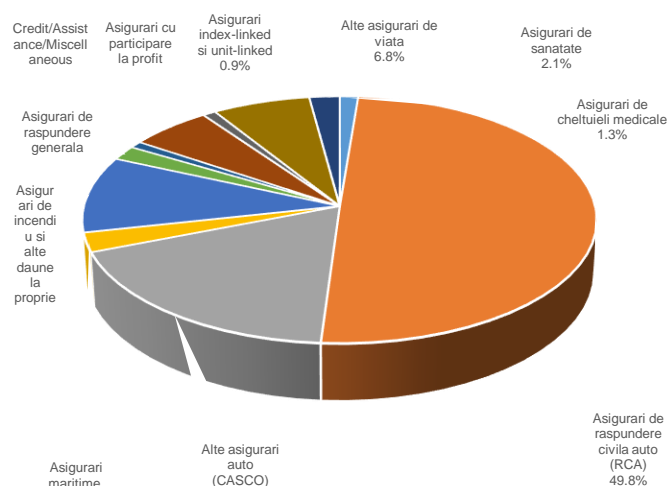
- Asigurari de cheltuieli medicale;
- Asigurari de raspundere civila auto (RCA);
- Alte asigurari auto (CASCO);
- Asigurari maritime, de aviatie si de transport;
- Asigurari de incendiu si alte daune la proprietati;
- Asigurari de raspundere generala;
- Asigurari de credite si de garantii;
- Asigurari de asistenta;
- Asigurari de pierderi financiare diverse.

Structura portofoliului de asigurari generale pe baza primelor brute subscrise in anul 2018 este prezentata in graficul de mai jos.



Analiza portofoliului de asigurari generale la 31.12.2018 arata ca cea mai semnificativa parte a activitatii provine din RCA (59.0%) urmat de CASCO (21.3%).

Structura portofoliului total de asigurari generale si de viata pe baza primelor brute subscrise in anul 2018 este prezentata in graficul de mai jos:

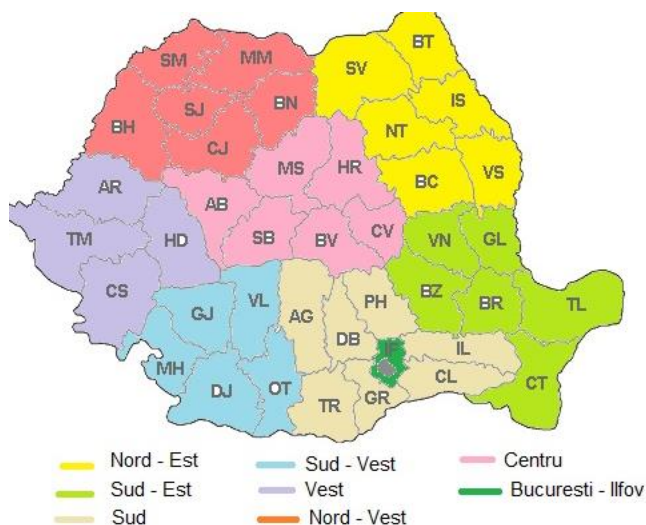


#### **MANAGEMENTUL CENTRALIZAT AL ACTIVITATII DE BAZA SI ABORDAREA LA NIVEL LOCAL**

In scopul de a raspunde mai bine provocarilor pietei si a cerintelor clientilor intr-o maniera eficienta si operativa si pentru a realiza o crestere durabila, ASIROM realizeaza un management centralizat al activitatii de asigurare de baza de la punctul de plecare al subscrisorii pana la lichidarea daunelor. In acest sens, compania recunoaste ca, furnizarea de servicii de inalta calitate pentru clientii sai si consolidarea gestionarii riscurilor si alte sisteme de control intern, sunt aspecte importante. In vederea atingerii acestor obiective ambitioase, ASIROM ia in considerare specificitatea fiecărei piete locale/judetene. In acest sens, ASIROM este convins ca managerii de vanzari si angajatii care fac parte din zone geografice inteleg mai bine specificul pietei locale, precum si preocuparile si necesitatile populatiei si agentilor economici. Feedback-ul teritorial este folosit de sediul pentru proiectarea de noi produse si imbunatatirea serviciilor (in ceea ce priveste clientii si intermediarii).

Regiune	Numar agentii depline	Numar agentii partiale	Numar total de agentii
Regiunea 1	6	16	22
Regiunea 2	6	10	16
Regiunea 3	7	9	16
Regiunea 4	5	5	10
Regiunea 5	4	16	20
Regiunea 6	6	17	23

Regiune	Numar agentii depline	Numar agentii partiale	Numar total de agentii
Regiunea 7	6	14	20
Regiunea 8	5	7	12



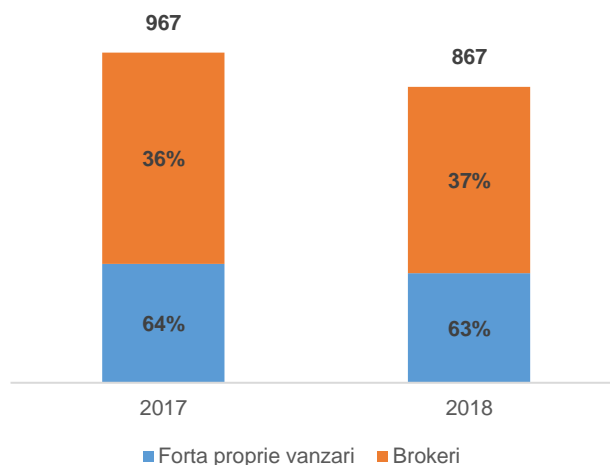
## DISTRIBUTIA MULTI-CANAL

Strategia de vanzari continua sa fie bazata pe distributie multichannel. Provocarea cu privire la canalele de distributie este de a mentine propria forta de vanzari (agenti si manageri de unitate) in aportul total de subscrieri peste media pietei si de a pastra mixtul sau portofoliu foarte bun.

Strategia de vanzari a ASIROM este adresata clientilor retail in primul rand dar si segmentului de clienti corpo-rate. Pentru ambele segmente tinta de pe piata, ASIROM concepe abordari specifice prin intermediul canalelor de vanzari potrivite.

In 2018, productia fortei proprii de vanzari a reprezentat 37% din productiei totale a societatii. Piata este dominata de canalul brokerilor de distributie: peste 60% din piata de asigurari. Ce este de subliniat este faptul ca, datorita masurilor implementate in ultimii ani, forta proprie de vanzari a societatii a atins un echilibru al mixului de portofoliu si reorganizarea fortei de vanzari va imprima o valoare adaugata aportului fortei proprii in totalul portofoliului ASIROM cel mai probabil in anul 2019.

Distributia multi-canal



## A.1.7 ACTIVITATI SEMNIFICATIVE SI ALTE EVENIMENTE

Avand in vedere situatia financiara urmare a raportarii trimestrului III, respectiv o rata de solvabilitate de 104% si ca urmare a propunerii Directoratului, Consiliul de Supraveghere a aprobat semnarea unui acord cu Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe pentru un imprumut subordonat in valoare de 130,000 mii RON, pentru a consolida rata de solvabilitate a Asigurarea Romaneasca ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP (in calitate de imprumutat). Imprumutul subordonat a fost conceput pentru a fi clasificat ca element de fonduri proprii de nivel 2, in conformitate cu Regulamentul delegat (Regulamentul UE 2015/35 al Comisiei ("Regulamentul privind solvabilitatea II") si cu Legea 237/2015.

Directoratul a propus, de asemenea, punerea in aplicare a unei solutii de reasigurare sub forma unui contract de reasigurare retroactiva cota-parte la rezervele nete de daune la 30 septembrie 2018, asa cum au fost inregistrate in pachetul de raportare IFRS catre VIG. Pe cale de consecinta, programul de reasigurare pentru anul 2018 a fost modificat

La inchiderea exercitiului financiar 2018, au fost identificate urmatoarele evenimente ulterioare:

La 31 ianuarie 2019, Consiliul de Supraveghere a aprobat intr-o sedinta a Consiliului de Supraveghere prin corespondenta numirea domnului Wolfgang Hajek in calitate de nou membru al Directoratului pana la 30 iunie 2022. In cadrul reuniunii extraordinare a Consiliului de Supraveghere din data de 5 februarie, atribuirea responsabilitatilor a fost aprobata dupa cum urmeaza, sub rezerva aprobarii de catre ASF a numirii domnului Hajek in calitate de membru al Directoratului:

- Dl. Cristian Ionescu, Presedinte si responsabil de domeniul juridic, al resurselor umane, marketing si comunicare corporativa, IT, precum si in domeniul asigurarilor de viata;
- Dl. Octavian Bazon, Vicepresedinte responsabil de domeniul asigurarilor generale si logistic;
- Dl. Bogdan Zamfirescu, Membru, responsabil pentru domeniul vanzarilor, operatiunilor si asigurarilor de sanatate;
- Dl. Wolfgang Hajek, Membru, responsabil pentru domeniul financiar si reasigurare.

Mandatul domnului Wolfgang Hajek este aprobat incepand cu 15 martie 2019 pana la 30 iunie 2022 si va intra efectiv in vigoare, impreuna cu alocarea responsabilitatilor de mai sus, odata ce ASF emite aprobarea sa.

La 5 februarie 2019, Consiliul de Supraveghere s-a intrunit intr-o sedinta extraordinara a Consiliului de Supraveghere, in cadrul careia au fost aprobate urmatoarele:

- Strategia companiei pentru anul 2019 (si pe termen mediu);
- Planul financiar pentru anul 2019 si 2020-2021.

La 15 februarie 2019, in urma unei sedinte prin corespondenta a Consiliului de Supraveghere (convocata datorita luarii la cunostinta de catre ASF a demisiei doamnei Judit Agnes Havasi din functia de Membru si Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere si aprobarea lui Harald Riener in functia de Vicepresedinte al Consiliului de

Supraveghere), structura comitetelor a devenit dupa cum urmeaza:

Comitet Audit:

- Dl. Hans Raumauf - Presedinte;
- Dl. Harald Riener - Membru;
- Dl. Werner Matula - Membru.

Comitetul de nominalizare si compensare:

- Dl. Hans Raumauf - Presedinte;
- Dl. Harald Riener - Membru;
- Dl. Werner Matula - Membru.

Comitetul pentru probleme urgente:

- Dl. Hans Raumauf - Presedinte;
- Dl. Harald Riener - Membru;
- Dl. Werner Matula - Membru.

La data de 13 martie 2019, Directoratul Societatii a decis convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor pentru aprobarea majorarii capitalului Societatii prin:

- Conversia, in limita sumei de 168,880 mii RON (reprezentand 130,000 mii RON si echivalentul in RON al sumei de 8,100 mii EUR la un curs estimat de 4,8 RON/ EUR, care va fi actualizat cu cursul BNR din ziua subscrierii) a imprumuturilor subordonate acordate ASIROM de actionarul VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Si prin

- Aport suplimentar in numerar, cu acordarea dreptului de preferinta tuturor actionarilor existenti ai ASIROM la data de referinta. Majorarea de capital va fi alocata in exclusivitate pentru activitatea de asigurari generale a ASIROM, conform deciziei Consiliului de Supraveghere al Societatii.

## A.2 REZULTATELE ACTIVITATII DE SUBSCRIERE

Acesta sectiune acopera analiza rezultatelor pe clasele semnificative de asigurari subscrise de ASIROM. Toata activitatea a fost desfasurata pe

teritoriul Romaniei si din acest motiv nu este prezentata nicio analiza suplimentara a ariilor geografice.

#### A.2.1 REZULTATELE ACTIVITATII DE SUBSCRIERE PE CLASE DE ASIGURARI

ASIROM este o companie de asigurari compozita ce subscrie atat asigurari de viata, cat si asigurari generale. Rezultatele asigurarii de viata sunt prezentate in paragraful urmator, fiind urmate de prezentarea rezultatelor asigurarii generale.

##### REZULTATELE ASIGURARILOR DE VIATA

In ansamblu, ASIROM a generat un volum total de prime de 132.208 mii RON (2017: 127.552 mii RON) corespunzator asigurarii de viata, inregistrand o crestere fata de anul 2017 de 6% datorita volumului mai mare de produse de sanatate.

Asigurarile de viata au generat o pierdere de aproximativ 8.444 mii RON (2017: 3.504 mii RON). Rezultatul anului 2018 a fost impactat in principal de cresteri in beneficiile platite cat si in costuri.

Tabelul de mai jos prezinta indicatorii-cheie de performanta pentru principalele clase de asigurari subscrise de Societate. O analiza detaliata a rezultatelor de subscriere este prezentata in macheta S 05.01.01 atasata la prezentul raport.

mii RON	Asigurari de sanatate	Asigurari cu participare la profit	Asigurari index-linked si unit-linked	Alte asigurari de viata
Prime brute subscrise	18,369	49,758	7,926	59,154
Prime nete subscrise	18,369	49,827	7,926	58,503
Prime nete castigate	11,640	54,837	7,926	54,760
Daune nete intamplate	8,761	84,162	7,375	8,388
Cheltuieli	7,397	14,521	1,417	17,224

##### REZULTATELE ASIGURARILOR GENERALE

In ansamblu, in cursul anului 2018, ASIROM a generat un volum total de prime corespunzator asigurarii generale de 731.897 mii RON (2017: 839.646 mii RON), inregistrand o scadere fata de anul anterior de 12.8%. Reducerea volumului

primelor a fost influentata de scaderea portofoliului RCA.

Asigurarile generale au generat o pierdere de aproximativ 182.806 mii RON (2017: aproximativ 11.094 mii RON profit).

Pierderea inregistrata in anul 2018, a fost influentata in principal de evolutia portofoliului de RCA, respectiv de deteriorarea neasteptata a ratei daunei pentru anul de accident 2018, precum si de amenzile inregistrate in urma controalelor de la autoritati, care au fost fie provizionate, fie platite in perioada. Rata combinata neta a fost la 31 decembrie 2018 de 158.7% (31 decembrie 2017: 98.9%).

Alte asigurari auto (CASCO) au inregistrat o crestere in termeni de prime brute subscrise cu 9.2%. Rata neta a daunei obtinuta pentru aceasta clasa de asigurari generale a fost de 72%.

Asigurarile maritime, de aviatie si de transport au inregistrat o scadere la nivelul primelor de 11% comparativ cu anul trecut, in timp ce daunele intamplate au scazut in comparatie cu anul anterior.

Asigurarile de raspundere generala au inregistrat o scadere in prime comparativa cu anul trecut de 30%; rata daunei nete inregistrata in anul 2018 a fost de 85.6%.

Prima bruta subscrisa pentru asigurari de incendiu si alte daune asupra proprietatilor a crescut in 2018 cu 32.6% fata de anul trecut. In termeni de profitabilitate, aceasta linie de business a inregistrat un profit de 1.810 mii RON in anul 2018.

Tabelul de mai jos prezinta indicatorii-cheie de performanta pentru clasele semnificative de asigurari. O analiza detaliata a rezultatelor aferente subscrierii se regaseste in macheta S 05.01.01 atasata la prezentul raport.

mii RON	A	B	C	D	E	F
Prime brute subscrise	431,650	156,218	21,849	87,151	16,451	18,577

mii RON	A	B	C	D	E	F
Prime nete subscrise	-102,051	155,039	19,351	61,947	9,279	15,798
Prime nete castigate	-34,217	150,583	21,549	63,520	8,078	16,064
Daune nete intamplate	-44,766	103,228	5,409	25,315	4,926	8,725
Cheltuieli	172,869	51,676	7,364	35,956	5,892	5,862

Unde:

A = Asigurari de raspundere civila auto

B = Alte asigurari auto

C = Asigurari maritime, aviatie, transport

D = Asigurari de incendiu si alte daune la proprietati

E = Asigurari de raspundere generala

F = Alte clase de asigurare (cheltuieli medicale, credite si garantii, asistenta si pierderi financiare diverse)

#### A.2.2 REZULTATELE ACTIVITATII DE SUBSCRIERE PE ZONE GEOGRAFICE

Intrucat toata activitatea Companiei a fost subscrisa pe teritoriul Romaniei, nu este prezentata nicio analiza suplimentara pe zone geografice.

#### A.3 REZULTATELE ACTIVITATII INVESTITIONALE

Acest capitol isi propune sa prezinte rezultatele activitatii din investitii, care s-a derulat in conformitate cu strategia investitionala aferenta anului 2018.

##### A.3.1 REZULTATELE ACTIVITATII INVESTITIONALE

Rezultatul investitiilor se datoreaza detinerilor de active financiare in portofoliu pe perioada raportarii, ca urmare a vanzarii de active, reevaluarii activelor denominate in valuta si provizionarii unor investitii sau clase de active.

ASIROM a inregistrat un venit net din managementul activelor de 16.361,4 mii RON, din care 14.676,3 mii RON din active alocate activitatii de asigurari de "viata" si 1.685,1 mii RON din active alocate activitatii de "asigurari generale". Rezultatul total a scazut fata de anul precedent in special din cauza costurilor semnificativ mai mari aferente dobanzilor pentru depozitul de reasigurare

(crestere generata de aprecierea ratelor monetare interbancare – ROBOR 3 luni) si alocarilor din costurile cu activele imobiliare. Rezultatul total este mai mic cu 5.942,9 mii RON fata de anul 2017.

Principalul pilon al veniturilor financiare a fost reprezentat de expunerea portofoliului de obligatiuni, portofoliu ce a generat venituri de 32.368,5 mii RON (mai mici cu 4.762.0 mii RON comparativ cu anul 2017 ca urmare a imposibilitatii de a marca venituri extraordinare din vanzare si a valorilor mai mici reinvestite pe aceasta clasa de active). Veniturile curente obtinute din portofoliul de obligatiuni au fost de 32.987,6 mii RON (mai mari cu 128,8 mii RON datorita randamentelor mai mari la reinvestire in 2018 comparativ cu 2017), iar rezultatul extraordinar obtinut din vanzare si impactul aprecierii/deprecierii valutilor a reprezentat o pierdere de 619,1 mii RON (scazand de la 4.271,7 mii RON in 2017; venitul realizat mai mic se datoreaza in principal pretului scazut al activelor si deci a imposibilitatii de realizare a oricarui profit prin vanzare).

Compania a avut un management pasiv al portofoliului de obligatiuni – urmarind asigurarea conditiilor de lichiditate suficienta avand in vedere fluxurile de numerar negative generate de activitatea operationala, in special pentru activitatea de asigurari generale. Administrarea portofoliului de asigurari de viata a fost concentrata pe asigurarea de active pentru maturitatile politelor de asigurare de viata – management al activelor si pasivelor.

Raportat la media lunara a portofoliului de obligatiuni s-a obtinut un randament anualizat de 3.1 % (2.7% la nivelul asigurarilor generale si 3,6% pentru obligatiunilor aferente asigurarilor de viata):

- 3.1% randamentul veniturilor ordinare curente din detinerile de obligatiuni (dobanzi acumulate-amortizare+discountul amortizat pentru principalul investit; 2.7% pentru activele alocate activitatii de asigurari generale si 3.8% pentru obligatiuni alocate activitatii de asigurari de viata), si

- 0.0% (0.0% pentru active non-life si -0.1% pentru active viata) yield anualizat din vanzarea de obligatiuni.

Rezultatul net al companiei obtinut din portofoliul de depozite si conturi curente a fost de 1.989,6 mii RON, obtinut in special din dobanzi. Comparativ cu anul trecut venitul total a fost mai mare ca urmare a rezultatului nesemnificativ din impactului cursului de schimb si a cresterii substantiale a dobanzilor de piata monetara. Acest rezultat a fost generat si de alocarea mult mai mare pe linia de piata monetara (depozite).

Portofoliul companiei de imprumuturi acordate a inregistrat un venit de 196,9 mii RON compus din venitul curent de la imprumuturile acordate catre VIG MS.

Portofoliul de participatii strategice nu a produs rezultate in cursul anului 2018.

Rezultatul financiar in urma managementului investitiilor imobiliare a generat un venit din chirii incasate de 2.457,3 mii RON. Din venitul obtinut din chirii incasate 2.029,5 mii RON sunt alocati la portofoliul de "generale" si 427,8 mii RON la portofoliul de "viata". Din vanzarea de proprietati s-a realizat un profit de 732,3 mii RON.

Un rezumat al tuturor castigurilor si pierderilor din investitii dupa tipul de activitate este reflectat in tabelul de mai jos.

Categoria de activ (Mii RON)	Portfoliu	Active detinute in contracte UL si IL	Dividende	Dobanda	Chirii	Castiguri si pierderi nete	Castiguri si pierderi nerealizate
Titluri de stat	NL	A		17,306		32	
Obligatiuni corporative	NL	A		268			
Numera r si depozite	NL	A		1,905		85	
Proprietati	NL	A			2,029	732	
Participatii	NL	A					
Credite ipotecare si imprumuturi	NL	A		197			
Fonduri de	NL	A		10		-173	

Categoria de activ (Mii RON)	Portfoliu	Active detinute in contracte UL si IL	Dividende	Dobanda	Chirii	Castiguri si pierderi nete	Castiguri si pierderi nerealizate
investitii							
Titluri de stat	L	A		10,803			
Obligatiuni corporative	L	A		4,611		-478	
Titluri de stat	L	B					
Obligatiuni corporative	L	B					
Numera r si depozite	L	A		0			
Proprietati	L	A			428		

Unde:

L = asigurari de viata

NL = asigurari generale

A = non unit-linked sau index-linked

B = unit-linked sau index-linked

Referitor la cheltuielile financiare ale companiei, ele au atins un nivel de 21.393,3 mii RON (cu 3.838,3 mii RON mai mari fata de 2017, ca urmare a cresterii cheltuielilor cu dobanzile pentru depozitul de reasigurare) constand din urmatoarele categorii:

- costurile cu dobanzile aferente imprumuturilor subordonate si diferentele de curs valutar (6,9 mii RON) – Compania a fost scutita de datoria aferenta dobanzilor pentru imprumuturile subordonate acordate de Vienna Insurance Group;
- costurile cu dobanzile aferente depozitelor de reasigurare (11.256,7 mii RON – cu 6.740,9 mii RON mai mari, generate in special de cresterea inregistrata pentru indicele ROBOR la 3 luni);
- costuri cu amortizarea activelor imobiliare si costuri cu activitatea de management al activelor (10.129,7 mii RON).

### A.3.2 CASTIGURI SI PIERDERI RECUNOSCUTE DIRECT IN CAPITALURILE PROPRII

Nu exista castiguri si pierderi recunoscute direct in capitalurile proprii.

### A.3.3 INFORMATII DESPRE INVESTITII IN INSTRUMENTE DE SECURITIZARE

La data de 31.12.2018 ASIROM nu detine investitii in instrumente de securitizare.

### A.4 REZULTATELE ALTOR ACTIVITATI

Nu au existat alte venituri sau cheltuieli semnificative in anul financiar 2018. ASIROM nu are contracte semnificative de leasing.

### A.5 ALTE INFORMATII

Informatiile furnizate in sectiunea A ofera o imagine fidela a activitatii si rezultatelor companiei in perioada de raportare.



## B. SISTEMUL DE GUVERNANTA

ASIROM a creat un sistem eficient de guvernare adaptat cerintelor si nevoilor Companiei, permitand acesteia gestionarea solida si prudenta a operatiunilor sale.

Urmatoarele sectiuni prezinta detalii despre:

- Informatii generale privind sistemul de guvernanta
- Cerinte de competenta si onorabilitate
- Sistemul de gestionare a riscurilor inclusiv evaluarea interna a riscurilor si solvabilitatii (ORSA)
- Sistemul de control intern
- Functia de audit intern
- Functia actuariala
- Externalizarea

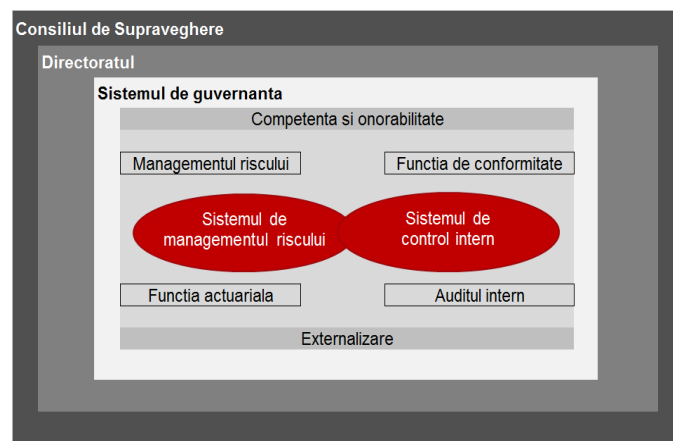
Elementele enumerate mai sus, principalele sarcini si responsabilitati ale Consiliului de supraveghere si Directoratului, care fac de asemenea parte din sistemul de guvernanta, politicile si practicile de remunerare, precum si deciziile si canalele de raportare sunt detaliate mai jos

### B.1 INFORMATII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANTA

Aceasta sub-sectiune a raportului isi propune sa furnizeze detalii cu privire la structura de administrare si organizare a Companiei impreuna cu rolurile si responsabilitatile, functiile cheie si diferitele comitete existente.

#### B.1.1 DESCRIERE GENERALA A SISTEMULUI DE GUVERNANTA

Supravegherea activitatii companiei si a operatiunilor acesteia este asigurata prin structura sa de guvernanta, in care managementul riscului joaca un rol major. Diagrama simplificata de mai jos prezinta o imagine de ansamblu a structurii de guvernanta a ASIROM:



Guvernanta incepe cu organele statutare (Consiliul de Supraveghere si Directoratul), insarcinate cu responsabilitatea globala a managementului societatii prin asigurarea conducerii in baza unor controale prudentiale si eficiente care sa permita crearea unui cadru adecvat de gestionare a riscurilor. Structura de guvernanta confera Companiei pe de o parte, cadrul necesar pentru o administrare si supraveghere eficienta, iar pe de alta parte o directie in scopul dezvoltarii activitatii.

Componentele sistemului de guvernanta sunt stabilite conform cerintelor legislatiei specifice, in scopul indeplinirii eficiente a responsabilitatilor, si obligatiilor asumate pentru a asigura un

management eficient si prudent, bazat pe principiul continuitatii activitatii.

Modul de organizare, functionare si administrare a ASIROM, structura organizatorica, procedurile pe niveluri ierarhice, relatiile functionale intre structurile organizationale, precum si alte elemente necesare pentru indeplinirea misiunii si obiectivelor ASIROM sunt stabilite in cadrul normelor organizationale si operationale.

Sistemul de guvernanta al ASIROM se bazeaza pe o repartizare adecvata si transparenta a responsabilitatilor, care vizeaza un proces eficient de luare a deciziilor, prevenirea conflictelor de interese si asigurarea unei gestionari eficiente a companiei.

In sistemul de guvernanta este inclus si cadrul de gestionare a riscurilor care sustine cultura si organizarea riscurilor Companiei. Cadrul de managementul riscului acopera functiile operationale ale companiei, precum si zonele de risc. Structura de gestionare a riscurilor ofera un cadru de supraveghere si de adoptare a deciziilor in cadrul caruia sunt identificate, evaluate, monitorizate si gestionate in mod continuu riscurile materiale la nivel de Societate.

#### B.1.1.1 ORGANELE DE CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE

Compania este administrata printr-un model corporativ dualist, de catre Directorat, supravegheat de un Consiliu de Supraveghere in conformitate cu prevederile legale si actul constitutiv.

In conformitate cu regulile de organizare si functionare a ASIROM, sarcinile si responsabilitatile sunt atribuite, separate si coordonate in conformitate cu politicile si/sau reglementarile interne elaborate. In acest fel, sunt acoperite toate sarcinile importante si este evitata duplicarea sarcinilor.

#### CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE

Consiliul de Supraveghere este responsabil de managementul strategic al companiei. In consecinta, supravegheaza, gestioneaza si coordoneaza activitatea Directoratului, asigurand respectarea legislatiei aplicabile, a actelor constitutive si a deciziilor Adunarii Generale a Actionarilor.

In acest scop au fost utilizate prezentari si discutii extensive in cadrul reuniunilor Consiliului de Supraveghere, iar membrii Directoratului au furnizat explicatii detaliate si documente justificative referitoare la managementul si pozitia financiara a Companiei. Strategia, dezvoltarea afacerilor, managementul riscurilor, sistemul de control intern, activitatile de audit intern si strategia IT a Companiei au fost de asemenea discutate in sedintele Consiliului de Supraveghere impreuna cu Directoratul.

Alte detalii privind rolul si obligatiile Consiliului de Supraveghere sunt incluse in regulamentul de organizare si functionare al Consiliului de Supraveghere. Responsabilitatile Consiliului de Supraveghere privind implementarea guvernantei corporative sunt mentionate in actul constitutiv si in politicile si / sau reglementarile interne ale ASIROM

In 2018, structura Consiliului de Supraveghere a suferit anumite modificari, prima fiind numirea dlui. Harald Londer si a dlui. Harald Riener in calitate de membri ai Consiliului de Supraveghere. Consiliul de Supraveghere, in urma evaluarii Comitetului de Nominalizare si Compensare, a aprobat aceste nominalizari in sedinta Consiliului de Supraveghere din 6 martie 2018. Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat aceste nominalizari in 24 aprilie 2018, iar Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) a transmis aprobarile pentru noii membri mentionati in data de 27 iulie 2018. In cadrul reuniunii din data de 24 aprilie 2018, Actionarii au aprobat prelungirea Mandatului doamnei Judit Agnes Havasi pana la 30 iunie 2019, pentru care ASF a emis aprobarea pe 25 iulie 2018.

In cadrul sedintei ordinare a Consiliului de Supraveghere din data de 13 decembrie 2018, urmatoarele modificari au fost aduse componentei Consiliului de Supraveghere:

- Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de demisia domnului Hans Raumauf din functia de Membru si Presedinte al Consiliului de Supraveghere al Asigurarea Romaneasca – ASIROM Vienna Insurance Group SA, incepand cu data aprobarii de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a unui nou membru si Presedintele al Consiliului de Supraveghere numit de organele statutare competente ale societatii.
- Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de demisia doamnei Judit Agnes HAVASI, din functia de Membru si Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere al Asigurarea Romaneasca – ASIROM Vienna Insurance Group SA, incepand cu data aprobarii de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a unei nou Membru si Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere desemnat de organele statutare competente ale societatii.
- Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de demisia domnului Roland Gröll din functia de Membru al Consiliului de Supraveghere al Asigurarea Romaneasca – ASIROM Vienna Insurance Group SA si din functia de Membru al comitetelor constituite de Consiliul de Supraveghere, incepand cu data primirii scrisorii de demisie de catre Presedintele Consiliului de Supraveghere, respectiv incepand cu data de 16.11.2018

Dupa ce a luat la cunostinta de aceste demisii, Consiliul de Supraveghere a aprobat, in urma evaluarilor facute de Comitetul de Nominalizare si Compensare, ca domnii Franz Fuchs, Klaus Mühleder, Harald Riener si Harald Londer indeplinesc prevederile legale prevazute in Legea 31/1990, Legea 237/2015, precum si a Regulamentului 14/2015 privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie in entitatile

reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiara privind:

- Experienta si competenta profesionala;
- Integritatea si buna reputatie;
- Guvernare.

Ca atare, Consiliul de Supraveghere a aprobat urmatoarele propuneri si le-a prezentat Adunarii Generale a Actionarilor care a avut loc la data de 31 ianuarie 2019:

- Propunerea de numire in functia de Membru si Presedinte al Consiliului de Supraveghere al Asigurarea Romaneasca – ASIROM Vienna Insurance Group SA, a domnului Franz Fuchs, incepand cu data aprobarii de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor in calitate de Membru al Consiliului de Supraveghere, cu conditia aprobarii din partea ASF, urmand ca mandatul acestuia sa expire la 30.06.2022;
- Propunerea de numire a domnului Harald Riener in functia de Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere – ASIROM, incepand cu data de 01.01.2019, sub rezerva obtinerii aprobarii de catre ASF, urmand ca mandatul acestuia sa expire la 30.06.2019;
- Propunerea de numire ca membru al Consiliului de Supraveghere al Asigurarea Romaneasca – ASIROM Vienna Insurance Group SA, a domnului Klaus Mühleder incepand cu data aprobarii de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, sub rezerva obtinerii aprobarii ASF, urmand ca mandatul acestuia sa expire la 30.06.2022;
- Propunerea de a acorda un nou mandat domnului Harald Riener, incepand cu data de 01.01.2019, sub rezerva aprobarii sale in calitate de Membru de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si aprobarea ASF, urmand ca mandatul acestuia sa expire la 30.06.2022;
- Propunerea de numire a domnului Harald Riener in functia de Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere al ASIROM Vienna Insurance Group S.A., incepand cu data de 01.01.2019, sub rezerva aprobarii

sale in calitate de Membru de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si de catre ASF, urmand ca mandatul acestuia sa expire la 30.06.2022;

- Propunerea de acordare a unui nou mandat ca Membru al Consiliului de Supraveghere dlui Harald Londer, intre 1 iulie 2019 si 30 iunie 2022, sub rezerva obtinerii aprobarii ASF.

La finalul anului 2018, structura Consiliului de Supraveghere a fost urmatoarea:

<b>Pozitie</b>	<b>Nume</b>
Presedinte	DI. Hans RAUMAUF
Vicepresedinte	Dna. Judit Agnes HAVASI
Membru	DI. Harald RIENER
Membru	DI. Harald LONDER
Membru	DI. Werner MATULA
Membru	DI. Nicolae ILIUTA

#### **COMITETELE CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE**

Consiliul de Supraveghere a infiintat trei comitete din randul membrilor sai pentru a-si indeplini obligatiile in conformitate cu prevederile legale si in conformitate cu actul constitutiv al ASIROM:

- Comitetul pentru situatii de urgenta;
- Comitetul de audit;
- Comitetul pentru nominalizare si remunerare.

#### **COMITETUL PENTRU SITUATII DE URGENTA**

Comitetul pentru situatii de urgenta este compus din cel putin 3 membri ai Consiliului de Supraveghere, inclusiv presedintele si vicepresedintele. Comitetul este responsabil cu operatiunile urgente care sunt supuse aprobarii Consiliului de Supraveghere si trebuie sa prezinte rezolutiile adoptate la urmatoarea sedinta ordinara a Consiliului de Supraveghere.

In perioada 01.01.2018 - 07.12.2018 componenta comitetului a fost urmatoarea:

Presedinte	DI. Hans RAUMAUF
Vicepresedinte	Dna. Judit Agnes HAVASI
Membru	DI. Roland GROLL

In urma demisiei dlui. Roland Groll din calitatea de Membru al Consiliului de Supraveghere din data de 7 decembrie 2018, componenta Comitetului pentru Situatiile de Urgenta a fost astfel:

Presedinte	DI. Hans RAUMAUF
Vicepresedinte	Dna. Judit Agnes HAVASI
Membru	DI. Harald RIENER

Urmare aprobarii ASF pentru dl. Harald Riener (in 2019) in functia de Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere, componenta acestui comitet este urmatoarea:

Presedinte	DI. Hans RAUMAUF
Membru	DI. Harald RIENER
Membru	DI. Werner MATULA

#### **COMITETUL DE AUDIT**

Comitetul de audit este responsabil sa avizeze planurile de audit, rapoartele de monitorizare si rapoartele de audit inaintate de functia de audit intern. Aceasta avizare este necesara inainte de aprobarea Consiliului de Supraveghere.

In perioada 01.01.2018 - 07.12.2018, componenta comitetului a fost urmatoarea:

Presedinte	DI. Hans RAUMAUF
Vicepresedinte	Dna. Judit Agnes HAVASI
Membru	DI. Roland GROLL

In urma demisiei dlui. Roland Groll din calitatea de Membru al Consiliului de Supraveghere din data de 7 decembrie 2018, componenta Comitetului de Audit a fost astfel:

Presedinte	DI. Hans RAUMAUF
Vicepresedinte	Dna. Judit Agnes HAVASI
Membru	DI. Harald RIENER

Urmare aprobarii ASF pentru dl. Harald Riener (in 2019) in functia de Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere, componenta acestui comitet este urmatoarea:

Presedinte	DI. Hans RAUMAUF
Membru	DI. Harald RIENER
Membru	DI. Werner MATULA

## COMITETUL DE NOMINALIZARE SI REMUNERARE

Comitetul de Nominalizare si remunerare este alcatuit din cel putin 3 membri ai Consiliului de Supraveghere, inclusiv presedintele si vicepresedintele. Comitetul este responsabil cu problemele personalului Directoratului, inclusiv planul de succesiune. Comitetul de Nominalizare si remunerare este responsabil de negocierea, pregatirea, luarea deciziilor si, dupa caz, modificarea continutului contractelor de mandat ale membrilor Directoratului, precum si remunerarea acestora.

In perioada 01.01.2018 - 07.12.2018, componenta comitetului a fost urmatoarea:

Presedinte	DI. Hans RAUMAUF
Vicepresedinte	Dna. Judit Agnes HAVASI
Membru	DI. Roland GROLL

In urma demisiei dlui. Roland Groll din calitatea de Membru al Consiliului de Supraveghere din data de 7 decembrie 2018, componenta Comitetului de Nominalizare si Compensare a fost astfel:

Presedinte	DI. Hans RAUMAUF
Vicepresedinte	Dna. Judit Agnes HAVASI
Membru	DI. Harald RIENER

Urmare aprobarii ASF pentru dl. Harald Riener (in 2019) in functia de Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere, componenta acestui comitet este urmatoarea:

Presedinte	DI. Hans RAUMAUF
Membru	DI. Harald RIENER
Membru	DI. Werner MATULA

## DIRECTORATUL

Directoratul gestioneaza activitatea Companiei sub coordonarea Presedintelui sau si in limitele impuse de lege, actul constitutiv, regulamentul de procedura al Directoratului si regulile de procedura ale Consiliului de Supraveghere. Rolul sau este acela de a asigura administrarea Companiei - intr-un cadru de control prudent si eficient, care permite ca fiecare dintre riscurile cu care se confrunta ASIROM sa fie analizat si gestionat in mod

adecvat. Directoratul este responsabil pentru promovarea succesului pe termen lung al ASIROM, asigurand in acelasi timp un grad adecvat de protectie a asiguratilor. Obiectivele sale sunt de a stabili tinte strategice, de a defini apetitul pentru risc si de a asigura resurse si controale adecvate in cadrul companiei.

Directoratul se reuneste in mod regulat (in general in fiecare saptamana sau la fiecare doua saptamani) pentru a discuta evolutiile actuale ale activitatii, adoptand deciziile si rezolutiile care se impun in cursul acestor reuniuni. Membrii Directoratului asigura schimbul de informatii intre ei si cu directorii diferitelor divizii, directii si departamente.

Intregul Directorat este responsabil pentru coordonarea departamentelor de managementul riscului, actuariat si conformitate. Pentru a asigura un grad suficient de independenta, departamentul de audit intern este subordonat direct Consiliului de Supraveghere.

La 31.12.2018 Directoratul avea urmatoarea componenta:

Pozitia	Nume	Data de inceput/reinoire	Data de final
Presedinte (CEO)	Cristian Ionescu	01.07.2018	31.12.2021
Vice-president:	Octavian Bazon	01.10.2018	30.06.2022
Board Member	Bogdan Zamfirescu	01.07.2018	30.06.2022

In anul 2018, structura Directoratului a trecut prin mai multe modificari, dintre care prima a fost demisia dlui. Dragos Calin din functia de membru al Directoratului, incepand cu 2 februarie 2018. Ca atare, Consiliul de Supraveghere a aprobat o noua alocare a responsabilitatilor incepand cu aceasta data, dupa cum urmeaza:

- DI. Juraj Lelkes, Presedinte si responsabil direct de Controlling financiar, Juridic, Resurse Umane, Marketing si domeniul vanzarilor;

- Dna. Daniela Meghea, Vicepresedinte si responsabil de domeniul Asigurarii de viata;
- Dl. Dan Gataiantu, Membru responsabil pentru finante si operatiuni;
- Dl Octavian Bazon, Membru responsabil pentru Domeniul Asigurarilor generale;
- Dl. Cristian Eduard Ionescu, Membru nominalizat, responsabil pentru activitatile de IT, Control Intern, Antifrauda si Bank assurance

In data de 19 martie, in urma unei sedinte prin corespondenta a Consiliului de Supraveghere, Consiliul de Supraveghere a aprobat numirea domnului Ionut Bogdan Zamfirescu in calitate de nou membru al Directoratului, incepand cu 1 iulie 2018 pana la 30 iunie 2022. La 27 martie 2018, Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat numirea domnului Cristian Ionescu in calitate de membru al Directoratului.

In mai 2018, Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat numirea domnului Cristian Ionescu in functia de Presedinte al Directoratului incepand cu 1 iulie 2018 pana la 31 decembrie 2021 si a aprobat prelungirea mandatelor doamnei Daniela Meghea, Dan Gataiantu si Octavian Bazon pana pe 30 iunie 2022.

In urma sedintei ordinare a Consiliului de Supraveghere din 28 iunie, structura Directoratului si alocarea responsabilitatilor sunt urmatoarele:

- Dl. Cristian Ionescu, Presedinte responsabil de domeniile Juridic, Resurse Umane, Marketing si comunicare corporativa, Asigurari de sanatate, IT si Control intern;
- Dna. Daniela Meghea, Vicepresedinte responsabil de domeniul Asigurarilor de viata;
- Dl. Dan Gataiantu, Membru responsabil de domeniul Financiar si Logistic;
- Dl Octavian Bazon, Membru responsabil de Domeniul Asigurarilor Generale;
- Dl. Bogdan Zamfirescu, Membru responsabil pentru domeniul de Vanzari.

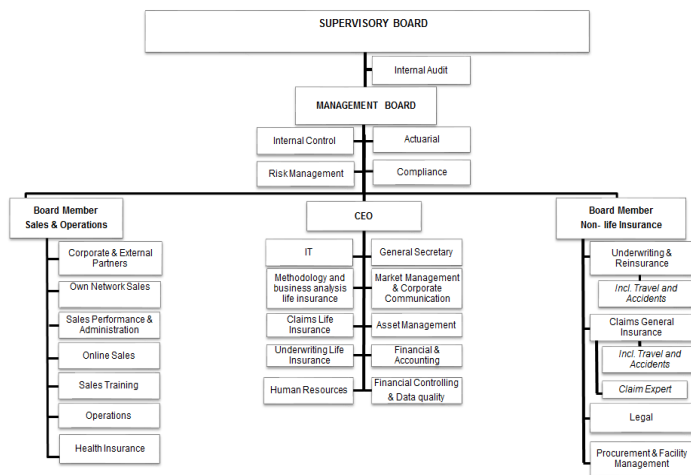
La 28 septembrie 2018, dna. Daniela Meghea si dl. Dan Gataiantu si-au prezentat demisia Consiliului de supraveghere din functiile de Vicepresedinte al Directoratului si respectiv Membru al Directoratului. Prin urmare, Consiliul de Supraveghere a luat la cunostinta de demsii, acestea intrand astfel in vigoare la 29 septembrie. In urma demisiilor mentionate, intr-o sedinta prin corespondenta a Consiliului de Supraveghere din data de 1 octombrie 2018, Consiliul de Supraveghere l-a numit pe dl. Octavian Bazon in functia de Vicepresedinte al Directoratului si a aprobat alocarea de responsabilitati de mai:

- Dl. Cristian Ionescu, presedinte si responsabil de domeniile Juridic, Resurse Umane, Marketing si comunicare corporativa, Asigurari de sanatate, IT precum si de domeniile financiar si asigurari de viata;
- Dl Octavian Bazon, Membru si responsabil de domeniul Asigurarilor Generale, Juridic si Logistic& Achizitii;
- Dl. Bogdan Zamfirescu, membru, responsabil pentru domeniul de Vanzari si operatiuni

La 29 octombrie 2019, intr-o sedinta prin corespondenta, Consiliul de Supraveghere a aprobat o noua alocare a responsabilitatilor, dupa cum urmeaza:

- Dl. Cristian Ionescu, presedinte si responsabil de domeniile Juridic, Resurse Umane, Marketing si comunicare corporativa, IT precum si de domeniile financiar si asigurari de viata;
- Dl Octavian Bazon, Membru si responsabil de domeniul Asigurarilor Generale, Juridic si Logistic& Achizitii;
- Dl. Bogdan Zamfirescu, membru, responsabil pentru domeniul de Vanzari, Asigurari de sanatate, si operatiuni.

Pana la sfarsitul anului, repartizarea responsabilitatilor de mai sus a ramas asa cum a fost aprobata la 29 octombrie 2018.



## COMITETELE DIRECTORATULUI

Directoratul a infiintat mai multe comitete pentru a asigura gestionarea eficienta a companiei. Principalul lor rol este sa sprijine Directoratul sa isi indeplineasca obligatiile in conformitate cu prevederile statutare si cu statutul ASIROM in cea mai mare masura posibila. Aceste comitete sunt enumerate mai jos.

- Comitetul de risc;
- Comitetul de conformitate.

Acestea sunt prezentate pe scurt in urmatoarele sub sectiuni.

### COMITETUL DE RISC

Pentru a consolida in continuare cultura de gestionare a riscurilor in cadrul ASIROM si pentru a integra in mod intensiv pe proprietarii de risc operational in procesele de gestionare a riscurilor, Comitetul de Risc (RiCo) este infiintat si aprobat de Directorat.

Comitetul de Risc (RiCo) actioneaza ca organism de sprijin si furnizeaza Directoratului informatii cu privire la subiectele de risc actuale pentru deciziile ulterioare.

Este esential ca toate departamentele sa fie constiente de situatia riscurilor. Astfel, urmatoarele subiecte sunt acoperite in mod regulat (cel putin o data pe an) in timpul intrunirilor RiCo:

- Raportari privind solvabilitatea;

- Strategia de risc;
- Inventarul riscurilor;
- Evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilitatii (ORSA);
- Activitati de diminuare a riscurilor;
- Dezvoltarea unor politici si proceduri adecvate pentru evaluarea riscurilor;
- Analiza planurilor alternative pentru situatii adverse;
- Crearea de sisteme de raportare pentru tematica legata de riscuri;
- Crearea de competente si responsabilitati privind administrarea si controlul expunerii la risc.

Comitetul de risc este coordonat de Functia de managementul riscului si are ca membri:

- Membru Directorat;
- Functia actuariala (Viata si Generale);
- Functia de managementul riscului;
- Director Asset Management;
- Director Controlling;
- Director Subscriere Generale;
- Director Daune Generale.

### COMITETUL DE CONFORMITATE

Comitetul de Conformitate a fost infiintat de Directorat pentru a imbunatati eficienta si eficacitatea cooperarii intre Functia de conformitate si proprietarii de risc de conformitate. Obiectivele Comitetului de Conformitate constau in analiza si informarea cu privire la aspectele importante de conformitate, precum si recomandarea masurilor pentru o mai buna monitorizare si control al riscurilor.

Principalele responsabilitati ale Comitetului de Conformitate sunt enumerate mai jos:

- Analiza celor mai relevante riscuri de conformitate identificate in perioada respectiva si a impactului acestora asupra activitatii ASIROM;
- Identificarea de solutii si propunerea de masuri catre Directorat, pentru diminuarea

- riscurilor majore de conformitate analizate in cadrul intalnirilor;
- Analiza situatiilor/ relatiilor personale declarate / cazurilor de conflict de interese si propunerea de masuri de solutionare, pentru conflictele de interese identificate;
- Consultari referitoare la alocarea corecta a anumitor riscuri din Inventarul riscurilor de conformitate, in cazul in care exista divergente de opinii intre potentialii detinatori ai riscurilor respective ;
- Propunerea tematicilor care urmeaza a fi incluse in Planul de control al riscurilor pentru anul urmator, astfel incat sa nu se suprapuna controalele departamentelor cu astfel de atributii;
- Analiza impactului unor modificari legislative majore asupra activitatii ASIROM, in scopul emiterii de comun acord a unor recomandari catre departamentele tehnice si conducere;
- Informarea Directoratului asupra problemelor si schimbarilor semnificative privind expunerea la riscurile de conformitate.

Conform regulamentului aplicabil, Comitetul de Conformitate este un comitet consultativ care sprijina Directoratul. Membrii Comitetului de Conformitate, desemnati de Directorat, sunt functiile cheie in conformitate cu sistemul de guvernanta corporativa instituit de Solvency II si Actul delegat, precum si cu alti proprietari de risc a caror activitate este strans legata de respectarea domeniilor relevante, dupa cum urmeaza:

- Presedinte: ofiter conformitate;
- Membri: Directorii departamentelor Managementul riscului, Juridic, Resurse umane, Control intern.

Toate deciziile privind punerea in aplicare a recomandarilor Comitetului de conformitate sunt luate de reprezentantii Directoratului.

#### B.1.1.2 FUNCTII CHEIE CONFORM SOLVENCY II

Intregul Directorat este responsabil de monitorizarea situatiei riscurilor din cadrul

Companiei. In acest sens, este sustinut de functiile cheie. Urmatoarele functii critice, asa cum sunt specificate in sistemul de guvernanta Solvency II, sunt definite ca fiind functii-cheie:

- Managementul riscului (sectiunea B.3.1.2);
- Confoirmitate (sectiunea B.4);
- Audit intern (sectiunea B.5);
- Actuariat (sectiunea B.6).

In ASIROM, functiile cheie coordoneaza domeniile care au o influenta semnificativa (directa sau indirecta) asupra managementului strategic si asupra profilului de risc al Companiei. Toate functiile cheie raporteaza direct si periodic catre Directorat. Functia de audit intern raporteaza in mod regulat Consiliului de supraveghere si Comitetului de Audit.

Pe parcursul anului 2018 nu au existat modificari in ceea ce priveste detinatorii de functii cheie.

#### B.1.1.3 FUNCTII CRITICE

Functiile critice sunt functii cu o influenta directa sau indirecta fundamentala asupra profilului de risc al companiei, altele decat functiile-cheie in conformitate cu Solvency II.

- O influenta directa asupra profilului de risc apare in cazul in care functia respectiva poate intra direct si operational in pozitii de risc si, prin urmare, poate influenta bilantul astfel incat sa ameninte solvabilitatea societatii;
- O influenta indirecta asupra profilului de risc apare daca functia respectiva ofera date sau informatii pentru decizii strategice semnificative care ar putea ameninta solvabilitatea societatii.

ASIROM identifica functiile critice pe baza politicilor si procedurilor adoptate si tinand seama de natura, amploarea si complexitatea structurii organizationale si de afaceri, in conformitate cu prevederile Legii nr.237 / 2015 privind autorizarea



si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare.

Urmatoarele functii sunt definite ca fiind functii critice in ASIROM:

- Functii critice cu influenta directa asupra profilului de risc al Companiei: Subscriere asigurari de viata, Subscriere si reasigurare asigurari generale; Daune (asigurari generale si de viata); Managementul activelor;
- Functii critice cu influenta indirecta asupra profilului de risc al Companiei: Financiar si Contabilitate; IT.

#### B.1.1.4 ALTE INFORMATII

##### **INFORMATII SI CANALE DE RAPORTARE**

Comunicarea interactiva are o importanta majora in ASIROM. Acest lucru asigura faptul ca toate persoanele implicate au informatiile necesare pentru a indeplini in mod adecvat sarcinile si responsabilitatile care le sunt atribuite. Acest aspect este valabil pentru toate nivelurile de conducere pana la nivel de angajat. Caile de informare si raportare se bazeaza pe o linie directa. In mod special, toate functiile-cheie au acces la o modalitate de raportare directa catre Directorat.

Inainte de a fi discutate in cadrul reuniunilor regulate ale Directoratului si inregistrate in consecinta, deciziile importante sunt elaborate de catre comitetele competente sau departamentele abilitate.

##### **SCHIMBARI SEMNIFICATIVE ALE SISTEMULUI DE GUVERNANTA**

In perioada de raportare nu au existat modificari semnificative ale sistemului de guvernanta. Toate schimbarile care vizeaza persoanele si responsabilitatile relevante pentru sistemul de guvernanta al Companiei au fost reflectate in sectiunea anterioara.

#### B.1.2 REMUNERAREA

A Succesul pe termen lung al unei companii depinde in mod esential de stabilirea stimulentei potrivite pentru a atrage si a pastra personalul competent, experimentat si calificat. Remuneratia face parte din practicile globale de recompensare care trebuie specificate astfel incat sa atraga si sa pastreze personalul experimentat si calificat intr-o piata competitiva, sa mentina angajatii motivati prin recompensarea eficienta a rezultatelor si sa alinieze comportamentul decizional si asumarea riscurilor cu obiectivele de afaceri ale companiei si strategia de gestionare a riscurilor.

Avand in vedere cele de mai sus, ASIROM si-a definit politica si practicile de remunerare in conformitate cu prevederile legale in vigoare si cu orientarile stabilite in Politica de Remunerare a Grupului VIG.

Politica de remunerare ASIROM stabileste cadrul general pentru:

- stabilirea, implementarea si mentinerea practicilor de remunerare in conformitate cu strategia de afaceri si de management al riscului, profilul de risc, obiectivele, practicile de gestionare a riscurilor, precum si interesele si rezultatele pe termen lung;
- adoptarea de masuri menite sa evite conflictele de interese si asumarea de riscuri excesive in detrimentul societatii sau a partilor interesate.

Politica de remunerare ASIROM stabileste standarde si practici pentru toti membrii personalului, precum si aranjamente specifice care iau in considerare sarcinile si performantele persoanelor care conduc efectiv compania sau au functii cheie / critice si alte categorii de personal ale caror activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al companiei. Existenta unor practici adecvate de remunerare asigura nu numai ca exista un personal adecvat companiei, dar si ca actiunile personalului sunt aliniate corespunzator cu obiectivele companiei.

Urmatoarele standarde de remunerare constituie baza practicilor de remunerare in cadrul ASIROM:

Standard	Descriere
STANDARD 1	ASIROM are o guvernanta clara, transparenta si eficienta in ceea ce priveste remunerarea, in conformitate cu prevederile legale in vigoare si cu politica de remunerare a grupului VIG
STANDARD 2	ASIROM stabileste, pune in aplicare si mentine o politica de remunerare care este aliniata la strategia de afaceri, valorile si obiectivele pe termen lung ale Companiei si / sau ale grupului VIG si ia in considerare organizarea interna a Companiei, precum si natura, amploarea si complexitatea riscurilor inerente activitatii sale
STANDARD 3	Practicile de remunerare nu incurajeaza asumarea de riscuri excesive in detrimentul societatii si a actionarilor sai sau orice actiune care ar ameninta capacitatea grupului sau a societatii de a mentine o baza de capital adecvata
STANDARD 4	Practicile de remunerare sunt concepute astfel incat sa se evite potentialele conflicte de interese, in special in domeniul subscrierii, al gestionarii activelor, al gestionarii riscurilor, al auditului intern si al conformitatii, precum si al persoanelor care stabilesc, aproba si revizuiesc politica de remunerare si contractele de remunerare
STANDARD 5	Platile la incetarea contractului care depasesc prevederile contractuale si / sau legale, daca este cazul, trebuie sa aiba in vedere bunastarea societatii. Acestea ar trebui sa vizeze reflectarea rezultatelor realizate pe intreaga perioada de activitate si sa fie proiectate intr-un mod care sa nu recompenseze rezultatele slabe sau esecurile in ceea ce priveste performanta generala a individului

Principiile de remunerare pentru activitatea de distributie au fost definite si implementate prin Politica de Distributie a companiei, conform cerintelor IDD.

In cadrul ASIROM, remuneratia tine cont de orele de lucru si de calificarile, responsabilitatile si obligatiile necesare pentru postul ocupat. Remuneratia poate consta dintr-o componenta fixa si variabila sau numai dintr-un salariu fix.

Contractul de remunerare poate include beneficii financiare suplimentare sau beneficii in natura. Aceste prestatii ar trebui sa fie, in functie de natura lor, tratate in conformitate cu normele privind remuneratia fixa sau variabila.

In cazul in care sistemele de remunerare includ si componente variabile, remuneratia fixa trebuie sa fie suficient de ridicata pentru a evita ca angajatii sa depinda prea mult de remuneratia variabila.

Remuneratia variabila este o suma de bani pe care o persoana o primeste in raport cu performanta inregistrata, dar nu face parte neaparat din pachetul de remunerare. Obiectivele de performanta care determina valoarea remuneratiei variabile trebuie sa fie transparente, trebuie comunicate in mod clar persoanei in cauza si ar trebui actualizate in fiecare an.

Comisiunile pentru vanzarea contractelor de asigurare nu sunt considerate remuneratii variabile in sensul politicii de remunerare ASIROM.

Daca remuneratia pentru persoanele care conduc efectiv societatea si persoanele care detin functii cheie / critice contine o componenta variabila, aceasta se bazeaza pe o combinatie a:

- performantelor individului, legate de indeplinirea si calitatea sarcinilor specificate, tinand seama de gestionarea responsabila a riscurilor si conformitatea cu legile, regulile interne si practicile de gestionare a riscurilor;
- rezultatelor unitatii de afaceri pe care o are, luand in considerare contributia la indeplinirea strategiei de afaceri a companiei, profilul de risc si obiectivele acesteia;
- rezultatelor generale ale companiei si / sau ale grupului pe o anumita perioada (in contrast cu rezultatele la o anumita data de referinta).

Sub rezerva principiului proportionalitatii, o parte substantiala a remuneratiei variabile trebuie amanata. Perioada de amanare este, in mod normal, de cel putin trei ani. Remuneratia variabila nu trebuie sa se bazeze exclusiv pe criterii financiare.

Rata de solvabilitate este un indicator central de risc si este limitata de rata minima de solvabilitate in conformitate cu abordarea capacitatii de

asumare a riscurilor ASIROM si cu strategia de risc a Companiei. La atribuirea remuneratiei variabile, trebuie luata in considerare situatia ratei de solvabilitate a societatii. Raspunderea unei persoane pentru scaderea sub valoarea minima a ratei acceptate de solvabilitate trebuie sa aiba cel putin un efect negativ asupra remuneratiei sale variabile.

Persoanele care conduc in mod efectiv societatea si persoanele care detin functii cheie / critice trebuie sa se angajeze sa nu utilizeze strategii personale de acoperire a riscurilor sau remunerare si asigurare de raspundere care ar submina efectele de aliniere a riscurilor incluse in modul de remunerare.

Mai mult, in cadrul ASIROM se aplica urmatoarele reguli:

- Persoanele care conduc efectiv societatea nu trebuie sa primeasca comisioane din vanzarea de contracte de asigurare;
- Remunerarea pentru functia de membru al Consiliului de Supraveghere nu trebuie sa contina componente legate de performanta.

Pe parcursul anului 2018, persoanele care conduc in mod efectiv Compania si detinatorii functiilor cheie / critice din cadrul acesteia nu au avut dreptul la optiuni legate de actiuni, actiuni sau sisteme de pensii suplimentare sau pensionare anticipata.

Respectarea dispozitiilor politicii de remunerare trebuie sa tina seama de principiul proportionalitatii si de principiul conform caruia contractele trebuie monitorizate.

Politica de remunerare ASIROM este revizuita si actualizata anual daca modificarile din mediul de reglementare sau la nivel intern conduc la efectuarea de ajustari. In luna decembrie 2018, Politica de remunerare a companiei a fost revizuita si actualizata.

### B.1.3 TRANZACTII SEMNIFICATIVE CU ACTIONARI SI ALTE PARTI INTERESATE

Avand in vedere situatia financiara urmare a raportarii trimestrului III, respectiv o rata de solvabilitate de 104% si ca urmare a propunerii Directoratului, Consiliul de Supraveghere a aprobat semnarea unui acord cu Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe pentru un imprumut subordonat in valoare de 130,000 mii RON, pentru a consolida rata de solvabilitate a Asigurarea Romaneasca ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP (in calitate de imprumutat). Imprumutul subordonat a fost conceput pentru a fi clasificat ca element de fonduri proprii de nivel 2, in conformitate cu Regulamentul delegat (Regulamentul UE 2015/35 al Comisiei ("Regulamentul privind solvabilitatea II") si cu Legea 237/2015.

Directoratul a propus, de asemenea, punerea in aplicare a unei solutii de reasigurare sub forma unui contract de reasigurare retroactiva cota-parte la rezervele nete de daune la 30 septembrie 2018, asa cum au fost inregistrate in pachetul de raportare IFRS catre VIG. Pe cale de consecinta, programul de reasigurare pentru anul 2018 a fost modificat

La data de 13 martie 2019, Directoratul Societatii a decis convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor pentru aprobarea majorarii capitalului Societatii prin:

- Conversia, in limita sumei de 168,880 mii RON (reprezentand 130,000 mii RON si echivalentul in RON al sumei de 8,100 mii EUR la un curs estimat de 4,8 RON/ EUR, care va fi actualizat cu cursul BNR din ziua subscrierii) a imprumuturilor subordonate acordate ASIROM de actionarul VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Si prin

- Aport suplimentar in numerar, cu acordarea dreptului de preferinta tuturor actionarilor existenti ai ASIROM la data de referinta.

Majorarea de capital va fi alocata in exclusivitate pentru activitatea de asigurari generale a ASIROM, conform deciziei Consiliului de Supraveghere al Societatii.

## B.2 CERINTE DE COMPETENTA SI ONORABILITATE

ASIROM are definite politica si procedura privind evaluarea competentei si onorabilitatii in conformitate cu prevederile legale in vigoare si cu orientarile stabilite in politica VIG Group privind Competenta si Onorabilitatea.

Obiectivul politicii si procedurii privind evaluarea competentei si onorabilitatii este ca ASIROM sa poata garanta in orice moment ca membrii structurii de conducere, detinatorii de functii cheie / critice si alte persoane care au functii cheie / critice si care exercita un impact major asupra procesului de adoptare a deciziilor companiei indeplinesc cerintele de competenta, onorabilitate si de guvernanta necesare pentru a asigura o administrare prudenta, corecta si eficienta a companiei, bazata pe principiul continuitatii activitatii si pe asigurarea unui sistem de management al riscului bazat pe strategii, procese si proceduri de raportare.

Politica si procedura de competenta si onorabilitate sunt aplicate in cadrul sistemului de guvernanta implementat, mentinut si imbunatatit in permanenta de ASIROM.

Politica ofera cadrul general de evaluare a faptului ca persoanele care conduc in mod efectiv societatea, detinatorii de functii cheie / critice si persoanele cu functii cheie / critice indeplinesc, atunci cand sunt luate in considerare pentru pozitia specifica si in permanenta, pe durata intregii perioade de activitate urmatoarele:

- cerinte de competenta: cunostinte, calificari si experienta adecvate pentru gestionarea corecta si prudenta a companiei;
- cerinte de onorabilitate: fiabilitatea personala si integritatea morala;

- cerinte de guvernanta in conformitate cu reglementarile ASF.

In plus, politica de competenta si onorabilitate stabileste standarde generale pentru gestionarea resurselor umane in ceea ce priveste cerintele aplicabile altor categorii de personal pentru evaluarea aptitudinilor, cunostintelor, expertizei si integritatii personale, atat in timpul procesului de selectie, cat si in permanenta, pe durata intregii perioade de activitate.

Procedura de competenta si onorabilitate din ASIROM descrie cerintele, procesele si responsabilitatile pentru evaluarea preliminara si continua, precum si reevaluarea gradului de adecvare a persoanelor care conduc efectiv compania, a titularilor functiilor critice si a persoanelor care au functii cheie / critice in cadrul companiei, inclusiv in situatia externalizarii unei functii cheie / critice.

Cerintele specifice privind aptitudinile, cunostintele si experienta aplicabile persoanelor care conduc efectiv compania sau care detin functii cheie / critice in cadrul ASIROM sunt descrise mai jos.

Atunci cand evalueaza daca o persoana este competenta, ASIROM se asigura ca aceasta persoana are calificarile personale si profesionale necesare si tine cont de sarcinile respective alocate la nivel individual pentru a asigura o diversitate adecvata de calificari, cunostinte si experienta relevanta, astfel incat societatea sa fie administrata si supravegheata intr-o maniera prudenta, sanatoasa si eficienta.

Atunci cand se evalueaza daca o persoana desemnata pentru o functie de membru al structurii de conducere a ASIROM este competenta, criteriile de selectie in ceea ce priveste cunostintele teoretice si experienta practica ar trebui sa fie cel putin urmatoarele:

- Membrii structurii de conducere trebuie sa fie absolventi ai invatamantului superior certificati prin examen sau diploma;

- Sa detina cel putin 5 ani de experienta relevanta, daca nu se prevede altfel in lege, in domeniul financiar-bancar sau in domeniul specializat;
- Au experienta corespunzatoare naturii, amplitudinii si complexitatii afacerii ASIROM si responsabilitatilor desemnate;
- Sa detina cunostinte teoretice si practice adecvate cu privire la activitatile care urmeaza sa fie coordonate in cadrul ASIROM;
- Sa respecte cerintele generale prevazute in Legea societatilor comerciale nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

In plus, Compania se asigura ca membrii Directoratului poseda in mod colectiv o calificare, experienta si cunostinte adecvate despre cel putin:

- pietele de asigurari si financiare;
- strategia de afaceri si modelul de afaceri;
- sistemul de guvernanta;
- analiza financiara si actuariala;
- cadrul legislativ si de reglementare.

Atunci cand se evalueaza daca o persoana care detine / are o functie cheie / critica in cadrul ASIROM este competenta, criteriile de selectie in ceea ce priveste cunostintele teoretice si experienta practica ar trebui sa fie cel putin urmatoarele:

- persoanele care detin / au functii cheie / critice trebuie sa fie absolventi ai invatamantului superior certificati prin examen sau diploma;
- persoanele care detin / au functii cheie / critice au o experienta de cel putin 3 ani corespunzatoare sarcinilor pe care le vor indeplini si, dupa caz, au absolvit stagii de formare vocationala sau au trecut testul cu privire la cunoasterea legislatiei in vigoare specifice in domeniul de activitate, organizat de furnizorii de formare profesionala, in conformitate cu prevederile legale in vigoare;
- sa aiba cunostinte teoretice si practice adecvate, care sa corespunda naturii,

amplitudinii si complexitatii afacerilor si responsabilitatilor desemnate

Atunci cand evalueaza cerintele de onorabilitate si de guvernanta, ASIROM se asigura ca membrii structurii de conducere si persoanele care detin functii cheie / critice indeplinesc cel putin cerintele legale si reglementarile ASF in vigoare.

Descrierea procedurilor de evaluare a gradului de competenta si onorabilitate pentru persoanele care conduc efectiv compania sau detin functii cheie / critice in cadrul ASIROM:

Evaluaire	Descriere
EVALUAREA PRELIMINARA	Evaluairea preliminară a îndeplinirii cerințelor de competență, onorabilitate și guvernanta de către persoanele propuse pentru o funcție în structura de conducere și / sau pentru deținerea / exercitarea unei funcții cheie / critice în cadrul ASIROM, inclusiv în cazul externalizării se realizează și se finalizează înainte ca potențialul candidat să-și preia atribuțiile și / sau înainte de a-și exercita atribuțiile, astfel încât decizia de numire / angajarea să se bazeze pe evaluarea cerințelor legale în vigoare și a regulilor specifice ASIROM
EVALUAREA CONTINUA	Scopul evaluării continue a competenței și onorabilității este de a verifica dacă există modificări în condițiile și situația personală a persoanelor care conduc efectiv compania și detin funcții cheie / critice în ASIROM în comparație cu cele declarate în cazul evaluării preliminare sau anterioare. Evaluarea continuă se efectuează anual în conformitate cu prevederile procedurii competență și onorabilitate a ASIROM
REEVALUAREA	În cazul oricărui dintre următoarele evenimente, trebuie să reevalueze competența și onorabilitatea persoanelor care conduc efectiv compania și detin funcții cheie / critice în cadrul ASIROM: <ul style="list-style-type: none"> <li>— apariția unei situații în care reputația și integritatea persoanei respective sunt contestate;</li> <li>— notificarea cu privire la orice evoluție care pune sub semnul întrebării cerințele profesionale sau personale în poziția persoanei, cum ar fi, de exemplu, apariția unui eventual conflict de interese sau oricare dintre elementele referitoare la îndeplinirea cerințelor de guvernanta.</li> </ul>

Politica și procedurile privind evaluarea competenței și onorabilității sunt revizuite anual și actualizate dacă modificările la nivel intern sau de ordin legislativ impun acest lucru. În luna decembrie 2018, Politica companiei privind

competenta si onorabilitatea a fost revizuita si actualizata.

Incepand cu 01 Octombrie 2018, ASIROM a definit si implementat procesul de evaluare a competentei profesionale, integritatii si buneii reputatii, pentru persoanele implicate in distributia de asigurari conform cerintelor IDD.

## B.3 SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR, INCLUSIV (ORSA)

Gestionarea profesionala a riscurilor este una dintre competentele principale ale ASIROM. ASIROM utilizeaza un sistem complex de management al riscurilor pentru a identifica, evalua, gestiona si monitoriza pe deplin riscurile la care este expusa Compania (sectiunea B.3.1).

Avand in vedere aprobarea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a utilizarii unui model intern partial pentru asigurarile generale, se pune accentul pe guvernanta modelului si utilizarea rezultatelor modelului de capital in procesele decizionale la nivel de management (sectiunea B.3.2).

Prin asigurarea legaturii dintre strategia de afaceri a companiei si strategia de risc corespunzatoare, evaluarea proprie a riscului si a solvabilitatii ASIROM reprezinta unul dintre elementele centrale ale sistemului de management al riscului (sectiunea B.3.3).

### B.3.1 SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCULUI

ASIROM considera ca un cadru de gestionare a riscurilor puternic, eficient si incorporat in structura organizationala este esential pentru mentinerea succesului operatiunilor de afaceri si asigurarea unei profitabilitati durabile si pe termen lung. Compania realizeaza acest lucru printr-o puternica cultura a riscurilor articulata de conducerea eficienta a managementului riscului si reflectata de conducere la toate nivelurile, prin structura sa de guvernanta si procesele de gestionare a riscurilor.

#### B.3.1.1 STRATEGIA SI OBIECTIVELE

Compania doreste sa mentina un profil de risc care sa indeplineasca urmatoarele obiective de afaceri:

- Implementarea resurselor in slujba clientilor sai, acceptand riscul pe care compania il poate gestiona;
- Mentinerea puterii financiare pentru a-si asigura clientii, afiliatii si distribuitorii ca ASIROM va putea sa isi indeplineasca angajamentele;
- Sa opereze dintr-o pozitie solida asupra cerintelor partilor interesate externe;
- Asumarea riscurilor masurate care genereaza o crestere durabila si profitabila si sa-si utilizeze resursele pentru obiectivele in care Compania poate obtine cele mai mari venituri pe termen lung;
- Diversificarea surselor de venit, precum si a surselor de risc;
- Sa-si gestioneze riscurile in mod activ si pozitiv, sa evite sau sa atenueze riscurile care depasesc apetitul sau nu sunt compensate in mod adecvat

In baza activitatii sale ca societate de asigurari, ASIROM este expusa la o varietate de riscuri. Acestea includ riscurile standard de subscriere rezultate din activitatile de asigurari de viata, asigurari generale si asigurari de sanatate, precum si riscurile generate de investitii (riscuri de piata) si de riscuri generale precum riscul de contrapartida, riscul de concentrare, riscul operational sau riscurile specifice grupului cu ar fi riscul de contagiune. In plus, ASIROM poate fi afectat si de riscurile standard ale unei firme, cum ar fi riscul reputational.

Abordarea companiei in ceea ce priveste asumarea de riscuri este cuantificata prin apetitul sau de risc, care aliniaza obiectivele strategice ale strategiei ASIROM fata de riscurile cu care se confrunta, asigurand mentinerea acestor riscuri la niveluri care sunt in concordanta cu resursele financiare ale companiei. Acest lucru, alaturi de gestionarea si monitorizarea continua a pozitiei de capital a

ASIROM, asigura continuarea conducerii societatii intr-un mediu controlat, cu asumarea de riscuri in mod proportional pentru a genera castiguri sustenabile si pentru a oferi o valoare pe termen lung actionarilor sai.

### B.3.1.2 ORGANIZAREA SISTEMULUI DE MANAGEMENTUL RISCULUI

Organizarea managementului riscului este bine integrata in structura organizationala a ASIROM. Toate departamentele responsabile de sarcinile din cadrul sistemului de gestionare a riscurilor sunt direct subordonate Directorului (responsabilitate directa, unde este cazul).

Pentru a asigura un cadru de risc adecvat, in ASIROM este implementat un sistem de gestionare a riscurilor de aparare in trei linii, dupa cum este descris mai jos.

**PRIMA LINIE DE APARARE** Conducerea superioara (executiva, de afaceri, operationala) impreuna cu intreg personalul din cadrul organizatiei sunt responsabili pentru punerea in aplicare si mentinerea controalelor necesare pentru a atinge obiectivele strategice si de afaceri ale companiei, asumarea si gestionarea riscurilor inerente, conformitatea cu standardele corporative precum si obligatiile sale legale si de reglementare.

**A DOUA LINIE DE APARARE** Functiile de supraveghere sunt responsabile pentru definirea cadrului de risc si pentru monitorizarea eficientei sistemului de control al riscurilor si pentru raportarea catre Comitetul de Risc a deficientelor sau a esecurilor inregistrate. Functia de managementul riscului coopereaza de asemenea cu departamentele operationale in furnizarea de consultanta, indrumare si revizuire in gestionarea riscurilor.

**A TREIA LINIE DE APARARE** Functia de audit intern asigura cea de-a treia linie de aparare prin furnizarea unei asigurari independente Directoratului si Consiliului de Supraveghere, prin intermediul Comitetului de Audit, privind eficienta primei si celei de a doua linii de aparare.

Prin aceasta organizare se asigura ca persoanele responsabile pentru crearea de pozitii de risc nu sunt in acelasi timp, chiar indirect, incredintate simultan cu monitorizarea si controlul acestora. Daca separarea completa a functiilor incompatibile ar aduce o povara nerezonabila unei firme prin prisma dimensiunii sale, evitarea conflictelor de interese trebuie asigurata in mod adecvat prin alte

mijloace. In acest proces, trebuie asigurata coerenta cu strategia de risc aleasa.

Urmatoarea sectiune prezinta organizarea gestionarii riscurilor in ceea ce priveste responsabilitatile si rolurile din domeniul managementului riscurilor ale partilor implicate.

### DIRECTORATUL

Intregul Directoratul are responsabilitatea globala pentru gestionarea riscurilor. Aceasta abordare holistica se aplica si liniei de raportare a departamentelor centrale, unde functiile de guvernanta functioneaza in conformitate cu Solvency II (managementul riscului, actuariat, audit intern, conformitate).

Directoratul defineste principiile afacerii companiei, luand in considerare propunerile prezentate de catre functia de gestionare a riscurilor, Comitetul de risc si sefii departamentelor societatii. Responsabilitatea generala a riscului asumat de ASIROM este reprezentata de Directorat (Ultimate Risk Owner).

### COMITETUL DE RISC

Obiectivul Comitetului pentru risc este schimbul de informatii si evaluarea problemelor legate de risc. Comitetul de risc raporteaza intregului Directorat in urma reuniunilor sale. Informatii detaliate despre Comitetul pentru risc au fost prezentate in sectiunea B.1.1.1.

### FUNCTIA DE MANAGEMENTUL RISCULUI

Functia de gestionare a riscurilor raporteaza intregului Directorat. Din punct de vedere structural si organizational, functia de managementul riscului actioneaza independent in desfasurarea activitatilor sale si nu are sarcini de asumare a riscurilor in cadrul ASIROM. Responsabilitatile principale ale functiei de gestionare a riscului sunt stabilite in conformitate cu reglementarile Solvency II si sunt descrise in ghidul functiei de managementul riscului.

## **ALTE DEPARTAMENTE IMPLICATE IN SISTEMUL DE MANAGEMENTUL RISCULUI**

Pe langa responsabilitatile mentionate anterior, exista mai multe activitati de managementul riscului care sunt furnizate de alte departamente ale ASIROM. Aceste activitati inlus mai multe tipuri de riscuri si arii de managementul riscului.

Ca baza de gestionare a riscurilor, o cooperare functionala intre organizatia de risc si alte departamente ale ASIROM este esentiala pentru indeplinirea sarcinilor mentionate anterior intr-o maniera adecvata.

Aceste departamente furnizeaza informatiile necesare pentru evaluarea si proiectarea profilului de risc al companiei, pentru a sprijini procesele de analiza a situatiilor de criza / de analiza a scenariilor si pentru a folosi informatiile produse de functia de gestionare a riscurilor ca instrument de sprijin in activitatile lor zilnice. In plus, functia de audit intern este responsabila pentru a oferi o viziune independenta asupra activitatilor de gestionare a riscurilor in conformitate cu obiectivele si domeniul de aplicare al planului de audit.

### **B.3.1.3 PRINCIPALELE PROCESE DE MANAGEMENTUL RISCULUI**

Departamentul de managementul riscului defineste un cadru consistent al proceselor de gestionare a riscului pentru intreaga companie. Urmatorul set de procese este implementat si incorporat in cadrul de management al riscului la nivel de companie:

- Identificarea riscului;
- Evaluarea riscului;
- Managementul si controlul riscului;
- Monitorizarea si raportarea riscului.

### **IDENTIFICAREA RISCULUI**

Identificarea riscurilor reprezinta punctul de plecare al procesului de gestionare a riscurilor si stabileste fundamentul etapelor ulterioare. Scopul identificarii riscurilor este expunerea, detectarea si documentarea tuturor surselor posibile de risc care ar putea afecta realizarea obiectivelor ASIROM.

Compania opereaza intr-un mediu in schimbare in care pot aparea periodic noi riscuri, ceea ce duce la o evaluare si o revizuire continua a profilului de risc actual. In consecinta, ASIROM participa la un proces coerent de identificare a riscurilor care asigura faptul ca riscurile materiale identificate sunt reflectate in inventarul de risc si in alte elemente conexe ale cadrului ASIROM de management al riscului

### **EVALUAREA RISCULUI**

Dupa identificarea riscurilor, o conditie esentiala pentru gestionarea riscurilor si deciziile Directoratului este de a masura toate riscurile identificate. Ca o notiune centrala, masurarea categoriilor de risc si a factorilor de risc se bazeaza pe doua abordari diferite:

- Abordarea cantitativa  
Se aplica pentru toate categoriile de risc, care se pot baza pe date istorice suficiente pentru analiza statistica, cum ar fi riscurile de piata, riscurile de credit, riscurile de subscriere etc.
- Abordarea calitativa  
Se aplica pentru toate categoriile de riscuri, in cazul in care nu sunt disponibile date suficiente pentru o analiza statistica valida, cum ar fi riscurile operationale, strategice si de reputatie. Un rezultat final al masurarii de catre experti poate fi o estimare a frecventei / severitatii sau o estimare bazata pe o alta abordare de scalare (de exemplu, ridicata, medie, mica).

### **MANAGEMENTUL SI CONTROLUL RISCULUI**

Dupa masurarea riscului, fie din punct de vedere cantitativ sau calitativ, cat si a semnificatiei riscului, trebuie efectuata o administrare eficienta a riscurilor. Principalele posibilitati ale tratarii riscului ca parte a managementului riscului sunt: evitarea riscurilor, atenuarea riscurilor, transferul de risc sau acceptarea riscului.

### **MONITORIZAREA SI RAPORTAREA RISCULUI**

Monitorizarea riscurilor este o parte esentiala a procesului de gestionare a riscurilor si trebuie



impartita in doua domenii diferite. Pe de o parte, monitorizarea riscurilor se refera la procesul de asigurare a faptului ca profilul de risc al ASIROM ramane in concordanta cu strategia si apetitul de risc. Pe de alta parte, monitorizarea riscurilor se refera si la procesul de urmarire in timpul implementarii deciziilor de gestionare a riscurilor. In acest caz, monitorizarea riscurilor urmareste sa controleze implementarea eficienta si la timp a planurilor de actiune care au fost luate in considerare

Pentru a informa managementul si partile interesate relevante cu privire la situatia riscului ASIROM, functia de management al riscului coordoneaza raportarea periodica in conformitate cu legislatia locala, cerintele Solvency II si liniile directoare ale grupului VIG. Acest proces se refera in special la urmatoarele subiecte:

- raportarea trimestriala a cerintei de capital de solvabilitate si a fondurilor proprii;
- raportarea anuala a inventarului de risc;
- raportarea anuala a ORSA;
- raportarea trimestriala a respectarii limitelor aprobate;
- Raportarea ad-hoc a oricarui subiect referitor la risc, daca este necesar.

### B.3.2 GVERNANTA MODELULUI INTERN

ASIROM utilizeaza un model intern partial (PIM) pentru calcularea cerintei de capital de solvabilitate pentru asigurarile generale. PIM a fost dezvoltat sub coordonarea centrala a Grupului VIG impreuna cu companii solo selectate din cadrul Grupului si a fost aprobat de Colegiul de Supraveghere al Grupului VIG la sfarsitul anului 2015. Directoratul ASIROM este responsabil pentru stabilirea si functionarea proceselor alocate modelului partial intern.

Rezultatele modelului sunt de o importanta centrala pentru conducerea companiei. Acest fapt se reflecta in diferite domenii de activitate a ASIROM. De exemplu, modelul este folosit in mod regulat ca parte a procesului de planificare, precum si pentru analiza scenariilor. Datorita importantei modelului,

acesta este supus unor cerinte de guvernanta deosebit de ridicate, care se reflecta in metode de validare specifice si independente. In plus, fata de ipotezele modelului si metodologia de baza, urmatoarele procese, de exemplu, reprezinta elemente centrale ale modelului:

- evaluarea corectitudinii, exhaustivitatii si caracterului adecvat al datelor utilizate;
- testele de sensibilitate;
- analize de stres si de scenarii;
- testul de stabilitate;
- test de stres invers;
- analiza surselor de profit si pierdere.

Rezultatele testelor de validare sunt reflectate in raportul de validare si aprobate de Directoratul Companiei. Procesele de model descrise mai sus sunt supuse unor reguli bine definite, care sunt bine documentate intr-o maniera usor de inteles de catre terti. Validarea se realizeaza in conformitate cu respectarea cerintelor de independenta necesara. Modificarile modelului trebuie efectuate in conformitate cu o serie de specificatii stricte. Astfel se asigura ca modelul intern partial este o parte integranta a sistemului de management al riscului si ca urmeaza un proces de control bine definit in cadrul sistemului de guvernanta ASIROM.

In ceea ce priveste guvernarea modelului intern, nu au existat schimbari semnificative in perioada analizata.

### B.3.3 EVALUAREA INTERNA A RISCURILOR SI SOLVABILITATII

Evaluarea interna a riscurilor si a solvabilitatii (ORSA) reprezinta un set de procese intreprinse pentru a defini, evalua si gestiona pozitia capitalului si cerinta de solvabilitate in ASIROM. Procesul ORSA reuneste rezultatele si analizele livrate prin fiecare dintre procesele de risc mentionate mai sus si ofera o evaluare actuala si prospectiva a profilului de risc al companiei. Urmatoarele obiective pentru ORSA rezulta din cadrul de reglementare si cerintele suplimentare corporative:

- evaluarea solvabilitatii globale, inclusiv: definirea profilului de risc al Companiei; evaluarea anticipata a riscurilor asumate; calcularea cerintei de capital; realizarea analizelor de stress si de scenarii;
- definirea, revizuirea si, daca este necesar, ajustarea directiei strategice a companiei;
- definirea, revizuirea si, daca este necesar, ajustarea proceselor si procedurilor de gestionare a riscurilor;
- asigurarea respectarii permanente a cerintelor de reglementare;
- revizuirea caracterului adecvat al ipotezelor utilizate pentru calcularea cerintei de capital de solvabilitate.

Urmatoarele sectiuni ofera o perspectiva asupra guvernantei, procesului si raportarii din cadrul ORSA.

#### B.3.3.1 GVERNANTA ORSA

ORSA asigura faptul ca Directoratul este informat permanent despre riscurile la care Compania este expusa pe termen scurt si lung. Prin urmare, pot fi adoptate masurile necesare pentru a monitoriza eficient aceste riscuri si pentru a le controla intr-un mod coerent.

Dupa cum se arata in sectiunea B.3.1, ORSA este strans legata de multe alte procese din cadrul Companiei si este efectuata anual in cadrul Grupului VIG pe baza politicii si ghidurilor ORSA si aditional a manualului ORSA care este actualizat in fiecare an.

ORSA este un element central integrat in structura operationala si organizationala a ASIROM. In aceasta sectiune sunt definite rolurile si responsabilitatile generale cu privire la ORSA.

<b>Entitate</b>	<b>Rol/responsabilitate</b>
	ORSA, ia in considerare rezultatul ORSA in procesul decizional si raporteaza rezultatele ORSA in cadrul Companiei.
Managementul /Sefii de Departamente	Sunt responsabili sa sprijine procesul ORSA in aria lor de responsabilitate. In rolul lor de proprietari de risc in cadrul organizatiei de gestionare a riscurilor, acestia sunt responsabili, pe de o parte, de informarea Directoratului si a functiei de management al riscurilor, care le permite sa ia aceste riscuri in considerare in procesul decizional si in raportul ORSA. Pe de alta parte, in rolul lor de detinatori de risc, acestia sunt de asemenea responsabili sa ia in considerare rezultatele si informatiile obtinute in timpul procesului ORSA.
Auditul Intern	Este responsabil pentru auditul / revizuirea independenta a procesului ORSA ca parte a sistemului de management al riscului din cadrul Companiei in conformitate cu planul de audit intern sau la cererea Directoratului sau a Consiliului de supraveghere.
Functia de Conformitate	Furnizeaza informatii cu privire la riscurile de conformitate ale ASIROM in cadrul ORSA. Aceasta functie sprijina Compania in identificarea aspectelor legate de conformitate in legatura cu ORSA.
Functia Actuariala	Sustine procesul ORSA si activitatile relevante de gestionare a riscurilor. In special, functia actuariala este responsabila pentru a furniza informatii cu privire la faptul ca ASIROM respecta in mod continuu cerintele privind rezervele tehnice si identifica si raporteaza riscurile potientiale generate de incertitudinile legate de calculul rezervelor tehnice.
Functia de Managementul Riscului	Sprijina Directoratul in coordonarea procesului ORSA. In acest mod, functia de management al riscurilor este responsabila pentru efectuarea unei revizui si actualizari periodice a politicii ORSA, pentru a prezenta sugestii Directoratului cu privire la proiectiile ORSA si pentru a pregati raportul ORSA.

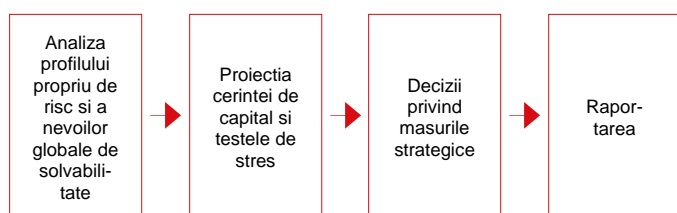
<b>Entitate</b>	<b>Rol/responsabilitate</b>
Directoratul	Este in general responsabil pentru proiectarea, implementarea si rezultatele adecvate privind ORSA in cadrul companiei, aprobarea politicii ORSA si aplicarea acestei politici. Directoratul asigura faptul ca responsabilitatile din cadrul ORSA si procesele corespunzatoare sunt bine definite. Mai mult, Directoratul conduce procesul

### B.3.3.2 PROCESUL ORSA

Procesul ORSA este bine integrat in sistemul de management al riscurilor din ASIROM. Rezultatele si constatarile proceselor si procedurilor centrale de gestionare a riscurilor stabilesc baza pentru ORSA. Printre acestea se numara inventarul de risc, planificarea financiara a companiei si strategia de afaceri, precum si calculul cerintei de capital de solvabilitate. Urmatorul grafic prezinta integrarea procesului ORSA in sistemul de gestionare a riscurilor al ASIROM si interfețele sale cu cele mai relevante procese de gestionare a riscurilor.



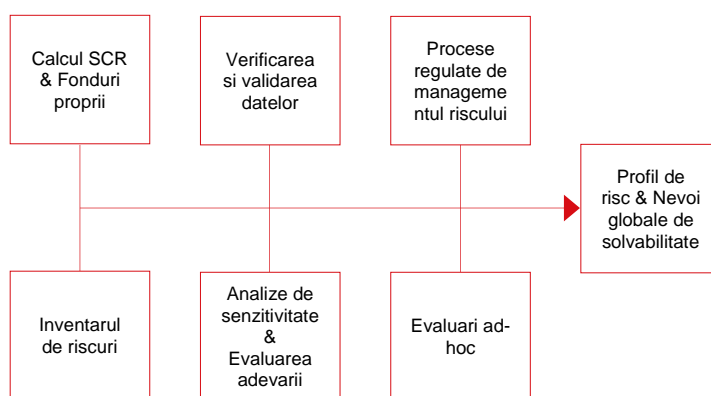
Cele patru etape principale ale procesului evaluării ORSA sunt ilustrate mai jos:



### ANALIZA PROFILULUI DE RISC PROPRIU SI A CERINTELOR GENERALE DE SOLVABILITATE

Pentru a evalua profilul de risc si cerintele generale de solvabilitate, Compania efectueaza un proces de inventariere a riscurilor, care este integrat in sistemul de management al riscului. In consecinta, toate riscurile materiale sunt identificate si evaluate pe baza cerintelor de capital reglementate si, in plus, prin metode de evaluare specifice societatii.

Urmatoarea diagrama prezinta elementele utilizate pentru a obtine profilul de risc complet:

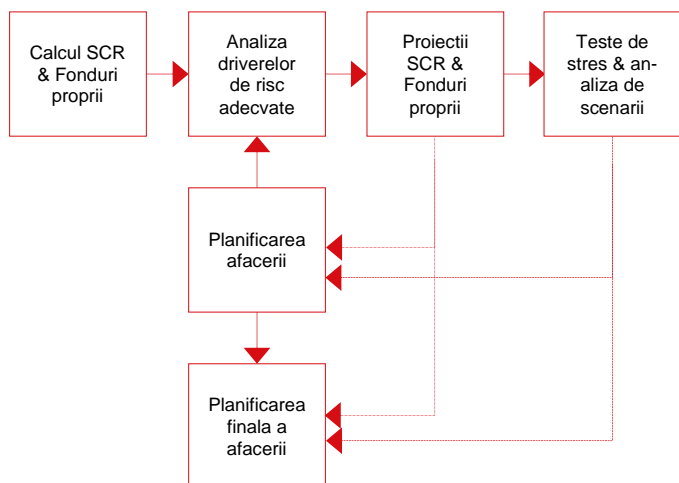


### PROIECTIILE CERINTELOR DE CAPITAL SI TESTE DE STRESS

Cerinta globala de solvabilitate este proiectata impreuna cu cerintele de capital de solvabilitate si resursele de capital disponibile pentru intreaga perioada de planificare pe baza planificarii activitatii si capitalului Companiei.

Masura in care eventualele abateri de la dezvoltarea planificata a afacerilor ar avea un impact asupra Companiei este apoi determinata pe baza unor analize de stres sau de scenarii adecvate. Scopul este acela de a se asigura ca societatea are acces la resurse financiare adecvate pe termen scurt si lung pentru a-si acoperi propriile datorii, chiar si in cazul unor evolutii nefavorabile ale activitatilor derulate, pe langa respectarea cerintelor de capital de solvabilitate.

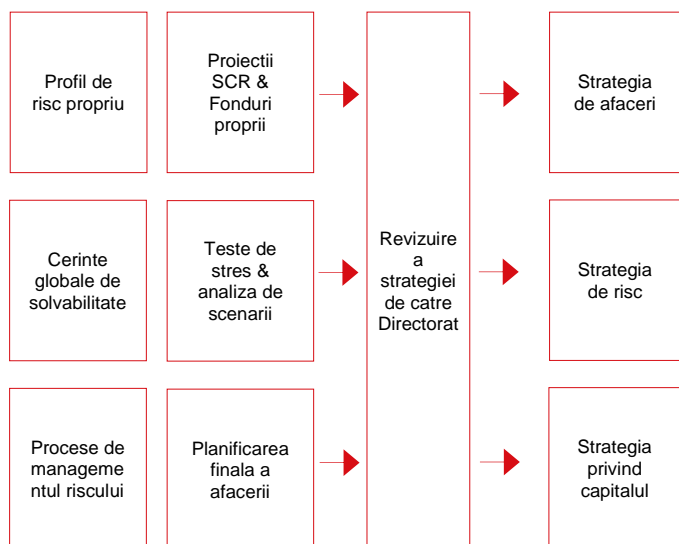
Imaginea de mai jos prezinta legatura dintre planificarea afacerii si proiectiile de capital.



### DECIZIA PRIVIND MASURILE STRATEGICE

Cunostintele obtinute din analiza proiectiilor si a testelor de stres constituie baza definirii masurilor strategice ce trebuie adoptate. In colaborare cu Directoratul, se discuta rezultatele preliminare, iar daca este necesar este ajustata planificarea activitatii Companiei. Directoratul stabileste directia strategica a Companiei pe baza rezultatelor finale. Acestea includ strategia de afaceri care defineste principiile principale pentru realizarea obiectivelor corporative, o strategie globala de risc care determina masurile adecvate de control al riscurilor pentru riscurile majore si strategia de capital care asigura o adecvare a capitalului in ceea ce priveste capacitatea de administrare a riscurilor.

Imaginea de mai jos arata legatura dintre ORSA si procesul de planificare.



### RAPORTAREA

Rezultatele si concluziile procesului anual ORSA sunt rezumate in raportul ORSA. Dupa ce raportul este aprobat de catre Directorat si Consiliul de Supraveghere, acesta este comunicat Autoritatii de Supraveghere Financiara in termen de doua saptamani. Toti angajatii relevanti sunt informati cu privire la rezultatele raportului in masura in care este necesar, in functie de sarcinile lor.

### B.4 SISTEMUL DE CONTROL INTERN

Sistemul de control intern (SCI) este un element semnificativ de control al riscului si este ancorat in activitatea ASIROM. Acesta se bazeaza pe o organizare adecvata a proceselor, cu domenii clar definite de responsabilitate si adoptare a deciziilor. Pe aceasta baza, in centrul SCI se stabilesc sarcini, cerinte generale si politici pentru ariile de responsabilitate. Acestea includ, printre altele, urmatoarele masuri pentru a asigura functionarea corespunzatoare a operatiunilor: principiul celor patru ochi, auditurile tehnice, comparatiile, inregistrările si interviurile cu expertii companiei. In plus, functia de conformitate are atributii de a monitoriza respectarea cerintelor legale.

#### B.4.1 DESCRIEREA SISTEMULUI DE CONTROL INTERN

Standardele si principiile stabilite la nivelul VIG Grup au definit baza SCI din cadrul ASIROM. Acest lucru asigura faptul ca SCI ofera o asigurare clara cu privire la eficacitatea si eficienta operatiunilor derulate, adecvarea controalelor implementate, acuratetea informatiilor si respectarea cerintelor interne si externe. Standardele Grupului sunt prezentate mai jos si sunt utilizate in ASIROM ca atare:

Standard	Descriere
STANDARD 1	ASIROM trebuie sa stabileasca si sa promoveze o cultura de control care demonstreaza importanta controlului in societate, la toate nivelele de personal
STANDARD 2	ASIROM trebuie sa stabileasca si sa mentina o structura organizatorica si operationala adecvata la dimensiunea si complexitatea domeniilor de activitate in care functioneaza societatea

Standard	Descriere
STANDARD 3	Rolurile si responsabilitatile trebuie definite in mod clar si adecvat. In acest sens, trebuie sa se asigure ca sunt puse in aplicare controalele necesare pentru a preveni conflictul de interese
STANDARD 4	ASIROM trebuie sa identifice si sa evalueze riscurile rezultate din activitati si procese care pot afecta negativ obiectivele societatii. Mai mult, societatea este obligata sa stabileasca si sa mentina controale eficiente alinate la aceste riscuri in vederea atingerii obiectivelor
STANDARD 5	Controalele trebuie sa fie aplicate la diferite nivele ale structurilor organizationale si operationale, la perioade diferite de timp si cu diferite nivele de detaliu, dupa necesitati. Activitatile de control ar trebui sa fie proportionale cu riscurile
STANDARD 6	Trebuie create canale eficiente de comunicare si sisteme informatice pentru a se asigura ca tot personalul intelege si respecta in mod clar politicile si procedurile care afecteaza sarcinile si responsabilitatile lor si ca informatiile relevante ajung la personalul corespunzator

Sistemul de control intern este bine integrat in structura si procesele organizationale. Rolurile si responsabilitatile in cadrul SCI sunt clar reglementate. Acestea variaza de la responsabilitati in operatiunile zilnice, obisnuite pana la responsabilitati in procesele interne de revizuire a SCI.

Rolurile si responsabilitatile din cadrul sistemului de control intern al ASIROM sunt prezentate mai jos:

Entitate	Rol/responsabilitate
Consiliul de supraveghere	Consiliul de supraveghere al ASIROM este responsabil de implementarea si intretinerea adecvata a SCI in cadrul ASIROM si de aplicarea politicii SCI. Consiliul de supraveghere se asigura ca responsabilitatile din cadrul SCI si procesele corespunzatoare sunt bine definite. In plus, Consiliul de supraveghere primeste rezultatele evaluarii anuale a SCI si decide asupra unor masuri si actiuni cuprinzatoare pentru a face fata riscurilor identificate, in conformitate cu strategiile si planurile de afaceri
Directoratul	Raspunde pentru implementarea si mentinerea adecvata a unui sistem de control intern in cadrul societatii; Raspunde de aplicarea politicii sistemului de control intern; Primeste rezultatele evaluarii anuale a sistemului de control intern si decide asupra masurilor si actiunilor necesare privind riscurile identificate, in conformitate cu strategiile si planurile de afaceri Trebuie sa se asigure ca, responsabilitatile

Entitate	Rol/responsabilitate
Directorii / Sefii de departamente	privind sistemul de control intern si procesele co-respunzatoare sunt clar definite Directorii / sefii departamentelor sunt responsabili pentru aplicarea politicii SCI si pentru punerea in aplicare, aplicarea si monitorizarea controalelor in zona lor de responsabilitate. In calitate de proprietari de risc, acestia sunt obligati sa evalueze eficienta controlului si sa decida asupra implementarii imbunatatirilor de control sau a altor masuri de reducere a riscurilor. In plus, Directorii / sefii departamentelor sunt obligati sa sprijine procesul de evaluare SCI
Responsabili SCI	Este responsabil pentru eficacitatea evaluarii riscurilor in cadrul societatii; Coordoneaza procesul SCI; Raspunde pentru documentarea corespunzatoare a riscurilor; Raporteaza Directoratului masurile de remediere privind evaluarea eficientei/eficienei controalelor; Raporteaza VIG Grup deficientele de control si masurile de remediere detaliate, aprobate de Directorat; Raporteaza, la solicitare, catre VIG Grup, informatii aprobate privind statusul real de implementare a masurilor de remediere raportate; Sustine evaluarea riscurilor reziduale
Departamentul de Control Intern	Efectueaza procesul de evaluare a sistemului de control intern; Evalueaza eficienta si eficacitatea controalelor riscurilor operationale, in conformitate cu planul de control intern; Identifica deficientele de control si propune masuri de remediere detaliate; Elaboreaza, actualizeaza ori de cate ori este necesar, implementeaza si urmareste aplicarea Politicii privind sistemul de control intern
Fiecare angajat	Fiecare angajat in ASIROM este obligat sa-si indeplineasca sarcinile in mod obisnuit si clar. Angajatii sunt astfel responsabili sa asigure cele mai bune straduinte si calitati in activitatea lor si sa efectueze controale. La identificarea riscurilor sau deficientelor de control care nu pot fi tratate corespunzator, angajatii sunt obligati sa comunice aceasta problema proactiv superiorului lor.

Documentatia produsa in cadrul procesului SCI include un rezumat standard al tuturor riscurilor si controalelor materiale. Documentatia actuala de control se bazeaza pe politica ASIROM SCI si orientarile grupului VIG, incluzand: diagrame de organizare a structurilor si proceselor, politici si indrumari, inregistrari, instructiuni de lucru si rapoarte de inspectie.

In esenta, fiecare angajat are responsabilitatea de a asigura stabilirea unui mediu de control adecvat in domeniul sau de activitate, in scopul minimizarii riscurilor operationale. Se efectueaza atat revizuirii interne, cat si externe ale SCI pentru a se asigura ca societatea dispune de un sistem adecvat de control intern.

Eficienta SCI este evaluata o data pe an de catre ASIROM si acopera toate departamentele companiei care implica discutii intre functia de gestionare a riscurilor si conducatorii departamentelor respective.

Directorul departamentului de Control Intern coordoneza procesul SCI si raporteaza rezultatele catre Directoratul ASIROM si catre Grupul VIG.

#### B.4.2 FUNCTIA DE CONFORMITATE

ASIROM a desemnat functia de conformitate in cadrul sistemului de control intern, in conformitate cu Directiva Solvabilitate II. Aceasta este o functie cheie si, prin urmare, respecta cerintele de independenta, competenta profesionala si probitate morala.

Detinatorul functiei de conformitate din cadrul Companiei este ofiterul de conformitate, care raporteaza Directoratului si nu detine nicio alta functie suplimentara in cadrul ASIROM.

#### OBIECTIVE SI ATRIBUTII

Obiectivele si atributiile acestei functii includ urmatoarele:

- consilierea Directoratului ASIROM in ceea ce priveste implementarea cerintelor legale si de reglementare;
- identificarea, evaluarea, monitorizarea si raportarea expunerii la riscul de neconformitate;
- evaluarea impactului pe care modificarile cadrului legislativ il pot avea asupra activitatilor operationale;
- evaluarea masurilor pentru prevenirea neconformitatii si promovarea respectarii cerintelor legale si de reglementare.

Domeniile relevante de conformitate in ASIROM sunt:

- reglementarile din domeniul asigurarilor;
- reglementarile din domeniul concurentei: legea concurentei, reglementari antimonopol si privind concurenta loiala;
- infractiuni financiare: prevederi legale privind mita, coruptia, delapidarea, fraudarea (ex. primirea sau oferirea de cadouri sau alte avantaje, situatiile de conflict de interese, etc.);
- protectia si confidentialitatea datelor;
- sanctiuni economice si embargouri;
- codul de etica si de conduita profesionala, ca set de reguli care definesc comportamentul corect al angajatilor din punct de vedere moral, etic si juridic.

Politica de conformitate defineste organizarea, sarcinile, responsabilitatile si obligatiile de raportare ale functiei de conformitate, ca parte a sistemului de guvernanta, in conformitate cu prevederile Solvency II si Actul delegat, pentru a asigura un management eficient al conformitatii in cadrul ASIROM.

Politica de conformitate este revizuita anual de catre ofiterul de conformitate. In anul 2018, politica revizuita a fost aprobata in luna decembrie de catre Directorat si de catre Consiliul de Supraveghere.

#### ORGANIZAREA CONFORMITATII IN CADRUL ASIROM

In conformitate cu Politica de conformitate, organizarea Conformitatii in cadrul ASIROM este stabilita descentralizat si consta in desemnarea Ofiterului de Conformitate (care este direct subordonat si raporteaza Directoratului) si a Detinatorilor de risc de conformitate. Ofiterul de Conformitate si Detinatorii de risc de conformitate isi indeplinesc sarcinile in conformitate cu legislatia nationala, standardele minime de conformitate ale Grupului VIG si reglementarile interne ale ASIROM. Puterea de decizie finala cu privire la problemele de Conformitate, precum si responsabilitatea

asumarii Riscurilor de conformitate raman in responsabilitatea Directoratului.

#### **COMITETUL DE CONFORMITATE**

Comitetul de conformitate a fost infiintat prin decizia Directoratului pentru a imbunatati eficienta si eficacitatea cooperarii dintre functia de conformitate si detinatorii riscului de conformitate. Mai multe informatii despre acest comitet pot fi gasite in sectiunea B.1.1.

### **B.5 FUNCTIA DE AUDIT INTERN**

Scopul functiei de Audit Intern este de a furniza o evaluarea independenta si obiectiva, destinata sa adauge valoare si sa imbunatateasca operatiunile din cadrul Companiei.

Misiunea functiei de Audit Intern este de a sustine si proteja valorile Companiei oferirea de asigurare, consiliere si cunoastere aprofundata, fundamentata pe principii obiective, bazate pe risc. Functia de Audit Intern ajuta la indeplinirea obiectivelor organizatiei printr-o abordare sistematica si metodică in ceea ce priveste evaluarea si imbunatatirea eficacitatii proceselor de guvernanta, managementul riscurilor si de control.

Principalele obiective ale functiei de audit intern sunt evaluarea si raportarea privind:

- eficienta si eficacitatea proceselor de gestionare a riscurilor;
- eficienta si eficacitatea sistemului de control intern implementat de conducere, inclusiv activitatile de externalizare;
- fiabilitatea si integritatea informatiilor financiare, manageriale si de operare semnificative;
- respectarea politicilor, standardelor, procedurilor si legilor / reglementarilor aplicabile.

Domeniul de aplicare al auditului intern include toate activitatile si operatiunile efectuate de entitate prin structurile organizationale aprobate prin organigrama.

Obiectivul general al auditului intern este acela de a imbunatati gestionarea structurilor auditate prin:

- activitatea de asigurare, care consta in examinarea obiectiva a probelor de audit, efectuata in scopul de a oferi structurilor auditate o evaluare independenta si obiectiva a proceselor de gestionare a riscurilor, de control si de guvernanta;
- activitati de consiliere, destinate sa adauge valoare si sa imbunatateasca procesele de management ale structurilor auditate

Principiul de baza este ca functia de audit intern este independenta si are un caracter permanent in cadrul ASIROM.

Organizarea functiei de audit intern sustine independenta functiei care trebuie sa fie independenta de toate procesele operative de adoptare a deciziilor. In consecinta, functia de audit intern este subordonata Consiliului de Supraveghere. Functia de audit intern raporteaza direct Comitetului de Audit si Consiliului de Supraveghere al ASIROM.

Pentru a-si indeplini misiunea cu o obiectivitate totala, auditul intern nu este implicat in organizarea operationala a Companiei sau in elaborarea, introducerea sau implementarea procedurilor si masurilor de control intern.

### **B.6 FUNCTIA ACTUARIALA**

Functia actuariala ofera o masura de asigurare a calitatii pentru a garanta ca anumite atributii de control se bazeaza pe consultanta si expertiza tehnica actuariala.

Principalele atributii ale functiei actuariale sunt definite in conformitate cu reglementarile Solvency II, politicile si liniile directoare ale grupului VIG si politica interna a functiei actuariale. Astfel, functia actuariala:

- coordoneaza si supravegheaza calculul rezervelor tehnice;

- asigura adecvarea metodologiilor si modelelor de baza;
- valideaza metodologiile utilizate pentru evaluarea suficientei rezervelor tehnice, inclusiv testarea ex-post (back test) comparativ cu experientele anterioare;
- emite o opinie privind politica de subscriere;
- contribuie la proiectarea modelelor interne;
- elaboreaza un raport intern anual ca informatie pentru organele administrative, de conducere si de supraveghere;
- contribuie la implementarea eficienta a sistemului de gestionare a riscurilor.

Ca urmare a activitatii compozite, ASIROM are doua persoane diferite ca detinatori ai functiei actuariale: Functia actuariala pentru asigurari de viata (responsabila pentru activitatea de asigurari de viata) si Functia actuariala pentru asigurari generale (Directorul Departamentului Actuarial). Ambele functii raporteaza catre Directorat. Persoanele numite pentru functiile actuariale nu detin alte functii cheie/critice in cadrul ASIROM.

## B.7 EXTERNALIZAREA

Societatea a adoptat o politica interna privind externalizarea, care stabileste standardele si cerintele minime pentru externalizarea anumitor functii si activitati catre un furnizor de servicii, indiferent daca furnizorul de servicii este o societate din interiorul sau din afara Grupului VIG. Se specifica totodata modalitatea in care se propune, analizeaza, aproba si controleaza externalizarea unor activitati, pentru functiile sau activitatile considerate ca fiind critice pentru activitatea operationala, precum si modalitatile de administrare a activitatilor externalizate.

Politica de externalizare prevede ca ASIROM ramane pe deplin responsabila pentru toate functiile si activitatile externalizate si in ceea ce priveste respectarea prevederilor legale, ceea ce implica faptul ca:

- se asigura procesul de monitorizare si analiza a calitatii activitatilor externalizate, in functie de amploarea si complexitatea acestora, care sa permita evaluarea calitatii serviciilor executate de furnizorii de servicii si reluarea controlului direct asupra activitatilor externalizate, in orice moment, in cazul rezilierii contractelor cu furnizorii de servicii;
- sunt instituite structuri adecvate de control si posibilitati de interventie pentru a reglementa activitatile externalizate, inclusiv planuri de urgenta si strategii de renuntare la externalizarea functiilor sau activitatilor esentiale sau importante;
- sunt stabilite informatiile care trebuie incluse in acordul scris cu furnizorul de servicii externalizate, tinand cont de cerintele prevazute in Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei Europene;
- sunt puse in aplicare mecanisme care sa asigure indeplinirea obligatiilor contractuale

ASIROM a notificat Autoritatile de Supraveghere Financiara externalizarea unor servicii IT importante cu respectarea prevederilor reglementarilor ASF cu privire la gestionarea riscurilor operationale generate de sistemele informatice utilizate de entitatile reglementate, autorizate/avizate si/sau supravegheate de ASF. Serviciile IT importante externalizate fac parte din functia IT identificata de societate ca functie critica in conformitate cu reglementarile legale aplicabile, a documentelor corporative ale Companiei si politicilor si procedurilor ASIROM.

Furnizorul de servicii IT care desfasoara serviciile IT importante externalizate de societate este o persoana juridica romana, care a fost infiintata in conformitate cu legislatia Romaniei, are sediul in Romania si este supusa jurisdicției romane.

## B.8 ALTE INFORMATII

Informatiile prezentate in sectiunea B ofera o imagine fidela a sistemului de guvernanta ASIROM in perioada de raportare.



## C. PROFILUL DE RISC

### C.1 INFORMATII GENERALE

#### C.1.1 EVALUAREA RISCURILOR

Compania considera ca un cadru de gestionare a riscurilor puternic, eficient si incorporat este esential pentru mentinerea succesului operatiunilor si asigurarea unei profitabilitati durabile si pe termen lung.

Obiectivul ASIROM este acela de a realiza acest lucru printr-o cultura a riscurilor in ceea ce priveste coordonarea activitatilor de management al riscurilor si incorporarea la toate nivelurile Companiei prin intermediul structurii de guvernanta si a proceselor de gestionare a riscurilor.

Evaluarea profilului de risc se efectueaza anual pe parcursul procesului de inventariere a riscurilor, acoperind riscurile care sunt evaluate pe baza cantitativa si riscurile care sunt evaluate pe baza calitativa. Daca se produce o schimbare semnificativa in cursul anului, se efectueaza o evaluare ad-hoc a profilului de risc.

Cerinta de capital de solvabilitate a ASIROM (SCR) este calculata utilizand formula standard in conformitate cu actele delegate Solvency II. Riscurile pentru asigurarile generale sunt modelate cu sprijinul unui model intern partial aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiara in cadrul Colegiului de Supraveghere din decembrie 2015.

Riscurile care nu sunt luate in considerare in formula standard si in modelul intern partial sunt identificate si evaluate separat. In plus, riscurile operationale sunt identificate si evaluate pe o baza

calitativa, completand astfel profilul de risc al Companiei.

Din perspectiva ASIROM, profilul de risc este impartit in urmatoarele 9 categorii principale de risc. Clasificarea acestor categorii in structura de risc specificata pentru SFCR in conformitate cu articolul 295 din Regulamentul delegat 2015/35 este prezentata in tabelul urmator:

	<b>Profil de risc</b>
Risc de subscriere	Riscul de subscriere pentru asigurarile de viata Riscul de subscriere pentru asigurarile generale Riscul de subscriere pentru asigurarile de sanatate
Risc de piata	Riscul de piata
Risc de credit	Riscul de contrapartida
Risc operational	Riscul operational
Risc de lichiditate	Riscul de lichiditate
Alte riscuri semnificative	Riscul strategic Riscul reputational

#### C.1.2 PRINCIPIUL PERSOANEI PRUDENTE

Solvency II, in general si principiul persoanei prudente, in special, necesita o responsabilitate individuala sporita fata de companie in ceea ce priveste investitiile. ASIROM a urmat intotdeauna o abordare conservatoare in evaluarile sale, iar cerintele actuale sunt o confirmare a politicii alese de Companie.

Evaluarea riscurilor de investitii intr-un mediu de reglementare in continua schimbare necesita un nivel inalt de expertiza in cadrul ASIROM. Personalul instruit si infrastructura profesionala necesara sunt esentiale pentru indeplinirea acestor cerinte. Grupul VIG se angajeaza sa indeplineasca aceste cerinte si a contribuit la indeplinirea acestora prin sprijinirea ASIROM si a altor

companii locale prin implementarea unui software unificat utilizat in gestiunea si evaluarea riscurilor din investitii.

Investitiile de capital ale ASIROM sunt incorporate intr-un proces format din mai multe etape, conform standardelor de investitii ale grupului VIG. Avand in vedere obiectivul principal al investitiilor de capital de a asigura o corelare adecvata a activelor cu obligatiile aferente asigurarilor, sunt utilizate tehnici de gestionare a activelor si pasivelor in acest scop.

### C.1.3 ACTIVITATEA DE REASIGURARE

#### C.1.3.1 OBIECTIVELE ACTIVITATII DE REASIGURARE

Obiectivele si principiile activitatii de reasigurare sunt conforme cu legislatia in vigoare si integrate in politica de Grup a VIG, pentru a maximiza efectele utilizarii reasigurarii ca un instrument de management al riscului, precum si in scopul obtinerii unei eficiente superioara a costurilor la nivel de grup.

Prin Politica de reasigurare sunt implementate bune practici, principii si reguli care guverneaza activitatea de reasigurare care permit:

- mentinerea stabilitatii financiare a companiei si diminuarea impactului unor potentiale fluctuatii ale valorii anuale aggregate a daunelor, prin elaborarea unor programe de protectie care sa acopere fiecare linie de asigurare in functie de particularitatile acesteia, de evolutia pe fiecare tip de portofoliu a cunoscut-o in anii anteriori, precum si de evolutiile viitoare asteptate;
- protectia activelor nete si a contului de profit si pierederi al companiei;
- diversificarea riscurilor si reducerea volatilitatii rezultatelor financiare anuale;
- imbunatatirea indicatorilor de solvabilitate si a altor indicatori financiari;
- cresterea capitalului disponibil al companiei prin eliberarea capitalului mentinut pentru acoperirea riscurilor si transferul unei parti a acesteia catre piata de reasigurare;

- sustinerea activitatii de subscriere directa prin asigurarea capacitatii de subscriere si corelarea capacitatii contractelor si a paletei de riscuri acoperite cu obiectivele de dezvoltare ale fiecarui portofoliu;
- stabilirea si consolidarea de relatii stabile, pe termen lung si eficiente din punct de vedere economic cu parteneri de reasigurare , pentru a facilita accesul la pietele care prezinta oportunitati date de interesele specifice ale diversilor reasiguratorii pentru o anumita ramura de asigurare sau pentru extinderea afacerilor pe piata romaneasca;
- maximizarea valorii adaugate provenind din serviciile auxiliare oferite de partenerii de reasigurare;
- evitarea daunelor reputationale provenind din activitatea de reasigurare care ar putea fi produse atat compa-niei, cat si grupului VIG.

#### C.1.3.2 CRITERII DE SELECTIE A PARTENERILOR DE REASIGURARE

Securitatea financiara a reasiguratorilor este principalul criteriu care sta la baza elaborarii tuturor contractelor de reasigurare (tratate, facultative si frontinguri). Un rating de minim A acordat de o agentie internationala es-te o conditie necesara pentru a accepta si confirma plasamentul unui contract de reasigurare. Exceptiile de la aceasta regula pot fi luate in considerare doar in situatii foarte bine intemeiate, si se supun aprobarii Comitetului de Securitate al VIG sau, dupa caz, conducerii VIG Viena.

#### C.1.3.3 CRITERII ALE PROGRAMULUI DE REASIGURARE

Programul de reasigurare si politica retinerilor proprii ale comapniei pe risc si eveniment pentru toate liniile de asigurare trebuie prezentate si aprobate de Consiliul de Supraveghere al companiei cel putin o data pe an. Orice modificare a programului de reasigurare trebuie notificata si aprobata in prealabil de Consiliul de Supraveghere.

- retinerea neta pe risc/eveniment nu trebuie sa depaseasca 3% din activele nete ale companiei. Aceasta regula reflecta abordarea conservatoare a VIG in legatura cu nivelul riscului transferat catre reasiguratori, in scopul unei protectii cat mai adecvate a activelor companiei impotriva unui potential impact negativ derivat din volatilitatea rezultatului tehnic;
- plasamentul tratatelor de reasigurare si al protectiilor facultative trebuie sa fie organizat in asa fel incat o posibila neindeplinire a obligatiilor contractuale de catre un reasurator sa nu puna in pericol stabilitatea financiara a companiei;
- toate contractele de reasigurare se plaseaza inainte de intrarea in vigoare a acestora;
- capacitatea contractului de reasigurare pentru catastrofe naturale este stabilita in asa fel incat sa fie suficienta in cazul producerii unui eveniment simulat pentru o perioada de revenire de 250 ani (simularea se face pe baza unora dintre cele mai avansate programe de modelare disponibile pe piata internationala de reasigurare).

Comparativ cu anul precedent, nu exista schimbari semnificative legate de structura / principiile si obiectivele programului de reasigurare cu exceptia tratatului de reasigurare retrospectiv de raspundere civila auto.

#### C.1.4 VEHICULE INVESTITIONALE CU DESTINATIE SPECIALA SI ACTIVE IN AFARA BILANTULUI

ASIROM nu utilizeaza vehicule investitionale cu destinatie speciala. Prin urmare, nu exista o expunere la risc care sa rezulte din transferul de risc catre vehicule cu destinatie speciala. In plus, nu exista expuneri la risc rezultate din pozitiile din afara bilantului.

#### C.1.5 PARAMETRII SPECIFICI

In determinarea cerintei de capital nu au fost utilizati parametri specifici de companie, in conformitate cu articolul 104 alineatul (7) din

Directiva 2009/138 / CE. Nu au fost utilizati parametri specifici companiei in conformitate cu articolul 110 din Directiva.

Cerinta totala de capital de solvabilitate pentru ASIROM la 31.12.2018 inregistreaza o valoare de 264,585 mii RON.

## C.2 RISCUL DE SUBSCRIERE

Riscul de subscriere este impartit in riscul de subscriere pentru asigurari de viata, asigurari generale si asigurari de sanatate (non similare cu asigurarile de viata).

### C.2.1 RISCUL DE SUBSCRIERE PENTRU ASIGURARILE DE VIATA

#### C.2.1.1 EXPUNEREA LA RISC

Riscul de subscriere pentru asigurarile de viata provine din obligatiile de asigurari de viata si de reasigurari, in raport cu riscurile acoperite si cu procesele urmate in desfasurarea activitatii de viata.

Riscul de subscriere pentru asigurarile de viata rezulta din urmatoarele subriscuri:

- Riscul de mortalitate
- Riscul de longevitate
- Riscul de invaliditate-morbiditate
- Riscul de cheltuieli cu asigurarea de viata
- Riscul de revizuire
- Riscul de reziliere
- Riscul de catastrofa in asigurarea de viata
- Riscul de concentrare in asigurarea de viata

ASIROM a inregistrat o valoare totala pentru riscul de subscriere aferent asigurarilor de viata de 33,062 mii RON la 31.12.2017. Alocarea pe subriscuri individuale, inainte de aplicarea diversificarii, este prezentata mai jos.

Riscul de subscriere pentru asigurarile de viata (Mii RON)	31.12.2018
Riscul de mortalitate	1,240
Riscul de longevitate	345
Riscul de invaliditate-morbiditate	563
Riscul de cheltuieli	3,391

Riscul de subscriere pentru asigurarile de viata (Mii RON)	31.12.2018
Riscul de revizuire	0
Riscul de reziliere	30,783
Riscul de catastrofa	931

Diversificarea pentru modulul Risc de subscriere pentru asigurarile de viata a avut valoarea de - 4,191 mii RON.

Fata de anul 2017, ASIROM a inregistrat o crestere a riscului de subscriere cu 21,472 mii RON, ca urmare a cresterii afacerilor pentru asigurarile de viata, ceea ce a condus la o crestere a riscului de reziliere.

In ansamblu, cerinta de capital pentru riscurile legate de subscrierea de asigurari de viata, calculate conform formulei standard, reflecta situatia de risc a ASIROM.

#### C.2.1.2 CONCENTRAREA RISCULUI

ASIROM nu este expus nici unui risc de concentrare pentru asigurarile de viata, deoarece acesta are o importanta secundara. Pe baza analizei, 80.6% din primele aferente portofoliul de viata sunt alocate produselor cu participare la profit si alte asigurari de viata explicand astfel valoarea mare a riscului de reziliere comparativ cu celelalte riscuri de asigurari de viata.

#### C.2.1.3 DIMINUAREA RISCULUI

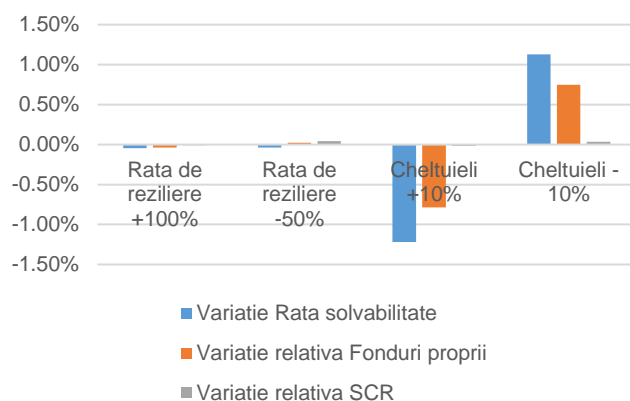
ASIROM gestioneaza riscul de asigurari de viata monitorizand si controland natura si acumularea de riscuri corespunzatoare fiecarui produs. Preturile, termenii si conditiile sunt revizuite periodic pentru a asigura conformitatea cu obiectivele referitoare la riscurile asumate si profitabilitate. In plus, tratatele de reasigurare sunt folosite daca este necesar.

#### C.2.1.4 SENSIBILITATEA LA RISC

Urmatoarele sensibilitati au fost calculate si raportate in timpul procesului ORSA corespunzator anului 2018:

- Modificarea cu +100%/-50% in ratele de reziliere;
- Modificarea cu +/-10% in cheltuielile de administrare.

Diagrama de mai jos prezinta impactul fiecarei sensibilitati asupra ratei de solvabilitate, fondurilor proprii si cerintei de capital de solvabilitate a ASIROM.



Cel mai mare impact asupra ratei de solvabilitate provine de la modificarea cheltuielilor de administrare. Cu toate acestea, impactul asupra ratei de solvabilitate este -1,22% pentru + 10% in cheltuielile si +1,13%, pentru cheltuielile de administrare de -10% si, prin urmare, nu genereaza o influenta semnificativa.

#### C.2.2 RISCUL DE SUBSCRIERE PENTRU ASIGURARILE GENERALE

##### C.2.2.1 EXPUNEREA LA RISC

Riscul de subscriere pentru asigurarile generale reprezinta riscul care rezulta din obligatiile de asigurare si de reasigurare, in raport cu riscurile acoperite si cu procesele utilizate in desfasurarea activitatii. Evaluarea cantitativa a riscurilor de subscriere pentru asigurarile generale in ASIROM se realizeaza utilizand un model intern partial. Compania a inregistrat la 31.12.2018 o valoare de risc de subscriere generala de 161,834 mii RON.

Riscul de subscriere pentru asigurarile generale (Mii RON)	31.12.2018
	161,834

In comparatie cu anul 2018, ASIROM a inregistrat o cerinta de capital de solvabilitate pentru riscul de subscriere aferent asigurarilor generale mai mica, urmare a reducerii portofoliului de RCA in activitatea de asigurare, precum si a diminuarii riscurilor aferente acestui portofoliu datorita programului conservator de reasigurare implementat de Societate in anul 2018 (vezi capitolul B.1.3.)

#### C.2.2.2 CONCENTRAREA RISCULUI

Strategia ASIROM a vizat diversificarea portofoliului in ceea ce priveste clasele de asigurari si structura asiguratilor. Cu toate acestea, ca urmare a conditiilor pietei locale, Compania a inregistrat o expunere semnificativa pe segmentul de raspundere civila auto, reprezentand 59% din valoarea primelor brute subscrise corespunzatoare asigurarilor generale. In consecinta, aceasta clasa de asigurare a fost principalul factor de risc pentru riscul de subscriere aferent asigurarilor generale in cursul anului 2018.

#### C.2.2.3 DIMINUAREA RISCULUI

Riscul de subscriere generala este redus semnificativ prin activitatea de reasigurare. In general, riscul este transferat societatilor de reasigurare, selectate cu atentie din lista de securitate definita de Comitetul de Securitate VIG (a se vedea sectiunea B.1.3).

Influenta reasigurarii asupra SCR poate fi observata in tabelul de mai jos pentru cele mai importante linii de afaceri din domeniul asigurarilor generale.

	SCR inainte de reasigurare	SCR dupa reasigurare	Efect de reducere a riscului
RCA	257,434	120,331	137,103
CASCO	53,386	23,555	29,832
Maritim, Aviatie, Transport	141,648	8,034	133,615
Asigurari proprietati	1,004,900	34,665	970,235
Raspunderi generale	327,722	7,071	320,650

Per total efectele de reducere a riscului pentru modulul de risc de asigurari generale, este prezentat mai jos.

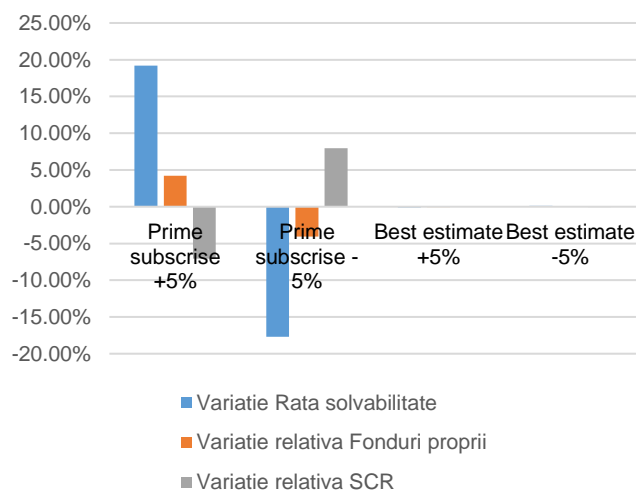
	SCR brut	SCR net	Efect de reducere a riscului
SCR final (SCR ajustat si corelat)	1,414,847	161,834	1,253,014

#### C.2.2.4 SENSIBILITATEA LA RISC

Urmatoarele sensibilitati au fost calculate si raportate in timpul procesului ORSA corespunzator anului 2018:

- Modificarea cu +/-5% a primelor subscrise;
- Modificarea cu +/-5% a celei mai bune estimari.

Diagrama de mai jos prezinta impactul fiecarei sensibilitati asupra ratei de solvabilitate, fondurilor proprii si cerintei de capital de solvabilitate a ASIROM.



Analiza senzitivitatii riscului de subscriere pentru asigurari generale arata ca rezultatele obtinute in model sunt conforme cu asteptarile – si anume, ca o crestere a primei subscrise si o scadere a celor mai bune estimari ar duce la o imbunatatire a ratei de solvabilitate. Pe de alta parte, o scadere a primei subscrise si o crestere a celei mai bune estimari vor conduce la un nivel mai scazut al solvabilitatii.

### C.2.3 RISCUL DE SUBSCRIERE PENTRU ASIGURARILE DE SANATATE

Riscul de subscriere pentru sanatate este impartit in risc de subscriere pentru sanatate similar cu cel al asigurarii generale si similar cu cel al asigurarii de viata, in functie de tipul contractului. ASIROM nu este expus riscului de subscriere a sanatatii similar cu asigurarea de viata, prin urmare, urmatoarea sectiune se refera numai la asigurarile de sanatate similare cu asigurarile generale si la riscul de catastrofa pentru asigurarile de sanatate.

#### C.2.3.1 EXPUNEREA LA RISC

Riscul de subscriere pentru activitatea de asigurari de sanatate este riscul care decurge din obligatiile aferente asigurarilor si reasigurarilor de sanatate, in raport cu riscurile acoperite si cu procesele utilizate in desfasurarea activitatii.

Expunerea la riscul de subscriere pentru sanatate este masurat prin impactul urmatoarelor subriscuri:

- Riscul de subscriere pentru sanatate similar cu cel al asigurarii generale
- Riscul de catastrofa pentru asigurarile de sanatate.

ASIROM a inregistrat o valoare de risc de subscriere pentru asigurarile de sanatate de 1,840 mii RON la 31.12.2018.

<b>Riscul de subscriere pentru asigurarile de sanatate (Mii RON)</b>	<b>31.12.2018</b>
Riscul de subscriere pentru sanatate similar cu cel al asigurarii generale	1,831
Riscul de catastrofa pentru asigurarile de sanatate	36

Diversificarea pentru modulul Risc de subscriere pentru asigurarile de sanatate a avut valoarea de - 26 mii RON.

Fata de anul 2017, ASIROM nu a inregistrat modificari semnificative in riscul de subscriere pentru asigurarile de sanatate.

### C.2.3.2 CONCENTRAREA RISCULUI

Nivelul acestui risc este imaterial si nu exista o problema specifica in legatura cu concentrarea expunerii in acest sens.

#### C.2.3.3 DIMINUAREA RISCULUI

ASIROM gestioneaza riscul de subscriere pentru asigurarile de sanatate prin monitorizarea si controlul naturii si acumularii de riscuri corespunzatoare fiecarii produs. Preturile, termenii si conditiile sunt revizuite periodic pentru a asigura conformitatea cu obiectivele referitoare la riscurile asumate si profitabilitate. In plus, tratatele de reasigurare sunt utilizate daca este necesar.

#### C.2.3.4 SENSIBILITATEA LA RISC

Nu s-au calculat sensibilitati ca urmare a valorii imateriale a acestui risc.

## C.3 RISCUL DE PIATA

Riscul de piata reprezinta riscul de pierdere sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare care rezulta, direct sau indirect, din fluctuatiile nivelului si volatilitatii preturilor de piata ale activelor, pasivelor si instrumentelor financiare.

#### C.3.1.1 EXPUNEREA LA RISC

Riscul de piata rezulta din nivelul sau volatilitatea preturilor de piata ale instrumentelor financiare. Expunerea la riscul de piata este masurata prin impactul modificarilor in nivelul variabilelor financiare, cum ar fi:

- Riscul dobanzii
- Riscul actiunilor
- Riscul proprietatilor imobiliare
- Riscul de dispersie
- Riscul de concentrare
- Riscul de curs valutar

ASIROM a inregistrat o valoare de risc de piata de 77,518 mi RON la 31.12.2018.

<b>Riscul de piata (Mii RON)</b>	<b>31.12.2018</b>
Riscul de dobanda	50,209
Riscul actiunilor	1,612
Riscul proprietatilor imobiliare	51,454
Riscul de dispersie	7,999
Riscul de concentrare	6,623
Riscul de curs valutar	2,981

Diversificarea pentru modulul Risc de piata a avut valoarea de -43,360 mii RON.

In comparatie cu anul 2017, ASIROM a inregistrat o usoara crestere a valorii riscului de piata, in principal ca urmare a achizitiei sediului central in trimestrul I, ceea ce a condus la o valoare mai mare a riscului proprietatilor imobiliare.

### C.3.1.2 CONCENTRAREA RISCULUI

#### C.3.1.2.1 CONCENTRAREA RISCULUI – OBLIGATIUNI

ASIROM detine si mentine un portofoliu diversificat de investitii in titluri de stat, obligatiuni corporative, participatii, depozite pe termen scurt si imobile. Compania are un apetit de risc bine definit pentru riscul de piata si activitatile sale de investitii, in conformitate cu liniile directe de investitii ale grupului VIG. ASIROM gestioneaza portofoliul de investitii pentru a maximiza rentabilitatea totala prin mentinerea riscurilor in limitele de concentrare.

#### CONCENTRAREA IN FUNCTIE DE RATING

<b>Rating Bond</b>	<b>Concentrarea riscului de piata (Mii RON)</b>	<b>Concentrarea riscului de piata (%)</b>
A-	8,219	0.8%
A+	28,357	2.7%
AAA	16,619	1.6%
BBB-	938,960	90.7%
BBB+	36,900	3.6%
NR	5,625	0.5%

Obligatiunile guvernamentale si corporative reprezinta cea mai mare parte a portofoliului de investitii, cu 90.7% din expunere corespunzatoare ratingului BBB-. Aceasta se datoreaza faptului ca ASIROM a investit in obligatiuni guvernamentale romanesti pentru a asigura o corelare adecvata a activelor si pasivelor.

#### CONCENTRAREA IN FUNCTIE DE EMITENT

Primele cinci expuneri de obligatiuni la nivel de emitent (dupa valoarea de piata Solvency II) sunt redate mai jos:

<b>Nume emitent</b>	<b>Concentrarea riscului de piata (Mii RON)</b>	<b>Concentrarea riscului de piata (%)</b>
REPUBLIC OF ROMANIA	937,419	90.6%
BNP PARIBAS	28,357	2.7%
ERSTE GROUP BANK AG	23,620	2.3%
EUROPEAN BK RECON & DEV	16,619	1.6%
BANQUE INTERNATIONALE LUXEMBOURG	8,219	0.8%
Alti emitenti	20,446	2.0%

Dupa este prezentat mai sus, mai mult de 90% din portofoliul de obligatiuni este generat de guvernul roman. Expunerile de top 5 ramase reprezinta aproximativ 7% din portofoliul total al obligatiunilor analizate.

#### CONCENTRAREA IN FUNCTIE DE MONEDA

Compania investeste 96.8% din portofoliul de obligatiuni in RON, fapt ce este in concordanta cu diversificarea geografica a activitatii sale de asigurare, care este subscrisa in totalitate pe teritoriul Romaniei.

<b>Moneda</b>	<b>Concentrarea riscului de piata (Mii RON)</b>	<b>Concentrarea riscului de piata (%)</b>
EUR	32,890	3.2%
RON	1,001,790	96.8%

#### C.3.1.2.2 CONCENTRAREA RISCULUI – DEPOZITE BANCARE

Depozitele bancare sunt instrumente pe termen scurt/mediu si sunt utilizate pentru plata obligatiilor curente, reprezentand astfel niste instrumente financiare convenabile din punct de vedere al lichiditatii.

#### CONCENTRAREA IN FUNCTIE DE RATING

<b>Rating</b>	<b>Concentrarea riscului de piata (Mii RON)</b>	<b>Concentrarea riscului de piata (%)</b>
A+	38,912	25.2%
BB+	10,002	6.5%
BBB-	48,695	31.6%
BBB+	35,559	23.1%
NR	21,063	13.7%

Asa cum se observa mai sus, Compania detine majoritatea depozite bancare la institutii cu rating BBB.

#### CONCENTRAREA IN FUNCTIE DE EMITENT

Primele cinci expuneri in functie de banca (dupa valoarea de piata Solvency II) sunt:

Nume emitent	Concentrarea riscului de piata (Mii RON)	Concentrarea riscului de piata (%)
BANCA COMERCIALA ROMANA SA	35,559	23.1%
ING BANK	29,012	18.8%
UNICREDIT BANK SA	28,012	18.2%
RAIFFEISEN BANK SA ROMAN	20,683	13.4%
BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI (EXIMB)	14,907	9.7%
Altele	26,057	16.9%

Analiza releva o expunere echilibrata in ceea ce priveste depozitele bancare.

#### CONCENTRAREA IN FUNCTIE DE MONEDA

Compania detine aproape 100% din depozitele bancare in RON.

Moneda	Concentrarea riscului de piata (Mii RON)	Concentrarea riscului de piata (%)
RON	152,858	99.1%
USD	1,372	0.9%

#### C.3.1.2.3 CONCENTRAREA RISCULUI – ACTIVE IMOBILIARE

Valoarea de piata a portofoliului imobiliar ASIROM la 31.12.2018 a fost de 205,81 mii RON. Compania detine proprietati pe intreg teritoriul Romaniei, asigurand astfel o buna diversificare a riscurilor.

Avand in vedere abordarea standard pentru riscul proprietatii, pentru evaluarea valorii riscului de proprietati imobiliare se aplica un soc de 25% asupra valorii de piata a proprietatii. In consecinta, Compania a raportat o suma de 51,454 mii RON, care corespunde riscului de proprietati imobiliare.

#### C.3.1.3 DIMINUAREA RISCULUI

Responsabilitatea pentru initiativa de investitii revine responsabilului la nivel local pentru aria de

investitii / administratorului de active. Strategia de investitii este convenita cu VIG Asset Management, avizata de Directorat si aprobata in final de Consiliul de Supraveghere.

Obiectivul principal al politicii de investitii este de a atinge rezultatul planificat al investitiilor, pastrand in acelasi timp un profil echilibrat de risc si rentabilitate si luand in considerare constrangerile date de necesitatile de gestionare a riscurilor.

Mentinerea unei parti substantiale din investitiile cu venit fix (obligatiuni si imprumuturi) in portofoliu conduce la un randament stabil asteptat si, in general, la o volatilitate mai scazuta. Aceasta masura a fost luata in considerare in detaliu si este reflectata in strategia de investitii a Companiei.

#### ALOCAREA STRATEGICA SI TACTICA

Rentabilitatea totala planificata a investitiilor rezulta din alocarea strategica a activelor (ASA) si previziunea de profitabilitate pentru diferitele clase de active. Analiza dintre active si obligatii, precum si cadrul, respectiv constrangerile de gestionare a riscurilor, sunt luate in considerare in ASA.

ASA este completata de limitele minime si maxime pentru fiecare clasa de active definita, oferind spatiu rezonabil, dar limitat, pentru a adapta alocarea de active tactice (AAT) in functie de asteptarile pietei pe termen scurt si mediu. ASA este definita intr-un mod care asigura o perspectiva pe termen mediu si lung in concordanta cu capacitatea ASIROM de asumare a riscurilor.

Alocarea strategica a activelor si strategia de investitii si riscuri a ASIROM trebuie sa fie agreata cu VIG Asset Management, avizata de Directorat si aprobata, in final, de Consiliul de Supraveghere.

#### PRINCIPIILE INVESTITIONALE

ASIROM investeste numai in acele active pentru care poate recunoaste, masura, monitoriza, gestiona si controla riscurile aferente.



Cele mai relevante si cunoscute riscuri financiare sunt evaluate in mod regulat si sunt restrictionate de anumite limite. "Riscurile financiare" se refera la pierderile potientiale din reevaluari ale preturilor, ale ratelor dobanzilor si ale valutilor, ale intreruperilor de plata ale debitorilor, respectiv ale contrapartidelor societatii de asigurari sau ale lipsei de lichiditate a societatii in sine. In general, si in functie de conditiile locale, investitiile trebuie sa fie diversificate in ceea ce priveste emitentii sau grupurile emitente, regiunile sau in legatura cu o singura investitie pentru a evita riscurile de concentrare.

Doar acele instrumente financiare care au fost aprobate inainte de contractare pot fi utilizate pentru tranzactii. Pot fi aprobate numai acele instrumente care pot fi cartografiate, evaluate, monitorizate si utilizate profesional cu mijloace proprii in ceea ce priveste calitatea si cantitatea personalului si a sistemelor corespunzatoare. Subiectele privind reglementarile contabile, in special in ceea ce priveste unitatile de evaluare, precum si cuantificarea si coordonarea riscurilor asociate investitiilor unice, trebuie clarificate si inregistrate in prealabil. Toate contrapartidele (in special bancile) sau emitentii de tranzactii financiare sau orice investitii (cu riscuri de plata si decontare) trebuie sa fie in prealabil agreeate prin definirea unor limite generale sau individuale. Validarea bonitatii si monitorizarea limitelor respective este exercitata de o parte independenta de operatiunea de tranzactionare.

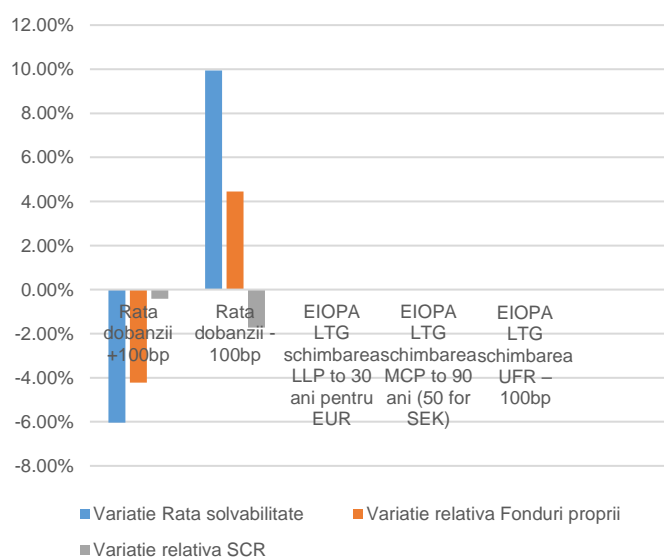
Pentru gestionarea investitiilor sunt utilizate cele mai bune resurse interne sau externe. Pentru investitiile in valori mobiliare se utilizeaza manageri externi ai activelor, in cazul in care se asteapta o rentabilitate mai buna comparativ cu costurile, respectiv daca aceste investitii nu pot fi gestionate eficient sau profesional cu resurse proprii.

#### C.3.1.4 SENSIBILITATEA LA RISC

Urmatoarele sensibilitati au fost calculate si raportate in cadrul procesului ORSA corespunzator anului 2018:

- Modificarea curbei ratei dobanzii +/-100bp
- EIOPA LTG schimbarea LLP la 30 ani pentru EUR
- EIOPA LTG schimbarea MCP la 90 ani (50 pentru SEK)
- EIOPA LTG schimbarea UFR – 100bp

Diagrama de mai jos prezinta impactul fiecarei sensibilitati asupra ratei de solvabilitate, fondurilor proprii si cerintei de capital de solvabilitate a ASIROM.



Dupa cum se poate vedea mai sus, rata de solvabilitate nu este sensibila la schimbarea LLP la 30 de ani pentru EUR, schimbarea MCP la 90 de ani (50 pentru SEK) si modificarea UFR - 100bp, deoarece pasivele ASIROM au o durata medie si expunerea in euro este minima.

Pe de alta parte, portofoliul ASIROM este foarte sensibil la modificarile ratei dobanzii. Riscul ratei dobanzii pentru scenariul -100bp a scazut atat pentru componenta de activ, cat si pentru cea de obligatii. In ceea ce priveste scenariul de +100bp, cresterea pentru componenta de obligatii este mai mare decat cea pentru active, ceea ce a condus la o reducere a riscului de dobanda in comparatie cu calculul de baza.

## C.4 RISCUL DE CREDIT/CONTRAPARTIDA

Riscul de credit este riscul de pierdere sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare, care rezulta din fluctuatiile creditului emitentilor de valori mobiliare, ale contrapartidelor si ale oricaror debitori la care companie este expusa sub forma riscului de neplata sau riscul de dispersie sau riscul de concentrare.

### C.4.1.1 EXPUNEREA LA RISC

Riscul de neplata al contrapartidei este riscul de pierdere sau de modificare nefavorabila a valorii activelor si instrumentelor financiare legate de neplata neasteptata a contrapartidelor si debitorilor in urmatoarele douasprezece luni. Sfera de acoperire a riscului de neplata a contrapartidei include contracte de diminuare a riscului, cum ar fi tratatele de reasigurare, securitizarile si instrumentele derivate si creantele de la intermediari, precum si orice alte expuneri de credit care nu sunt acoperite de riscul de dispersie.

Expunerea la riscul de contrapartida se masoara prin impactul urmatoarelor tipuri de contrapartide:

- Riscul de neplata a contrapartidei de tip 1;
- Riscul de neplata a contrapartidei de tip 2.

ASIROM a inregistrat la 31.12.2018 o valoare a riscului de contrapartida de 52,675 mii RON. Alocarea pe sub-riscuri, inainte de aplicarea diversificarii, este prezentata mai jos.

Riscul de contrapartida (Mii RON)	31.12.2018
Expuneri de tip 1	36,000
Expuneri de tip 2	19,985

Diversificarea pentru modulul Risc de contrapartida a avut valoarea de -3,311 mii RON.

Fata de anul 2017, ASIROM a inregistrat o crestere a acestui risc ca urmare a cresterii valorii activelor afectate de riscului de contrapartida pentru expunerile de tip 1.

### C.4.1.2 CONCENTRAREA RISCULUI

Concentrarea riscului de credit este asociata cu o singura expunere sau cu un grup de expuneri cu potential de a genera pierderi mari pentru operatiunile de baza ale Companiei. Poate aparea fie ca o concentratie individuala, fie ca o concentratie a pietei. Principalii factori determinanti ai riscului de contrapartida de tip 1 constau in numerar si recuperari din reasigurare. Principalul factor care genereaza riscul de contrapartida de tip 2 consta in creante din asigurare.

Primele cinci expuneri din reasigurare sunt prezentate mai jos

Reasigurator	Expunere (Mii RON)
WIENER STÄDTISCHE WECHSELSEITIGER VV	376,435
MAPFRE FUNDACION	18,557
ERSTE GROUP BANK	13,408
REPUBLIC OF ROMANIA	12,917
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	7,562

Detaliile primelor cinci conturi de numerar sunt reflectate in tabelul urmator.

Contrapartida	Expunere (Mii RON)
BANCA COMERCIALA ROMANA SA	13,408
REPUBLIC OF ROMANIA	12,849
RAIFFEISEN BANK SA ROMAN	2,516
CEC BANK SA	68
INTESA SANPAOLO	49

### C.4.1.3 DIMINUAREA RISCULUI

ASIROM dispune de proceduri si controale adecvate pentru a reduce riscul de credit. Pe langa monitorizarea evolutiei ratingurilor bancilor/reasiguratorilor si proceduri contabile/de avizare aplicabile in intreaga companie.

De asemenea, ASIROM utilizeaza o serie de masuri pentru a limita riscul de contrapartida in ceea ce priveste asiguratii. Acestea includ mementouri, cooperarea cu societatile de colectare si rezilierea contractului in caz de intarziere a platilor. In plus, acoperirea asigurarii in cazul neplatii primelor de asigurare nu este, in general, aplicata sau este redusa

#### C.4.1.4 SENSIBILITATEA LA RISC

Pentru riscul de contrapartida nu au fost efectuate teste de stres separate sau analize de sensibilitate.

### C.5 RISCUL DE LICHIDITATE

Lichiditatea se refera la capacitatea de a genera resurse financiare suficiente pentru a indeplini obligatiile de plata ale Companiei.

#### C.5.1.1 EXPUNEREA LA RISC

Riscul de lichiditate este riscul ca resursele financiare necesare sa nu poata fi furnizate la timp, fara costuri suplimentare, pentru a indeplini obligatiile de plata pe termen scurt si lung ale companiei. Acesta include, de exemplu, pierderile legate de o nepotrivire a obligatiilor cu activele.

Riscul de lichiditate este riscul ca ASIROM sa nu-si poata indeplini obligatiile financiare fata de asigurati si alti creditorii atunci cand devine scadent si platibil, la un cost rezonabil si in timp util. Riscul de lichiditate nu este cuantificat in cerinta de capital de solvabilitate al ASIROM si prin urmare, este evaluat separat.

Rata de lichiditate la 31.12.2018 a fost de 2.23 pentru asigurarile generale (finalul lui 2017: 2.17) si 12.24 pentru asigurarile de viata (finalul lui 2017: 12.94) – cerinta legala este mentinerea acestui raport peste 1. In consecinta, valoarea acestui risc a fost evaluata ca fiind scazuta.

#### C.5.1.2 CONCENTRAREA RISCULUI

Riscul de lichiditate este influentat de concentrarea expunerilor atat la nivel de active, cat si la nivel de obligatii. Cu toate acestea, avand in vedere monitorizarea coeficientului de lichiditate care inregistreaza valori cu mult peste limita minima, se poate concluziona ca ASIROM are o buna diversificare a riscului de lichiditate.

#### C.5.1.3 DIMINUAREA RISCULUI

Cerintele de lichiditate sunt analizate in mod regulat ca parte a procesului de gestionare a activelor si pasivelor. Impreuna cu cerintele clare de investitii (sisteme de limitari) si o politica de investitii conservatoare, acest lucru contribuie la gestionarea adecvata a riscului de lichiditate. Managerul de active este responsabil de monitorizarea continua a fluxurilor de trezorerie si de raportarea trimestriala a evolutiei lichiditatii. Aceasta gestionare solida asigura lichiditatea ASIROM. Avand in vedere acest lucru, riscul de lichiditate al companiei este considerat scazut.

#### C.5.1.4 SENSIBILITATEA LA RISC

Ca urmare a monitorizarii continue existente a cerintei de lichiditate si a clasificarii asociate a riscului de lichiditate la un nivel scazut, nu au fost efectuate teste de stres separate sau analize de sensibilitate.

#### C.5.1.5 PROFITURI ANTICIPATE IN PRIMELE VIITOARE

Valoarea totala a profitului estimat in prime viitoare calculat in conformitate cu articolul 260 alineatul (2) din Regulamentul Comisiei (UE) 2015/35 delegat a fost egal cu 54,783 mii RON. Alocarea pe tipuri de asigurari este prezentata mai jos.

##### Profituri anticipate in primele viitoare

Asigurari generale	11,379
Asigurari de viata	43,404

### C.6 RISCUL OPERATIONAL

Riscul operational este riscul de pierdere cauzat de procesele interne, personalul sau sistemele necorespunzatoare sau defectuoase sau de evenimentele externe. Riscul operational include riscurile juridice si exclude riscurile strategice si reputationale.

#### C.6.1.1 EXPUNEREA LA RISC

Riscul operational este evaluat atat cantitativ in conformitate cu formula standard, cat si calitativ pe

baza unei analize a severitatii / frecventei. Conform formuRON standard, riscul operational al ASIROM este egal cu 30,602 mii RON.

<b>Riscul operational (mii RON)</b>	<b>31.12.2018</b>
	30,602

Riscul operational conform formulei standard depinde in principal de valoarea primelor si a rezervelor tehnice. Cu toate acestea, acest tip de evaluare nu ofera o explicatie precisa a cauzelor si a efectelor asociate riscului operational. Din acest motiv, riscul operational este impartit in alte subcategorii si evaluat suplimentar in mod calitativ.

Cele 12 categorii de sub-riscuri operationale evaluate sunt: Riscul de intrerupere a activitatii, Riscul de concentrare a expertizei, Resurse umane insuficiente, Riscul de hardware si infrastruktura, Riscul de software si securitate IT, Riscul de modelare si de calitate a datelor, Riscul de dezvoltare IT, Riscul de proiect, Riscul de conformitate, Riscul de frauda externa, Riscul de proces si organizare si Riscul de eroare umana.

Riscurile operationale sunt evaluate pe baza estimarilor privind severitatea si frecventa. In acest scop, se evalueaza riscul rezidual, adica riscul care ramane dupa luarea in considerare a efectelor de reducere a riscurilor, prin controalele existente. Pierderea asteptata este evaluata de la neglijabila la grava, in functie de capitalul existent. Frecventa se bazeaza pe o scara de la rar la frecvent.

#### C.6.1.2 CONCENTRAREA RISCULUI

Nu exista concentratii semnificative de risc in ASIROM in ceea ce priveste riscurile operationale.

#### C.6.1.3 DIMINUAREA RISCULUI

Pentru a monitoriza riscurile operationale, ASIROM dispune de un sistem de control intern adecvat (SCI), care contribuie la reducerea riscurilor existente. Se utilizeaza un proces standardizat pentru a monitoriza in mod regulat eficacitatea controalelor implementate pentru riscurile operationale individuale identificate.

#### C.6.1.4 SENSIBILITATEA LA RISC

Ca urmare a caracterului general calitativ al riscurilor operationale, nu au fost efectuate teste de stres separate sau analize de senzitivitate.

### C.7 ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE

Alte riscuri semnificative se refera la riscul strategic si la riscul reputational, asa cum este descris mai jos.

#### C.7.1 RISCUL STRATEGIC

##### C.7.1.1 EXPUNEREA LA RISC

Riscul strategic deriva din evolutia nefavorabila a Companiei ca urmare a unor decizii deficitare privind activitatea sa, a comunicarii si implementarii inadecvate a obiectivelor stabilite ori a incapacitatii de reactie la modificarile din mediul economic respectiv la existenta unor obiective conflictuale.

Strategia Companiei este creata in conformitate cu strategia VIG si adaptata specificului local. Strategia de risc este revizuita si aprobata anual.

##### C.7.1.2 CONCENTRAREA RISCULUI

Nu exista concentratii semnificative de risc in ASIROM in ceea ce priveste riscurile strategice.

##### C.7.1.3 DIMINUAREA RISCULUI

Comunicarea clara a obiectivelor Companiei asigura faptul ca deciziile operationale sunt implementate in intreaga organizatie. Pozitionarea membrilor Directoratului, ce asigura o coordonare adecvata pe domenii de responsabilitate furnizeaza implementarea eficienta a strategiei in cadrul ASIROM.

##### C.7.1.4 SENSIBILITATEA LA RISC

Nu au fost efectuate teste de stres separate sau analize de sensibilitate pentru riscul strategic.

## C.7.2 RISCUL REPUTATIONAL

### C.7.2.1 EXPUNEREA LA RISC

Riscul reputational este riscul unei evoluții nefavorabile a activităților, asociate cu deteriorarea reputației Companiei. O pierdere a reputației poate perturba încrederea în Companie a clienților, a investitorilor sau a angajaților și poate conduce la generarea de pierderi financiare. Pierderile reputationale pot fi cauzate de vânzarea defectuoasă a produselor, de servicii necorespunzătoare pentru clienți, de dezvaluirea necorespunzătoare a informațiilor către investitori sau de publicitate negativă. Aceste evenimente se pot răspândi de la o companie la alta.

### C.7.2.2 CONCENTRAREA RISCULUI

Nu există concentrații semnificative de risc în ASIROM în ceea ce privește riscul reputational.

### C.7.2.3 DIMINUAREA RISCULUI

Pastrarea unei reputații solide se axează pe o comunicare eficientă și pe consolidarea unor relații puternice. Comunicarea dintre ASIROM și părțile interesate poate constitui baza pentru o reputație puternică. Rapoartele financiare actuale și exacte, buletinele informative și un serviciu adecvat pentru clienți reprezintă instrumente importante pentru consolidarea credibilității companiei și obținerea încrederii terților.

Riscul reputational este gestionat printr-o guvernanta corporativă puternică. Câteva dintre

elementele cheie utilizate de ASIROM pentru atenuarea acestui risc sunt enumerate mai jos:

- Menținerea unei comunicări rapide și eficiente între acționari, clienți, conducere și angajați;
- Stabilirea unor politici și proceduri solide de gestionare a riscurilor în întreaga organizație, inclusiv un program eficient de combatere a fraudei;
- Consolidarea unei culturi a managementului riscurilor prin conștientizarea la toate nivelurile de personal;
- Dezvoltarea unui sistem cuprinzător de controale și practici interne;
- Respectarea legilor și reglementărilor actuale și aplicarea politicilor și procedurilor existente;
- Răspunderea promptă și precisă a autorităților de reglementare din domeniul asigurărilor, a profesioniștilor în domeniul supravegherii (cum ar fi auditorii interni și externi) și a organelor de drept

### C.7.2.4 SENSIBILITATEA LA RISC

Nu au fost efectuate teste de stres separate sau analize de sensibilitate pentru riscul reputational.

## C.8 ALTE INFORMATII

Informațiile prezentate în secțiunea C oferă o imagine reală și corectă a profilului de risc al societății în perioada analizată.

## D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE A SOLVABILITATII

Acest capitol contine informatii privind evaluarea elementelor din bilant. Pentru fiecare clasa semnificativa de active sunt descrise bazele, metodele si ipotezele principale utilizate pentru evaluarea in scopuri de solvabilitate. In mod separat, pentru fiecare clasa semnificativa de active, se furnizeaza o explicatie cantitativa si calitativa a oricarei diferente semnificative intre evaluarea in scopuri de solvabilitate si evaluarea in situatiile financiare. Atunci cand principiile contabile sunt egale sau cand elementele de active nu sunt semnificative, s-a decis gruparea acestora.

Evaluarea activelor se bazeaza pe valoarea justa asa cum este descris mai jos. Fiecare clasa semnificativa de active este descrisa la punctul D.1. Evaluarea rezervelor tehnice este realizata ca suma a celei mai bune estimari si a marjei de risc. Acest aspect este descris la punctul D.2. Alte datorii sunt descrise la punctul D.3.

Informatiile pentru fiecare element semnificativ se bazeaza pe bilantul de mai jos. Pentru fiecare element sunt descrise urmatoarele:

- Metode si ipoteze de evaluare;
- Diferenta dintre evaluarea in scopul determinarii solvabilitatii si evaluarea conform situatiilor financiare elaborate pe baza standardelor locale de contabilitate (NGAAP).

Pe baza diferentelor din modelul de bilant prezentat aici, se realizeaza o reconciliere intre capitalurile proprii conform NGAAP si capitalurile proprii conform Solvency II.

### D.1 ACTIVE

Evaluarea in cadrul Solvency II se concentreaza pe o abordare economica, respectiv pe valoarea de piata. In paragraful de mai jos este descrisa aceasta metodologie de evaluare.

Bilantul economic prezinta diferite categorii de active. In aceasta sectiune este prezentata evaluarea fiecărei categorii semnificative de active. Cifrele corespund bilantului extins care a fost raportat in cadrul machetei S 02.01.

Activ (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Fond comercial	0	0	0
Cheltuieli de achizitie reportate	0	82,626	-82,626
Active necorporale	0	18,454	-18,454
Creante privind impozitul amanat	0	0	0
Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu	207,934	207,934	0
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unit-linked)	1,171,551	1,217,377	-45,826
<i>Detineri in societati afiliate, inclusiv participatii</i>	5,210	5,705	-495
<i>Obligatiuni</i>	1,012,110	1,057,441	-45,331
<i>Depozite, altele decat echivalentele de numerar</i>	154,231	154,231	0
Active detinute pentru contractele index-linked si unit-linked	16,944	16,944	0
Imprumuturi si credite ipotecare	5,625	5,625	0
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	664,074	702,430	-38,357
<i>Asigurari generale si asigurari de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale</i>	646,050	701,739	-55,689

Activ (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
<i>Asigurari de viata si asigurari de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata</i>	18,023	692	17,332
Creante de la asigurati si de la intermediari	22,452	147,134	-124,682
Creante din reasigurare	83,908	83,908	0
Creante (comerciale, nelegate de asigurari)	66,067	66,067	0
Numerar si echivalente de numerar	28,963	28,963	0
Alte active care nu figureaza in alta parte	6,048	7,472	-1,424
Total active	2,273,565	2,584,934	-311,369

### D.1.1 ACTIVE NECORPORALE

Activele necorporale cuprind costurile de achizitie reportate si alte imobilizari necorporale descrise mai jos.

Activ (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Fond comercial	0	0	0
Cheltuieli de achizitie reportate	0	-82,626	82,626
Active necorporale	0	-18,454	18,454

### CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

Solvency II se bazeaza pe o estimare a fluxurilor de numerar viitoare. Cheltuielile de achizitie reportate aferente primelor platite reprezinta o iesire de numerar care a avut loc in trecut. Primele (viitoare) pot include intr-adevar o marja de cost suplimentar pentru a acoperi aceste costuri de achizitie. Acest aspect este reflectat ulterior in evaluarea rezervelor tehnice.

Cheltuielile de achizitie reportate (partea bruta si cedarea in reasigurare) sunt evaluate la valoarea zero in bilantul intocmit conform Solvency II.

### ALTE ACTIVE NECORPORALE

Alte active necorporale includ licentele si alte active necorporale:

- daca sunt separabile si pot fi comercializate pe piata, ele pot fi prezentate la valoarea justa;
- daca valoarea justa nu poate fi determinata, evaluarea acestora este zero.

In conformitate cu IAS 38.75, valoarea de piata este definita ca valoare justa la data evaluarii minus orice amortizare ulterioara cumulata si orice pierderi din depreciere ulterioare acumulate. Sistemele de operare adaptate nevoilor companiei si licentele software "off the shelf" care nu pot fi vandute altui utilizator sunt evaluate la zero.

### D.1.2 CREANTE PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Impozitele amanate se calculeaza in cazul diferentelor temporare dintre bilanurile Solvency II si NGAAP.

Activ (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Creante privind impozitul amanat	0	0	0

Reevaluarea pe partea de active:

- valoarea economica > baza de impozitare → pasiv privind impozitul amanat;
- valoare economica < baza de impozitare → activ privind impozitul amanat.

Reevaluarea pe partea de pasive:

- valoarea economica < baza de impozitare → pasiv privind impozitul amanat;
- valoare economica > baza de impozitare → activ privind impozitul amanat.

In conformitate cu prevederile IAS 12, de asemenea, in cadrul Solvency II, este permisa numai declararea activelor privind impozitul amanat in functie de venitul impozabil viitor. Prin urmare, creantele privind impozitul amanat au fost determinate utilizand profiturile impozabile viitoare planificate pentru urmasorii trei ani (2019-2021) prin asumarea unei cote de impozitare de 16%.

### D.1.3 FONDUL EXCEDENT AFERENT BENEFICIILOR PENTRU PENSII

ASIROM nu a inregistrat un excedent aferent beneficiilor pentru pensii la 31.12.2018.

#### D.1.4 IMOBILIZARI CORPORALE DETINUTE PENTRU UZ PROPRIU

Imobilizarile corporale detinute pentru uz propriu sunt definite ca imobilizari corporale si sunt evaluate la valoarea justa in conformitate cu Solvency II. Modelul de reevaluare din IAS 16 este utilizat in acest scop.

Activ (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu	207,934	207,934	0

Proprietatile detinute pentru uz propriu sunt reevaluate in mod regulat la valoarea de piata de catre experti evaluatori independenti, ce detin o calificare profesionala.

Potrivit standardelor contabile romanesti („NGAAP”) aplicate de Societate, bunurile imobile si terenurile (pentru uz propriu si de catre terti) sunt evaluate la valoarea de piata (cu efectuarea unei reevaluari la fiecare trei ani). Ultima reevaluare a fost efectuata la 31.12.2017.

#### D.1.5 INVESTITII

In conformitate cu articolul 10 din Regulamentul (UE) 2015/35 delegat, in determinarea valorii Solvency II pentru investitii se aplica urmatoarea ierarhie de evaluare.

In primul rand, se utilizeaza pretul de piata curent sau pretul bursier, daca este disponibil. Daca nu exista o piata activa, valoarea justa este determinata prin comparatie cu un instrument financiar cat mai comparabil posibil pentru care exista un pret de piata pe o piata activa. In acest scop, sunt disponibile urmatoarele optiuni:

- Mark-to-Market: Instrumentul financiar comparabil este listat pe o piata activa (pretul pietei);
- Mark-to-model: valorile mobiliare pot fi evaluate in mod fiabil si consecvent, utilizand modele de evaluare recunoscute. De regula, sunt utilizate mai multe metode de estimare a valorii prezente. Astfel, fluxurile de numerar

viitoare sunt actualizate la data evaluarii cu o curba de randament adecvata. Dispersia ratei dobanzii fara risc depinde de tipul de garantie si de ratingul acesteia. Parametrii de intrare pentru modelele utilizate pentru evaluarea valorilor mobiliare sunt, in general, observabile pe piata si sunt disponibile prin furnizorii de date specifice. Chiar daca nu se poate utiliza nicio valoare de referinta, realizarea evaluarii pe baza costului amortizat si a metodelor alternative de evaluare ramane o optiune.

Portofoliul de investitii al ASIROM consta in participatii, obligatiuni, fonduri de investitii si depozite asa cum este prezentat mai jos.

Activ (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unit-linked)	1,171,551	1,217,377	-45,826
<i>Detineri in societati afiliate, inclusiv participatii</i>	5,210	5,705	-495
<i>Obligatiuni</i>	1,012,110	1,057,441	-45,331
<i>Depozite, altele decat echivalentele de numerar</i>	154,231	154,231	0

#### PARTICIPATII

In cadrul Solvency II participatiile in societatile afiliate, inclusiv interesele de proprietate, au fost evaluate utilizand ierarhia de evaluare. Potrivit NGAAP, acestea sunt evaluate la cost mai putin ajustari de depreciere cumulate.

#### OBLIGATIUNI

Evaluarea obligatiunilor a fost efectuata la valoarea justa, calculata pe baza preturilor de piata. Potrivit NGAAP, aceste instrumente financiare sunt evaluate la cost amortizat.

#### DEPOZITE, ALTELE DECAT ECHIVALENTELE DE NUMERAR

Depozitele, altele decat echivalentele de numerar, constau in conturi bancare care nu pot fi clasificate ca numerar la banca. Aceeasi metoda de evaluare se aplica in conformitate cu standardele NGAAP si



Solvency II: pe baza preturilor de piata cotate pe pietele active pentru aceleasi tipuri de active.

## ALTE INVESTITII

Evaluarea fondurilor de investitii a fost efectuata la valoarea justa, calculata pe baza preturilor de piata. Potrivit NGAAP, aceste instrumente financiare sunt evaluate la valoare de piata acolo unde exista cotation pe o piata activa a instrumentului, sau la cost amortizat in caz contrar. ASIROM nu detine instrumente derivate sau alte investitii financiare.

### D.1.6 ACTIVE DETINUTE PENTRU CONTRACTELE INDEX-LINKED SI UNIT-LINKED

Activele detinute pentru contractele index-linked si unit-linked sunt evaluate la valoarea justa atat in cadrul sistemului de evaluare Solvency II, cat si conform standardelor NGAAP.

Activ (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Active detinute pentru contractele index-linked si unit-linked	16,944	16,944	0

### D.1.7 IMPRUMUTURI SI CREDITE IPOTECARE (EXCEPTIE CREDITE PENTRU POLITE)

Imprumuturile catre societatile afiliate sunt evaluate la valoarea justa atat in cadrul sistemului de evaluare Solvency II, cat si conform standardelor NGAAP.

Activ (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Imprumuturi si credite ipotecare	5,625	5,625	0

### D.1.8 SUME RECUPERABILE DIN CONTRACTE DE REASIGURARE

Evaluarea sumelor recuperabile din contractele de reasigurare, calculate ca pondere a reasurarii in rezervele tehnice, se realizeaza utilizand calculul celei mai bune estimari pentru a reflecta o valoare justa in conformitate cu Solvency II. Diferentele dintre NGAAP si Solvency II rezulta din diferentele

aferele metodologiilor de calcul utilizate pentru determinarea rezervelor tehnice.

Activ (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	664,074	702,430	-38,357
Asigurari generale si asigurari de sanatate cu baze tehnice similare	646,050	701,739	-55,689
Asigurari de viata si asigurari de sanatate cu baze tehnice similare	18,023	692	17,332

### D.1.9 CREANTE

Creantele constau in sumele datorate / restante de la asiguratii, de la alti asiguratorii si legate de activitatea de asigurare, dar care nu sunt incluse in fluxurile de numerar utilizate in proiectia rezervelor tehnice. In conformitate cu cerintele NGAAP se stabilesc dispozitii speciale pentru acoperirea riscului potential de recuperare de la terti. Pe de alta parte Solvency II necesita o estimare a valorii juste care, prin urmare, reflecta si valoarea acestui risc.

Activ (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Creante de la asiguratii si de la intermediarii	22,452	147,134	-124,682
Creante din reasigurare	83,908	83,908	0
Creante (comerciale, nelegate de asigurari)	66,067	66,067	0

### CREANTE DE LA ASIGURATI SI DE LA INTERMEDIARI

Valoarea creantelor de la asiguratii si de la intermediarii este tratata in conformitate cu Solvency II pentru a reflecta definitia primei scadente, spre deosebire de conceptul de prima anualizata utilizat in cadrul NGAAP. Astfel, in conformitate cu reglementarile Solvency II veniturile din prime se inregistreaza treptat, la scadenta fiecărei transe. Pe baza sistemului NGAAP, valoarea primei subscrise este inregistrata ca venit la inceputul politei, indiferent de data scadenta a ratelor viitoare.

## CREANTE DIN REASIGURARE

Valoarea creantelor din reasigurare corespunde sumelor datorate de societatile de reasigurare. Avand in vedere specificul tratatelor de reasigurare ale ASIROM, nu apar diferente intre tehnicile de evaluare Solvency II si NGAAP.

In trimestrul 4 al anului 2018 Societatea a incheiat un contract de reasigurare retrospectiva cota parte. Contractul acopera rezervele nete de dauna in sold la data de 30 Septembrie 2018 si prevede o limita maxima a nivelului despagubirilor ce urmeaza a fi acoperite de catre reasigurator.

## ALTE CREANTE

Valoarea altor creante corespunde sumelor datorate de autoritatile fiscale, furnizorii de energie sau contractele de inchiriere. Acestea sunt in cea mai mare parte pe termen scurt si sunt evaluate la valoarea justa, in conformitate cu Solvency II si NGAAP.

### D.1.10 ALTE ACTIVE

In categoria alte active se reflecta numerarul si echivalentul de numerar, precum si sumele acumulate din chirii.

Evaluarea numerarului si a echivalentelor de numerar se bazeaza pe metoda valorii juste. Celelalte active sunt evaluate la valoarea justa prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare estimate folosind o rata de dobanda fara risc. Nu exista diferente intre metodologiile Solvency II si NGAAP in acest sens.

Activ (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Numerar si echivalente de numerar	28,963	28,963	0
Alte active care nu figureaza in alta parte	6,048	7,472	-1,424

Nu sunt utilizate alte clase de active in afara celor specificate in bilantul Solvency II. In perioada de raportare nu au existat modificari de abordare sau in principiile de evaluare ori estimare.

## D.2 REZERVE TEHNICE

### D.2.1 VALOAREA REZERVELOR TEHNICE

Urmatorul tabel prezinta rezervele tehnice la 31.12.2018 conform Solvency II, defalcate pe tip de activitate si impartite in cea mai buna estimare, marja de risc si sumele recuperabile din contractele de reasigurare.

Rezervele tehnice ale ASIROM la 31.12.2018:

Tip de activitate (Mii RON)	2018				
	BE	RM	TP	RR	Net TP
Asigurari de viata excluzand asigurările de sanatate si UL/IL Unit-/index-linked	187,726	11,896	199,622	18,023	181,598
Asigurari generale excluzand asigurările de sanatate	15,396	4	15,399	0	15,399
Asigurari de sanatate nesimilare cu tehnicile de asigurari de viata	928,124	21,753	949,877	646,013	303,864
	-139	11	-129	37	-166
	<b>1,131,106</b>	<b>33,664</b>	<b>1,164,770</b>	<b>664,074</b>	<b>500,696</b>

Unde,

BE = Cea mai buna estimare

RM = Marja de risc

TP = Rezerve tehnice

RR = Sume recuperabile din contractele de reasigurare

Net TP = Rezerve tehnice nete (dupa reasigurare)

In comparatie cu anul precedent, Compania nu a inregistrat modificari semnificative in presupunerile facute pentru calculul rezervelor tehnice.

### D.2.2 EVALUAREA REZERVELOR TEHNICE

Detaliile de la baza evaluarii rezervelor tehnice, ipotezele pe care se bazeaza si metodele utilizate sunt prezentate mai jos. In plus, alte informatii relevante sunt prezentate in ceea ce priveste evaluarea si fluxurile de date de baza. Informatiile detaliate privind evaluarea rezervelor tehnice, datelor si ipotezelor, simplificarilor si incertitudinilor sunt furnizate in Raportul Functiei Actuariale.

Solvency II este un regim bazat pe bilanțul la valoarea de piață și prin urmare rezervele tehnice sunt de asemenea evaluate la valoarea de piață. Deoarece nu există piața lichidă pentru obligațiile din asigurare, evaluarea economică a rezervelor tehnice este definită ca suma celor mai bune estimări și a marjei de risc.

Măsurile de evaluare asigură realizarea unei evaluări conforme cu piața. Simplificările se efectuează în funcție de natură, amploarea și complexitatea riscului.

Cea mai bună estimare „best estimate” corespunde mediei ponderate cu probabilitatea de producere a fluxurilor de numerar actualizate. Aceasta constituie valoarea prezentă a valorilor aleatoare ale obligațiilor viitoare.

Marja de risc se calculează astfel încât să garanteze că valoarea rezervelor tehnice este echivalentă cu suma de care Compania ar avea nevoie pentru a prelua și onora obligațiile de asigurare.

Sumele recuperabile din contractele de reasigurare corespund părții din best estimate care este estimată a se recupera de la companiile de reasigurare.

#### **EVALUAREA CELEI MAI BUNE ESTIMARI PENTRU ASIGURARI DE VIAȚĂ**

Cea mai bună estimare reprezintă valoarea economică a obligațiilor din asigurări de viață. Valoarea prezentă estimată a obligațiilor din asigurări de viață este determinată pe baza unor informații actuale și credibile și a unor ipoteze realiste. Actualizarea fluxurilor viitoare de numerar se realizează cu utilizarea curbelor dobânzilor fără risc furnizate de EIOPA.

Calculul celei mai bune estimări cuprinde toate fluxurile de numerar de intrare și de ieșire corespunzătoare obligațiilor din asigurări generate de portofoliul în vigoare. Acestea includ toate plățile către asigurați și beneficiari, toate cheltuielile

efectuate pentru achiziții, administrare, gestionarea investițiilor și decontarea daunelor, precum și toate plățile de prime și alte fluxuri de numerar aferente primelor.

Nu sunt luate în considerare fluxurile viitoare generate de subscrierile noi, reînnoiri și indexări. Indexările viitoare nu sunt luate în considerare deoarece 99% din asigurații ASIROM aleg indexarea poliței la cerere și numai la aniversarea poliței.

#### **EVALUAREA CELEI MAI BUNE ESTIMARI PENTRU ASIGURARI GENERALE ȘI ASIGURARI DE SANATATE NESIMILARE CU ASIGURARILE DE VIAȚĂ**

Cele mai bune estimări sunt calculate separat pentru rezerva de daune și rezerva de prime.

Cea mai bună estimare pentru rezerva de daune este legată de daunele produse în trecut, în timp ce cea mai bună estimare pentru rezerva de prime este legată de fluxurile viitoare, i.e. daune, cheltuieli sau venituri din prime pentru perioada de valabilitate a polițelor în vigoare. Actualizarea fluxurilor viitoare este realizată pe baza curbelor dobânzilor fără risc furnizate de EIOPA.

Cea mai bună estimare pentru rezerva de daune este reprezentată de valoarea prezentă a tuturor fluxurilor viitoare estimate determinate de daunele care s-au produs în trecut ținând cont de valoarea în timp a banilor. Pentru fluxurile de numerar din rezerva de daune rezultă următoarele componente (fluxurile sunt aferente doar daunelor deja produse, care nu au fost neapărat și raportate):

- Fluxurile de ieșire includ: Plăți de daune, Cheltuieli de ajustare a daunelor alocate (ALAE), Cheltuieli de ajustare a daunelor nealocate (ULAE);
- Fluxurile de intrare includ: Recuperări din regrese, subrogare.

Rezerva de prime se referă la daune viitoare conform obligațiilor asumate în cadrul limitelor contractului de asigurare. Proiecțiile fluxurilor de numerar pentru calcularea rezervei de prime

include beneficiile, cheltuielile si primele aferente acestor evenimente, dupa cum urmeaza:

- Fluxurile de iesire includ: Platile de daune viitoare, ALAE & ULAE pentru daune viitoare, Cheltuieli de administrare, Cheltuieli de achizitie;
- Fluxurile de intrare includ: Venituri din prime viitoare.

### **EVALUAREA MARJEI DE RISC**

Conceptul de marja de risc se bazeaza pe un scenariu de transfer in care obligatiile de asigurare sunt transferate de la compania initiala catre o alta companie (asa-numita companie de referinta "RU"). Se presupune faptul ca aceasta companie de referinta nu are niciun fel de obligatii sau fonduri proprii inainte de efectuarea transferului si nu isi asuma nicio noua obligatie dupa transfer. Fondurile proprii ale companiei de referinta dupa transfer ar trebui sa fie egale cu cerinta de capital de solvabilitate (SCR). Acelasi lucru este valabil si pentru anii viitori pe parcursul duratei de viata a obligatiilor. Marja de risc reflecta costurile pentru acoperirea acestor SCR pe intreaga durata a obligatiilor.

In conformitate cu reglementarile Solvency II, se utilizeaza o rata a capitalului de 6%.

### **EVALUAREA SUMELOR RECUPERABILE DIN REASIGURARE**

In abordarea Solvency II, Compania calculeaza cea mai buna estimare a rezervelor inainte ca sumele recuperabile din reasigurare sa fie deduse (la nivel brut). Cea mai buna estimare a sumelor recuperabile din contractele de reasigurare constituie sumele recuperabile din reasigurare. Aceasta este o evaluare separata, care este raportata in partea de active a bilantului Solvency II.

Cand se calculeaza sumele recuperabile din reasigurare este luat in considerare si riscul de contrapartida luand in calcul pierderea estimata care rezulta din neindeplinirea obligatiilor

contrapartidei. Acest calcul se efectueaza separat pentru fiecare contrapartida si pentru fiecare clasa de asigurare si se bazeaza pe o evaluare a probabilitatii de neplata a contrapartidei, precum si a capacitatii de redresare a contrapartidei.

In asigurarile generale si asigurarile de sanatate nesimilare cu asigurarile de viata riscul de contrapartida este determinat separat pentru cea mai buna estimare a rezervei de prime si cea mai buna estimare a rezervei de daune.

### **EVALUAREA PROFITURILOR ESTIMATE INCLUSE IN PRIMELE VIITOARE (EPIFP)**

Profiturile estimate incluse in primele viitoare rezulta din includerea primelor scadente viitoare aferente portofoliului in vigoare in calculul rezervelor tehnice. Primele (inclusiv cele unice) incasate deja de Companie nu sunt incluse in sfera de aplicare a EPIFP. In cazul asigurarilor generale, se aplica metode similare celor utilizate pentru a calcula cea mai buna estimare a rezervei de prime.

### **SIMPLIFICARI**

In vederea estimarii viitoarelor SCR s-a utilizat o aproximare ce presupune o evolutie proportionala a SCR la 31.12.2018, estimat in procesul ORSA. In acest scop, a fost considerat adecvat modelul runoff al celor mai bune estimari (pentru rezerva de daune si pentru rezerva de prime).

Sumele recuperabile din reasigurare au fost ajustate proportional cu valoarea rezervelor cedate in reasigurare inregistrate in contabilitate. Riscul de contrapartida a fost de asemenea luat in considerare in acest caz.

O serie de simplificari au fost folosite in calculul celei mai bune estimari aferente asigurarilor de viata, dupa cum urmeaza:

- Gruparea clauzelor de viata suplimentare in clauze pentru dizabilitati si clauze fara dizabilitati;

- Formula rezervei matematice pentru cateva produse vechi a fost ajustata pentru a corespunde cu formula de referinta;
- Pentru asigurarile de deces au fost modelate numai sumele unice (din motive legate de pragul de semnificatie redus).

#### NIVELUL DE INCERTITUDINE

Modelele ASIROM utilizeaza date si informatii istorice privind situatia actuala a pietei pentru a descrie in mod adecvat evolutia viitoare a portofoliului. Incertitudinile sunt cuantificate in cea mai mare masura posibila si luate in considerare printr-o parametrizare adecvata a modelelor.

In urma analizei actuariale, gradul de incertitudine in calculul celei mai bune estimari este la un nivel satisfactor si se considera ca este reflectat intr-o maniera adecvata.

In plus, aplicarea legislatiei Solvency II asigura o baza de capital adecvata in cazul unor evolutii economice nefavorabile neprevazute.

#### AJUSTARI SI APLICAREA MASURILOR TRANZITIONALE

ASIROM nu utilizeaza ajustari de volatilitate in temeiul articolului 77d din Directiva 2009/138 / CE. In plus, Compania nu aplica o prima de echilibrare in conformitate cu articolul 77b din Directiva 2009/138 / CE. In plus, nu se aplica nici curba temporara de randament fara risc in conformitate cu articolul 308c din Directiva 2009/138 / CE, nici deducerea temporara in conformitate cu articolul 308d din Directiva 2009/138 / CE.

#### D.2.3 REEVALUAREA REZERVELOR TEHNICE

In timp ce rezervele tehnice Solvency II sunt stabilite pe baza principiilor valorii juste, NGAAP ofera un cadru de evaluare mai conservator in acest sens. Avand in vedere diferentele dintre metodologiile si ipotezele utilizate, este prezentata o comparatie intre valorile rezervelor tehnice conform Solvency II si NGAAP.

Tip de activitate (Mii RON)	2018		
	Solvency II	NGAAP	Rezerva de reconciliere
Asigurari de viata excluzand asigurarile de sanatate si UL/IL	199,622	249,404	-49,782
UL/IL	15,399	15,658	-259
Asigurari generale excluzand asigurarile de sanatate	949,877	1,013,822	-63,945
Asigurari de sanatate nesimilare cu tehnicile de asigurari de viata	-129	1,583	-1,712
Alte rezerve tehnice	0	39,451	-39,451

Valorile de mai sus sunt prezentate in concordanta cu structura bilantului economic corespunzatoare partii de pasive. Valoarea Solvency II a rezervelor tehnice se compune din cele mai bune estimari si marja de risc, inainte de deducerea recuperarii din reasigurare. Valoarea NGAAP a rezervelor tehnice se compune din valoarea contabila a rezervelor tehnice inainte de deducerea DAC si a recuperarii din reasigurare.

Alte rezerve tehnice se refera la rezerva de catastrofa si la rezerva pentru riscuri neexpirate, ambele constituite de Companie in conformitate cu standardele NGAAP. Conform Solvency II valoarea rezervei de catastrofa este zero, iar rezerva pentru riscuri neexpirate este implicit considerata in calculul celei mai bune estimari a primelor.

#### D.3 ALTE DATORII

Alte datorii se refera la obligatiile suplimentare ale Companiei. Ele acopera cu precadere datorii catre intermediari, reasiguratorii si alti terti, precum si imprumuturi subordonate. In conformitate cu evaluarea activelor, principiile contabile pentru alte datorii utilizate in Solvency II se bazeaza, in general pe conceptul de valoare justa.

Tabelul urmator prezinta evaluarea altor datorii ale ASIROM la data de 31.12.2018 pe baza valorii de piata si a NGAAP:

Datorii (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Provizioane, altele decat rezerve	46,069	46,069	0
Depozite de la reasiguratorii	611,756	611,756	0
Datorii financiare	4,644	4,644	0

Datorii (Mii RON)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
alte decat datorii catre institutii de credit			
Datorii catre asigurati si intermediari	31,924	42,570	10,646
Datorii catre reasiguratori	12,573	12,573	0
Datorii (alte decat din asigurare)	7,952	7,952	0
Datorii subordonate	167,778	167,778	0
<i>Datorii subordonate neincluse in BOF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Datorii subordonate incluse in BOF</i>	<i>167,778</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Alte datorii	2,047	8,039	5,991

#### PROVIZIOANE ALTELE DECAT REZERVELOTE TEHNICE

Aceasta pozitie include la data de 31 decembrie 2018 in principal sumele provizionate in urma deciziilor primite ca urmare a controalelor de la autoritati. La 31 decembrie 2018 provizioanele inregistrate erau in suma de 46.069 mii RON.

#### DEPOZITE DE LA REASIGURATORI

Aceasta pozitie se refera la sumele datorate de ASIROM societatilor de reasigurare, in contrapartida valorii recuperarii din reasigurare. Aceasta valoare se calculeaza in Solvency II pe baza prevederilor contractelor de reasigurare cu privire la depozitele care sunt datorate de Societate.

#### DATORII FINANCIARE, ALTELE DECAT DATORII CATRE INSTITUTII DE CREDIT

In general, abordarea de evaluare a valorii juste din IAS 39 pentru evaluarea la recunoasterea initiala a datoriilor financiare reprezinta o buna aproximare a valorii economice din bilantul Solvency II. Pentru evaluari ulterioare nu trebuie luate in calculul bilantului Solvency II modificarile ulterioare ale pozitiei de credit proprii.

Atat elementul "datorii la banci", cat si elementul "datorii din instrumente financiare" sunt evaluate la valoarea justa. In conformitate cu abordarea Solvency II, estimarea valorii juste nu este influentata de pozitia de credit proprie.

#### DATORII CATRE ASIGURATI SI INTERMEDIARI

Acest element acopera sumele restante / datorate de ASIROM catre asigurati, alti asiguratori si aferente activitatii de asigurari, care nu reprezinta rezerve tehnice (de ex. comisioane datorate intermediarilor, dar care nu au fost inca platite). Sunt excluse obligatiile aferente primelor viitoare incluse in evaluarea celor mai bune estimari a rezervelor tehnice (reflectand, de asemenea, diferenta in ceea ce priveste tratamentul veniturilor din prime in comparatie cu NGAAP).

#### DATORII CATRE REASIGURATORI

Acest element acopera sumele restante / datorate de ASIROM societatilor de reasigurare (de exemplu, comisioane de reasigurare). Aceasta valoare este retratata in cadrul Solvency II pentru a reflecta abordarea diferita a recunoasterii veniturilor din prime (bazate pe scadenta, spre deosebire de recunoasterea primei subscrise conform NGAAP).

#### DATORII (ALTELE DECAT DIN ASIGURARE)

Acest element cuprinde datoriile fiscale, datoriile privind contributiile la asigurarile sociale si alte sume datorate unor terte parti. Acestea sunt considerate a fi detinute la valoarea justa, atat in conformitate cu Solvency II, cat si cu standardele NGAAP.

#### DATORII SUBORDONATE

Directiva Omnibus II contine reglementari privind dispozitiile tranzitorii in legatura cu criteriile de clasificare pentru datoriile subordonate (articolul 308b (9) + (10)). Prin urmare, companiile au in general posibilitatea de a considera datoriile subordonate ca parte a fondurilor proprii, clasificate ca fiind capital de rangul 1 sau de rangul 2. Criteriul de aplicare a dispozitiei tranzitorii este ca datoria subordonata sa fi fost emisa inainte de data intrarii in vigoare a Solvency II (01.01.2016) si sa fie deja acceptata ca element de capital propriu in cadrul Solvency I. In acest caz, respectiva datorie subordonata poate fi clasificata in capitalul de rangul 1 (pentru elemente fara scadenta specificata) sau de capital de rangul 2 (pentru

elementele cu scadenta specificata). Dispozitiile tranzitorii sunt valabile pe o perioada de pana la 10 ani.

Abordare:

- Daca datoria subordonata este emisa inainte de 01.01.2016 si este deja inregistrata ca element de capital propriu in cadrul Solvabilitatii I => Pozitia in bilant: Datorii subordonate in BOF;
- In cazul in care datoria subordonata este emisa inainte de 01.01.2016 si nu este deja inregistrata ca element de capital propriu in cadrul Solvabilitatii I => Pozitia in bilant: Datorii subordonate care nu sunt incluse in BOF.

Prin urmare, deoarece imprumuturile subordonate au fost emise in 2013 si nu au o scadenta specificata, acestea au fost recunoscute ca datorii subordonate in BOF si clasificate in categoria Rang 1 restrictionat.

In decembrie 2018, Societatea a contractat un nou imprumut subordonat in suma de 130.000 mii RON de la societatea mama Vienna Insurance Group AG pentru sustinerea activitatii operationale. In

conformitate cu prevederile contractuale, imprumutul se clasifica ca element de rang 2 al fondurilor proprii.

#### **ALTE DATORII**

Acestea sunt evaluate la valoarea justa prin actualizarea fluxurilor de numerar estimate utilizand o rata fara risc.

Nu sunt utilizate alte clase decat cele prezentate in bilantul Solvency II. In perioada de raportare nu au existat modificari de abordare sau in principiile de evaluare ori estimare. ASIROM nu are datorii semnificative din contracte de leasing.

#### **D.4 METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE**

Nu sunt folosite metode alternative de evaluare.

#### **D.5 ALTE INFORMATII**

Informatia prezentata in Sectiunea D ofera o imagine adevarata si justa a evaluarilor Companiei efectuate in vederea determinarii pozitiei solvabilitatii in perioada de raportare.

## E. GESTIONAREA CAPITALULUI

Pe langa procesul de gestionare a capitalului si ghidurile pentru distribuirea componentelor de capital, managementul capitalului ASIROM include in principal clasificarea capitalului economic. Acesta se bazeaza pe evaluarea bilantului in scopuri de solvabilitate si reprezinta suma de care dispune Compania pentru acoperirea cerintei de capital de solvabilitate (SCR).

### E.1 CAPITALUL

Acest capitol descrie compozitia si managementul capitalului ASIROM. In acest scop, este descris mai intai procesul de gestionare a capitalului si este discutata modalitatea de distribuire a componentelor de capital. In plus, este prezentata valoarea aferenta componentelor individuale de capital in functie de rangul si eligibilitatea acestora in raport cu cerinta de capital de solvabilitate si cerinta minima de capital.

Gestionarea capitalului asigura respectarea standardelor legale si interne privind calitatea si valoarea capitalului astfel incat sa se satisfaca cerinta de capital de solvabilitate si cerinta minima de capital. Inregistrarea unei baze solide de capital conduce la sustinerea si dezvoltarea durabila a operatiunilor de asigurare derulate de ASIROM.

Procesul de gestionare a capitalului ASIROM consta in trei etape, dupa cum se arata mai jos.

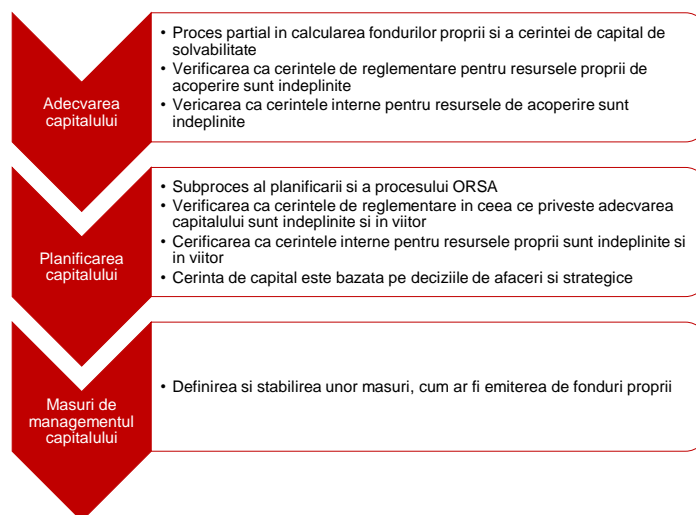
#### E.1.1 PROCESUL DE GESTIONARE A CAPITALULUI

Gestionarea capitalului este o parte esentiala a procesului de managementul riscului cu scopul de a mentine o structura optima a capitalului astfel incat

sa se asigure flexibilitatea si autonomia financiara a ASIROM. Acest proces se bazeaza pe urmatoarele principii:

- asigurarea unui capital suficient in permanenta;
- abilitatea ASIROM de a-si indeplini obligatiile in orice moment fata de detinatorii de polite de asigurare si de alti beneficiari;
- controlul activ al volumului si calitatii capitalului, tinand seama de viziunea economica interna, din perspectiva standardelor NGAAP si Solvency II;
- mentinerea unei structuri de capital adecvate pentru optimizarea costurilor de capital;
- asigurarea ratei minime de solvabilitate stabilite de Directorat si documentate in strategia de afaceri si risc

Procesul de gestionare a capitalului se realizeaza in trei etape, dupa cum se arata in imaginea de mai jos.





## **ADECVAREA GESTIUNII CAPITALULUI**

Prima etapa implica monitorizarea situatiei actuale a capitalului. Aceasta etapa face parte din procesul de calcul al capitalului economic si a cerintei de capital de solvabilitate si, prin urmare, este efectuat trimestrial. Prezentarea bilantului economic si determinarea fondurilor proprii se efectueaza de catre departamentul Controlling, in timp ce cerinta de capital de solvabilitate este raportata de functia de management al riscului.

In plus, este verificata adecvarea calitatii si cantitatii capitalului curent, descrisa in sectiunea E.1.1. In acest context, toate limitele de recunoastere prevazute la articolul 82 din Regulamentul (UE) 2015/35 delegat sunt verificate pentru conformitate.

In plus, se verifica periodic respectarea tolerantei interne la risc, respectiv a unui nivel minim al ratei de solvabilitate de 125%. In cazul in care baza de capital se dovedeste a fi insuficienta, se aplica masurile impuse de reglementarile romanesti, in functie de situatie.

## **PLANIFICAREA GESTIUNII CAPITALULUI**

In timp ce situatia actuala a capitalului propriu este luata in considerare in etapa anterioara a procesului, acest pas presupune monitorizarea situatiei viitoare a capitalului. Aceasta etapa face parte din procesul de planificare si ORSA si este astfel desfasurata anual in forma sa obisnuita si ad-hoc in functie de necesitati.

Analiza viitoarei baze de capital se refera la situatia capitalului din ultima zi a anului pe durata perioadei de planificare (3 ani). Capitalul viitor este revizuit pentru a se analiza gradul de adecvare a calitatii si valorii sale. In acelasi timp, respectarea tolerantei la risc este testata in perioada de planificare. Monitorizarea situatiei de capital in conformitate cu Solvency II in procesul ORSA este efectuata de catre functia de management a riscurilor.

Rezultatele acestei revizuirii sunt documentate in raportul ORSA. Masurile de mai sus sunt adoptate

daca se stabileste ca baza de capital este insuficienta.

## **MASURI DE GESTIONARE A CAPITALULUI**

Rezultatele etapelor anterioare, precum si strategia de afaceri, investitii si riscuri servesc drept baza pentru masurile de gestionare a capitalului. In plus, acoperirea capitalului trebuie sa respecte, pe langa principiile de reglementare, toleranta la riscuri delimitata intern. Prin urmare, ar putea fi necesar sa se adopte masuri de capitalizare, chiar daca societatea indeplineste cerintele de reglementare.

Masurile de gestionare a capitalului au in general obiectivul de a mentine un echilibru rezonabil intre capital si risc. In acest context se efectueaza o analiza a modului in care masurile propuse afecteaza volumul activitatii, impactul asupra profitabilitatii, strategiei de risc si cerintelor de capital, avand in vedere tipul de activitate sau profilul de risc. Aceasta analiza se deruleaza in stransa colaborare cu membrii Comitetului de Risc.

Masurile posibile sunt documentate in mod clar in raportul ORSA.

### **E.1.2 COMPOZITIA SI CALITATEA FONDURILOR PROPRII**

In conformitate cu regulamentul Solvency II, capitalul este cunoscut sub denumirea de fonduri proprii, iar regulamentul face distinctie intre fondurile proprii de baza (BOF) si fondurile proprii auxiliare (AOF). Determinarea capitalului din cadrul Solvency II se bazeaza pe excedentul de active fata de datoriile reflectate in bilantul economic (EBS). Ulterior se adauga datoriile subordonate eligibile, iar suma celor doua elemente constituie fondurile proprii de baza.

Fonduri proprii se clasifica in functie de rang. Astfel, se aplica anumite restrictii pentru a limita masura in care diversele elemente ale fondurilor proprii pot fi utilizate pentru a indeplini cerintele de capital.

#### E.1.2.1 FONDURI PROPRII DE BAZA

Componenta si fondurile proprii totale disponibile pentru Companie la 31.12.2018 sunt prezentate mai jos.

Fonduri proprii (Mii RON)	Total	Rang 1 - nerestricti onat	Rang 1 - restricti onat	Rang 2	Rang 3
Capital social	424,939	424,939	0	0	0
Prime de capital	189,754	189,754	0	0	0
Rezerva de reconciliere	-390,641	-390,641	0	0	0
Datorii subordonate	167,778	0	37,778	130,000	0
Creante din impozit amanat	0	0	0	0	0
Total fonduri proprii	391,830	224,053	37,778	130,000	0

#### FONDURI PROPRII DE BAZA DE RANG 1

Fondurile proprii de baza au fost clasificate si diferite in conformitate cu metodologia Companiei, care respecta cerintele Solvency II ale VIG Group. Capitalul social al Companiei si valoarea primelor din actiuni aferente sunt clasificate in capital de rang 1 pe baza Directivei Solvabilitate II Art. 93-97.

Imprumuturile subordonate in suma de 37.778 mii RON nu au o durata determinata si au fost emise in 2013. Prin urmare, acestea sunt clasificate ca rang 1, restrictionate pe baza dispozitiilor tranzitorii (Directiva Solvabilitate II Art. 308b). Mai multe informatii privind acest subiect au fost prezentate in sectiunea D.3.

Rezerva de reconciliere este clasificata in capital de rangul 1 in conformitate cu reglementarile Solvency II. Aceasta se calculeaza dupa cum urmeaza:

Rezerva de reconciliere	Mii RON
Excedentul de active fata de obligatii	224,053
- Capital social	424,939
- Prime de capital	189,754
- Creante din impozit amanat	0
= Rezerva de reconciliere	-390,641

#### FONDURI PROPRII DE BAZA DE RANG 2

Imprumutul subordonat in suma de 130.000 mii RON a fost clasificat ca element de rang 2 al fondurilor proprii, avand in vedere ca acesta a fost incheiat in anul 2018 si pe langa conditiile specifice de subordonare, prezinta o maturitate de 10 ani si ii permite imprumutantului cu acordul creditorului sa converteasca oricand pe perioada contractului suma in capital.

#### FONDURI PROPRII DE BAZA DE RANG 3

Resursele de rang 3 sunt nule la data de 31 decembrie 2018 in urma deprecierei creantelor din impozit amanat in anul 2018.

#### E.1.2.2 FONDURI PROPRII AUXILIARE

La 31.12.2018 ASIROM nu inregistreaza fonduri proprii auxiliare.

#### E.1.3 ELIGIBILITATEA FONDURILOR PROPRII

Cerinta de capital de solvabilitate reflecta un nivel al fondurilor proprii eligibile care permit Companiei sa absoarba pierderi semnificative si care ofera asiguratilor si beneficiarilor asigurari rezonabile ca platile vor fi efectuate in momentul in care devin scadente.

Cerinta minima de capital ar trebui sa asigure un nivel minim sub care suma resurselor disponibile nu ar trebui sa scada. Este necesar ca aceasta sa fie calculata in conformitate cu formula standard care stabileste un prag minim si unul maxim definite pe baza cerintei de capital de solvabilitate.

Directoratul Companiei a definit o toleranta la risc cu un nivel minim al ratei de solvabilitate de 125%, in conformitate cu ghidurile grupului VIG in acest sens.

Componentele de capital ale tuturor rangurilor (nivelurile 1, 2 si 3) sunt eligibile pentru a acoperi SCR, inasa in temeiul articolului 82 alineatul (1) din Regulamentul delegat 2015/35, ele sunt supuse unor limite cantitative:

- Capitalul de rang 1  $\geq$  50% SCR
- Capitalul de rang 3  $<$  SCR 15%
- Rang 2 + Capitalul de rang 3  $\leq$  50% SCR

Doar componentele de capital cu niveluri de calitate rang 1 si rang 2 sunt eligibile pentru a acoperi MCR. in conformitate cu articolul 82 alineatul (2) din Regulamentul 2015/35 delegat, acest capital eligibil este supus urmatoarelor limite cantitative:

- Capitalul de rangul 1  $\geq$  80% MCR
- Capitalul de rangul 2  $\leq$  20% MCR

In conformitate cu articolul 82 alineatul (3) din Regulamentul delegat 2015/35, componentele de capital cu nivelul de calitate rang 1 trebuie sa indeplineasca limitele cantitative separat. In general, actiunile preferentiale varsate, inclusiv prima de emisiune, cu nivelul de calitate rang 1 si datoriile subordonate primite cu nivelul de calitate rang 1 (datorita normelor tranzitorii si fara) nu pot cuprinde mai mult de 20% din intregul capital de tip rang 1.

Tabelul de mai jos prezinta valoarea fondurilor eligibile ale ASIROM la data de 31.12.2018.

Mii RON	Total	Rang 1 - nerestric tionat	Rang 1 - restricti onat	Rang 2	Rang 3
Total fonduri disponibile pentru acoperirea SCR	391,830	224,053	37,778	130,00 0	0
Total fonduri disponibile pentru acoperirea MCR	391,830	224,053	37,778	130,00 0	0
Total fonduri eligibile pentru acoperirea SCR	391,830	224,053	37,778	130,00 0	0
Total fonduri eligibile pentru acoperirea MCR	275,059	224,053	37,778	13,229	0

Mii RON	31.12.2018
SCR	264,585
Total fonduri eligibile pentru acoperirea SCR	391,830
Rata fondurilor eligibile pentru SCR	148.1%
MCR	66,146
Total fonduri eligibile pentru acoperirea MCR	275,059
Rata fondurilor eligibile pentru MCR	415.8%

Rezultatele prezentate mai sus indica faptul ca la data de 31.12.2018 ASIROM are o structura si o valoare adecvata a fondurilor sale eligibile, respectand astfel cerintele legale si ale Grupului.

#### E.1.4 DIFERENTE SEMNIFICATIVE INTRE CAPITALURILE PROPRII NGAAP SI FONDURILE PROPRII SOLVENCY II

Resursele de capital sunt calculate diferit conform principiilor Solvency II si NGAAP rezultand diferente in clasificarea si evaluarea anumitor pozitii intre Solvency II si NGAAP:

- cheltuielile de achizitie amanate nu sunt recunoscute conform Solvency II;
- activele necorporale nu sunt recunoscute daca nu pot fi vandute;
- creantele si datoriile detinatorilor de polite sunt recalculat pe baza principiului primei scadente (in opozitie cu principiul primei subscrise in cadrul NGAAP);
- rezervele tehnice sunt recalculat in cadrul Solvency II, pe baza ceRON mai bune estimari;
- impozitul amanat aferent diferentelor mentionate mai sus in limita profiturilor taxabile viitoare estimate;
- imprumaturile subordonate sunt clasificate ca instrumente restrictionate de rangul 1 sau rang 2

Avand in vedere toate diferentele descrise mai sus, pozitia fondurilor proprii ale Companiei este diferita de valoarea capitalului propriu indicata in situatiile sale financiare statutare (egala cu 281.009 mii RON). Diferentele de evaluare sunt relevante pentru activele si pasivele care au fost evaluate pe o baza diferita pentru raportarea Solvency II comparativ cu NGAAP.

#### E.1.5 DISPOZITII TRANZITORII

Vezi sectiunea D.3 din prezentul raport - datorii subordonate (nu in BOF / in BOF).

In cazul in care datoria subordonata este emisa anterior datei de intrare in vigoare a Solvency II (01.01.2016) si este deja considerata ca element de fonduri proprii in calculul Solvabilitate I, aceasta este, de asemenea, parte a fondurilor proprii Solvency II in cursul perioadei de tranzitie, fiind clasificata fie ca rang 1 (elemente fara scadenta

specificata), fie ca rang 2 (elemente cu scadenta specificata). Dispozitiile tranzitorii sunt valabile pana la 10 ani.

Prin urmare, imprumuturile subordonate sunt clasificate ca rang 1 restrictionate pe baza dispozitiilor tranzitorii (Directiva Solvabilitate II Art. 308b).

#### E.1.6 INSTRUMENTE DE CAPITAL SI RING FENCED FUNDS

Compania nu detine ring fenced funds.

### E.2 CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE (SCR) SI CERINTA MINIMA DE CAPITAL (MCR)

Sectiunea privind SCR si MCR din acest raport are scopul de a oferi o perspectiva cuprinzatoare pentru a evalua gradul de adecvare a capitalului Companiei in conformitate cu cerintele de reglementare.

#### E.2.1 CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE (SCR)

SCR reprezinta suma fondurilor pe care societatea trebuie sa le detina in conformitate cu Directiva Solvency II. Calculul SCR se bazeaza pe o serie de formule calibrate astfel incat sa se asigure ca toate riscurile cuantificabile sunt luate in considerare.

Evaluarea SCR utilizand formula standard se bazeaza pe o abordare modulara care consta in: riscuri pentru asigurari de viata, asigurari generale, piata, sanatate si contrapartida, cu submodule asociate. Acestea sunt agregate in formula standard folosind matrice de corelare, atat la nivel de submodule, cat si la nivelul modulului principal. Se adauga apoi un modul de imobilizari necorporale (necorelat) rezultand valoarea BSCR. Elementul de risc operational si ajustarile pentru capacitatea de absorbtie a pierderilor din viitoarele participatii la profit si impozitele amanate sunt

ulterior adaugate generand astfel valoarea totala a SCR.

Grupul VIG a dezvoltat un model intern partial pentru asigurarile generale, care a fost aprobat de autoritatile de supraveghere in decembrie 2015. Din motive legate de pragul de semnificatie, ASIROM trebuie sa utilizeze modelul intern partial pentru calculele de solvabilitate la nivel de grup si la nivel local. Prin urmare, cerintele privind capitalul de solvabilitate sunt calculate si raportate utilizand modelul partial intern.

Cerintele de capital pentru fiecare modul de risc sunt evidentiata mai jos.

<b>Cerinta de capital (Mii RON)</b>	<b>31.12.2018</b>
Cerinta de capital de baza (BSCR)	234,971
<i>Riscul de piata</i>	77,518
<i>Riscul de contrapartida</i>	52,675
<i>Riscul de subscriere pentru asigurarile de viata</i>	33,062
<i>Riscul de subscriere pentru asigurarile de sanatate</i>	1,840
<i>Riscul de subscriere pentru asigurarile generale</i>	161,834
<i>Diversificare</i>	-91,957
Riscul operational	30,602
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-987
<b>Cerinta de capital de solvabilitate totala (SCR)</b>	<b>264,585</b>

In calculul SCR nu au fost utilizati parametrii specifici societatii in conformitate cu articolul 104 alineatul (7) din Directiva 2009/138 / CE.

In scopul determinarii riscului de neplata a contrapartidei a fost aplicata simplificarea in conformitate cu articolul 107 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 pentru a determina efectul de reducere a riscurilor al contractelor de reasigurare.

#### E.2.2 CERINTA MINIMA DE CAPITAL (MCR)

MCR se determina utilizand o abordare bazata pe factori, in special pe baza rezervelor tehnice, a primelor subscribe si a capitalului la risc (SCR). Rezervele tehnice, capitalul la risc si primele sunt alocate pe linii de activitate, inmultite cu factorii specificati de autoritatea de reglementare si agregate. Limita inferioara a MCR este de 25% din SCR, iar limita superioara este de 45% din SCR. ASIROM utilizeaza in prezent limita inferioara stabilita in raport cu SCR, astfel incat MCR sa corespunda unui sfert din SCR.

Rata minima de solvabilitate este formata din raportul dintre capitalul eligibil pentru acoperirea MCR si valoarea MCR. La data de raportare la 31.12.2018, au fost stabilite urmatoarele valori pentru MCR, respectiv limitele aferente:

Cerinta minima de capital (Mii RON)	31.12.2018
MCR liniar	52,817
SCR	264,585
MCR maxim	119,063
MCR minim	66,146
MCR combinat	66,146
MCR minim absolut	34,532
Cerinta minima de capital (MCR)	66,146

### E.3 UTILIZARE SUBMODUL „RISC AL ACTIUNILOR IN FUNCTIE DE DURATA” IN CALCULUL SCR

ASIROM nu utilizeaza submodulul “risc al actiunilor in functie de durata”, in conformitate cu articolul 304 din Regulamentul (UE) 2015/35 delegat pentru determinarea cerintei de capital de solvabilitate.

### E.4 DIFERENTE INTRE FORMULA STANDARD SI MODELUL PARTIAL INTERN

Schema urmatoare prezinta modulele impuse de Solvency II. Categoriile de riscuri modelate cu modelul partial intern sunt evidentiate in gri:

Agregarea si efectele de diversificare rezulta din specificatiile formuRON standard. Aplicarea modelului, structura si metodologia modelului sunt descrise mai jos.

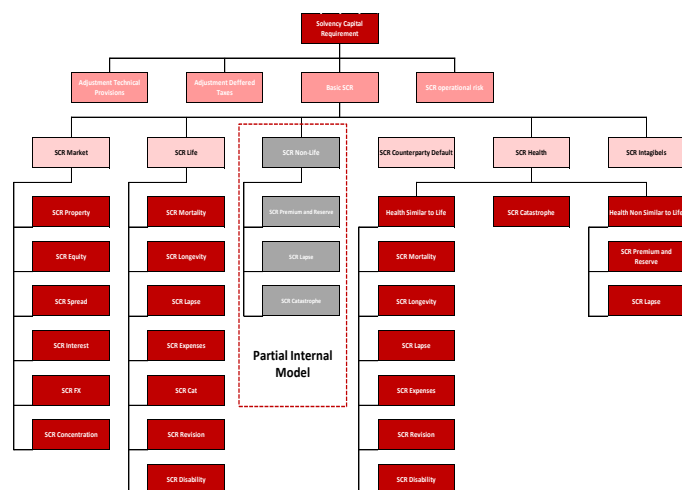
Modelul acopera toate riscurile de asigurare semnificative in asigurarile generale si este utilizat in ASIROM, printre altele, pentru urmatoarele scopuri:

- pentru a sustine deciziile de afaceri cheie utilizand calculul de scenarii pentru indicatorii cheie (modificari ale primelor, ratei daunei/ratei cheltuielilor, rezultatul subscrierii) si a volatilitatii estimate pentru acesti indicatori; si adoptarea deciziilor necesare (e.g. protectia prin reasigurare);
- pentru calculul cerintei de capital de solvabilitate;
- pentru a estima impactul planificarii asupra cerintei de capital de solvabilitate.

Cerinta de capital de solvabilitate determinate corespunde valorii la risc a variatiei capitalului economic cu un interval de incredere de 99.5% pe un orizont de un an.

Modelul partial intern permite modelarea pe un an a rezultatului subscrierii in domeniul asigurarilor generale utilizand simularea Monte Carlo. In aceasta simulare, este generata o multitudine de scenarii posibile pe baza variabilelor aleatoare. Pe baza portofoliului simulat (contracte in vigoare, contracte noi, anulari) in fiecare scenariu se genereaza o serie de simulari pentru valoarea indicatorilor din contul de profit si pierdere (prime, daune, etc.), inainte si dupa reasigurare. Modelul tine cont de trei principale categorii de risc: risc de prime, risc de rezerve si risc de catastrofa. In ansamblu, scenariile generate permit indentificarea factorilor de risc si efectuarea unei analize a posibilelor evenimente extreme.

Efectele de diversificare dintre submodule rezulta direct din metoda Monte Carlo si din structurile de corelare implementate care tin cont de toate dependentele semnificative care apar in realitate,



sub forma de copule. Factorii luati in considerare pentru clasele de asigurari modelate includ dependenta de dezvoltarea portofoliului, nivelul daunelor si al rezervelor.

Comparativ cu formula standard, modelul permite segmentarea claselor de asigurari individuale, folosind grupuri de risc omogene. Prin urmare, modelul este utilizat, de asemenea, in managementul corporativ pentru scopuri de planificare in afaceri si in scopuri de reasigurare.

Adecvarea datelor si a metodelor este revizuita anual ca parte a procesului de validare. Daca este necesar, modelul poate fi adaptat rapid la modificarile profilului de risc. Detalii privind procesul de validare si sistemul de guvernanta cu privire la modelul intern partial se regasesc in sectiunea B.3.2.

## E.5 NECONFORMITATEA CU MCR SI SCR

La 31.12.2018, ASIROM a inregistrat o rata de solvabilitate de 148.1% si o rata de acoperire MCR de 415.8% si, prin urmare, respecta pe deplin reglementarile Solvency II si cerintele grupului VIG privind limitele de toleranta la risc.

In cursul anului 2018, Compania a monitorizat trimestrial rata de solvabilitate.

## E.6 ALTE INFORMATII

Informatiile prezentate in sectiunea E ofera o imagine fidela si corecta a evaluarii Companiei in scopuri de solvabilitate in cursul perioadei. Modelele de raportare relevante definite de autoritatile de supraveghere sunt prezentate in anexa prezentului raport.

# LISTA ABREVIERILOR

Abreviere	Descriere
AGA	Adunarea Generala a Actionarilor
Art.	Articol
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
BSCR	Capital de solvabilitate de baza
CASCO	Alte asigurari auto
CE	Comisia Europeana
CEO	Director executiv (Presedinte)
CFO	Director financiar
CNVM	Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
CSA	Comisia de Supraveghere a Asigurarilor
CSSPP	Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private
DAC	Costuri de achizitie amanate
EIOPA	Autoritatea Europeana pentru Asigurari si Pensii Ocupationale
EPIFP	Profituri estimate incluse in primele viitoare
ESMA	Autoritatea Europeana pentru Valori si Piete Mobiliare
EUR	Moneda unica europeana EURO
FMA	Autoritatea Pietelor Financiare din Austria
HNSLT	Riscul de subscriere pentru sanatate nesimilar cu cel al asigurarii de viata

Abreviere	Descriere
IAIS	Asociatia Internationala a Comisiilor de Supraveghere a Asigurarilor
SCI	Sistemul de control intern
IFRS	Standardele internationale de raportare financiara
IOSCO	Organizatia Internationala a Comisiilor de Valori Mobiliare
IT	Tehnologia informatiei
MCR	Cerinta de capital minim
NGAAP	Standardele de contabilitate nationale
ORSA	Evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilitatii
PIM	Model partial intern
QRT	Machete de raportare cantitative
RiCo	Comitet de Risc
SCR	Cerinta de capital de solvabilitate
SFCR	Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara
UE	Uniunea Europeana
VIG	Grupul Vienna Insurance Group

# EXONERARE DE RASPUNDERE

Acest raport include declaratii anticipative bazate pe ipoteze si estimari curente care au fost efectuate de conducerea ASIROM in baza celor mai bune cunostinte disponibile.

Dezvaluirile care utilizeaza cuvintele "estimat", "obiectiv" sau formulari similare sunt o indicatie a unor astfel de declaratii anticipative. Prognozele legate de dezvoltarea viitoare a Companiei sunt estimari efectuate pe baza informatiilor disponibile la data la care a fost prezentat acest raport. Rezultatele reale pot diferi de prognoze

daca ipotezele care stau la baza prognozei se dovedesc a fi eronate sau daca apar riscuri neasteptat de mari.

Se pot inregistra diferente de calcul atunci cand sumele rotunjite si procentele sunt insumate automat.

Raportul a fost pregatit cu mare grija pentru a se asigura ca toate informatiile au fost complete si exacte. Cu toate acestea, posibilitatea de rotunjire, de ajustare a caracterelor tiparite sau de eroare de imprimare nu poate fi exclusa complet.



# ANEXE

- S.02.01.02 Bilant
- S.05.01.02 Prime, daune si cheltuieli pe clase de asigurari
- S.12.01.02 Rezerve tehnice pentru asigurarea de viata si de sanatate SLT
- S.17.01.02 Rezerve tehnice pentru asigurari generale
- S.19.01.21 Daune din asigurari generale
- S.23.01.01 Fonduri proprii
- S.25.02.21 Cerinta de capital de solvabilitate – pentru societatile care folosesc formula standard si modelul intern partial
- S.28.02.01 Cerinta de capital minim – atat activitatea de asigurare de viata, cat si activitatea de asigurare generala

## BILANT (1)

S.02.01.02  
Bilant

Valoare „Solvabilitate II”

Active	C0010
Imobilizari necorporale	0
Creante privind impozitul amanat	0
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	
Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu	207,934
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unitlinked)	1,171,551
Bunuri (altele decat cele pentru uz propriu)	
Detineri in societati afiliate, inclusiv participatii	5,210
Actiuni	
Actiuni – cotate	
Actiuni – necotate	
Obligatiuni	1,012,110
Titluri de stat	963,795
Obligatiuni corporative	48,316
Obligatiuni structurate	
Titluri de valoare garantate cu garantii reale	
Organisme de plasament colectiv	
Instrumente derivate	
Depozite, altele decat echivalentele de numerar	154,231
Alte investitii	0
Active detinute pentru contractele index-linked si unit-linked	16,944
Imprumuturi si credite ipotecare	5,625
Imprumuturi garantate cu polite de asigurare	
Imprumuturi si credite ipotecare acordate persoanelor fizice	
Alte imprumuturi si credite ipotecare	5,625
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	664,074
Asigurare generala si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	646,050
Asigurare generala, fara asigurarea de sanatate	646,013
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii generale	37
Asigurare de viata si asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata, fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked si unit-linked	18,023
Asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata	
Asigurare de viata, fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked si unitlinked	18,023
Asigurare de viata de tip index-linked si unit-linked	
Depozite pentru societati cedente	
Creante de asigurare si de la intermediari	22,452
Creante de reasigurare	83,908
Creante (comerciale, nelegate de asigurari)	66,067
Actiuni proprii (detinute direct)	
Sume datorate in raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri initiale apelate, dar inca nevarsate	
Numerar si echivalente de numerar	28,963
Alte active care nu figureaza in alta parte	6,048
<b>Total active</b>	<b>2,273,565</b>

## BILANT (2)

S.02.01.02

Bilant

Valoare „Solvabilitate II”

Obligatii	C0010
Rezerve tehnice – asigurare generala	949,749
Rezerve tehnice – asigurare generala (fara asigurarea de sanatate)	949,877
Rezerve tehnice calculate ca intreg	
Cea mai buna estimare	928,124
Marja de risc	21,753
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii generale)	-129
Rezerve tehnice calculate ca intreg	
Cea mai buna estimare	-139
Marja de risc	11
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara contractele index-linked si unit-linked)	199,622
Rezerve tehnice – asigurarea de sanatate (cu baze tehnice similare asigurarii de viata)	
Rezerve tehnice calculate ca intreg	
Cea mai buna estimare	
Marja de risc	
Rezerve tehnice – asigurarea de viata (fara asigurarea de sanatate si contractele index-linked si unit-linked)	199,622
Rezerve tehnice calculate ca intreg	
Cea mai buna estimare	187,726
Marja de risc	11,896
Rezerve tehnice – contracte index-linked si unit-linked	15,399
Rezerve tehnice calculate ca intreg	
Cea mai buna estimare	15,396
Marja de risc	4
Obligatii contingente	
Rezerve, altele decat rezervele tehnice	46,069
Obligatii pentru beneficii aferente pensiilor	
Depozite de la reasuratori	611,756
Obligatii privind impozitul amanat	
Instrumente derivate	
Datorii catre institutii de credit	
Obligatii financiare, altele decat datoriile catre institutii de credit	4,644
Obligatii de plata din asigurare si catre intermediari	31,924
Obligatii de plata din reasigurare	12,573
Obligatii de plata (comerciale, nelegate de asigurari)	7,952
Datorii subordonate	167,778
Datorii subordonate care nu sunt incluse in fondurile proprii de baza	
Datorii subordonate care sunt incluse in fondurile proprii de baza	167,778
Alte obligatii care nu figureaza in alta parte	2,047
<b>Total obligatii</b>	<b>2,049,512</b>
<b>Excedentul de active fata de obligatii</b>	<b>224,053</b>

## PRIME, DAUNE SI CHELTUIELI PE LINII DE AFACERI (1)

S.05.01.02

Prime, daune si cheltuieli pe linii de afaceri

Linia de afaceri pentru: obligatii de asigurare si de reasigurare generala (asigurare directa si primiri in reasigurare proportionala)

	Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protectie a veniturilor	Asigurare de accidente de munca si boli profesionale	Asigurare de raspundere civila auto	Alte asigurari auto	Asigurare maritima, aviatica si de transport	Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri	Asigurare de raspundere civila generala	Asigurare de credite si garantii
<b>Prime subscrise</b>									
Brut – Asigurare directa	11,064	0	0	431,650	156,218	21,849	87,151	16,451	2,738
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala									
<b>Partea reasuratorilor</b>	152	0	0	533,701	1,180	2,498	25,205	7,172	2,568
<b>Net</b>	10,912	0	0	-102,051	155,039	19,351	61,947	9,279	170
<b>Prime castigate</b>									
Brut – Asigurare directa	11,387	0	0	559,802	151,762	24,052	86,601	15,253	1,261
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala									
<b>Partea reasuratorilor</b>	152	0	0	594,019	1,180	2,504	23,081	7,174	1,078
<b>Net</b>	11,235	0	0	-34,217	150,583	21,549	63,520	8,078	182
<b>Daune aparute</b>									
Brut – Asigurare directa	7,451	0	0	601,785	103,695	5,438	31,266	8,973	73
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	0	0	0	0	-21	0	0	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala									
<b>Partea reasuratorilor</b>	-2	0	0	646,551	445	29	5,951	4,047	57
<b>Net</b>	7,453	0	0	-44,766	103,228	5,409	25,315	4,926	16
<b>Variatiile altor rezerve tehnice</b>									
Brut – Asigurare directa	0	0	0	26,324	494	1	1,368	0	0
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala									
Partea reasuratorilor	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Net</b>	0	0	0	26,324	494	1	1,368	0	0
<b>Cheltuieli in avans</b>	2,390	0	0	172,869	51,676	7,364	35,956	5,892	2,128
<b>Alte cheltuieli</b>									
<b>Total cheltuieli</b>									

## PRIME, DAUNE SI CHELTUIELI PE LINII DE AFACERI (2)

S.05.01.02

Prime, daune si cheltuieli pe linii de afaceri

Linia de afaceri pentru: obligatii de asigurare si de reasigurare generala (asigurare directa si primiri in reasigurare proportionala)

Linia de afaceri pentru: primiri in reasigurare neproportionala

Total

	Asigurare de protectie juridica	Asistenta	Pierderi financiare diverse	Sanatate	Accidente si raspunderi	Maritima, aviatica si de transport	Bunuri	
<b>Prime subscrise</b>								
Brut – Asigurare directa	0	2,327	2,449					731,897
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	0	0	0					0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala				0	0	0	0	0
<b>Partea reasuratorilor</b>	0	0	59	0	0	0	0	572,535
<b>Net</b>	0	2,327	2,390	0	0	0	0	159,362
<b>Prime castigate</b>								
Brut – Asigurare directa	0	2,282	2,427					854,827
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	0	0	0					0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala				0	0	0	0	0
<b>Partea reasuratorilor</b>	0	0	62	0	0	0	0	629,250
<b>Net</b>	0	2,282	2,365	0	0	0	0	225,577
<b>Daune aparute</b>								
Brut – Asigurare directa	0	736	389					759,807
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	0	0	0					-21
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala				0	0	0	0	0
<b>Partea reasuratorilor</b>	0	0	-130	0	0	0	0	656,949
<b>Net</b>	0	736	520	0	0	0	0	102,838
<b>Variatiile altor rezerve tehnice</b>								
Brut – Asigurare directa	0	0	0					28,187
Brut – Primiri in reasigurare proportionala	0	0	0					0
Brut – Primiri in reasigurare neproportionala				0	0	0	0	0
Partea reasuratorilor	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Net</b>	0	0	0	0	0	0	0	28,187
<b>Cheltuieli in avans</b>	0	935	409	0	0	0	0	279,620
<b>Alte cheltuieli</b>								0
<b>Total cheltuieli</b>								279,620

## PRIME, DAUNE SI CHELTUIELI PE LINII DE AFACERI (3)

S.05.01.02

Prime, daune si cheltuieli pe linii de afaceri

Linia de afaceri pentru: obligatii de asigurare de viata

Obligatii de reasigurare de  
viata

	Asigurare de sanatate	Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip indexlinked si unit- linked	Alte asigurari de viata	Anuitati provenind din contracte de asigurare generala si legate de obligatii de asigurare de sanatate	Anuitati provenind din contracte de asigurare generala si legate de obligatii de asigurare, altele decat obligatiile de asigurare de sanatate	Reasigurare de sanatate	Reasigurare de viata	Total
<b>Prime subscrise</b>									
Brut	18,369	49,758	7,926	59,154	0	0	0	0	135,208
Partea reasuratorilor	0	-69	0	651	0	0	0	0	582
<b>Net</b>	18,369	49,827	7,926	58,503	0	0	0	0	134,625
<b>Prime castigate</b>									
Brut	11,640	54,769	7,926	55,411	0	0	0	0	129,747
Partea reasuratorilor	0	-69	0	651	0	0	0	0	582
<b>Net</b>	11,640	54,837	7,926	54,760	0	0	0	0	129,164
<b>Daune aparute</b>									
Brut	8,761	84,234	7,375	9,230	0	0	0	0	109,600
Partea reasuratorilor	0	72	0	843	0	0	0	0	915
<b>Net</b>	8,761	84,162	7,375	8,388	0	0	0	0	108,685
<b>Variatiile altor rezerve tehnice</b>									
Brut	0	-1,047	63	2,469	0	0	0	0	1,484
Partea reasuratorilor	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Net</b>	0	-1,047	63	2,469	0	0	0	0	1,484
<b>Cheltuieli in avans</b>	7,397	14,521	1,417	17,224	0	0	0	0	40,558
<b>Alte cheltuieli</b>									0
<b>Total cheltuieli</b>									40,558

## REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURAREA DE VIATA SI DE SANATATE SLT (1)

S.12.01.02

Rezerve tehnice pentru asigurarea de viata si de sanatate SLT

	Asigurare cu participare la profit	Asigurare de tip index-linked si unit-linked		Asigurare de tip index-linked si unit-linked		Anuitati provenind din contracte de asigurare generala si legate de obligatii de asigurare, altele decat obligatiile de asigurare de sanatate	Primiri in reasigurare	Total (asigurarea de viata, alta decat asigurarea de sanatate, inclusiv contractele unit-linked)
		Contracte fara optiuni si garantii		Contracte cu optiuni sau garantii				
		Contracte fara optiuni si garantii	Contracte cu optiuni sau garantii	Contracte fara optiuni si garantii	Contracte cu optiuni sau garantii			
<b>Rezerve tehnice calculate ca intreg</b>								
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida, corespunzatoare rezervelor tehnice calculate ca intreg								
<b>Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc</b>								
<b>Cea mai buna estimare bruta</b>	126,695	0	15,396	0	43,662	17,369	0	203,122
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida	72	0	0	0	619	17,332	0	18,023
Cea mai buna estimare minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite – total	126,623	0	15,396	0	43,043	37	0	185,099
<b>Marja de risc</b>	10,507	4	679	0	710	0	0	11,899
<b>Cuantumul aferent aplicarii masurii tranzitorii pentru rezervele tehnice</b>								
Rezerve tehnice calculate ca intreg								
Cea mai buna estimare								
Marja de risc								
<b>Rezerve tehnice – total</b>	137,202	15,399	44,341			18,079	0	215,021

## REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURAREA DE VIATA SI DE SANATATE SLT (2)

S.12.01.02

Rezerve tehnice pentru asigurarea de viata si de sanatate SLT

	Asigurare de sanatate (asigurare directa)		Anuitati provenind din contracte de asigurare generala si legate de obligatii de asigurare de sanatate	Reasigurare de sanatate (primiri in reasigurare)	Total (asigurare de sanatate cu baze tehnice similare asigurarii de viata)
	Contracte fara optiuni si garantii	Contracte cu optiuni sau garantii			
<b>Rezerve tehnice calculate ca intreg</b>					
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida, corespunzatoare rezervelor tehnice calculate ca intreg					
<b>Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc</b>					
<b>Cea mai buna estimare</b>					
<b>Cea mai buna estimare bruta</b>					
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida	0	0	0	0	0
Cea mai buna estimare minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite – total	0	0	0	0	0
<b>Marja de risc</b>	0	0	0	0	0
<b>Cuantumul aferent aplicarii masurii tranzitorii pentru rezervele tehnice</b>					
Rezerve tehnice calculate ca intreg					
Cea mai buna estimare					
Marja de risc					
<b>Rezerve tehnice – total</b>	0	0	0	0	0



## REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARILE GENERALE (1)

S.17.01.02

Rezerve tehnice pentru asigurari generale

### Asigurare directa si primiri in reasigurare proportionala

	Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protectie a veniturilor	Asigurare de accidente de munca si boli profesionale	Asigurare de raspundere civila auto	Alte asigurari auto	Asigurare maritima, aviatica si de transport	Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri	Asigurare de raspundere civila generala	Asigurare de credite si garantii
<b>Rezerve tehnice calculate ca intreg</b>									
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida, corespunzatoare rezervelor tehnice calculate ca intreg									
<b>Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc</b>									
<b>Cea mai buna estimare</b>									
Rezerve de prime									
Brut	-328	0	0	102,644	23,232	-435	-4,219	597	-16
Total cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida									
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de prime	-67	0	0	11,789	-301	-801	-5,885	-401	1,914
<b>Rezerve de daune</b>									
Brut	188	0	0	659,691	35,305	11,744	77,549	16,146	1,207
Total cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida									
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de daune	105	0	0	586,618	417	69	48,106	3,453	1,083
<b>Total cea mai buna estimare – brut</b>	-139	0	0	762,335	58,538	11,309	73,330	16,743	1,190
<b>Total cea mai buna estimare – net</b>	-177	0	0	163,928	58,421	12,041	31,109	13,691	-1,807
<b>Marja de risc</b>	11	0	0	9,545	4,557	1,525	3,846	1,658	16
<b>Cuantumul aferent aplicarii masurii tranzitorii pentru rezervele tehnice</b>									
Rezerve tehnice calculate ca intreg									
Cea mai buna estimare									
Marja de risc									

## REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARILE GENERALE (2)

S.17.01.02  
 Rezerve tehnice pentru  
 asigurari generale

### Asigurare directa si primiri in reasigurare proportionala

	Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protectie a veniturilor	Asigurare de accidente de munca si boli profesionale	Asigurare de raspundere civila auto	Alte asigurari auto	Asigurare maritima, aviatica si de transport	Asigurare de incendiu si alte asigurari de bunuri	Asigurare de raspundere civila generala	Asigurare de credite si garantii
<b>Rezerve tehnice – total</b>									
Rezerve tehnice – total	-129	0	0	771,880	63,095	12,834	77,177	18,401	1,207
Cuatumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida – total	37	0	0	598,407	117	-732	42,221	3,052	2,997
Rezerve tehnice minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite – total	-166	0	0	173,473	62,979	13,566	34,955	15,349	-1,790

## REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARILE GENERALE (3)

S.17.01.02

Rezerve tehnice pentru asigurari generale

	Asigurare directa si primiri in reasigurare proportionala			Primiri in reasigurare neproportionala			Total obligatii de asigurare generala
	Asigurare de protectie juridica	Asistenta	Pierderi financiare diverse	Reasigurare neproportionala de sanatate	Reasigurare neproportionala de accidente si raspunderi	Reasigurare neproportionala maritima, aviatica si de transport	
<b>Rezerve tehnice calculate ca intreg</b>							
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida, corespunzatoare rezervelor tehnice calculate ca intreg							
<b>Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc</b>							
<b>Cea mai buna estimare</b>							
Rezerve de prime							
Brut	0	55	-6				121,524
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida	0	0	-50				6,198
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de prime	0	55	44				115,325
<b>Rezerve de daune</b>							
Brut	0	363	4,267				806,461
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida	0	0	0				639,852
Cea mai buna estimare neta a rezervelor de daune	0	363	4,267				166,609
<b>Total cea mai buna estimare – brut</b>	0	418	4,261				927,984
<b>Total cea mai buna estimare – net</b>	0	418	4,310				281,934
<b>Marja de risc</b>	0	47	557				21,764
<b>Cuquantumul aferent aplicarii masurii tranzitorii pentru rezervele tehnice</b>							
Rezerve tehnice calculate ca intreg							
Cea mai buna estimare							
Marja de risc							

## REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARILE GENERALE (4)

S.17.01.02  
 Rezerve tehnice pentru  
 asigurari generale

	Asigurare directa si primiri in reasigurare proporzionala			Primiri in reasigurare neproportionala			Total obligatii de asigurare generala
	Asigurare de protectie juridica	Asistent a	Pierderi financiare diverse	Reasigurare neproportional a de sanatate	Reasigurare neproportional a de accidente si raspunderi	Reasigurare neproportional a maritima, aviatica si de transport	
<b>Rezerve tehnice – total</b>	<hr/>						
Rezerve tehnice – total	0	465	4,818				949,749
Cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite dupa ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de catre contrapartida – total	0	0	-50				646,050
Rezerve tehnice minus cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investitionale si din reasigurari finite – total	0	465	4,868				303,699



## DAUNE DIN ASIGURARILE GENERALE (2)

S.19.01.21

Daune din asigurarea generala

Cea mai buna estimare neactualizata bruta a rezervelor de daune

(valoare absoluta)

	Anul	Anul de evolutie										Sfarsitul anului (date actualizate)				
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +			
Anterior	R0100													8,159	7,742	
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	3,418	2,664	2,500				2,392	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	12,032	10,898	2,236					2,098	
N-7	R0180	0	0	0	0	0	33,281	11,670	10,130						9,665	
N-6	R0190	0	0	0	0	38,023	23,656	19,772							18,872	
N-5	R0200	0	0	0	15,239	10,960	7,496								7,162	
N-4	R0210	0	0	51,012	54,359	36,836									35,330	
N-3	R0220	0	89,778	97,796	85,148										81,667	
N-2	R0230	373,708	180,760	133,832											127,917	
N-1	R0240	328,310	162,392												155,251	
N	R0250	374,060													358,364	
															<b>Total</b>	806,461

## FONDURI PROPRII (1)

S.23.01.01

Fonduri proprii

	Total	Rangul 1 – nerestrictionat	Rangul 1 – restrictionat	Rangul 2	Rangu 13
<b>Fonduri proprii de baza inaintea deducerii pentru participatiile detinute in alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35</b>					
Capital social ordinar (incluzand actiunile proprii)	424,939	424,939			
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	189,754	189,754			
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual					
Conturile subordonate ale membrilor societatii mutuale					
Fonduri surplus					
Actiuni preferentiale					
Contul de prime de emisiune aferent actiunilor preferentiale					
Rezerva de reconciliere	-390,641	-390,641			
Datorii subordonate	167,778		37,778	130,000	
O suma egala cu valoarea creantelor nete privind impozitul amanat					
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de baza care nu sunt mentionate mai sus					
<b>Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II</b>					
Fonduri proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II					
<b>Deduceri</b>					
Deduceri pentru participatiile detinute in institutii financiare si de credit					
<b>Total fonduri proprii de baza dupa deducere</b>	391,830	224,053	37,778	130,000	
<b>Fonduri proprii auxiliare</b>					
Capitalul social ordinar nevarsat si neapelat, platibil la cerere					
Fondurile initiale, contributiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de baza echivalent pentru societatile mutuale si de tip mutual nevarsate si neapelate, platibile la cerere					
Actiunile preferentiale nevarsate si neapelate, platibile la cerere					
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie si a plati datoriile subordonate la cerere					
Acreditivile si garantiile prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE					
Acreditivile si garantii, altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE					
Contributiile suplimentare ale membrilor, prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE					
Contributii suplimentare ale membrilor – altele decat cele prevazute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE					
Alte fonduri proprii auxiliare					
<b>Total fonduri proprii auxiliare</b>					





## CERINTA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE – PENTRU SOCIETATILE CARE FOLOSESC FORMULA STANDARD SI MODELUL INTERN PARTIAL

S.25.02.21

Cerinta de capital de solvabilitate – pentru societatile care folosesc formula standard si modelul intern partial

Numarul unic al componenteii	Descrierea componentelor	Calcularea cerintei de capital de solvabilitate	Valoarea modelata	Parametri specifici societatii	Simplificari
1	Market risk	77,518	0	-	-
2	Counterparty default risk	52,675	0	-	-
3	Life underwriting risk	33,062	0	-	-
4	Health underwriting risk	1,840	0	-	-
5	Non-life underwriting risk	161,834	161,834	-	-
6	Intangible asset risk	0	0	-	-
7	Operational risk	30,602	0	-	-
8	LAC Technical Provisions (negative amount)	-987	0	-	-
9	LAC Deferred Taxes (negative amount)	0	0	-	-
-	-	-	-	-	-
<b>Calcularea cerintei de capital de solvabilitate</b>		<b>C0100</b>			
Total componente nediversificate	<b>R0110</b>	356,542			
Diversificare	<b>R0060</b>	-91,957			
Cerinta de capital pentru activitatile desfasurate in conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE	<b>R0160</b>	0			
<b>Cerinta de capital de solvabilitate fara majorarea de capital de solvabilitate</b>	<b>R0200</b>	264,585			
Majorarile de capital de solvabilitate deja impuse	<b>R0210</b>	0			
<b>Cerinta de capital de solvabilitate</b>	<b>R0220</b>	264,585			
<b>Alte informatii privind SCR</b>		<del>-</del>			
Valoarea/estimarea capacitatii globale a rezervelor tehnice de a absorbi pierderile	<b>R0300</b>	-987			
Valoarea/estimarea capacitatii globale a impozitelor amanate de a absorbi pierderile	<b>R0310</b>	0			
Cerinta de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizarii actiunilor in functie de durata”	<b>R0400</b>	0			
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru partea ramasa	<b>R0410</b>	0			
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru fondurile dedicate [altele decat cele legate de activitatea desfasurata in conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE (masuri tranzitorii)]	<b>R0420</b>	0			
Valoarea totala a cerintei de capital de solvabilitate notionale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare	<b>R0430</b>	0			
Efectele diversificarii generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304	<b>R0440</b>	0			

## CERINTA DE CAPITAL MINIM – ATAT PENTRU ACTIVITATEA DE ASIGURARE DE VIATA, CAT SI PENTU ACTIVITATEA DE ASIGURARE GENERALA (1)

S.28.02.01

Cerinta de capital minim  
– Atat activitatea de  
asigurare de viata, cat si  
activitatea de asigurare  
generală

		Generală	De viață	Generală	De viață
		MCR(NL,NL) Rezultat	MCR(NL,L) Rezultat		
<b>Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare generale</b>	<b>R0010</b>	45,989			
				Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg	Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg
				Prime subscribe nete (fara reasigurare) in ultimele 12 luni	Prime subscribe nete (fara reasigurare) in ultimele 12 luni
Asigurare si reasigurare proportionala pentru cheltuieli medicale				0	10,912
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie a veniturilor				0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de accidente de munca si boli profesionale				0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila auto				163,928	0
Alte asigurari si reasigurari proportionale auto				58,421	155,039
Asigurare si reasigurare proportionala maritima, aviatica si de transport				12,041	19,351
Asigurare si reasigurare proportionala de incendiu si alte asigurari de bunuri				31,109	61,947
Asigurare si reasigurare proportionala de raspundere civila generala				13,691	9,279
Asigurare si reasigurare proportionala de credite si garantii				0	170
Asigurare si reasigurare proportionala de protectie juridica				0	0
Asigurare si reasigurare proportionala de asistenta				418	2,327
Asigurare si reasigurare proportionala de pierderi financiare diverse				4,310	2,390
Reasigurare neproportionala de sanatate					0
Reasigurare neproportionala de accidente si raspunderi					0
Reasigurare neproportionala maritima, aviatica si de transport					0
Reasigurare neproportionala de bunuri					0

**CERINTA DE CAPITAL MINIM – ATAT PENTRU ACTIVITATEA DE ASIGURARE DE VIATA, CAT SI  
PENTU ACTIVITATEA DE ASIGURARE GENERALA (2)**

S.28.02.01

Cerinta de capital minim  
– Atat activitatea de  
asigurare de viata, cat si  
activitatea de asigurare  
generala

	Generala		De viata		
	MCR(L,NL) Rezultat	Rezultat	MCR(L,L) Rezultat	Rezultat	
<b>Componenta de formula liniara pentru obligatii de asigurare si de reasigurare de viata</b>	<b>R0200</b>		6,827		
		Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/ vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg	Valoarea totala neta a capitalului la risc (fara reasigurare/ vehicule investitionale)	Cea mai buna estimare neta (fara reasigurare/ vehicule investitionale) si rezerve tehnice calculate ca intreg	Valoarea totala neta a capitalului la risc (fara reasigurare/ vehicule investitionale)
Obligatii cu participare la profit – beneficii garantate				121,413	
Obligatii cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare				5,209	
Obligatii de asigurare de tip index-linked si unit-linked				15,396	
Alte obligatii de (re)asigurare de viata si de (re)asigurare de sanatate				43,080	
Valoarea totala a capitalului la risc pentru toate obligatiile de (re)asigurare de viata					2,276,612

## CERINTA DE CAPITAL MINIM – ATAT PENTRU ACTIVITATEA DE ASIGURARE DE VIATA, CAT SI PENTU ACTIVITATEA DE ASIGURARE GENERALA (3)

S.28.02.01

Cerinta de capital minim – Atat activitatea de asigurare de viata, cat si activitatea de asigurare generala

### Calcularea MCR totala

MCR liniara	52,817
SCR	264,585
Plafonul MCR	119,063
Pragul MCR	66,146
MCR combinata	66,146
Pragul absolut al MCR	34,532
<b>Cerinta de capital minim</b>	<b>66,146</b>

### Calcularea MCR notionala pentru asigurarea generala si de viata

	Generala	De viata
MCR notionala liniara	45,989	6,827
SCR notionala fara majorarea de capital de solvabilitate (calculul anual sau cel mai recent)	230,383	34,202
Plafonul MCR notionala	103,672	15,391
Pragul MCR notionala	57,596	8,551
MCR notionala combinata	57,596	8,551
Pragul absolut al MCR notionala	17,266	17,266
MCR notionala	57,596	17,266