

SOCIETATEA ASIGURAREA ROMÂNEASCA ASIROM - VIENNA INSURANCE GROUP S.A.

***RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI SITUAȚIA
FINANCIARĂ***

2016

CONȚINUT

SUMAR	5
DECLARAȚIE A DIRECTORATULUI	6
A. ACTIVITATEA ȘI REZULTATELE COMPANIEI	7
A.1 INFORMAȚII GENERALE DESPRE COMPANIE ȘI ACTIVITATEA DERULATĂ	7
A.1.1 DESCRIEREA GENERALĂ A COMPANIEI	8
A.1.2 AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE	8
A.1.3 AUDITORUL EXTERN AUTORIZAT	9
A.1.4 ACȚIONARIII	9
A.1.5 STRUCTURA JURIDICĂ ȘI STRUCTURA ORGANIZAȚIONALĂ (POZIȚIA ÎN GRUP)	10
A.1.6 CLASE DE ASIGURĂRI SEMNIFICATIVE ȘI PRINCIPALELE ZONE GEOGRAFICE	10
A.1.7 ACTIVITĂȚI SEMNIFICATIVE ȘI ALTE EVENIMENTE	13
A.2 REZULTATELE ACTIVITĂȚII DE SUBSCRIERE	13
A.2.1 REZULTATELE ACTIVITĂȚII DE SUBSCRIERE PE CLASE DE ASIGURĂRI	13
A.2.2 REZULTATELE ACTIVITĂȚII DE SUBSCRIERE PE ZONE GEOGRAFICE	14
A.3 REZULTATELE ACTIVITĂȚII INVESTIȚIONALE	15
A.3.1 REZULTATELE ACTIVITĂȚII INVESTIȚIONALE	15
A.3.2 CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	16
A.3.3 INFORMAȚII DESPRE INVESTIȚII ÎN INSTRUMENTE DE SECURITIZARE	16
A.4 REZULTATELE ALTOR ACTIVITĂȚI	16
A.5 ORICE ALTE INFORMAȚII	16
B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ	17
B.1 INFORMAȚII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ	17
B.1.1 DESCRIERE GENERALĂ A SISTEMULUI DE GUVERNANȚĂ	17
B.1.1.1 ORGANELE DE CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE	18
B.1.1.2 FUNCȚII CHEIE CONFORM SOLVENCY II	23
B.1.1.3 FUNCȚII CRITICE CONFORM SOLVENCY II	24
B.1.1.4 ALTE INFORMAȚII	24
B.1.2 REMUNERAȚIA	25
B.1.3 TRANZAȚII SEMNIFICATIVE CU ACȚIONARIII ȘI ALTE PĂRȚI INTERESATE	27
B.2 CERINȚE DE COMPETENȚĂ ȘI ONORABILITATE	27
B.3 SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR INCLUSIV EVALUAREA INTERNĂ A RISCURILOR ȘI SOLVABILITĂȚII (ORSA)	29
B.3.1 SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCULUI	29
B.3.1.1 STRATEGIA ȘI OBIECTIVELE	29
B.3.1.2 ORGANIZAREA SISTEMULUI DE MANAGEMENTUL RISCULUI	30
B.3.1.3 PRINCIPALELE PROCESE DE MANAGEMENTUL RISCULUI	32
B.3.2 GUVERNANȚA MODELULUI PARȚIAL INTERN	34
B.3.3 EVALUAREA INTERNĂ A RISCURILOR ȘI SOLVABILITĂȚII	35
B.3.3.1 GUVERNANȚA ORSA	35
B.3.3.2 PROCESUL ORSA	36
B.4 SISTEMUL DE CONTROL INTERN	38
B.4.1 DESCRIEREA SISTEMULUI DE CONTROL INTERN	38
B.4.2 FUNCȚIA DE CONFORMITATE	40
B.5 FUNCȚIA DE AUDIT INTERN	41
B.6 FUNCȚIA ACTUARIALĂ	42
B.7 EXTERNALIZAREA	42
B.8 ALTE INFORMAȚII	43
C. PROFILUL DE RISC	44
C.1 RISCUL DE SUBSCRIERE	45

C.1.1 RISCUL DE SUBSCRIERE PENTRU ASIGURĂRI DE VIAȚĂ.....	46
C.1.2 RISCUL DE SUBSCRIERE PENTRU ASIGURĂRILE GENERALE.....	47
C.1.3 RISCUL DE SUBSCRIERE PENTRU ASIGURĂRILE DE SĂNĂTATE.....	49
C.2 RISCUL DE PIAȚĂ.....	50
C.3 RISCUL DE CREDIT/CONTRAPARTIDĂ.....	55
C.4 RISCUL DE LICHIDITATE.....	56
C.5 RISCUL OPERAȚIONAL.....	57
C.6 ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE.....	59
C.6.1 RISCUL STRATEGIC.....	59
C.6.2 RISCUL REPUTAȚIONAL.....	59
C.7 ALTE INFORMAȚII.....	60
D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII.....	61
D.1 ACTIVE.....	61
D.1.1 PREZENTARE GENERALĂ SOLVENCY II ȘI NGAAP.....	61
D.1.1.1 ACTIVE NECORPORALE.....	62
D.1.1.2 CREAȚE PRIVIND IMPOZITUL AMĂNAT.....	62
D.1.1.3 FONDUL EXCEDENT AFERENT BENEFICIILOR PENTRU PENSII.....	63
D.1.1.4 IMOBILIZĂRI CORPORALE DEȚINUTE PENTRU UZ PROPRIU.....	63
D.1.1.5 INVESTIȚII.....	63
D.1.1.6 ACTIVE DEȚINUTE PENTRU CONTRACTELE INDEX-LINKED ȘI UNIT-LINKED.....	64
D.1.1.7 ÎMPRUMUTURI ȘI CREDITE IPOTECARE (EXCEPȚIE CREDITE PENTRU POLIȚE).....	64
D.1.1.8 SUME RECUPERABILE DIN CONTRACTE DE REASIGURARE.....	64
D.1.1.9 CREAȚE.....	65
D.1.1.10 ALTE ACTIVE.....	65
D.2 REZERVE TEHNICE.....	65
D.2.1 VALOAREA REZERVEI TEHNICE.....	65
D.2.2 EVALUAREA REZERVEI TEHNICE.....	66
D.2.3 REEVALUAREA REZERVEI TEHNICE.....	68
D.3 ALTE DATORII.....	69
D.4 METODE ALTERNATIVE DE EVALUARE.....	70
D.5 ALTE INFORMAȚII.....	70
E. GESTIONAREA CAPITALULUI.....	71
E.1 CAPITALUL.....	71
E.1.1 PROCESUL DE GESTIONARE A CAPITALULUI.....	71
E.1.2 COMPOZIȚIA ȘI CALITATEA FONDURILOR PROPRII.....	72
E.1.2.1 FONDURI PROPRII DE BAZĂ.....	73
E.1.2.2 FONDURI PROPRII AUXILIARE.....	73
E.1.3 ELIGIBILITATEA FONDURILOR PROPRII.....	73
E.1.4 DIFERENȚE SEMNIFICATIVE ÎNTRE CAPITALURILE PROPRII NGAAP ȘI FONDURILE PROPRII SOLVENCY II.....	75
E.1.5 DISPOZIȚII TRANZITORII.....	75
E.1.6 INSTRUMENTE DE CAPITAL ȘI RING FENCED FUNDS.....	75
E.2 CERINȚA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE (SCR) ȘI CERINȚA MINIMĂ DE CAPITAL (MCR).....	75
E.2.1 CERINȚA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE (SCR).....	75
E.2.2 CERINȚA MINIMĂ DE CAPITAL (MCR).....	76
E.3 UTILIZAREA SUBMODULULUI „RISC AL ACȚIUNILOR ÎN FUNCȚIE DE DURATĂ” ÎN CALCULUL CERINȚEI DE CAPITAL DE SOLVABILITATE.....	77
E.4 DIFERENȚE ÎNTRE FORMULA STANDARD ȘI MODELUL PARȚIAL INTERN.....	77
E.5 NECONFORMITATEA CU CERINȚA DE CAPITAL MINIM ȘI NECONFORMITATEA CU CERINȚA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE.....	78
E.6 ALTE INFORMAȚII.....	78

LISTA ABREVIERILOR	79
EXONERARE DE RĂSPUNDERE	80
ANEXE	81

SUMAR

Structura de raportare respectă cerințele din Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2015/35 și este împărțită în secțiunile A-E cu subsecțiunile specificate. Solvabilitatea și poziția financiară a ASIROM sunt raportate în secțiunile respective, în conformitate cu cerințele legale. Această publicație a fost elaborată în mod voluntar în conformitate cu articolul 298 din regulamentul delegat. În acest raport, ASIROM reprezintă compania individuală, iar Grupul VIG reprezintă Grupul. Declarațiile cuprinse în acest raport se bazează pe parametrii pieței în domeniile cheie, precum și o serie de ipoteze și estimări. Acest aspect este valabil în special în zonele cu un grad de complexitate și de măsurare ridicat.

Secțiunea A abordează activitatea de asigurări și rezultatele companiei. ASIROM este una dintre cele mai puternice și vechi companii de asigurări care operează pe piața din România. Compania este o firmă de asigurări compozită, care subscrie atât asigurări de viață, cât și asigurări generale, acoperind o gamă largă de produse de asigurare. Conform datelor de la 31.12.2016, ASIROM derulează activitatea de asigurări prin intermediul a 138 agenții și are peste 3.300 de angajați care facilitează funcționarea unei companii care se concentrează pe oferirea de servicii de calitate clienților săi.

Secțiunea B descrie sistemul de guvernanță. Termenul "guvernănanță" include în esență toate procesele de management și monitorizarea efectivă și eficientă a unei companii. Elementele cheie ale sistemului de guvernănanță sunt Directoratul, Consiliul de supraveghere, funcțiile cheie și critice, sistemul de gestionare a riscurilor și sistemul de control intern (ICS). Această secțiune se referă, de asemenea, la practicile politicii de remunerare, pe lângă cerințele și procesul de evaluare care acopera calificările profesionale și fiabilitatea persoanelor care dețin funcții cheie.

Profilul de risc al ASIROM este descris în secțiunea C. Profilul de risc este împărțit în riscul de subscriere, riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional și alte riscuri și este detaliat în secțiunile C.1 până la C.6.

Secțiunea D descrie evaluarea activelor și pasivelor ASIROM în scopuri de solvabilitate (bilanț economic). Metodologiile de evaluare sunt definite în principal prin Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 al Uniunii Europene. Evaluarea se bazează pe principiul valorii de piață și în acest capitol se discută diferențele de evaluare comparativ cu standardele locale de contabilitate.

Capitalul economic, cerința minimă de capital și cerința de capital de solvabilitate sunt prezentate în Secțiunea E, ținând seama de modelul intern parțial aprobat de autoritățile de reglementare. La data de 31.12.2016, ASIROM a raportat o rată de solvabilitate de 144,4%, care reflectă poziția de solvabilitate solidă a Companiei.

În conformitate cu articolul 2 din Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2015/2452 al Comisiei din 02.12.2015, valorile din acest raport care reflectă o sumă de bani sunt specificate în mii LEI.

DECLARAȚIE A DIRECTORATULUI

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

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

Membrii Directoratului confirmă că Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară al Asigurarea Românească – ASIROM Vienna Insurance Group S.A. care a fost redactat în acord cu prevederile Normei ASF nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau reasigurare și legislației Solvency II corespunzătoare reflectă o imagine reală a situației financiare și solvabilității Companiei și că acesta descrie activitatea și performanța, sistemul de guvernare, profilul de risc, evaluarea în scopul solvabilității și managementul capitalului.

București, 17.05.2017

Directorat:

Președinte:

Vicepreședinte:

Membru Directorat:

Membru Directorat:

Membru Directorat:

DI. Juraj Lelkes

Dna. Daniela Meghea

DI. Dan Gătăianțu

DI. Octavian Bazon

DI. Dragoș Călin

A. ACTIVITATEA ȘI REZULTATELE COMPANIEI

Această secțiune a raportului se concentrează pe furnizarea detaliilor referitoare la structura activității ASIROM, operațiunile cheie, poziția pe piață și performanța financiară în 2016. Prin urmare, elementele cheie ale acestei secțiuni constau în următoarele:

- Informații generale despre companie și activitatea derulată;
- Rezultatele activității de subscriere;
- Rezultatele activității de investiții;
- Rezultatele altor activități.

A.1 INFORMAȚII GENERALE DESPRE COMPANIE ȘI ACTIVITATEA DERULATĂ

Acest raport conține toate informațiile prevăzute de legislație privitoare la solvabilitatea și situația financiară a **Asigurarea Românească – ASIROM Vienna Insurance Group S.A.**

Adresa: Bd. Carol I, nr.31-33, sector 2, București, România

CAEN: 6512

Fax: 004-021-601.12.88

E-mail: office@asirom.ro

Numarul in registrul comertului: J40/304/1991

Cod unic de înregistrare: 336290

Cod LEI: 529900GDYJ3BVB71LV69

www.asirom.ro

Informații importante privitoare la solvabilitatea și situația financiară a ASIROM sunt comunicate publicului pentru a asigura transparența în procesul de comunicare.

Autoritatea de supraveghere competentă pentru Companie este:

Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF)

Adresa: Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, România

Tel. nr.: 004-021- 668.12.08

Fax: 004-021- 659.64.36

E-mail: office@asfromania.ro

Cod fiscal: 31588130

www.asfromania.ro

Autoritatea de supraveghere competentă pentru grupul din care ASIROM face parte este:

Autoritatea Piețelor Financiare din Austria (FMA)

Adresa: Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vienna

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

www.fma.gv.at

Auditul acestui raport și a informației conținute în acesta este planificat a fi finalizat la data de 20.07.2017 în conformitate cu reglementările în vigoare din România (amendament la Norma ASF 21/2016), fiind efectuat de:

KPMG România S.R.L.

Adresa: București-Ploiesti Street nr. 69-71, sector 1, București, România

Nr. Registrul Comertului: J40/4439/2000

Cod unic de înregistrare: 2997279

www.kpmg.ro

A.1.1 DESCRIEREA GENERALĂ A COMPANIEI

S.C. Asigurarea Românească – ASIROM Vienna Insurance Group este una din cele mai puternice și vechi companii de asigurare ce operează pe piața românească. Compania este deținută de Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe cu o cotă de participare de 86,44%. Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe are sediul în Viena și este implicată în coordonarea a 50 de companii de asigurări în 25 de țări având peste 24.000 de persoane angajate.

Următorul grafic prezintă o structură simplificată a operațiunilor de asigurare ale grupului VIG.



Compania este o societate de asigurări compozită, care subscrie atât asigurări de viață, cât și asigurări generale, acoperind o gamă largă de produse de asigurare. Conform datelor de la 31.12.2016, ASIROM își desfășoară activitatea de asigurări prin intermediul a 138 agenții și are peste 3.300 de angajați care facilitează funcționarea unei companii care se concentrează pe oferirea de servicii de calitate clienților săi. ASIROM este o companie românească de asigurări care operează exclusiv pe teritoriul României.

A.1.2 AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE

Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a fost înființată ca autoritate administrativă autonomă, specializată, cu statut juridic autonom, auto-finanțată independent, exercitând atribuțiile prin preluarea și reorganizarea tuturor atribuțiilor și competențelor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM) Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor (CSA) și Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP).

ASF este autoritatea competentă din România în sensul art. 22 alin. (1) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit, cu modificările și completările ulterioare, și are atribuțiile și competențele stabilite de acesta, în conformitate cu statutul său.

ASF este autoritatea competentă din România în sensul art. 11 din Directiva 2003/6 / CE a Parlamentului European și a Consiliului din 28 ianuarie 2003 privind utilizările abuzive ale informațiilor privilegiate și manipularile pieței, cu modificările și completările ulterioare.

ASF este autoritatea competentă din România în sensul art. 48 din Directiva 2004/39 / CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare de modificare a Directivelor 85/611 / CEE și 93/6 / CEE ale Consiliului și a Directivei 2000/12 / CE a Parlamentului European și ale Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22 / CEE a Consiliului.

Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) este autoritatea națională competentă pentru aplicarea și monitorizarea respectării actelor de reglementare direct aplicabile emise de Uniunea Europeană în domeniile prevăzute de prezentul regulament și pentru transpunerea în legislația națională a dispozițiilor emise de către Consiliul UE, Parlamentul UE, Comisia Europeană și alte autorități europene.

ASF este singura autoritate națională competentă să reprezinte interesele României în fața Organizației Internaționale a Comisiilor de Valori Mobiliare - IOSCO, Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe - ESMA, Autorității Europene pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale - EIOPA și Asociației Internaționale a Autorităților de Supraveghere a Asigurărilor - IAIS fiind un membru de drept al unor astfel de autorități internaționale, pe baza legislației internaționale aplicabile.

A.1.3 AUDITORUL EXTERN AUTORIZAT

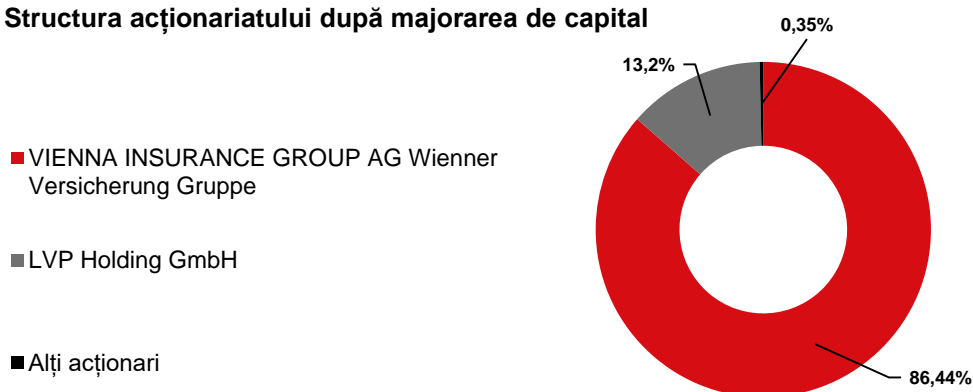
Situațiile financiare contabile anuale (conform standardelor naționale) și rapoartele corespunzătoare IFRS către grupul VIG au fost auditate de KPMG Audit S.R.L. În plus, rapoartele cantitative prezentate în Anexa prezentului raport fac obiectul auditului KPMG, planificat a fi finalizat la data de 20.07.2017 în conformitate cu reglementările în vigoare din România (amendament la Norma ASF 21/2016).

A.1.4 ACȚIONARI

În august 2016 acționarii au decis majorarea capitalului cu maxim 84.919.120,10 LEI prin emiterea unui număr maxim de 849.191.201 acțiuni nominative noi, emise în formă dematerializată, cu o valoare nominală de 0,1 LEI fiecare. Prețul de subscriere a noilor acțiuni a fost de 0,2 LEI / acțiune, din care 0,1 LEI este valoarea nominală, iar 0,1 LEI este prima de emisiune. Suma totală transferată ca urmare a majorării capitalului a fost de 169.140.493,40 LEI, din care 84.570.246,70 LEI reprezintă contribuția la capitalul social, iar 84.570.246,70 reprezintă prima de emisiune de acțiuni.

În urma deciziei ASF nr. 99 / 27.01.2017 privind aprobarea majorării capitalului, capitalul social al Societății este egal cu 424.939.437,20 LEI, împărțit în 4.249.394.372 acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 0,10 LEI / acțiune. În graficul de mai jos se regăsește structura acționariatului după efectuarea operațiunii de majorare a capitalului.

Structura acționariatului după majorarea de capital



A.1.5 STRUCTURA JURIDICĂ ȘI STRUCTURA ORGANIZAȚIONALĂ (POZIȚIA ÎN GRUP)

În conformitate cu strategia VIG Group, companiile grupului sunt monitorizate de Consiliile de Supraveghere responsabile, din componența cărora fac parte membrii Directoratului VIG Holding. În consecință, ASIROM are o structură de conducere dualistă, formată din Consiliu de Supraveghere și Directorat, constând în următoarele persoane (la data prezentului raport):

Consiliul de supraveghere

Președinte:	DI. Hans Raumauf
Vicepreședinte:	DI. Roland Gröll
Membru:	DI. Werner Matula
Membru:	DI. Ivan Sramko
Membru:	DI. Nicolae Iliuta

Pe parcursul anului, au avut loc următoarele demisii și numiri:

Președinte:	DI. Peter Hagen	Demisie	02.12.2015
Președinte:	DI. Hans Raumauf	Numire	26.01.2016
Vicepreședinte:	DI. Roland Gröll	Numire	26.01.2016
Membru:	DI. Roland Goldsteiner	Demisie	12.04.2016
Membru:	DI. Werner Matula	Numire	12.04.2016

Directorat

Președinte (CEO):	DI. Juraj Lelkes
Vicepreședinte:	Dna. Daniela Meghea
Membru (CFO):	DI. Dan Gătăianțu
Membru :	DI. Octavian Bazon
Membru:	DI. Dragoș Călin

Pe parcursul anului, au avut loc următoarele demisii/expirări de mandat și numiri:

Membru (CFO):	DI. Marek Golebiewski	Expirare mandat	30.06.2016
Membru (CFO):	DI. Dan Gătăianțu	Numire	01.07.2016
Membru:	DI. Branislav Adamovic	Demisie	01.11.2016
Membru:	DI. Octavian Bazon	Numire	01.11.2016

A.1.6 CLASE DE ASIGURĂRI SEMNIFICATIVE ȘI PRINCIPALELE ZONE GEOGRAFICE

Această secțiune acopera clasele de asigurări practicate de ASIROM, precum și analiza canalelor de vânzări și a distribuției geografice în România.

CLASE DE ASIGURĂRI

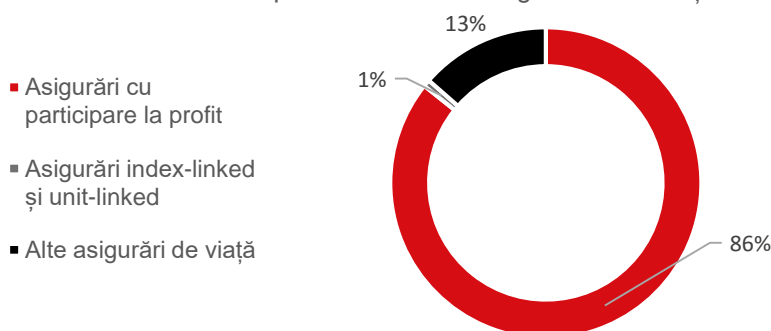
În anul 2016, ASIROM a raportat rezultate corespunzătoare următoarelor clase de asigurări (clasificate în conformitate cu Solvency II):

Asigurări de viață:

- Asigurări cu participare la profit;
- Asigurări index-linked și unit-linked;
- Alte asigurări de viață.

Structura portofoliului de asigurări de viață pe baza primelor brute subscrise în anul 2016 este prezentată în graficul de mai jos.

Structura primelor aferente asigurărilor de viață



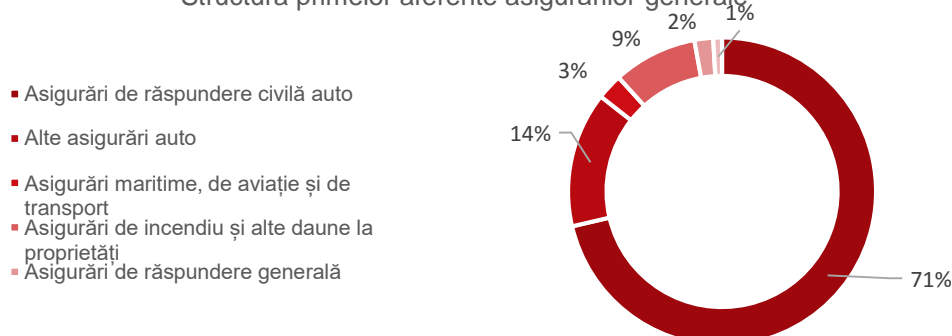
Analiza portofoliului de asigurări de viață la 31.12.2016 arată că cea mai importantă parte a portofoliului provine din asigurarea cu participare la profit. Asigurările index-linked și unit-linked pe de altă parte contribuie doar marginal la volumul total al portofoliului.

Asigurări generale:

- Asigurări de cheltuieli medicale;
- Asigurări de răspundere civilă auto (RCA);
- Alte asigurări auto (CASCO);
- Asigurări maritime, de aviație și de transport;
- Asigurări de incendiu și alte daune la proprietăți;
- Asigurări de răspundere generală;
- Asigurări de credite și de garanții;
- Asigurări de asistență;
- Asigurări de pierderi financiare diverse.

Structura portofoliului de asigurări generale pe baza primelor brute subscrise în anul 2016 este prezentată în graficul de mai jos.

Structura primelor aferente asigurărilor generale

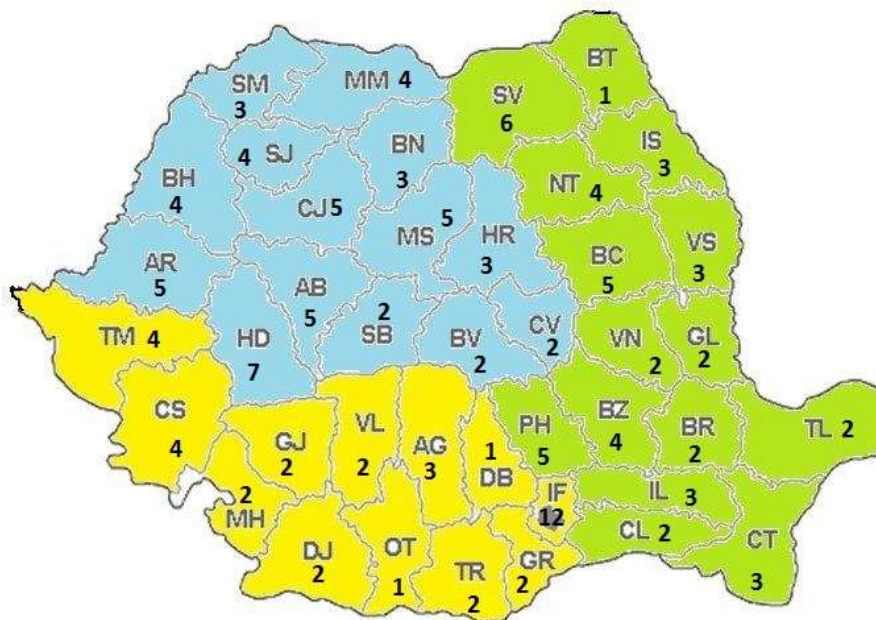


Analiza portofoliului de asigurări generale la 31.12.2016 arată că cea mai semnificativă parte a activității provine din RCA (71%) urmat de CASCO (14%). Clasele de asigurări non-auto reprezintă circa 15% din portofoliul de asigurări generale.

MANAGEMENTUL CENTRALIZAT AL ACTIVITĂȚII DE BAZĂ ȘI ABORDAREA LA NIVEL LOCAL

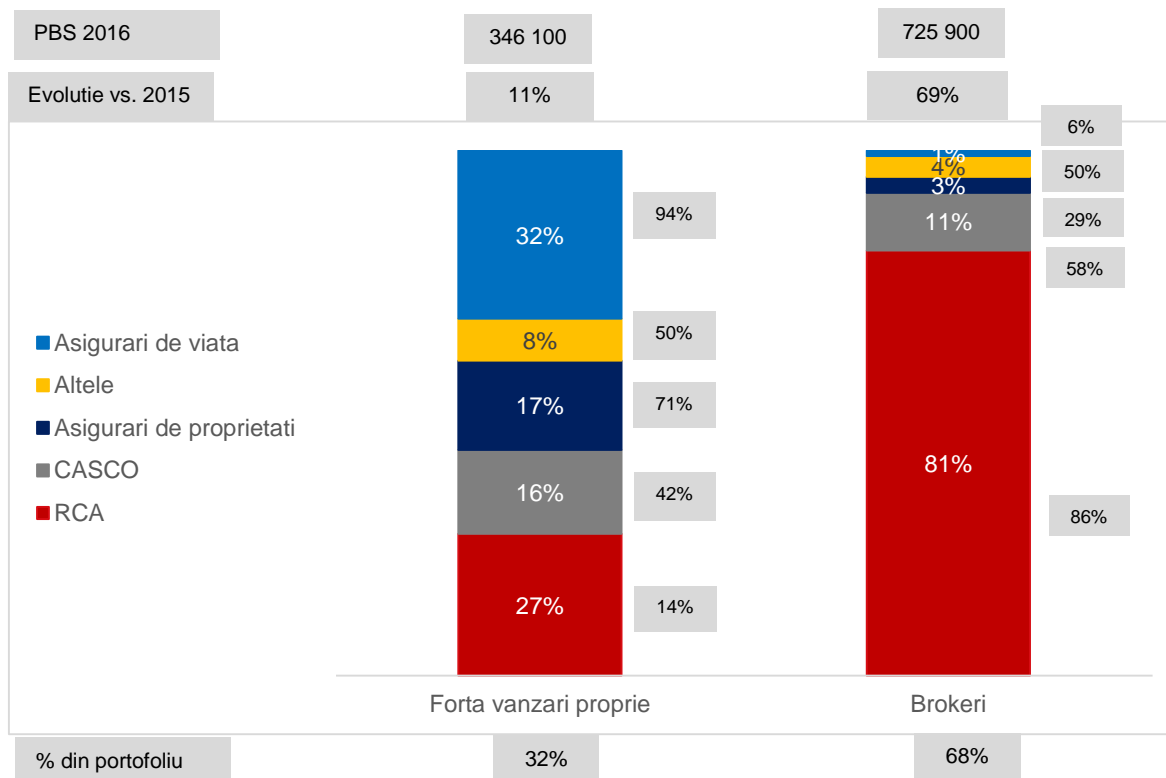
Pentru a răspunde cât mai bine la provocările cu care se confruntă piața și la cerințele ridicate ale clienților săi, precum și pentru a obține o creștere durabilă ASIROM utilizează o tehnică de management centralizat pentru activitatea de asigurări de bază pornind din momentul subscrierii poliței (emiterea ofertei) până la gestionarea și lichidarea daunelor. Pentru a-și atinge obiectivele ambițioase, ASIROM ia în considerare specificul fiecărei piețe locale (regiune și / sau județ). În acest sens, este convingerea companiei că managerii de vânzări și angajații care aparțin unei anumite arii geografice au o perspectivă mult mai bună asupra specificității pieței locale respective, înțelegând în același timp preocupările și nevoile populației și entităților sale juridice.

Feedback-ul teritorial este utilizat de sediul central pentru proiectarea și calibrarea noilor produse, precum și pentru îmbunătățirea serviciilor (în ceea ce privește clienții și intermediarii). La data de 01.11.2016, Consiliul de Supraveghere al ASIROM a aprobat transformarea tuturor sucursalelor în agenții, având în vedere faptul că această măsură ar aduce beneficii atât în aria vânzării, cât și în aria de back office (este posibilă raportarea mai detaliată, sistemul IT standardizat). La 31.12.2016, ASIROM a înregistrat un număr total de 138 agenții împărțite în 3 regiuni, după cum se arată mai jos:



DISTRIBUȚIA MULTI-CHANNEL

În 2016, strategia de vânzări a continuat să se axeze pe distribuția de tip multi-channel prin utilizarea mai multor canale de distribuție. Principala provocare cu privire la canalele de distribuție a fost menținerea propriei forțe de vânzări (agenți și manageri de unități) peste media pieței, asigurând un mix echilibrat al portofoliului.



Strategia de vânzări a ASIROM în anul 2016 a fost orientată în principal către clienți de retail și secundar către clienții corporativi. Pentru ambele segmente ASIROM a utilizat abordări specifice prin intermediul celor mai adecvate canale de vânzări.

Analiza primelor brute subscrise în anul 2016 arată că producția rețelei proprii a reprezentat 32% din producția totală înregistrată de ASIROM. Datorită măsurilor implementate în ultimii ani, rețeaua proprie a ASIROM a realizat un mix echilibrat de portofoliu.

Piața a fost dominată de canalul de distribuție reprezentat de brokeri: peste 60% din piața asigurărilor. În ASIROM, canalul brokerilor a crescut peste media pieței în toate clasele de asigurări, datorită programelor implementate, cu accent pe clasele profitabile. Rezultatele detaliate în funcție de clasa de asigurări și canalul de distribuție sunt prezentate în graficul de mai jos.

A.1.7 ACTIVITĂȚI SEMNIFICATIVE ȘI ALTE EVENIMENTE

Acționarii au decis în august 2016 o majorare de capital de 169.140.493,40 LEI pentru a susține dezvoltarea activității și îmbunătățirea poziției de solvabilitate a ASIROM. Jumătate din aceasta suma a fost reflectată în emisiunea de noi acțiuni, în timp ce cealaltă jumătate a fost reflectată în prime de emisiune.

Directoratul a decis în octombrie 2016 încheierea majorării de capital, constând în transferul sumei totale de 169.140.493,40 LEI. În urma acestei tranzacții valoarea capitalului a crescut la 424.939.437,20 LEI.

Mărirea de capital a fost alocată exclusiv activității de asigurări generale a ASIROM conform Rezoluției Adunării Generale a Acționarilor nr. 6 / 09.08.2016.

A.2 REZULTATELE ACTIVITĂȚII DE SUBSCRIERE

Această secțiune acoperă analiza rezultatelor pe clasele semnificative de asigurări subscrise de ASIROM. Toată activitatea a fost desfășurată pe teritoriul României și din acest motiv nu este prezentată nicio analiză suplimentară a arilor geografice.

A.2.1 REZULTATELE ACTIVITĂȚII DE SUBSCRIERE PE CLASE DE ASIGURĂRI

Cum s-a menționat în secțiunea A.1.6, ASIROM este o companie de asigurări compozită ce subscrie atât asigurări de viață, cât și asigurări generale. Rezultatele asigurărilor de viață sunt prezentate în paragraful ulterior, fiind urmate de rezultatele asigurărilor generale.

REZULTATELE ASIGURĂRILOR DE VIAȚĂ

În ansamblu, ASIROM a generat un volum total de prime de 116.731 mii LEI corespunzător asigurărilor de viață, înregistrând o creștere față de 2015 datorită volumului mai mare de produse cu primă unică.

Asigurările de viață au generat un profit de aproximativ 3.041 mii LEI, care este în concordanță cu obiectivul prevăzut pentru anul 2016. Acest profit a fost determinat de măsurile adoptate în domeniul optimizării costurilor, împreună cu îmbunătățirea rezultatului investițional (ca urmare a venitului extraordinar provenind din vânzarea de obligațiuni).

Tabelul de mai jos oferă indicatori-cheie de performanță pentru clasele de asigurări importante. O analiză detaliată a rezultatelor de subscriere se găsește în situația QRT S 05.01.01 atașată la prezentul raport.

Mii LEI	Asigurări cu participare la profit	Asigurări index-linked și unit-linked	Alte asigurări de viață	Total
Prime brute subscrise	100 070,12	836,37	15 824,86	116 731,35
Prime nete subscrise	100 070,12	836,37	15 663,64	116 570,13
Prime nete câștigate	100 756,98	836,97	15 070,77	116 664,72
Daune nete întâmplante	92 736,02	874,32	3 327,65	96 937,99
Cheltuieli	24 883,98	193,79	3 834,81	28 912,58

REZULTATELE ASIGURĂRILOR GENERALE

În ansamblu, în cursul anului 2016, ASIROM a generat un volum total de prime corespunzător asigurărilor generale de 955.550 mii LEI, înregistrând o creștere față de 2015. Acest rezultat a fost în concordanță cu strategia companiei de a obține o creștere a cotei de piață și a fost în principal determinat de dezvoltarea portofoliului de asigurări auto.

Asigurările generale au generat un profit brut de aproximativ 1.599 mii LEI, care a depășit rezultatul înregistrat în anul 2015. Acest profit a fost determinat de măsurile adoptate în domeniul proceselor de gestionare a daunelor și a optimizării costurilor, împreună cu îmbunătățirea rezultatului investițional. Valoarea ratei nete combinate la 31.12.2016 a fost egală cu 101,3%, ceea ce arată o îmbunătățire semnificativă față de anul precedent.

RCA este principalul motor al îmbunătățirii rezultatului total pentru asigurări generale (cu circa 37.354 mii LEI). Pe de o parte, ca urmare a ajustărilor de preț efectuate în 2016, ASIROM a reușit să majoreze semnificativ volumul de prime aferente clasei RCA. Pe de altă parte, optimizarea proceselor de gestionare a daunelor a condus la o îmbunătățire a evoluției daunalității, explicând astfel îmbunătățirea rezultatului tehnic la nivelul acestei clase de asigurare.

Alte asigurări auto (CASCO) au înregistrat o creștere în termeni de prime brute subscrise, în timp ce costurile și daunele au rămas la un nivel stabil. Astfel, s-a constatat o îmbunătățire a ratei combinate brute de 2,9%, rezultând o evoluție mai bună a profitului, cu circa 4.045 mii LEI.

Asigurările maritime, de aviație și de transport au înregistrat de asemenea o ameliorare în cursul anului 2016, determinată în principal de o creștere a producției (în special datorită răspunderii transportatorului), în timp ce costurile și daunele au rămas la un nivel stabil. Astfel, rata combinată brută pentru această linie de afaceri s-a îmbunătățit cu 1,2%, ceea ce a condus la o creștere a profitului de circa 4.593 mii LEI.

Asigurările de răspundere generală au generat un profit mai mare cu aproximativ 4.037 mii LEI. Pe de o parte, în 2016 s-a înregistrat o majorare a volumului de prime. Însă principalul motor al evoluției profitabilității îl reprezintă evoluția daunalității, deoarece compania a înregistrat un număr mai mic de dosare de daune.

Singura clasă de asigurare care a înregistrat o diminuare cu 3.531 mii LEI a profitului în 2016 a fost cea a asigurărilor de incendiu și alte daune asupra proprietăților. Nivelul primelor a rămas stabil în comparație cu anul 2015, impactul principal fiind aferent asigurărilor agricole, care au înregistrat o diminuare a primelor, compensată însă de evoluția primelor pentru asigurările de incendii și alte produse. Principalul motiv pentru reducerea profitului îl constituie evoluția negativă a daunalității comparativ cu anul 2015.

Tabelul de mai jos prezintă indicatori-cheie de performanță pentru clasele semnificative de asigurări. O analiză detaliată a rezultatelor aferente subscrierii se regăsește în situația QRT S 05.01.01 atașată la prezentul raport.

Mii LEI	Asigurări de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurări maritime, aviație, transport	Asigurări de incendiu și alte daune la proprietăți	Asigurări de răspundere generală	Total
Prime brute subscrise	681 922,07	135 800,15	25 789,41	84 444,46	18 744,46	946 700,55
Prime nete subscrise	321 001,94	135 233,40	21 581,74	60 576,68	7 495,29	545 889,05
Prime nete câștigate	338 217,64	127 749,68	20 420,09	59 610,19	6 994,92	552 992,52
Daune nete întâmplante	270 959,72	81 833,90	6 904,94	25 014,79	-273,07	384 440,27
Cheltuieli	52 869,51	35 209,83	6 804,67	27 308,97	2 812,59	125 005,58

A.2.2 REZULTATELE ACTIVITĂȚII DE SUBSCRIERE PE ZONE GEOGRAFICE

Întrucât toată activitatea Companiei a fost subscrisă pe teritoriul României, nu este prezentată aici nicio analiză suplimentară pe zone geografice.

A.3 REZULTATELE ACTIVITĂȚII INVESTIȚIONALE

Acest capitol își propune să prezinte rezultatele activității din investiții, care s-a derulat în conformitate cu strategia investițională aferentă anului 2016.

A.3.1 REZULTATELE ACTIVITĂȚII INVESTIȚIONALE

Rezultatele investiționale derivă din deținerea portofoliului de active financiare în perioada de raportare, ca urmare a vânzării de active, a reevaluării activelor în valută și a provizioanelor pentru anumite investiții sau clase de active.

ASIROM a înregistrat un rezultat net din gestionarea activelor în valoare de 27.180 mii LEI, din care 15.212,4 mii LEI din activele alocate activității de asigurări de viață și 11.967,6 mii LEI din activele alocate activității de asigurări generale.

Rezultatul financiar a fost obținut în cea mai mare parte datorită expunerii portofoliului de obligațiuni care a generat venituri în valoare de 38.739,6 mii LEI. Veniturile ordinare din portofoliul de obligațiuni curente au înregistrat o valoare de 27.041,4 mii LEI, iar veniturile extraordinare din impactul vânzărilor și al schimburilor valutare au fost de 11.698,2 mii LEI.

Compania a avut o gestionare activă a portofoliului de obligațiuni, în special pentru asigurări generale. Prin urmare, accentul a fost pus nu numai pe acoperirea rezervelor tehnice, ci și pe potențialele câștiguri rezultate din gestionarea activă a duratei portofoliului. Managementul portofoliului de viață a fost mai puțin activ, concentrându-se mai ales pe corelarea duratei activelor cu scadențele polițelor de asigurare de viață. Comparativ cu media lunară a portofoliului de active al societății, s-a obținut un randament anualizat de 4,3% (3,3% pentru activele aferente asigurărilor generale, 4,6% pentru activele aferente asigurărilor de viață). Acest rezultat poate fi alocat astfel:

- 3% randament venit ordinar (dobânzi acumulate – prima de amortizare+ reducere amortizată pentru capitalul investit; 2,2% pentru activele aferente asigurărilor generale și 1,1% pentru activele aferente asigurărilor de viață) și
- 1,1% randament anualizat din vânzarea obligațiunilor (1,1% pentru activele aferente asigurărilor generale și 1% pentru activele de viață).

Rezultatul net al companiei generat de portofoliul de numerar și depozite a fost egal cu 474,8 mii LEI, obținut în special din aprecierea valutelor străine față de leu. Veniturile aferente portofoliului de numerar și de depozite au fost de numai 123,4 mii LEI, ca urmare a reducerii ratei medii a ratelor dobânzii la circa 0% în anul 2016. Randamentul anual al numerarului și al depozitelor a fost de 0,9%, din care peste 0,6% determinat de devalorizarea randamentului monedei naționale comparativ cu alte monede de portofoliu (în special EUR).

Portofoliul constituit din participații strategice a înregistrat o pierdere netă de 1.030,6 mii LEI, datorată în principal provizioanelor companiei privind valoarea totală a participațiilor strategice ale următoarelor filiale: Capitol Broker de Pensii Private SRL, Capitol Intermediar de Produse Bancare SRL și Capitol Intermediar de Produse de Leasing S.R.L. Conform politicilor și procedurilor interne de evaluare a participațiilor, s-a decis că o scădere a capitalului propriu al participațiilor sub limita investiției ar genera procedurile de depreciere a investițiilor sau de provizionare completă în cazul înregistrării unui capital propriu negativ. Prin urmare, randamentul anual a fost negativ și egal cu -21,6%.

Portofoliul imobiliar al ASIROM a constat din terenuri și clădiri proprii, înregistrând o sumă totală de 137.655,84 mii LEI la 31.12.2016. Aceste proprietăți au generat un venit din închirieri de 2.570,24 mii de LEI.

Un rezumat al tuturor câștigurilor și pierderilor din investiții după tipul de activitate este reflectat în tabelul de mai jos.

Categoria de activ (Mii LEI)	Portfoliu	Active deținute în contracte unit-linked si index-linked	Dividende	Dobândă	Chirii	Câștiguri și pierderi nete	Câștiguri și pierderi nerealizate
Titluri de stat	Generale	non unit-linked sau index-linked	0,00	14 027,07	0,00	8 154,14	0,00
Obligatiuni corporative	Generale	non unit-linked sau index-linked	0,00	264,65	0,00	0,00	0,00
Numerar si depozite	Generale	non unit-linked sau index-linked	0,00	311,23	0,00	0,00	0,00
Proprietăți	Generale	non unit-linked sau index-linked	0,00	0,00	2 122,76	0,00	0,00
Participații	Generale	non unit-linked sau index-linked	375	0,00	0,00	0,00	0,00
Credite ipotecare si imprumuturi	Generale	non unit-linked sau index-linked	0,00	0,56	0,00	0,00	0,00
Titluri de stat	Viață	non unit-linked sau index-linked	0,00	11 008,21	0,00	2 891,18	0,00
Obligatiuni corporative	Viață	non unit-linked sau index-linked	0,00	1 447,04	0,00	-17,85	0,00
Titluri de stat	Viață	unit-linked sau index-linked	0,00	294,45	0,00	610,5	0,00
Numerar si depozite	Viață	non unit-linked sau index-linked	0,00	3,05	0,00	0,00	0,00
Proprietăți	Viață	non unit-linked sau index-linked	0,00	0,00	447,48	0,00	0,00

În ceea ce privește cheltuielile financiare ale societății, ele au atins un nivel de 13.645 mii de LEI, format din următoarele categorii:

- costurile aferente ratei dobânzii pentru datoriile subordonate și diferențele de schimb valutar (1.642,6 mii LEI);
- costurile aferente ratelor dobânzilor la depozitele de reasigurare (2.892,1 mii LEI);
- costurile de amortizare a activelor imobiliare (5.566 mii LEI); și
- costurile directe și indirecte ale activității de administrare a activelor (3.543,4 mii LEI).

A.3.2 CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII

Nu există câștiguri și pierderi recunoscute direct în capitalurile proprii.

A.3.3 INFORMAȚII DESPRE INVESTIȚII ÎN INSTRUMENTE DE SECURITIZARE

La data de 31.12.2016 ASIROM nu deține investiții în instrumente de securitizare.

A.4 REZULTATELE ALTOR ACTIVITĂȚI

Nu au existat alte venituri sau cheltuieli semnificative în anul financiar 2016. ASIROM nu are contracte semnificative de leasing.

A.5 ORICE ALTE INFORMAȚII

Informațiile furnizate în secțiunea A oferă o imagine fidelă a activității și rezultatelor companiei în perioada de raportare.

B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

Secțiunea “Sistemul de guvernanză” stabilește detaliile referitoare la administrarea și gestionarea companiei. Secțiunea prezintă de asemenea procesele de managementul riscului, precum și cerințele de competență și onorabilitate și activitatea de externalizare.

Elementele cheie ale acestei secțiuni constau în:

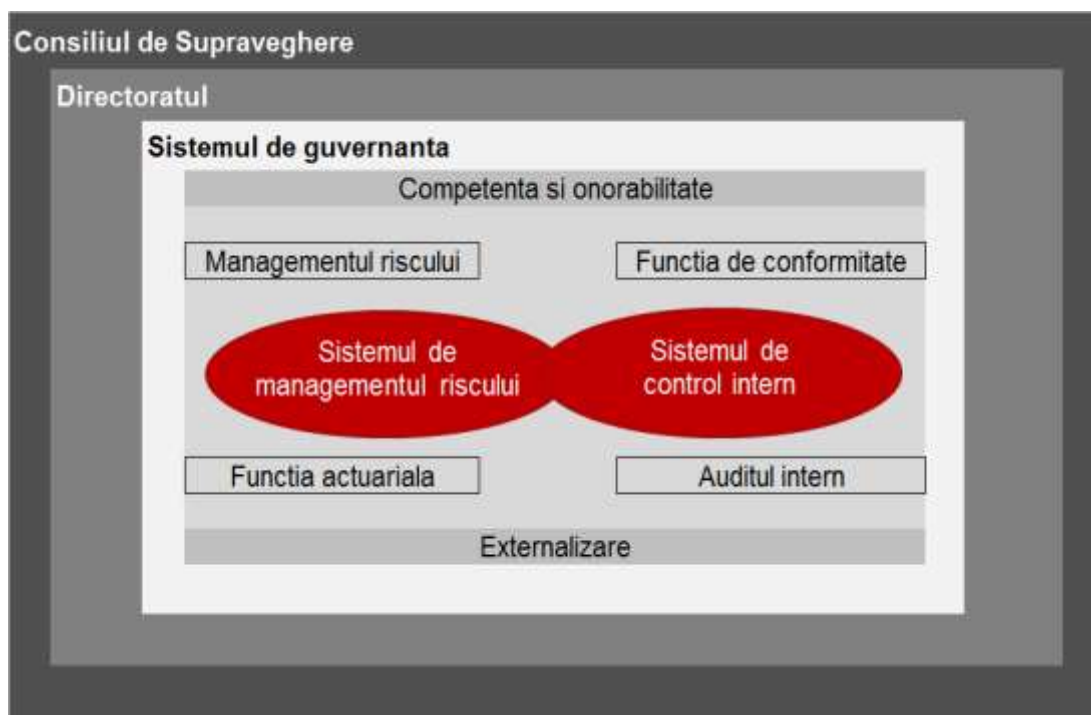
- Prezentarea generală a Sistemului de Guvernanză;
- Cerințele de competență și onorabilitate;
- Sistemul de Managementul Riscului;
- Evaluarea riscurilor proprii și a solvabilității (ORSA);
- Activitatea de externalizare.

B.1 INFORMAȚII GENERALE PRIVIND SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

Această sub-secțiune a raportului își propune să furnizeze detalii cu privire la structura de administrare și organizare a Companiei împreună cu rolurile și responsabilitățile, funcțiile cheie și diferitele comitete existente.

B.1.1 DESCRIERE GENERALĂ A SISTEMULUI DE GUVERNANȚĂ

Supravegherea activității companiei și a operațiilor acesteia este asigurată prin structura sa de guvernanză, în care managementul riscului joacă un rol major. O diagramă simplificată prezintă o imagine de ansamblu a structurii de guvernanză a ASIROM.



Guvernanză începe cu organele statutare (Consiliul de Supraveghere și Directoratul), însărcinate cu responsabilitatea globală a managementului societății prin asigurarea conducerii în baza unor controale prudențiale și eficiente care să permită crearea unui cadru adecvat de gestionare a riscurilor. Structura de

guvernanță conferă Companiei pe de o parte cadrul necesar pentru o administrare și supraveghere eficientă, iar pe de altă parte o direcție în scopul dezvoltării activității.

Componentele sistemului de guvernanță sunt stabilite conform cerințelor legislației specifice în scopul îndeplinirii eficiente a responsabilităților și obligațiilor asumate pentru a asigura un management eficient și prudent, bazat pe principiul continuității activității.

Modul de organizare, funcționare și administrare a ASIROM, structura organizatorică, procedurile pe niveluri ierarhice, relațiile funcționale între structurile organizaționale, precum și alte elemente necesare pentru îndeplinirea misiunii și obiectivelor ASIROM sunt stabilite în cadrul normelor organizaționale și operaționale.

Sistemul de guvernanță al ASIROM se bazează pe o repartizare adecvată și transparentă a responsabilităților, care vizează un proces eficient de luare a deciziilor, prevenirea conflictelor de interese și asigurarea unei gestionări eficiente a companiei.

În sistemul de guvernanță este inclus și cadrul de gestionare a riscurilor care susține cultura și organizarea riscurilor Companiei. Cadrul de managementul riscului acoperă funcțiile operaționale ale companiei, precum și zonele de risc. Un rol central de coordonare și monitorizare în acest sistem îl constituie Comitetul de risc și cuprinde evaluarea riscurilor, raportarea riscurilor și controlul riscurilor. Structura de gestionare a riscurilor oferă un cadru de supraveghere și de adoptare a deciziilor în cadrul căruia sunt identificate, evaluate, monitorizate și gestionate în mod continuu riscurile materiale la nivel de companie, folosind rezultatele modelului de capital economic, după caz.

Structura de guvernanță este concepută pentru a sprijini integrarea Companiei într-o puternică cultură a riscurilor prin integrarea managementului riscului cu cerințele de reglementare și activitățile operaționale, cum ar fi strategia și planificarea activității.

Sistemul de guvernanță al ASIROM include următoarele elemente:

- Cerințele de adecvare pentru management (competență și onorabilitate);
- Sistemul de management al riscului;
- Sistemul de control intern;
- Guvernanța și alte funcții-cheie;
- Dispoziții privind externalizarea.

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

B.1.1.1 ORGANELE DE CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE

Compania este administrată printr-un model corporativ dualist, de către Directorat, supravegheat de un Consiliu de Supraveghere în conformitate cu prevederile legale și actul constitutiv.

În conformitate cu regulile de organizare și funcționare a ASIROM, sarcinile și responsabilitățile sunt atribuite, separate și coordonate în conformitate cu politicile și / sau reglementările interne elaborate. În acest fel, sunt acoperite toate sarcinile importante și este evitată duplicarea sarcinilor.

CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE

Consiliul de Supraveghere este responsabil de managementul strategic al companiei. În consecință, supraveghează, gestionează și coordonează activitatea Directoratului, asigurând respectarea legislației aplicabile, a actelor constitutive și a deciziilor Adunării Generale a Acționarilor.

În acest scop au fost utilizate prezentări și discuții extensive în cadrul reuniunilor Consiliului de Supraveghere, iar membrii Directoratului au furnizat explicații detaliate și documente justificative referitoare la managementul și poziția financiară a Companiei. Strategia, dezvoltarea afacerilor, managementul riscurilor, sistemul de control intern, activitățile de audit intern și strategia IT a Companiei au fost de asemenea discutate în ședințele Consiliului de Supraveghere împreună cu Directoratul.

Alte detalii privind rolul și obligațiile Consiliului de Supraveghere sunt incluse în regulamentul de organizare și funcționare ale Consiliului de Supraveghere. Responsabilitățile Consiliului de Supraveghere privind implementarea guvernantei corporative sunt menționate în actul constitutiv și în politicile și / sau reglementările interne ale ASIROM.

În cursul anului 2016, au avut loc o serie de modificări în ceea ce privește structura Consiliului de Supraveghere, după cum este descris mai jos.

După demisia domnului Peter Hagen (Președinte al Consiliului de Supraveghere), în decembrie 2015, Adunarea Generală a Acționarilor din 26.01.2016 a decis să numească doi noi membri: dl. Hans Raumauf (Președintele Consiliului de Supraveghere) și dl. Roland Gröll (Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere). Mandatele lor au intrat în vigoare la 07.07.2016.

Până la data aprobării D-lui. Raumauf și D-lui. Gröll, Consiliul de Supraveghere al ASIROM a constat din următorii patru membri:

- Dl. Peter Hagen, Președinte (în demisie)
- Dl. Ivan Sramko, membru;
- Dl. Nicolae Iliuta, membru;
- Dl. Roland Goldsteiner, membru.

După demisia domnului Roland Goldsteiner (membru al Consiliului de Supraveghere), Adunarea Generală a Acționarilor a decis în aprilie 2016 să îl numească pe Dl. Werner Matula ca nou membru. Mandatul său a intrat în vigoare la data de 05.09.2016. Mandatele celorlalți membri au fost reînnoite.

La data de 31.12.2016, Consiliul de Supraveghere a constat în următoarele persoane:

Poziția	Numele	Data început/ reînnoire	Data sfârșit
Președinte:	Dl. Hans Raumauf	18.07.2016	30.06.2019
Vicepreședinte:	Dl. Roland Gröll	18.07.2016	30.06.2019
Membru:	Dl. Werner Matula	05.09.2016	30.06.2019
Membru:	Dl. Ivan Sramko	05.09.2016	30.06.2019
Membru:	Dl. Nicolae Iliuta	01.07.2016	30.06.2019

COMITETE ALE CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

Consiliul de Supraveghere a înființat trei comitete din rândul membrilor săi pentru a-și îndeplini obligațiile în conformitate cu prevederile legale și în conformitate cu actul constitutiv al ASIROM:

- Comitetul pentru probleme urgente;
- Comitetul de audit;
- Comitetul pentru remunerare și numire.

Comitetul pentru probleme urgente

Comitetul pentru probleme urgente decide asupra chestiunilor care necesită aprobarea Consiliului de Supraveghere, dar nu pot fi amânate pentru următoarea ședință ordinară a Consiliului de Supraveghere din cauza urgenței deosebite.

În perioada 01.01.2016 - 13.09.2016, componența comitetului a fost următoarea:

- Dl. Peter Hagen, Președinte al Consiliului de Supraveghere ;
- Dl. Roland Goldsteiner, Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere;
- Dl. Ivan Sramko, Membru al Consiliului de Supraveghere.

Din data de 13.09.2016, componența acestui comitet este următoarea:

- Dl. Hans Raumauf, Președinte al Consiliului de Supraveghere;
- Dl. Roland Gröll, Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere;

- Dl. Ivan Sramko, Membru al Consiliului de Supraveghere.

Comitetul de audit

Comitetul de audit este responsabil să avizeze planurile de audit, rapoartele de monitorizare și rapoartele de audit înaintate de către funcția de audit intern. Această avizare este necesară înainte de aprobarea Consiliului de Supraveghere

În perioada 01.01.2016 - 13.09.2016, componența comitetului a fost următoarea:

- Dl. Peter Hagen, Președinte al Consiliului de Supraveghere ;
- Dl. Roland Goldsteiner, Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere;
- Dl. Ivan Sramko, Membru al Consiliului de Supraveghere.

Din data de 13.09.2016, componența acestui comitet este următoarea:

- Dl. Hans Raumauf, Președinte al Consiliului de Supraveghere;
- Dl. Roland Gröll, Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere;
- Dl. Ivan Sramko, Membru al Consiliului de Supraveghere.

Comitetul pentru remunerare si numire

Comitetul pentru remunerare și numire se ocupă de problemele personalului Directoratului inclusiv planul de succesiune și este format din trei membri ai Consiliului de Supraveghere. Prin urmare, acest comitet decide cu privire la condițiile de negociere, pregătire, încheiere și după caz, modificare a contractelor de mandat ale membrilor Directoratului, precum și la remunerarea acestora.

În perioada 01.01.2016 - 13.09.2016, componența comitetului a fost următoarea:

- Dl. Peter Hagen, Președinte al Consiliului de Supraveghere ;
- Dl. Roland Goldsteiner, Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere;
- Dl. Ivan Sramko, Membru al Consiliului de Supraveghere.

Din data de 13.09.2016, componența acestui comitet este următoarea:

- Dl. Hans Raumauf, Președinte al Consiliului de Supraveghere;
- Dl. Roland Gröll, Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere;
- Dl. Werner Matula, Membru al Consiliului de Supraveghere.

DIRECTORATUL

Directoratul gestionează activitatea Companiei sub coordonarea Președintelui său și în limitele impuse de lege, actul constitutiv, regulamentul de procedură al Directoratului și regulile de procedură ale Consiliului de Supraveghere. Rolul său este acela de a asigura administrarea Companiei - într-un cadru de control prudent și eficient, care permite ca fiecare dintre riscurile cu care se confruntă ASIROM să fie analizat și gestionat în mod adecvat. Directoratul este responsabil pentru promovarea succesului pe termen lung al ASIROM, asigurând în același timp un grad adecvat de protecție a asiguraților. Obiectivele sale sunt de a stabili ținte strategice, de a defini apetitul pentru risc și de a asigura resurse și controale adecvate în cadrul companiei.

Directoratul se reunește în mod regulat (în general în fiecare săptămână sau la fiecare două săptămâni) pentru a discuta evoluțiile actuale ale activității, adoptând deciziile și rezoluțiile care se impun în cursul acestor reuniuni. Membrii Directoratului asigură schimbul de informații între ei și cu directorii diferitelor divizii, direcții și departamente.

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

La 31.12.2016 Directoratul avea următoarea componență:

Poziția	Nume	Data început/ reînnoire	Data sfârșit
Președinte (CEO):	Dl. Juraj Lelkes	03.11.2015	30.06.2018
Vicepreședinte:	Dna. Daniela Meghea	08.07.2016	30.06.2018
Membru (CFO):	Dl. Dan Gătăianțu	27.07.2016	30.06.2018
Membru:	Dl. Octavian Bazon	14.12.2016	30.06.2018
Membru:	Dl. Dragoș Călin	08.07.2016	30.06.2018

Pe parcursul lui 2016 au avut loc o serie de schimbări în ceea ce privește structura Directoratului, descrise mai jos.

În perioada 01.01.2016 – 30.06.2016:

- Dl. Juraj Lelkes, Președinte (CEO) și responsabil pentru controlling, juridic, resurse umane, marketing, control intern;
- Dna. Daniela Meghea, Vicepreședinte și responsabil pentru asigurări de viață;
- Dl. Dragoș Călin, membru directorat și responsabil pentru vânzări;
- Dl. Marek Golebiewski, membru directorat (CFO) și responsabil pentru financiar și operațiuni;
- Dl. Branislav Adamovic, membru directorat și responsabil pentru subscriere asigurări generale, daune, reasigurare, antifraudă și IT.

După încetarea mandatului dlui. Marek Golebiewski, Consiliul de Supraveghere l-a numit pe dl. Dan Gătăianțu pe poziția de membru directorat (CFO) începând cu data de 27.07.2016.

În perioada 01.07.2016 – 31.10.2016:

- Dl. Juraj Lelkes, Președinte (CEO) și responsabil pentru controlling, juridic, resurse umane, marketing, control intern;
- Dna. Daniela Meghea, Vicepreședinte și responsabil pentru asigurări de viață;
- Dl. Dragoș Călin, membru directorat și responsabil pentru vânzări;
- Dl. Dan Gătăianțu, membru directorat (CFO) și responsabil pentru financiar și operațiuni;
- Dl. Branislav Adamovic, membru directorat și responsabil pentru subscriere asigurări generale, daune, reasigurare, antifraudă și IT.

După demisia domnului Branislav Adamovic, Consiliul de Supraveghere l-a numit pe dl. Octavian Bazon în Funcția de membru al Directoratului responsabil pentru asigurări generale, începând cu data de 14.12.2016.

În perioada 01.11.2016 – 31.12.2016:

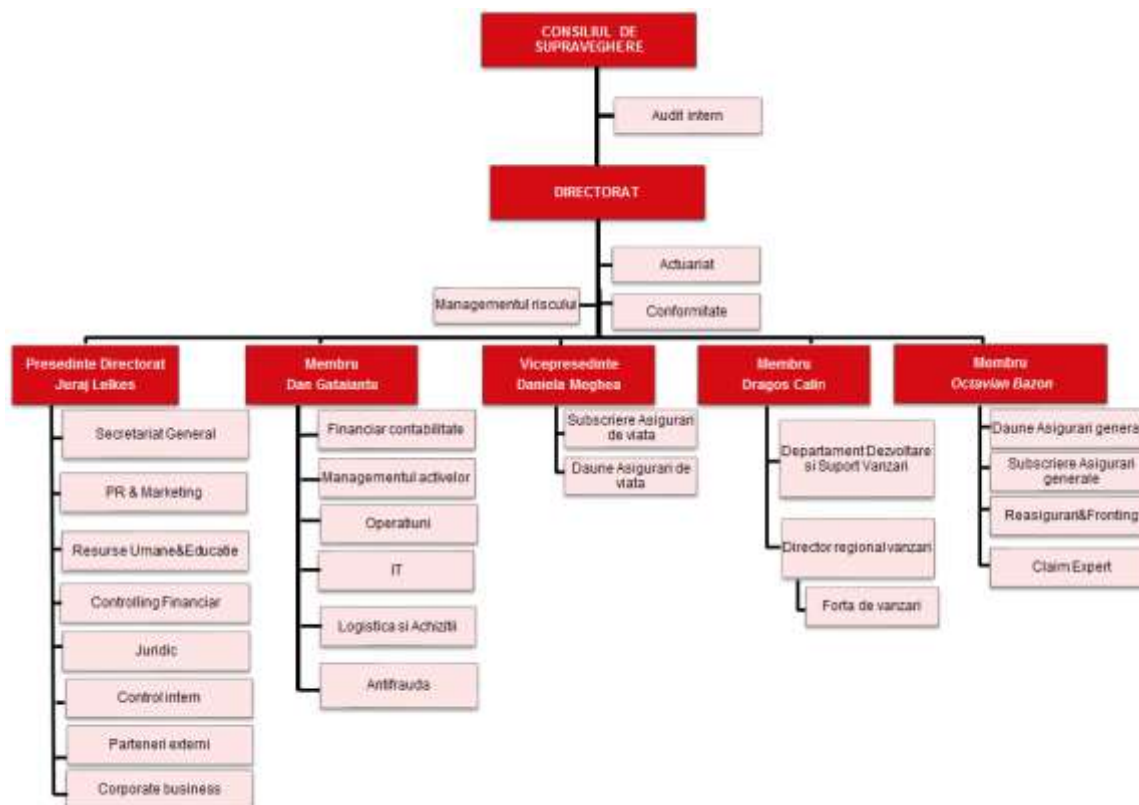
- Dl. Juraj Lelkes, Președinte (CEO) și responsabil pentru controlling, juridic, resurse umane, marketing, control intern;
- Dna. Daniela Meghea, Vicepreședinte și responsabil pentru asigurări de viață;
- Dl. Dragoș Călin, membru directorat și responsabil pentru vânzări;
- Dl. Dan Gătăianțu, membru directorat (CFO) și responsabil pentru financiar și operațiuni;
- Dl. Octavian Bazon, membru directorat și responsabil pentru subscriere asigurări generale, daune, reasigurare, antifraudă și IT.

În cadrul ședinței Consiliului de Supraveghere din 07.12.2016, repartizarea responsabilităților în rândul membrilor Directoratului a fost modificată după cum urmează:

- Dl. Juraj Lelkes, Președinte (CEO) și responsabil pentru controlling, juridic, resurse umane, marketing, control intern, canale alternative de vânzări;
- Dna. Daniela Meghea, Vicepreședinte și responsabil pentru asigurări de viață;
- Dl. Dragoș Călin, membru directorat și responsabil pentru vânzările în rețeaua proprie;
- Dl. Dan Gătăianțu, membru directorat și responsabil pentru financiar, operațiuni, IT, logistică și antifraudă;

- Dl. Octavian Bazon, membru directorat și responsabil pentru asigurările generale.

Organigrama care precizează arile coordonate de fiecare membru al Directoratului la 31.12.2016 este prezentată mai jos.



COMITETE ALE DIRECTORATULUI

Directoratul a înființat mai multe comitete pentru a asigura gestionarea eficientă a companiei. Principalul lor rol este să sprijine Directoratul să își îndeplinească obligațiile în conformitate cu prevederile statutare și cu statutul ASIROM în cea mai mare măsură posibilă. Aceste comitete sunt enumerate mai jos.

- Comitetul de Risc;
- Comitetul de Conformitate.

Acestea sunt prezentate pe scurt în următoarele sub secțiuni.

Comitetul de Risc

Comitetul de Risc (RiCo) este înființat cu aprobarea Directoratului pentru a consolida cultura managementului riscului în cadrul ASIROM și pentru a-i integra pe proprietarii operativi de risc în mod intensiv în procesele de gestionare a riscurilor.

Comitetul de Risc (RiCo) acționează ca un organ de suport și oferă Directoratului informații cu privire la problematica actuală de risc necesară pentru deciziile ulterioare la nivel de Directorat.

Este esențial ca toate departamentele să fie conștiente de situația riscurilor. Astfel, următoarele subiecte sunt acoperite în mod regulat (cel puțin o dată pe an) în timpul întrunirilor RiCo:

- Raportarea privind solvabilitatea;
- Strategia de risc;
- Inventarul de risc;
- Evaluarea proprie a riscurilor și a solvabilității (ORSA);
- Activități de diminuare a riscurilor;

- Dezvoltarea unor politici și proceduri adecvate pentru evaluarea riscurilor;
- Analiza planurilor alternative pentru situații adverse;
- Crearea de sisteme de raportare pentru tematica legată de riscuri;
- Crearea de competențe și responsabilități privind administrarea și controlul expunerii la risc.

Comitetul pentru risc este coordonat de către Funcția de managementul riscului și constă din următoarele persoane:

- Membrul Directorat responsabil pentru financiar (CFO);
- Vicepreședinte;
- Funcția de managementul riscului;
- Funcția actuarială pentru asigurări de viață;
- Funcția actuarială pentru asigurări generale;
- Șeful departamentului de subscriere asigurări generale;
- Șeful departamentului de daune asigurări generale;
- Șeful departamentului Controlling;
- Asset manager.

Comitetul de Conformitate

Comitetul de Conformitate a fost înființat de Directorat pentru a îmbunătăți eficiența și eficacitatea cooperării între Funcția de conformitate și proprietarii de risc de conformitate. Obiectivele Comitetului de Conformitate constau în analiza și informarea cu privire la aspectele importante de conformitate, precum și recomandarea măsurilor pentru o mai bună monitorizare și control al riscurilor.

Principalele responsabilități ale Comitetului de Conformitate sunt enumerate mai jos:

- analiza principalelor riscuri de conformitate și evaluarea impactului acestora;
- identificarea de soluții și măsuri pentru Directorat, în vederea atenuării riscurilor majore de conformitate;
- oferirea de consultanță în timpul procesului de inventariere a riscurilor, dacă există divergențe în ceea ce privește alocarea riscurilor între diferiți deținători de riscuri;
- propunerea subiectelor care fac parte din planul de control al riscului pentru anul viitor;
- analiza modificărilor majore ale reglementărilor legislative;
- informarea Directoratului cu privire la problemele și schimbările materiale legate de expunerea la riscul de conformitate.

Comitetul de Conformitate este coordonat de Funcția de conformitate și este format din următoarele persoane:

- Funcția de conformitate;
- Funcția de managementul riscului;
- Șeful departamentului actuarial;
- Șeful departamentului Juridic;
- Șeful departamentului Control Intern;
- Șeful departamentului IT;
- Invitat permanent: șeful departamentului Audit intern.

Conform regulamentului aplicabil, Comitetul de Conformitate este un comitet consultativ care sprijină Directoratul. Membrii Comitetului de Conformitate sunt numiți de către Directorat.

Toate deciziile privind punerea în aplicare a recomandărilor Comitetului de conformitate sunt adoptate de reprezentanții Directoratului.

B.1.1.2 FUNCȚII CHEIE CONFORM SOLVENCY II

Întregul Directorat este responsabil de monitorizarea situației riscurilor din cadrul Companiei. În acest sens, este susținut de funcțiile cheie. Următoarele funcții critice, așa cum sunt specificate în sistemul de guvernare Solvency II, sunt definite ca fiind funcții-cheie:

- Auditul intern (descriș în secțiunea B.5);
- Funcția de conformitate (descrișă în secțiunea B.4);
- Managementul riscului (descriș în secțiunea B.3.1.2);

- Funcția actuarială (descrie în secțiunea B.6).

În ASIROM, funcțiile cheie coordonează domeniile care au o influență semnificativă (directă sau indirectă) asupra managementului strategic și asupra profilului de risc al Companiei. Toate funcțiile cheie raportează direct și periodic către Directorat. Funcția de audit intern raportează în mod regulat Consiliului de supraveghere și Comitetului de Audit.

Pe parcursul anului 2016 au apărut unele modificări în ceea ce privește deținătorii funcțiilor cheie, după cum urmează:

- În cursul anului 2016, Directoratul a hotărât să numească două persoane diferite ca deținător al funcției actuariale pentru asigurări de viață, respectiv asigurări generale;
- În octombrie 2016 s-a modificat deținătorul funcției de managementul riscurilor.

B.1.1.3 FUNCȚII CRITICE CONFORM SOLVENCY II

Funcțiile critice sunt funcții cu o influență directă sau indirectă fundamentală asupra profilului de risc al companiei, altele decât funcțiile-cheie în conformitate cu Solvency II.

O influență directă asupra profilului de risc apare în cazul în care funcția respectivă poate intra direct și operațional în poziții de risc și, prin urmare, poate influența bilanțul astfel încât să amenințe solvabilitatea societății.

O influență indirectă asupra profilului de risc apare dacă funcția respectivă oferă date sau informații pentru decizii strategice semnificative care ar putea amenința solvabilitatea societății.

ASIROM identifică funcțiile critice pe baza politicilor și procedurilor adoptate și ținând seama de natura, amploarea și complexitatea structurii organizaționale și de afaceri, în conformitate cu prevederile Legii nr.237 / 2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare.

Următoarele funcții sunt definite ca fiind funcții critice în ASIROM:

- Funcții critice cu influență directă asupra profilului de risc al Companiei:
 - o Subscriere (asigurări generale și de viață);
 - o Daune (asigurări generale și de viață);
 - o Reasigurare;
 - o Managementul activelor;
- Funcții critice cu influență indirectă asupra profilului de risc al Companiei:
 - o Financiar și Contabilitate;
 - o IT.

B.1.1.4 ALTE INFORMAȚII

INFORMAȚII ȘI CANALE DE RAPORTARE

Comunicarea interactivă are o importanță majoră în ASIROM. Acest lucru asigură faptul că toate persoanele implicate au informațiile necesare pentru a îndeplini în mod adecvat sarcinile și responsabilitățile care le sunt atribuite. Acest aspect este valabil pentru toate nivelurile de conducere până la nivel de angajat. Căile de informare și raportare se bazează pe o linie directă. În mod special, toate funcțiile-cheie au acces la o modalitate de raportare directă către Directorat.

Înainte de a fi discutate în cadrul reuniunilor regulate ale Directoratului și înregistrate în consecință, deciziile importante sunt elaborate de către comitetele competente sau departamentele abilitate.

SCHIMBĂRI SEMNIFICATIVE ALE SISTEMULUI DE GUVERNANȚĂ

În perioada de raportare nu au existat modificări semnificative ale sistemului de guvernare. Toate schimbările care vizează persoanele și responsabilitățile relevante pentru sistemul de guvernare al Companiei au fost reflectate în secțiunea anterioară.

B.1.2 REMUNERAȚIA

Succesul pe termen lung al unei companii depinde în mod esențial de stabilirea stimulentei potrivite pentru a atrage și a păstra personalul competent, experimentat și calificat. Remunerația face parte din practicile globale de recompensare care trebuie specificate astfel încât să atragă și să păstreze personalul experimentat și calificat într-o piață competitivă, să mențină angajații motivați prin recompensarea eficientă a rezultatelor și să alinieze comportamentul decizional și asumarea riscurilor cu obiectivele de afaceri ale companiei și strategia de gestionare a riscurilor.

Având în vedere cele de mai sus, în anul 2016 ASIROM și-a definit politica și practicile de remunerare în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu orientările stabilite în Politica de Remunerare a Grupului VIG.

Politica de remunerare ASIROM stabilește cadrul general pentru:

- stabilirea, implementarea și menținerea practicilor de remunerare în conformitate cu strategia de afaceri și de management al riscului, profilul de risc, obiectivele, practicile de gestionare a riscurilor, precum și interesele și rezultatele pe termen lung;
- adoptarea de măsuri menite să evite conflictele de interese și asumarea de riscuri excesive în detrimentul societății sau a părților interesate.

Politica de remunerare ASIROM stabilește standarde și practici pentru toți membrii personalului, precum și aranjamente specifice care iau în considerare sarcinile și performanțele persoanelor care conduc efectiv compania sau au funcții cheie / critice și alte categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al companiei. Existența unor practici adecvate de remunerare asigură nu numai că există un personal adecvat companiei, dar și că acțiunile personalului sunt aliniate corespunzător cu obiectivele companiei.

Următoarele standarde de remunerare constituie baza practicilor de remunerare în cadrul ASIROM:

- **STANDARD 1**
 - ASIROM are o guvernare clară, transparentă și eficientă în ceea ce privește remunerarea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu politica de remunerare a grupului VIG.
- **STANDARD 2**
 - ASIROM stabilește, pune în aplicare și menține o politică de remunerare care este aliniată la strategia de afaceri, valorile și obiectivele pe termen lung ale Companiei și / sau ale grupului VIG și ia în considerare organizarea internă a Companiei, precum și natura, amploarea și complexitatea riscurilor inerente activității sale.
- **STANDARD 3**
 - Practicile de remunerare nu încurajează asumarea de riscuri excesive în detrimentul societății și a acționarilor săi sau orice acțiune care ar amenința capacitatea grupului sau a societății de a menține o bază de capital adecvată.
- **STANDARD 4**
 - Practicile de remunerare sunt concepute astfel încât să se evite potențialele conflicte de interese, în special în domeniul subscrierii, al gestionării activelor, al gestionării riscurilor, al auditului intern și al conformității, precum și al persoanelor care stabilesc, aprobă și revizuiesc politica de remunerare și contractele de remunerare.
- **STANDARD 5**
 - Plățile la încetarea contractului care depășesc prevederile contractuale și / sau legale, dacă este cazul, trebuie să aibă în vedere bunăstarea societății. Acestea ar trebui să vizeze

reflectarea rezultatelor realizate pe întreaga perioadă de activitate și să fie proiectate într-un mod care să nu recompenseze rezultatele slabe sau eșecurile în ceea ce privește performanța generală a individului.

În cadrul ASIROM, remunerația ține cont de orele de lucru și de calificările, responsabilitățile și obligațiile necesare pentru postul ocupat. Remunerația poate consta dintr-o componentă fixă și variabilă sau numai dintr-un salariu fix.

Contractul de remunerare poate include beneficii financiare suplimentare sau beneficii în natură. Aceste prestații ar trebui să fie, în funcție de natura lor, tratate în conformitate cu normele privind remunerația fixă sau variabilă.

În cazul în care sistemele de remunerare includ și componente variabile, remunerația fixă trebuie să fie suficient de ridicată pentru a evita ca angajații să depindă prea mult de remunerația variabilă.

Remunerația variabilă este o sumă de bani pe care o persoană o primește în raport cu performanța înregistrată, dar nu face parte neapărat din pachetul de remunerare. Obiectivele de performanță care determină valoarea remunerației variabile trebuie să fie transparente, trebuie comunicate în mod clar persoanei în cauză și ar trebui actualizate în fiecare an.

Comisioanele pentru vânzarea contractelor de asigurare nu sunt considerate remunerații variabile în sensul politicii de remunerare ASIROM.

Dacă remunerația pentru persoanele care conduc efectiv societatea și persoanele care dețin funcții cheie / critice conține o componentă variabilă, aceasta se bazează pe o combinație a:

- performanțelor individului, legate de îndeplinirea și calitatea sarcinilor specificate, ținând seama de gestionarea responsabilă a riscurilor și conformitatea cu legile, regulile interne și practicile de gestionare a riscurilor;
- rezultatelor unității de afaceri pe care o are, luând în considerare contribuția la îndeplinirea strategiei de afaceri a companiei, profilul de risc și obiectivele acesteia;
- rezultatelor generale ale companiei și / sau ale grupului pe o anumită perioadă (în contrast cu rezultatele la o anumită dată de referință).

Sub rezerva principiului proporționalității, o parte substanțială a remunerației variabile trebuie amânată. Perioada de amânare este, în mod normal, de cel puțin trei ani. Remunerația variabilă nu trebuie să se bazeze exclusiv pe criterii financiare.

Rata de solvabilitate este un indicator central de risc și este limitată de rata minimă de solvabilitate în conformitate cu abordarea capacității de asumare a riscurilor ASIROM și cu strategia de risc a Companiei. La atribuirea remunerației variabile, trebuie luată în considerare situația ratei de solvabilitate a societății. Răspunderea unei persoane pentru scăderea sub valoarea minimă a ratei acceptate de solvabilitate trebuie să aibă cel puțin un efect negativ asupra remunerației sale variabile.

Persoanele care conduc în mod efectiv societatea și persoanele care dețin funcții cheie / critice trebuie să se angajeze să nu utilizeze strategii personale de acoperire a riscurilor sau remunerare și asigurare de răspundere care ar submina efectele de aliniere a riscurilor incluse în modul de remunerare.

Mai mult, în cadrul ASIROM se aplică următoarele reguli:

- Persoanele care conduc efectiv societatea nu trebuie să primească comisioane din vânzarea de contracte de asigurare;
- Remunerarea pentru funcția de membru al Consiliului de Supraveghere nu trebuie să conțină componente legate de performanță.

Pe parcursul anului 2016, persoanele care conduc în mod efectiv Compania și deținătorii funcțiilor cheie / critice din cadrul acesteia nu au avut dreptul la opțiuni legate de acțiuni, acțiuni sau sisteme de pensii suplimentare sau pensionare anticipată.

Respectarea dispozițiilor politicii de remunerare trebuie să țină seama de principiul proporționalității și de principiul conform căruia contractele trebuie monitorizate. Politica de remunerare ASIROM este revizuită și

actualizată anual dacă modificările din mediul de reglementare sau la nivel intern conduc la efectuarea de ajustări.

B.1.3 TRANZACȚII SEMNIFICATIVE CU ACȚIONARI SI ALTE PĂRȚI INTERESATE

Acționarii au decis în august 2016 o majorare de capital de 169.140.493,40 LEI pentru a sprijini dezvoltarea activității și consolidarea poziției de solvabilitate a ASIROM. Detaliile referitoare la această tranzacție sunt prezentate pe larg în secțiunea A.1.7.

B.2 CERINȚE DE COMPETENȚĂ ȘI ONORABILITATE

În anul 2016, ASIROM și-a definit politica și procedura privind evaluarea competenței și onorabilității în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu orientările stabilite în politica VIG Group privind Competența și Onorabilitatea.

Obiectivul politicii și procedurii de competență și onorabilitate este ca ASIROM să poată garanta în orice moment că membrii structurii de conducere, deținătorii de funcții cheie / critice și alte persoane care au funcții cheie / critice și care exercită un impact major asupra procesului de adoptare a deciziilor companiei îndeplinesc cerințele de competență, onorabilitate și de guvernare necesare pentru a asigura o administrare prudentă, corectă și eficientă a companiei, bazată pe principiul continuității activității și pe asigurarea unui sistem de management al riscului bazat pe strategii, procese și proceduri de raportare.

Politica și procedura de competență și onorabilitate sunt aplicate în cadrul sistemului de guvernare implementat, menținut și îmbunătățit în permanență de ASIROM.

Politica oferă cadrul general de evaluare a faptului că persoanele care conduc în mod efectiv societatea, deținătorii de funcții cheie / critice și persoanele cu funcții cheie / critice îndeplinesc, atunci când sunt luate în considerare pentru poziția specifică și în permanență, pe durata întregii perioade de activitate următoarele:

- cerințe de competență: cunoștințe, calificări și experiență adecvate pentru gestionarea corectă și prudentă a companiei;
- cerințe de onorabilitate: fiabilitatea personală și integritatea morală;
- cerințe de guvernare în conformitate cu reglementările ASF.

În plus, politica de competență și onorabilitate stabilește standarde generale pentru gestionarea resurselor umane în ceea ce privește cerințele aplicabile altor categorii de personal pentru evaluarea aptitudinilor, cunoștințelor, expertizei și integrității personale, atât în timpul procesului de selecție, cât și în permanență, pe durata întregii perioade de activitate.

Procedura de competență și onorabilitate din ASIROM descrie cerințele, procesele și responsabilitățile pentru evaluarea preliminară și continuă, precum și reevaluarea gradului de adecvare a persoanelor care conduc efectiv compania, a titularilor funcțiilor critice și a persoanelor care au funcții cheie / critice în cadrul companiei, inclusiv în situația externalizării unei funcții cheie / critice.

Cerințele specifice privind aptitudinile, cunoștințele și experiența aplicabile persoanelor care conduc efectiv compania sau care dețin funcții cheie / critice în cadrul ASIROM sunt descrise mai jos.

Atunci când evaluează dacă o persoană este competentă, ASIROM se asigură că această persoană are calificările personale și profesionale necesare și ține cont de sarcinile respective alocate la nivel individual pentru a asigura o diversitate adecvată de calificări, cunoștințe și experiență relevantă, astfel încât societatea să fie administrată și supravegheată într-o manieră prudentă, sănătoasă și eficientă.

Atunci când se evaluează dacă o persoană desemnată pentru o funcție de membru al structurii de conducere a ASIROM este competentă, criteriile de selecție în ceea ce privește cunoștințele teoretice și experiența practică ar trebui să fie cel puțin următoarele:

- Membrii structurii de conducere trebuie să fie absolvenți ai învățământului superior certificați prin examen sau diplomă;

- Să dețină cel puțin 5 ani de experiență relevantă, dacă nu se prevede altfel în lege, în domeniul financiar-bancar sau în domeniul specializat;
- Au experiență corespunzătoare naturii, amplitudinii și complexității afacerii ASIROM și responsabilităților desemnate;
- Să dețină cunoștințe teoretice și practice adecvate cu privire la activitățile care urmează să fie coordonate în cadrul ASIROM;
- Să respecte cerințele generale prevăzute în Legea societăților comerciale nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

În plus, Compania se asigură că membrii Directoratului posedă în mod colectiv o calificare, experiență și cunoștințe adecvate despre cel puțin:

- piețele de asigurări și financiare;
- strategia de afaceri și modelul de afaceri;
- sistemul de guvernare;
- analiza financiară și actuarială;
- cadrul legislativ și de reglementare.

Atunci când se evaluează dacă o persoană care deține / are o funcție cheie / critică în cadrul ASIROM este competentă, criteriile de selecție în ceea ce privește cunoștințele teoretice și experiența practică ar trebui să fie cel puțin următoarele:

- Persoanele care dețin / au funcții cheie / critice trebuie să fie absolvenți ai învățământului superior certificați prin examen sau diplomă;
- Persoanele care dețin / au funcții cheie / critice au o experiență de cel puțin 3 ani corespunzătoare sarcinilor pe care le vor îndeplini și, după caz, au absolvit stagii de formare vocațională sau au trecut testul cu privire la cunoașterea legislației în vigoare specifice în domeniul de activitate, organizat de furnizorii de formare profesională, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- să aibă cunoștințe teoretice și practice adecvate, care să corespundă naturii, amplitudinii și complexității afacerilor și responsabilităților desemnate.

Atunci când evaluează cerințele onorabilitate și de guvernare, ASIROM se asigură că membrii structurii de conducere și persoanele care dețin funcții cheie / critice îndeplinesc cel puțin cerințele legale și reglementările ASF în vigoare.

Descrierea procedurilor de evaluare a gradului de competență și onorabilitate pentru persoanele care conduc efectiv compania sau dețin funcții cheie / critice în cadrul ASIROM:

EVALUAREA PRELIMINARĂ

Evaluarea preliminară a îndeplinirii cerințelor de competență, onorabilitate și guvernare 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 PERMANENTĂ

Scopul evaluării permanente a competenței și onorabilității este de a verifica dacă există modificări în condițiile și situația personală a persoanelor care conduc efectiv compania și dețin funcții cheie / critice în ASIROM în comparație cu cele declarate în cazul evaluării preliminare sau anterioare. Evaluarea continuă se efectuează periodic 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 dețin funcții cheie / critice în cadrul ASIROM:

- apariția unei situații în care reputația și integritatea persoanei respective sunt contestate;

- 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 guvernare.

Politica și procedurile privind gradul de competență și onorabilitate sunt revizuite anual și actualizate dacă modificările la nivel intern sau de ordin legislativ impun acest lucru.

B.3 SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCURILOR INCLUSIV EVALUAREA INTERNĂ A RISCURILOR ȘI SOLVABILITĂȚII (ORSA)

Gestionarea profesională a riscurilor este una dintre competențele principale ale ASIROM. ASIROM utilizează un sistem complex de management al riscurilor pentru a identifica, evalua, gestiona și monitoriza pe deplin riscurile la care este expusă Compania (secțiunea B.3.1).

Având în vedere aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a utilizării unui model intern parțial pentru asigurările generale, se pune accentul pe guvernarea modelului și utilizarea rezultatelor modelului de capital în procesele decizionale la nivel de management (secțiunea B.3.2).

Prin asigurarea legăturii dintre strategia de afaceri a companiei și strategia de risc corespunzătoare, evaluarea proprie a riscului și a solvabilității ASIROM reprezintă unul dintre elementele centrale ale sistemului de management al riscului (secțiunea B.3.3).

B.3.1 SISTEMUL DE GESTIONARE A RISCULUI

ASIROM consideră că un cadru de gestionare a riscurilor puternic, eficient și încorporat în structura organizațională este esențial pentru menținerea succesului operațiunilor de afaceri și asigurarea unei profitabilități durabile și pe termen lung. Compania realizează acest lucru printr-o puternică cultură a riscurilor articulată de conducerea eficientă a managementului riscului și reflectată de conducere la toate nivelurile, prin structura sa de guvernare și procesele de gestionare a riscurilor.

B.3.1.1 STRATEGIA ȘI OBIECTIVELE

Compania dorește să mențină un profil de risc care să îndeplinească următoarele obiective de afaceri:

- Implementarea resurselor sale în slujba clienților săi, acceptând riscul pe care compania îl poate gestiona;
- Menținerea puterii financiare pentru a-și asigura clienții, afiliații și distribuitorii că ASIROM va putea să își îndeplinească angajamentele;
- Să opereze dintr-o poziție solidă asupra cerințelor părților interesate externe;
- Să adopte riscurile măsurate care generează o creștere durabilă și profitabilă și să-și utilizeze resursele pentru obiectivele în care Compania poate obține cele mai mari venituri pe termen lung;
- Diversificarea surselor de venit, precum și a surselor de risc;
- Să-și gestioneze riscurile în mod activ și pozitiv, să evite sau să atenueze riscurile care depășesc apetitul sau nu sunt compensate în mod adecvat.

În baza activității sale ca societate de asigurări, ASIROM este expusă la o varietate de riscuri. Acestea includ riscurile standard de subscriere rezultate din activitățile de asigurări de viață, asigurări generale și asigurări de sănătate, precum și riscurile generate de investiții (riscuri de piață) și de riscuri generale precum riscul de contrapartidă, riscul de concentrare, riscul operațional sau riscurile specifice grupului cu ar fi riscul de contagiune. În plus, ASIROM poate fi afectat și de riscurile standard ale unei firme, cum ar fi riscul reputațional.

Practic, ASIROM definește următoarea abordare generală a riscurilor la care ar putea fi expusă:

- *Riscuri acceptate:*
 - o ASIROM acceptă, în general, acele riscuri, care sunt direct asociate cu exercitarea activității sale de asigurare (riscuri de subscriere, riscuri de piață-parțial).

- *Riscuri acceptate în mod condiționat:*
 - o Riscurile operaționale trebuie să fie evitate pe cât posibil, dar trebuie să fie acceptate într-o anumită măsură, deoarece, pe de o parte, riscurile operaționale nu pot fi eliminate complet, iar pe de altă parte cheltuielile pentru protecția împotriva anumitor riscuri pot depăși pierderea așteptată, ceea ce ar fi nerezonabil din punct de vedere economic.
 - o Gestionarea investițiilor trebuie să respecte principiul persoanei prudente, riscurile nerezonabile trebuie evitate, produsele de investiții cu grad ridicat de risc trebuie să fie deținute numai în caz de acoperire a altor riscuri de piață.
 - o Riscurile care decurg din asigurarea financiară se vor accepta doar într-o măsură limitată.

- *Măsuri de atenuare a riscurilor:*
 - o Încurajarea și promovarea unei conștientizări puternice a riscurilor, împreună cu o guvernanză a riscurilor bine definită în toate domeniile de activitate.
 - o Calculul rezervelor tehnice trebuie realizat în mod prudent, în special pentru a compensa fluctuațiile nedorite, dar posibile.
 - o Reasigurarea este un instrument central de acoperire împotriva evenimentelor majore de pierdere (riscuri extreme), în special în domeniul asigurărilor generale.
 - o Limite stricte pentru riscurile de piață și pentru investiții bine adaptate pasivelor ASIROM.

- *Riscuri neacceptate:*
 - o Riscurile nu sunt acceptate dacă ASIROM nu dispune de know-how-ul sau de resursele necesare pentru gestionarea riscului, sau dacă resursele de capital ale ASIROM sunt insuficiente pentru acoperirea riscurilor.
 - o ASIROM nu acceptă anumite riscuri de subscriere, dacă evaluarea și stabilirea prețurilor nu sunt posibile. În special, aceste riscuri includ riscurile asociate cu asigurarea de răspundere în domeniul ingineriei genetice și al energiei nucleare.
 - o Anumite riscuri legate de investiții nu sunt acceptate dacă know-how-ul pentru evaluarea acestor riscuri nu este disponibil într-un mod adecvat. Astfel de riscuri includ, dar nu se limitează la, derivate meteo, contracte futures pe mărfuri sau investiții cu potențial de pierderi nelimitate.

Abordarea companiei în ceea ce privește asumarea de riscuri este cuantificată prin apetitul său de risc, care aliniază obiectivele strategice ale strategiei ASIROM față de riscurile cu care se confruntă, asigurând menținerea acestor riscuri la niveluri care sunt în concordanță cu resursele financiare ale companiei. Acest lucru, alături de gestionarea și monitorizarea continuă a poziției de capital a ASIROM, asigură continuarea conducerii societății într-un mediu controlat, cu asumarea de riscuri în mod proporțional pentru a genera câștiguri sustenabile și pentru a oferi o valoare pe termen lung acționarilor săi.

B.3.1.2 ORGANIZAREA SISTEMULUI DE MANAGEMENTUL RISCULUI

Organizarea managementului riscului este bine integrată în structura organizațională a ASIROM. Toate departamentele responsabile de sarcinile din cadrul sistemului de management al riscului sunt direct subordonate Directoratului (responsabilitate directă, dacă este cazul).

Pentru a asigura un cadru de risc adecvat, în ASIROM se implementează un sistem de gestionare a riscurilor având trei linii de apărare, după cum este descris mai jos.

PRIMA LINIE DE APĂRARE

Conducerea superioară (executivă, de afaceri, operațională) împreună cu întreg personalul din cadrul organizației sunt responsabili pentru punerea în aplicare și menținerea controalelor necesare pentru a atinge obiectivele strategice și de afaceri ale companiei, asumarea și gestionarea riscurilor inerente, conformitatea cu standardele corporative precum și obligațiile sale legale și de reglementare.

A DOUA LINIE DE APĂRARE

Funcțiile de supraveghere sunt responsabile pentru definirea cadrului de risc și pentru monitorizarea eficacității sistemului de control al riscurilor și pentru raportarea către Comitetul de Risc a deficiențelor sau a eșecurilor

înregistrate. Funcția de managementul riscului cooperează de asemenea cu departamentele operaționale în furnizarea de consultanță, îndrumare și revizuire în gestionarea riscurilor.

A TREIA LINIE DE APĂRARE

Funcția de audit intern asigură cea de-a treia linie de apărare prin furnizarea unei asigurări independente Directoratului și Consiliului de Supraveghere, prin intermediul Comitetului de Audit, privind eficiența primei și celei de a doua linii de apărare.

Prin această organizare se asigură că persoanele responsabile pentru crearea de poziții de risc nu sunt în același timp, chiar indirect, încredințate simultan cu monitorizarea și controlul acestora. Dacă separarea completă a funcțiilor incompatibile ar aduce o povară nerezonabilă unei firme prin prisma dimensiunii sale, evitarea conflictelor de interese trebuie asigurată în mod adecvat prin alte mijloace. În acest proces, trebuie asigurată coerența cu strategia de risc aleasă.

Următoarea secțiune prezintă organizarea gestionării riscurilor în ceea ce privește responsabilitățile și rolurile din domeniul managementului riscurilor ale părților implicate.

DIRECTORATUL

Întregul Directorat are responsabilitatea globală pentru gestionarea riscurilor. Această abordare holistică se aplică, de asemenea, liniei de raportare a departamentelor centrale care cuprind și funcțiile de guvernare în conformitate cu Solvency II (managementul riscului, actuariatul, auditul intern, conformitatea).

Directoratul definește principiile activității Companiei, luând în considerare propunerile prezentate de funcția de managementul riscurilor, de Comitetul de Risc și de șefii departamentelor societății. Responsabilitatea generală a riscurilor asumate de ASIROM aparține Directoratului.

Situația actuală a riscurilor este discutată în mod regulat la nivel de Directorat, ca punct pe ordinea de zi a reuniunilor Directoratului ASIROM.

Decizia cu privire la măsurile ce urmează a fi implementate revine Directoratului ASIROM. Responsabilitatea pentru punerea în aplicare, raportarea și coordonarea acțiunilor corective convenite în Directoratul ASIROM este delegată funcției de managementul riscurilor, altor departamente implicate în sistemul de gestionare a riscurilor al ASIROM sau respectivului deținător al riscului.

În plus, responsabilitățile principale ale Directoratului ASIROM în domeniul managementului riscului sunt:

- dezvoltarea și promovarea managementului riscului;
- definirea și comunicarea strategiei de risc, inclusiv toleranțele la risc și apetitul pentru risc;
- aprobarea liniilor directoare privind gestionarea riscurilor;
- examinarea situației de risc în deciziile strategice.

COMITETUL DE RISC

Obiectivul Comitetului de Risc este acela de a face schimb de informații și de a evalua tematica legată de risc. În urma reuniunilor sale, Comitetul de Risc raportează concluziile sale către Directorat. Informații mai detaliate despre Comitetul pentru Risc au fost prezentate în secțiunea B.1.1.1. Subiectele critice legate de riscuri ce derivă din întrunirile altor comitete sunt tratate de Comitetul pentru Risc.

FUNCȚIA DE MANAGEMENTUL RISULUI

Funcția de management a riscurilor raportează și se subordonează întregului Directorat. Din punct de vedere structural și organizațional, Funcția de management a riscurilor acționează independent în desfășurarea activităților sale și nu are sarcini de asumare a riscurilor în cadrul ASIROM.

Responsabilitățile principale ale funcției de management a riscului sunt stabilite în conformitate cu reglementările Solvency II și sunt descrise în ghidul orientativ al funcției de gestionare a riscurilor. O listă a acestor activități se găsește mai jos:

- Identificarea și analiza periodică a riscurilor (inventarul de risc);

- Evaluarea periodică a profilului de risc și implementarea evaluării proprii a riscului și a solvabilității;
- Calcularea și raportarea trimestrială și anuală a cerințelor de capital de solvabilitate;
- Validarea și guvernarea modelului intern parțial utilizat pentru evaluarea cerințelor de capital pentru asigurările generale;
- Monitorizarea și raportarea trimestrială a capacității de asumare a riscurilor și limitelor de risc;
- Coordonarea reuniunilor Comitetului de Risc;
- Pregătirea și actualizarea normelor și orientărilor relevante.

ALTE DEPARTAMENTE IMPLICATE ÎN SISTEMUL DE MANAGEMENTUL RISCULUI

Pe lângă responsabilitățile menționate mai sus, există și alte activități de gestionare a riscurilor care sunt derulate de alte departamente. Acestea includ gestionarea mai multor tipuri de riscuri și arii ale sistemului de gestionare a riscurilor.

Cooperarea eficientă între organizația riscurilor și alte departamente ale ASIROM este esențială pentru îndeplinirea într-o manieră adecvată a sarcinilor menționate anterior, ca bază de gestionare a riscurilor. În contextul gestionării riscurilor următoarele departamente joacă un rol esențial în ceea ce privește interacțiunile cu organizația riscurilor:

- Actuarial;
- Gestionarea activelor;
- Contabilitate;
- Controlling;
- IT;
- Resurse umane;
- Audit intern;
- Reasigurare.

Aceste departamente furnizează informațiile necesare pentru a evalua și a proiecta profilul de risc al Companiei, pentru a sprijini procesele de testare a situațiilor de criză și pentru analiza scenariilor și pentru a folosi informațiile produse de funcția de gestionare a riscurilor ca instrument de sprijin în activitățile lor zilnice. În plus, funcția de audit intern este responsabilă pentru a oferi o viziune independentă asupra activităților de gestionare a riscurilor în conformitate cu obiectivele și domeniul de aplicare al planului de audit.

B.3.1.3 PRINCIPALELE PROCESE DE MANAGEMENTUL RISCULUI

Departamentul de managementul riscului definește un cadru coerent de gestionare a riscurilor pentru întreaga companie. Următorul set de procese de risc este implementat și încorporat în cadrul de management al riscului al Companiei:

- identificarea riscurilor;
- evaluarea riscurilor;
- gestionarea și controlul riscului;
- monitorizarea și raportarea riscurilor.

Următoarea secțiune descrie pe scurt fiecare proces de risc definit mai sus.

IDENTIFICAREA RISCURILOR

Identificarea riscurilor reprezintă punctul de plecare al procesului de gestionare a riscurilor și stabilește fundamentul pentru următorii pași. Scopul identificării riscului este expunerea, detectarea și documentarea tuturor surselor posibile de riscuri care ar putea afecta realizarea obiectivelor ASIROM.

Compania operează într-un mediu în schimbare în care pot apărea periodic noi riscuri, ceea ce duce la o evaluare și o revizuire continuă a profilului de risc actual. În consecință, ASIROM participă la un proces coerent de identificare a riscurilor la nivel de Grup care asigură faptul că riscurile semnificative identificate sunt reflectate în inventarul de risc și în alte elemente conexe ale cadrului ASIROM de management al riscului.

EVALUAREA RISCURILOR

În urma identificării riscului, Compania trebuie să evalueze impactul asupra riscului ca bază pentru gestionarea riscurilor și procesele de luare a deciziilor. Această evaluare poate fi efectuată utilizând metode cantitative (în cazul în care există suficiente date istorice pentru a aplica metode statistice) sau metode calitative (atunci când nu există suficiente date istorice și / sau fiabile pentru utilizarea metodelor statistice) așa cum sunt definite în instrucțiunile interne ale Companiei.

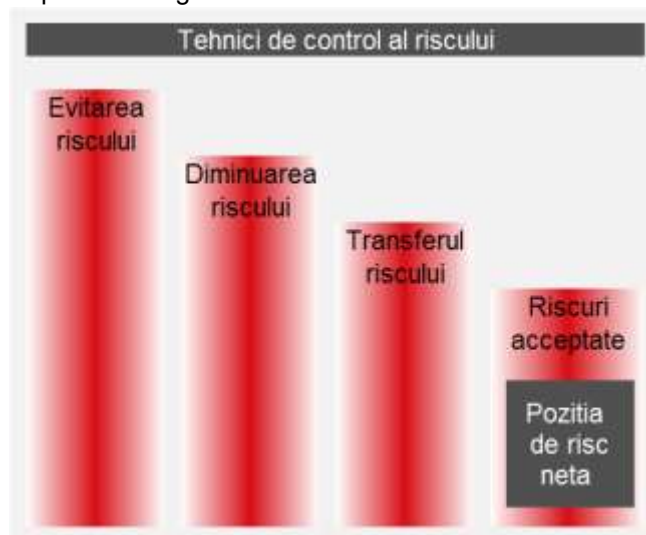
Procesul de evaluare a riscurilor este utilizat în scopul calculării capitalului de risc și a fondurilor proprii, evaluării propriilor riscuri și a solvabilității, precum și ca instrument de sprijin pentru deciziile Directoratului, ori de câte ori este necesar.

GESTIONAREA ȘI CONTROLUL RISCURILOR

Gestionarea riscurilor cheie ale companiei și stabilirea și aplicarea controalelor atenuante relevante reprezintă o parte esențială a gestionării activităților sale în raport cu apetitul la risc. În lipsa unor controale proiectate și monitorizate corespunzător, probabilitatea ca ASIROM să fie în concordanță cu apetitul său de risc definit este redusă.

Prin urmare, managementul controlului de risc al companiei joacă un rol esențial în cadrul său de gestionare a riscurilor și este inclus în sistemul de control intern.

Următoarea diagramă oferă o prezentare generală a acestor tehnici de control al riscului:



Fiecare dintre aceste tehnici de control al riscului are un impact diferit asupra structurii riscului și trebuie analizată cu atenție. Rezultatul analizei reprezintă baza deciziilor manageriale. Cel puțin următoarele procese oferă susținere în această etapă:

- Evaluarea proprie a riscului și a solvabilității;
- Sistemul de control intern;
- Procesele de validare.

MONITORIZAREA ȘI RAPORTAREA RISCURILOR

Monitorizarea riscurilor este o parte esențială a procesului de gestionare a riscurilor și trebuie împărțită în două arii diferite. Pe de o parte, monitorizarea riscurilor se referă la procesul de asigurare a faptului că profilul de risc al ASIROM rămâne în concordanță cu strategia de apetit a riscurilor și de risc în orice moment. Pe de altă parte, monitorizarea riscurilor se referă și la procesul de urmărire a implementării deciziilor de gestionare a riscurilor, așa cum s-a menționat anterior. În acest caz, monitorizarea riscurilor urmărește să controleze implementarea efectivă și la timp a planurilor de acțiune care au fost luate în considerare.

Pentru a informa managementul, precum și părțile interesate relevante cu privire la situația riscurilor din ASIROM, funcția de managementul riscului coordonează raportarea periodică în conformitate cu legislația

locală, cerințele Solvency II și liniile directoare ale grupului VIG. Acest proces se referă în special la următoarele subiecte:

- Raportarea trimestrială a capitalului de risc și a fondurilor proprii;
- Raportarea anuală a inventarului de risc;
- Raportarea anuală a riscurilor și evaluării solvabilității;
- Raportari reglementate;
- Raportarea trimestrială a respectării limitelor aprobate;
- Raportarea ad-hoc a oricărui subiect legat de risc, dacă este necesar

B.3.2 GUVERNANȚA MODELULUI PARȚIAL INTERN

ASIROM utilizează un model intern parțial (PIM) pentru calcularea cerinței de capital de solvabilitate aferentă asigurărilor generale. PIM a fost dezvoltat sub coordonarea centrală a Grupului VIG împreună cu anumite companii individuale din cadrul Grupului și a fost aprobat de Colegiul de Supraveghere al Grupului VIG la sfârșitul anului 2015.

Întregul Directorat al ASIROM este responsabil pentru stabilirea și funcționarea proceselor descrise mai jos. Responsabilitățile operaționale sunt alocate după cum urmează:

Aria modelului	Responsabilitatea
Parametrizare/calcul	Actuariat / Managementul Riscului
Validare	Managementul Riscului
Introducerea/Calitatea datelor	Actuariat / Managementul Riscului
Rezerve tehnice	Actuariat
Utilizarea modelului	Actuariat / Managementul Riscului
Modificări ale modelului	Managementul Riscului
Documentație	Actuariat / Managementul Riscului

Rezultatele modelului sunt de o importanță centrală pentru conducerea companiei. Acest lucru se reflectă în diferite domenii de activitate a ASIROM. De exemplu, modelul este folosit în mod regulat ca parte a procesului de planificare, pentru testarea și analiza reasigurărilor, precum și pentru analiza scenariilor.

Datorită importanței modelului pentru controlul corporativ, modelul intern parțial este supus unor cerințe de guvernare deosebit de ridicate, care se reflectă în metode de validare specifice și independente. În plus, față de ipotezele modelului și metodologia de bază, următoarele procese, de exemplu, reprezintă elemente centrale ale modelului:

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

Rezultatele testelor de validare sunt reflectate în raportul de validare și aprobate de întregul Directorat. Procesele de model descrise mai sus sunt supuse unor reguli bine definite, care sunt bine documentate într-o manieră ușor de înțeles de către terți. Validarea se realizează în conformitate cu respectarea cerințelor de independență necesară. Modificările modelului trebuie efectuate în conformitate cu o serie de specificații stricte. Astfel se asigură că modelul intern parțial este o parte inerentă și integrantă a sistemului de management al riscului și că urmează un proces de control bine definit în cadrul sistemului de guvernare ASIROM.

În ceea ce privește guvernarea modelului intern, nu s-au înregistrat modificări semnificative în perioada de analiză.

B.3.3 EVALUAREA INTERNĂ A RISCURILOR ȘI SOLVABILITĂȚII

Evaluarea internă a riscurilor și a solvabilității (ORSA) reprezintă un set de procese întreprinse pentru a defini, evalua și gestiona poziția de capital și riscul de capital de solvabilitate al ASIROM. Procesul ORSA reunește rezultatele și analizele livrate prin fiecare dintre procesele de risc menționate mai sus și oferă o evaluare actuală și prospectivă a profilului de risc al companiei.

Următoarele obiective pentru ORSA rezultă din cadrul de reglementare și cerințele suplimentare corporative:

- evaluarea solvabilității globale, inclusiv:
 - o Definirea profilului de risc al Companiei;
 - o Evaluarea anticipată a riscurilor asumate;
 - o Calcularea cerinței de capital;
 - o Realizarea analizelor de stress și de scenarii;
- definirea, revizuirea și, dacă este necesar, ajustarea direcției strategice a companiei;
- definirea, revizuirea și, dacă este necesar, ajustarea proceselor și procedurilor de gestionare a riscurilor;
- asigurarea respectării permanente a cerințelor de reglementare;
- revizuirea caracterului adecvat al ipotezelor utilizate pentru calcularea cerinței de capital de solvabilitate.

Următoarele secțiuni oferă o perspectivă asupra guvernancei, procesului și raportării din cadrul ORSA.

B.3.3.1 GUVERNANȚA ORSA

ORSA asigură faptul că Directoratul este informat permanent despre riscurile la care Compania este expusă pe termen scurt și lung. Prin urmare, pot fi adoptate măsurile necesare pentru a monitoriza eficient aceste riscuri și pentru a le controla într-un mod coerent.

După cum se arată în secțiunea B.3.1, ORSA este strâns legată de multe alte procese din cadrul Companiei și este efectuată anual în cadrul Grupului VIG pe baza politicii și ghidurilor ORSA și adițional a manualului ORSA care este actualizat în fiecare an. Se efectuează și revizuirii ad-hoc ale evaluării proprii a riscului și a solvabilității, în cazul în care acest lucru este necesar din cauza unei modificări semnificative a profilului de risc.

ORSA este un element central integrat în structura operațională și organizațională a ASIROM. În această secțiune sunt definite rolurile și responsabilitățile generale cu privire la ORSA.

DIRECTORATUL

Directoratul ASIROM este în general responsabil pentru proiectarea, implementarea și rezultatele adecvate privind ORSA în cadrul companiei, aprobarea politicii ORSA și aplicarea acestei politici. Directoratul asigură faptul că responsabilitățile din cadrul ORSA și procesele corespunzătoare sunt bine definite. Mai mult, Directoratul conduce procesul ORSA, ia în considerare rezultatul ORSA în procesul decizional și raportează rezultatele ORSA în cadrul Companiei.

MANAGEMENTUL / ȘEFII DE DEPARTAMENTE

Managementul / șefii departamentelor sunt responsabili să sprijine procesul ORSA în aria lor de responsabilitate. În rolul lor de proprietari sau de unități de risc în cadrul organizației de gestionare a riscurilor, aceștia sunt responsabili, pe de o parte, de informarea Directoratului și a funcției de management al riscurilor, care le permite să ia aceste riscuri în considerare în procesul decizional și în raportul ORSA. Pe de altă parte, în rolul lor de deținători de risc, aceștia sunt de asemenea responsabili să ia în considerare rezultatele și informațiile obținute în timpul procesului ORSA.

AUDITUL INTERN

Funcția de audit intern este responsabilă pentru auditul / revizuirea independentă a procesului ORSA ca parte a sistemului de management al riscului din cadrul Companiei în conformitate cu planul de audit intern sau la cererea Directoratului sau a Consiliului de supraveghere.

FUNCȚIA DE CONFORMITATE

Funcția de conformitate furnizează informații cu privire la riscurile de conformitate ale ASIROM în cadrul ORSA. Această funcție sprijină Compania în identificarea aspectelor legate de conformitate în legătură cu ORSA.

FUNCȚIA ACTUARIALĂ

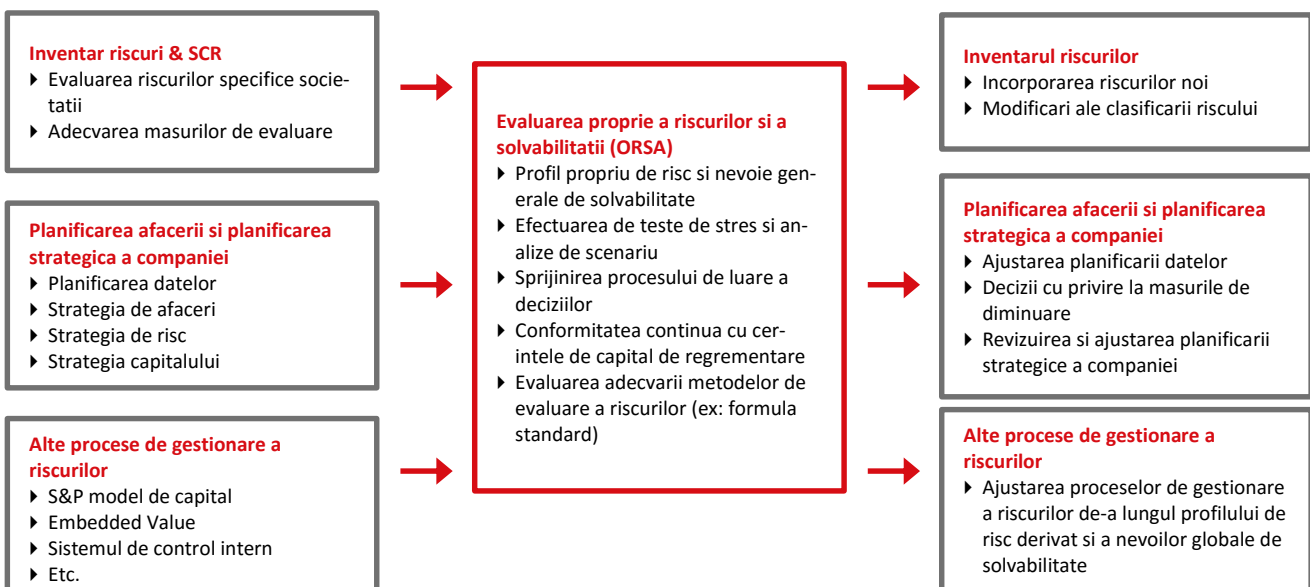
Funcția actuarială a Companiei susține procesul ORSA și activitățile relevante de gestionare a riscurilor. În special, funcția actuarială este responsabilă pentru a furniza informații cu privire la faptul că ASIROM respectă în mod continuu cerințele privind rezervele tehnice și identifică și raportează riscurile potențiale generate de incertitudinile legate de calculul rezervelor tehnice.

FUNCȚIA DE MANAGEMENTUL RISCULUI

Funcția de managementul riscului a Companiei sprijină Directoratul în coordonarea procesului ORSA. În acest mod, funcția de management al riscurilor este responsabilă pentru efectuarea unei revizui și actualizări periodice a politicii ORSA, pentru a prezenta sugestii Directoratului cu privire la proiecțiile ORSA și pentru a pregăti raportul ORSA.

B.3.3.2 PROCESUL ORSA

Procesul ORSA este bine integrat în sistemul de management al riscurilor din ASIROM. Rezultatele și constatările proceselor și procedurilor centrale de gestionare a riscurilor stabilesc baza pentru ORSA. Printre acestea se numără inventarul de risc, planificarea financiară a companiei și strategia de afaceri, precum și calculul cerinței de capital de solvabilitate. Următorul grafic prezintă integrarea procesului ORSA în sistemul de gestionare a riscurilor al ASIROM și interfețele sale cu cele mai relevante procese de gestionare a riscurilor.



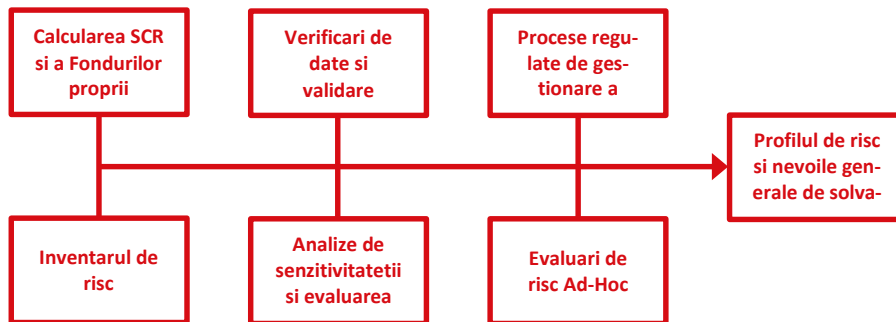
Cele patru etape principale ale procesului evaluării ORSA sunt ilustrate mai jos:



ANALIZA PROFILULUI DE RISC PROPRIU ȘI A CERINȚELOR GENERALE DE SOLVABILITATE

Pentru a evalua profilul de risc și cerințele generale de solvabilitate, Compania efectuează un proces de inventariere a riscurilor, care este integrat în sistemul de management al riscului. În consecință, toate riscurile materiale sunt identificate și evaluate pe baza cerințelor de capital reglementate și, în plus, prin metode de evaluare specifice societății.

Următoarea diagramă prezintă elementele utilizate pentru a obține profilul de risc complet:

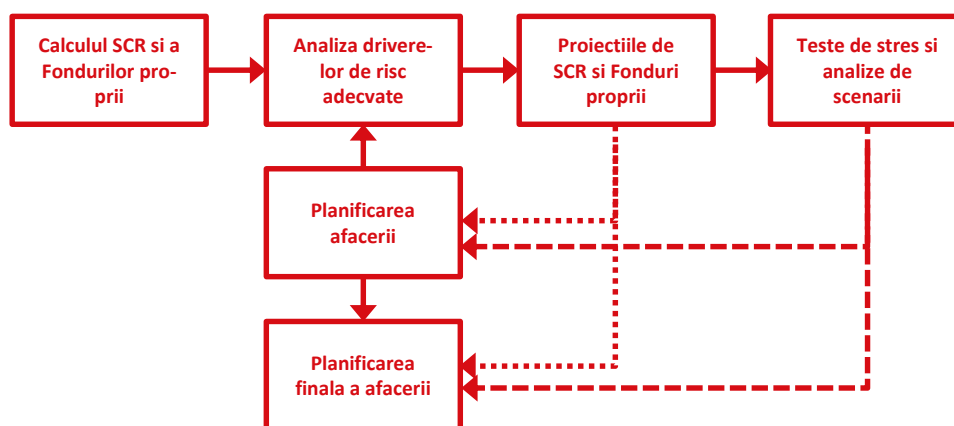


PROIEȚIILE CERINȚELOR DE CAPITAL ȘI TESTE DE STRESS

Cerința globală de solvabilitate este proiectată împreună cu cerințele de capital de solvabilitate și resursele de capital disponibile pentru întreaga perioadă de planificare pe baza planificării activității și capitalului Companiei.

Măsura în care eventualele abateri de la dezvoltarea planificată a afacerilor ar avea un impact asupra Companiei este apoi determinată pe baza unor analize de stres sau de scenarii adecvate. Scopul este acela de a se asigura că societatea are acces la resurse financiare adecvate pe termen scurt și lung pentru a-și acoperi propriile datorii, chiar și în cazul unor evoluții nefavorabile ale activităților derulate, pe lângă respectarea cerințelor de capital de solvabilitate reglementare.

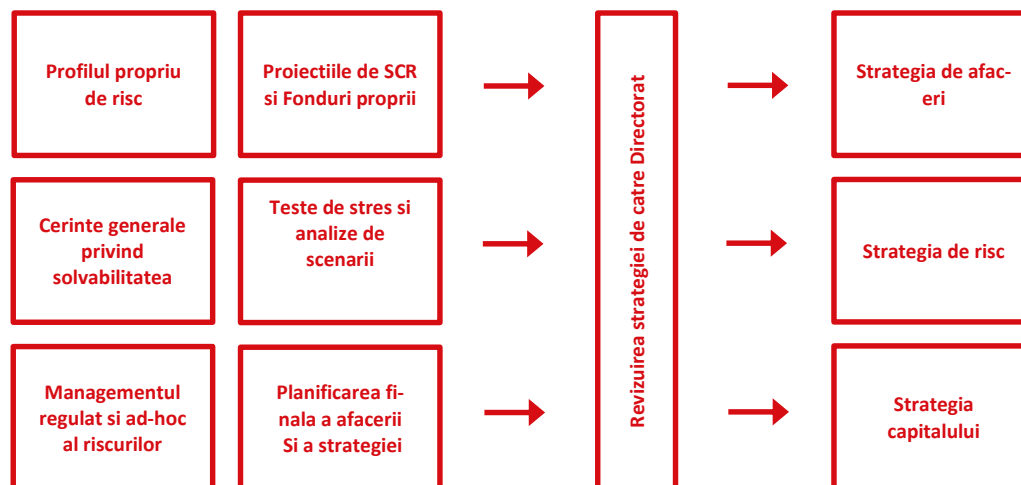
Imaginea de mai jos prezintă legătura dintre planificarea afacerii și proiecțiile de capital.



DECIZIA PRIVIND MĂSURILE STRATEGICE

Cunoștințele obținute din analiza proiecțiilor și a testelor de stres constituie baza definirii măsurilor strategice ce trebuie adoptate. În colaborare cu Directoratul, se discută rezultatele preliminare, iar dacă este necesar este ajustată planificarea activității Companiei. Directoratul stabilește direcția strategică a Companiei pe baza rezultatelor finale. Acestea includ strategia de afaceri care definește principiile principale pentru realizarea obiectivelor corporative, o strategie globală de risc care determină măsurile adecvate de control al riscurilor pentru riscurile majore și strategia de capital care asigură o adecvare a capitalului în ceea ce privește capacitatea de administrare a riscurilor.

Imaginea de mai jos arată legătura dintre ORSA și procesul de planificare.



RAPORTAREA

Rezultatele și concluziile procesului anual ORSA sunt rezumate în raportul ORSA. După ce raportul este aprobat de către Directorat și Consiliul de Supraveghere, acesta este comunicat Autorității de Supraveghere Financiară în termen de două săptămâni. Toți angajații relevanți sunt informați cu privire la rezultatele raportului în măsura în care este necesar, în funcție de sarcinile lor.

B.4 SISTEMUL DE CONTROL INTERN

Sistemul de control intern (ICS) este un element semnificativ de control al riscului și este ancorat în activitatea ASIROM. Acesta se bazează pe o organizare adecvată a proceselor, cu domenii clar definite de responsabilitate și adoptare a deciziilor.

Pe această bază, în centrul ICS se stabilesc sarcini, cerințe generale și politici pentru ariile de responsabilitate. Acestea includ, printre altele, următoarele măsuri pentru a asigura funcționarea corespunzătoare a operațiunilor: principiul celor patru ochi, auditurile tehnice, comparațiile, înregistrările și interviurile cu experții companiei. În plus, funcția de conformitate are atribuții de a monitoriza respectarea cerințelor legale.

B.4.1 DESCRIEREA SISTEMULUI DE CONTROL INTERN

Standardele și principiile stabilite la nivelul VIG Grup au definit baza ICS din cadrul ASIROM. Acest lucru asigură faptul că ICS oferă o asigurare clară cu privire la eficacitatea și eficiența operațiunilor derulate, adecvarea controalelor implementate, acuratețea informațiilor și respectarea cerințelor interne și externe. Standardele Grupului sunt prezentate mai jos și sunt utilizate în ASIROM ca atare:

- **STANDARD 1**
 - o Fiecare companie trebuie să stabilească și să promoveze o cultură de control care să demonstreze importanța controalelor în cadrul companiei la toate nivelurile ierarhice.
- **STANDARD 2**
 - o Fiecare companie trebuie să stabilească și să mențină o structură organizațională și operațională adecvată în funcție de nivelul și complexitatea domeniilor de activitate în care operează.
- **STANDARD 3**
 - o Rolurile și responsabilitățile trebuie definite în mod clar și adecvat. În acest sens, trebuie să se asigure că sunt puse în aplicare controalele necesare pentru a preveni conflictul de interese.
- **STANDARD 4**

- Fiecare companie trebuie să identifice și să evalueze riscurile rezultate din activitățile și procesele sale care ar putea afecta negativ obiectivele companiei. În plus, societatea este obligată să stabilească și să mențină controale eficiente aliniate la aceste riscuri pentru a asigura atingerea acestor obiective.
- **STANDARD 5**
 - Controalele trebuie să fie aplicate la diferite nivele ale structurilor organizaționale și operaționale, la perioade diferite de timp și cu diferite nivele de detaliu, după necesități. Activitățile de control ar trebui să fie proporționale cu riscurile.
- **STANDARD 6**
 - Trebuie create canale eficiente de comunicare și sisteme informatice pentru a se asigura că tot personalul înțelege și respectă în mod clar politicile și procedurile care afectează sarcinile și responsabilitățile lor și că informațiile relevante ajung la personalul corespunzător.

Sistemul de control intern este bine integrat în structura și procesele organizaționale. Rolurile și responsabilitățile în cadrul ICS sunt clar reglementate. Acestea variază de la responsabilități în operațiunile zilnice, obișnuite până la responsabilități în procesele interne de revizuire a ICS.

Rolurile și responsabilitățile din cadrul sistemului de control intern al ASIROM sunt prezentate mai jos:

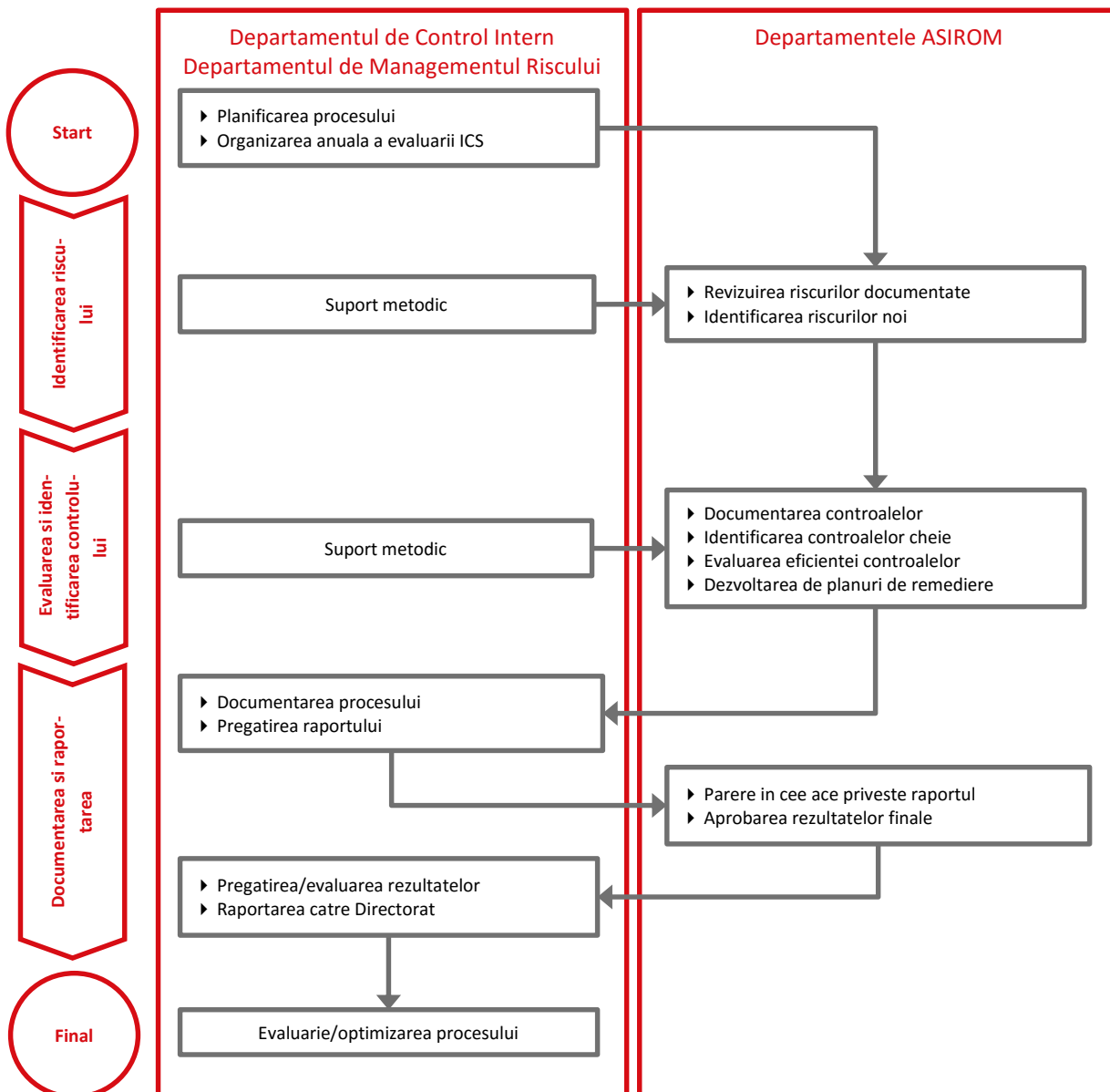
- Directoratul
 - Responsabilitatea globală pentru implementarea și eficiența ICS;
- Departamentul de Control Intern / Departamentul de Management al Riscului
 - Responsabilitatea pentru coordonarea și implementarea procesului ICS, inclusiv raportarea către Directorat, pe lângă responsabilitatea pentru dezvoltarea continuă a metodologiei, modelelor și cerințelor Grupului;
- Funcția de conformitate
 - Asigură asistență în identificarea riscurilor legate de conformitate și asigurare implementarea măsurilor de control adecvate în cadrul ASIROM;
- Funcția de audit intern
 - Asigură revizuirea independentă a sistemului de control intern în conformitate cu programul de audit sau conform cerințelor Consiliului de Supraveghere;
- Șef departament
 - Responsabilitatea pentru identificarea riscurilor și implementarea controalelor adecvate în domeniul său de activitate;
- Angajat
 - Efectuează activitatea în baza conștientizării riscurilor, recunoașterii și comunicării de către supervisor a potențialelor deficiențe de control, efectuarea de inspecții, asigurarea documentației adecvate a activităților de control.

Documentația produsă în cadrul procesului ICS include un rezumat standard al tuturor riscurilor și controalelor materiale. Documentația actuală de control se bazează pe politica ASIROM ICS și orientările grupului VIG, incluzând: diagrame de organizare a structurilor și proceselor, politici și îndrumări, înregistrări, instrucțiuni de lucru și rapoarte de inspecție.

În esență, fiecare angajat are responsabilitatea de a asigura stabilirea unui mediu de control adecvat în domeniul său de activitate, în scopul minimizării riscurilor operaționale. Se efectuează atât revizuri interne, cât și externe ale ICS pentru a se asigura că societatea dispune de un sistem adecvat de control intern.

Eficiența ICS este evaluată o dată pe an de către ASIROM și acopera toate departamentele companiei care implică discuții între funcția de gestionare a riscurilor și conducătorii departamentelor respective.

Descrierea procesului ICS este prezentata mai jos.



Directorul departamentului de Control Intern coordonează procesul ICS și raportează rezultatele către Directoratul ASIROM și către Grupul VIG.

B.4.2 FUNCȚIA DE CONFORMITATE

ASIROM a creat o funcție de conformitate în cadrul sistemului de control intern, în conformitate cu Directiva Solvabilitate II. Aceasta este o funcție cheie și, prin urmare, trebuie să respecte cerințele de independență, competență și onorabilitate.

Titularul funcției de conformitate din SIROM este ofițerul de conformitate, care raportează întregului Directorat și nu deține nicio funcție suplimentară în cadrul Companiei.

OBIECTIVE ȘI ATRIBUȚII

Obiectivele și atribuțiile acestei funcții includ următoarele:

- consilierea Directoratului ASIROM în ceea ce privește implementarea cerințelor legale și de reglementare;
- identificarea, evaluarea, monitorizarea și raportarea expunerii la riscul de neconformitate;
- evaluarea impactului schimbărilor din legislație asupra afacerilor;
- evaluarea măsurilor pentru prevenirea neconformității și promovarea respectării cerințelor legale și de reglementare.

Domeniile relevante de conformitate în ASIROM sunt:

- Reguli de asigurare;
- Legea concurenței: reglementarea antitrust și concurența loială;
- Infrațiuni financiare: dispoziții legale privind luarea de mită, deturnare, fraudă etc. ;
- Protecția și confidentialitatea datelor;
- Sancțiuni și embargouri economice
- Codul de etică al afacerilor (reguli care descriu conduita morală, corectă din punct de vedere etic și legal a angajaților).

COMITETUL DE CONFORMITATE

Comitetul de conformitate a fost înființat prin decizia Directoratului pentru a îmbunătăți eficiența și eficacitatea cooperării dintre funcția de conformitate și deținătorii riscului de conformitate. Mai multe informații despre acest comitet pot fi găsite în secțiunea B.1.1.

REVIZUIRI DE CONFORMITATE ÎN 2016

În cursul anului 2016, ofițerul de conformitate a efectuat nouă revizui, în conformitate cu planul de conformitate aprobat, pentru a asigura concordanța activităților ASIROM cu standardele etice și cerințele legale, pe baza legilor și reglementărilor aplicabile și a regulilor interne ale companiei:

- Revizuirea punerii în aplicare a recomandărilor cuprinse în rapoartele de conformitate emise în a doua jumătate a anului 2015;
- Respectarea legislației privind combaterea spălării banilor și combaterea terorismului și respectarea sancțiunilor internaționale;
- Compatibilitatea (în ceea ce privește cerințele legale, politicile, funcțiile și activitățile critice și importante, procedurile în vigoare, activitățile externalizate, conflictele de interese, protecția datelor, fraudele, corupția luarea de mită, etc.) în activitatea următoarelor departamente: Resurse Umane & Educație, Subscriere Asigurări de Viață, Subscriere Asigurări Generale, Dezvoltare și Suport Vânzări, Daune Asigurări de Viață.

Rapoartele emise ca urmare a revizuirii conformității cu constatările, măsurile recomandate, persoanele responsabile și termenele limită au fost prezentate spre aprobare Directoratului. După aprobarea măsurilor sugerate, acestea au fost transmise persoanelor responsabile pentru a rezolva problemele de neconformitate. Ofițerul de conformitate a urmărit îndeplinirea măsurilor sugerate.

INSTRUIRILE ÎN DOMENIUL CONFORMITĂȚII ÎN 2016

Pentru a promova o cultură a conformității, instruirile care s-au desfășurat au fost axate în special pe politicile și procedurile interne ale societății în domeniile relevante de conformitate și pe legislația națională relevantă, standardele și orientările aplicabile stabilite de autoritățile competente și alte organisme de supraveghere și control cerințele de reglementare.

B.5 FUNCȚIA DE AUDIT INTERN

Auditul intern este o activitate independentă, obiectivă și consultativă menită să aducă valoare și să îmbunătățească operațiunile unei organizații. Ea ajută o organizație să-și atingă obiectivele, introducând o abordare sistematică și disciplinată pentru a evalua și a îmbunătăți eficacitatea proceselor de gestionare a riscurilor, de control și de guvernare.

Principalele obiective ale funcției de audit intern sunt evaluarea și raportarea privind:

- eficiența și eficacitatea proceselor de gestionare a riscurilor;

- eficiența și eficacitatea sistemului de control intern implementat de conducere, inclusiv activitățile de externalizare;
- fiabilitatea și integritatea informațiilor financiare, manageriale și de operare semnificative;
- respectarea politicilor, standardelor, procedurilor și legilor / reglementărilor aplicabile.

Domeniul de aplicare al auditului intern include toate activitățile și operațiunile efectuate de entitate prin structurile organizaționale aprobate prin organigramă.

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

- Activitatea de asigurare, care consta în examinarea obiectivă a probelor de audit, efectuată în scopul de a oferi structurilor auditate o evaluare independentă și obiectivă a proceselor de gestionare a riscurilor, de control și de guvernanta;
- Activități de consiliere, destinate să adauge valoare și să îmbunătățească procesele de management ale structurilor auditate.

Principiul de bază este că funcția de audit intern este independentă și are un caracter permanent în cadrul ASIROM.

Organizarea funcției de audit intern susține independența funcției care trebuie să fie independentă de toate procesele operative de adoptare a deciziilor. În consecință, funcția de audit intern este subordonată Consiliului de Supraveghere. Funcția de audit intern raportează direct Comitetului de Audit și Consiliului de Supraveghere al ASIROM.

Pentru a-și îndeplini misiunea cu o obiectivitate totală, auditul intern nu este implicat în organizarea operațională a Companiei sau în elaborarea, introducerea sau implementarea procedurilor și măsurilor de control intern.

B.6 FUNCȚIA ACTUARIALĂ

Funcția actuarială oferă o măsură de asigurare a calității pentru a garanta că anumite atribuții de control se bazează pe consultanța și expertiza tehnică actuarială.

Principalele atribuții ale funcției actuariale sunt definite în conformitate cu reglementările Solvency II, politicile și liniile directoare ale grupului VIG și politica internă a funcției actuariale. Astfel, funcția actuarială:

- coordonează și supraveghează calculul rezervelor tehnice;
- asigură adecvarea metodologiilor și modelelor de bază;
- validează metodologiile utilizate pentru evaluarea suficienței rezervelor tehnice, inclusiv testarea ex-post (back test) comparativ cu experiențele anterioare;
- emite o opinie privind politica de subscriere;
- contribuie la proiectarea modelelor interne;
- elaborează un raport intern anual ca informație pentru organele administrative, de conducere și de supraveghere;
- contribuie la implementarea eficientă a sistemului de gestionare a riscurilor.

Ca urmare a activității compozite a ASIROM, Directoratul a decis în 2016 să numească două persoane diferite ca deținători ai funcției actuariale: Funcția actuarială pentru asigurări de viață (responsabilă pentru activitatea de asigurări de viață) și Funcția actuarială pentru asigurări generale (Directorul Departamentului Actuarial). Ambele funcții raportează către Directorat. Deținătorii funcțiilor actuariale nu dețin alte funcții cheie/critice în cadrul ASIROM.

B.7 EXTERNALIZAREA

Societatea a adoptat o politică internă privind externalizarea, care stabilește standardele și cerințele minime pentru externalizarea anumitor funcții și activități către un furnizor de servicii, indiferent dacă furnizorul de servicii este o societate din interiorul sau din afara Grupului VIG. Se specifică totodată modalitatea în care se propune, analizează, aprobă și controlează externalizarea unor activități, pentru funcțiile sau activitățile considerate ca fiind critice pentru activitatea operațională, precum și modalitățile de administrare a activităților externalizate.

Politica de externalizare prevede că ASIROM rămâne pe deplin responsabilă pentru toate funcțiile și activitățile externalizate și în ceea ce privește respectarea prevederilor legale, ceea ce implică faptul că:

- se asigură procesul de monitorizare și analiză a calității activităților externalizate, în funcție de amploarea și complexitatea acestora, care să permită evaluarea calității serviciilor executate de furnizorii de servicii și reluarea controlului direct asupra activităților externalizate, în orice moment, în cazul rezilierii contractelor cu furnizorii de servicii;
- sunt instituite structuri adecvate de control și posibilități de intervenție pentru a reglementa activitățile externalizate, inclusiv planuri de urgență și strategii de renunțare la externalizarea funcțiilor sau activităților esențiale sau importante;
- sunt stabilite informațiile care trebuie incluse în acordul scris cu furnizorul de servicii externalizate, ținând cont de cerințele prevăzute în Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei Europene;
- sunt puse în aplicare mecanisme care să asigure îndeplinirea obligațiilor contractuale.

ASIROM a notificat Autorității de Supraveghere Financiară externalizarea unor servicii IT importante cu respectarea prevederilor Normei ASF nr. 6/2015 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile reglementate, autorizate/avizate și/sau supravegheate de ASF. Serviciile IT importante externalizate fac parte din funcția IT identificată de societate ca funcție critică în conformitate cu reglementările legale aplicabile, a documentelor corporative ale Companiei și politicilor și procedurilor ASIROM.

Furnizorul de servicii IT care desfășoară serviciile IT importante externalizate de societate este o persoană juridică română, care a fost înființată în conformitate cu legislația României, are sediul în România și este supusă jurisdicției române.

B.8 ALTE INFORMAȚII

Informațiile prezentate în secțiunea B oferă o imagine fidelă a sistemului de governanță ASIROM în perioada de raportare.

C. PROFILUL DE RISC

Compania consideră că un cadru de gestionare a riscurilor puternic, eficient și încorporat este esențial pentru menținerea succesului operațiunilor și asigurarea unei profitabilități durabile și pe termen lung.

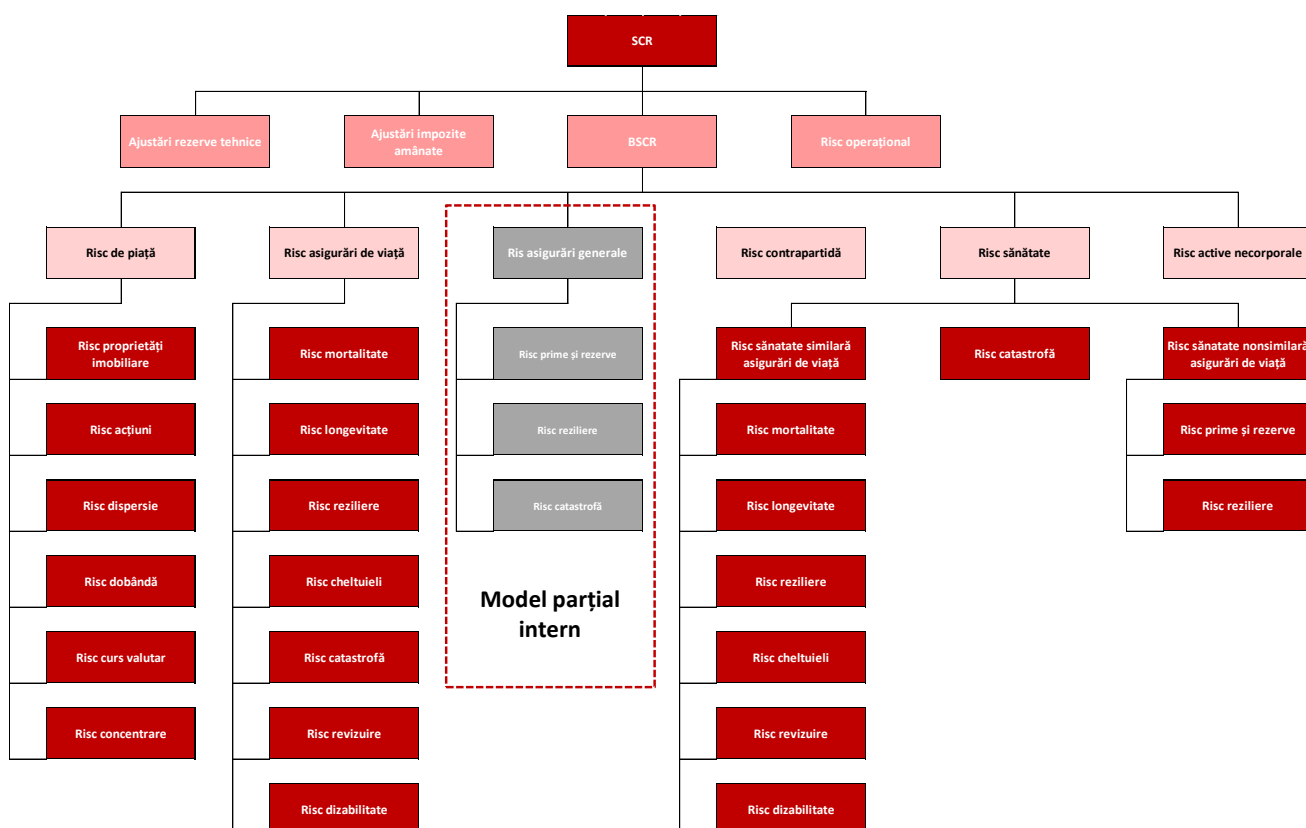
Obiectivul ASIROM este acela de a realiza acest lucru printr-o cultură a riscurilor articulată în ceea ce privește coordonarea activităților de management al riscurilor și încorporarea la toate nivelurile Companiei prin intermediul structurii de guvernare și a proceselor de gestionare a riscurilor.

Evaluarea profilului de risc se efectuează anual pe parcursul procesului de inventariere a riscurilor, acoperind riscurile care sunt evaluate pe bază cantitativă și riscurile care sunt evaluate pe bază calitativă.

Dacă se produce o schimbare semnificativă în cursul anului, se efectuează o evaluare ad-hoc a profilului de risc.

Cerința de capital de solvabilitate a ASIROM (SCR) este calculată utilizând formula standard în conformitate cu actele delegate Solvency II.

Riscurile pentru asigurările generale sunt modelate cu sprijinul unui model intern parțial aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în cadrul Colegiului de Supraveghere din decembrie 2015.



Riscurile care nu sunt luate în considerare în formula standard și în modelul intern parțial sunt identificate și evaluate separat. În plus, riscurile operaționale sunt identificate și evaluate pe o bază calitativă, completând astfel profilul de risc al Companiei.

Din perspectiva ASIROM și a grupului VIG, profilul de risc este împărțit în următoarele 10 categorii principale de risc. Clasificarea acestor categorii în structura de risc specificată pentru SFCR în conformitate cu articolul 295 din Regulamentul delegat 2015/35 este prezentată în tabelul următor:

Structura SFCR	Profil de risc
C.1 Riscul de subscriere	Riscul de asigurări de viață Riscul de asigurări generale Riscul de asigurări de sănătate
C.2 Riscul de piață	Riscul de piață
C.3 Riscul de credit	Riscul de contrapartidă
C.4 Riscul operațional	Riscul operațional
C.5 Riscul de lichiditate	Riscul de lichiditate
C.6 Alte riscuri semnificative	Riscul strategic Riscul reputațional Riscul de active necorporale

PRINCIPIUL PERSOANEI PRUDENTE

Solvency II, în general și principiul persoanei prudente, în special, necesită o responsabilitate individuală sporită față de companie în ceea ce privește investițiile. ASIROM a urmat întotdeauna o abordare conservatoare în evaluările sale, iar cerințele actuale sunt o confirmare a politicii alese de Companie.

Evaluarea riscurilor de investiții într-un mediu de reglementare în continuă schimbare necesită un nivel înalt de expertiză în cadrul ASIROM. Personalul instruit și infrastructura profesională necesară sunt esențiale pentru îndeplinirea acestor cerințe. Grupul VIG se angajează să îndeplinească aceste cerințe și a contribuit la îndeplinirea acestora prin sprijinirea ASIROM și a altor companii locale prin implementarea unui software de unificat utilizat în gestiunea și evaluarea riscurilor din investiții.

Investițiile de capital ale ASIROM sunt încorporate într-un proces format din mai multe etape, conform standardelor de investiții ale grupului VIG. Având în vedere obiectivul principal al investițiilor de capital de a asigura o corelare adecvată a activelor cu obligațiile aferente asigurărilor, sunt utilizate tehnici de gestionare a activelor și pasivelor în acest scop.

VEHICULE INVESTIȚIONALE CU DESTINAȚIE SPECIALĂ ȘI ACTIVE ÎN AFARA BILANȚULUI

ASIROM nu utilizează vehicule investitoriale cu destinație specială. Prin urmare, nu există o expunere la risc care să rezulte din transferul de risc către vehicule cu destinație specială. În plus, nu există expuneri la risc rezultate din pozițiile din afara bilanțului

PARAMETRII SPECIFICI AI COMPANIEI

În determinarea cerinței de capital nu au fost utilizați parametri specifici de companie, în conformitate cu articolul 104 alineatul (7) din Directiva 2009/138 / CE. Nu au fost utilizați parametri specifici companiei în conformitate cu articolul 110 din Directivă.

Cerința totală de capital de solvabilitate pentru ASIROM la 31.12.2016 înregistrează o valoare de 311.891,5 mii LEI.

C.1 RISCUL DE SUBSCRIERE

Riscul de subscriere este împărțit în riscul de subscriere pentru asigurări de viață, asigurări generale și asigurări de sănătate (non similare cu asigurările de viață).

C.1.1 RISCUL DE SUBSCRIERE PENTRU ASIGURĂRI DE VIAȚĂ

EXPUNEREA LA RISC

Riscul de subscriere pentru asigurările de viață provine din obligațiile de asigurări de viață și de reasigurări, în raport cu riscurile acoperite și cu procesele urmate în desfășurarea activității de viață.

Riscul de subscriere pentru asigurările de viață rezultă din următoarele:

- Riscul de mortalitate - riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare sau reasigurare, rezultat în urma unor creșteri a ratei mortalității.
- Riscul de longevitate - riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare sau reasigurare, rezultat în urma unor scăderi a ratei mortalității.
- Riscul de invaliditate-morbiditate - riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare sau reasigurare, rezultat în urma unor variații ale nivelului, tendinței sau volatilității ratelor de invaliditate, boală și morbiditate.
- Riscul de cheltuieli cu asigurarea de viață - riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare sau reasigurare, rezultat în urma unor variații ale nivelului, tendinței sau volatilității cheltuielilor ocazionate de administrarea contractelor de asigurare sau de reasigurare.
- Riscul de revizuire - riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare sau reasigurare, rezultat în urma unor fluctuații ale nivelului, tendinței sau volatilității ratelor de revizuire a rentelor, datorate unor modificări ale cadrului juridic sau ale stării de sănătate a persoanelor asigurate.
- Riscul de reziliere - riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare sau reasigurare, care rezultă din modificarea ratelor de exercitare anticipate ale opțiunilor deținute de contractanți. Opțiunile relevante sunt toate drepturile de natură juridică sau contractuală a deținătorilor de polițe de asigurare de a rezilia, renunța, descrește, restrânge sau suspenda în totalitate sau parțial acoperirea asigurării sau de a permite ca polița de asigurare să expire.
- Riscul de catastrofă în asigurarea de viață - riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare sau reasigurare, rezultat în urma unei creșteri bruște a mortalității legate de evenimente extreme sau neregulate.
- Riscul de concentrare în asigurarea de viață - reprezintă riscul care decurge din lipsa diversificării portofoliului de asigurări de viață. Acesta se extinde la toate polițele luate în considerare în riscul de subscriere pentru asigurările de viață.

ASIROM a înregistrat o valoare totală netă pentru riscul de subscriere aferent asigurărilor de viață de 6 982,32 mii LEI la 31.12.2016. Alocarea pe sub-riscuri individuale este prezentată mai jos:

Riscul de subscriere pentru asigurările de viață (Mii LEI)	31.12.2016
Riscul de mortalitate	173,39
Riscul de longevitate	105,14
Riscul de invaliditate-morbiditate	1 377,21
Riscul de cheltuieli	1 717,36
Riscul de revizuire	0,00
Riscul de reziliere	5 501,55
Riscul de catastrofă	247,53

CONCENTRAREA RISCULUI

ASIROM nu este expus nici unui risc de concentrare pentru asigurările de viață, deoarece acesta are o importanță secundară. Pe baza analizei volumului de prime, 86% din primele aferente portofoliului de viață sunt alocate produselor tradiționale de viață, explicând astfel valoarea mare a riscului de reziliere comparativ cu celelalte riscuri de asigurări de viață.

DIMINUAREA RISCULUI

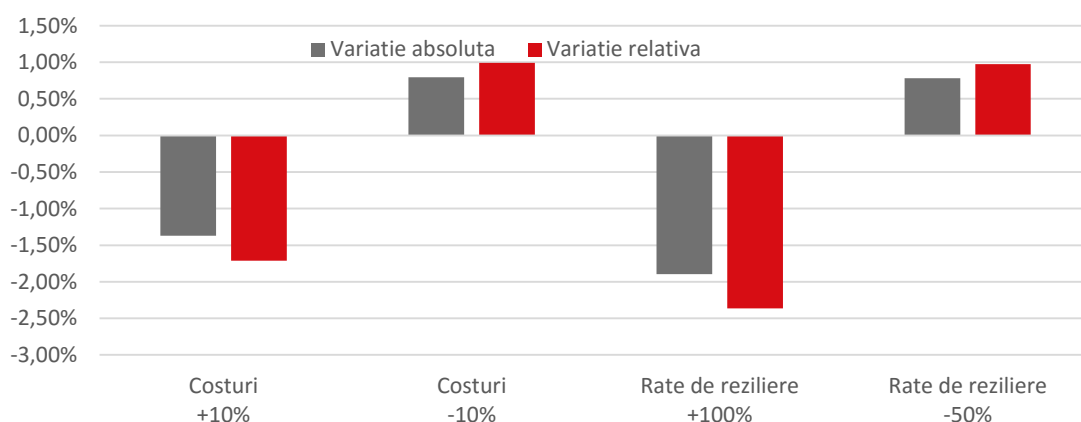
ASIROM gestionează riscul de asigurări de viață monitorizând și controlând natura și acumularea de riscuri corespunzătoare fiecărui produs. Prețurile, termenii și condițiile sunt revizuite periodic pentru a asigura conformitatea cu obiectivele referitoare la riscurile asumate și profitabilitate. În plus, tratatele de reasigurare sunt folosite ori de câte ori este necesar, în special pentru asigurările suplimentare.

SENSIBILITATEA LA RISC

Următoarele sensibilități au fost calculate și raportate în timpul procesului ORSA corespunzător anului 2016:

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

Diagrama de mai jos prezintă impactul fiecărei sensibilități asupra ratei de solvabilitate a ASIROM (variație absolută și relativă).



Impactul cel mai mare asupra poziției de solvabilitate provine din majorarea ratelor de reziliere cu 100%, așa cum era de așteptat având în vedere structura portofoliului de asigurări de viață. Cu toate acestea, valoarea absolută a acestei sensibilități este de aproximativ 2% și prin urmare nu generează un impact semnificativ în poziția de solvabilitate a ASIROM.

C.1.2 RISCUL DE SUBSCRIERE PENTRU ASIGURĂRILE GENERALE

EXPUNEREA LA RISC

Riscul de subscriere pentru asigurările generale reprezintă riscul care rezultă din obligațiile de asigurare și de reasigurare, în raport cu riscurile acoperite și cu procesele utilizate în desfășurarea activității.

Expunerea la riscul de subscriere pentru asigurările generale este măsurată prin impactul următoarelor categorii de riscuri:

- Riscul de primă și de rezervă în asigurările generale - riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare sau reasigurare, rezultat în urma unor fluctuații în ceea ce privește momentul apariției, frecvența și severitatea evenimentelor asigurate, precum și momentul și valoarea plății daunelor. Ca parte a riscului de primă, acesta include și riscul de cheltuieli care rezultă din volatilitatea costurilor efectuate;
- Riscul de reziliere - reprezintă riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor de asigurare și de reasigurare care rezultă din modificarea ratelor de reziliere anticipată a opțiunilor deținute de contractanți. Opțiunile relevante sunt toate drepturile de natură juridică sau contractuală a deținătorilor de polițe de asigurare de a renunța (parțial sau total), rezilia, descește, restrânge sau suspenda în totalitate sau parțial acoperirea asigurării sau de a permite ca polița de asigurare să expire.
- Riscul de catastrofă - reprezintă riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor de asigurare și de reasigurare, care rezultă din incertitudinea semnificativă a ipotezelor de stabilire a prețurilor și a rezervelor legate de evenimente extreme sau excepționale. Aceasta se extinde la dezastre naturale și catastrofe provocate de om.

- Riscul de concentrare - este riscul care decurge din lipsa de diversificare a portofoliului de asigurări generale. Acesta se extinde la toate polițele luate în considerare în determinarea riscului de subscriere pentru asigurările generale.

Evaluarea cantitativă a riscurilor se realizează utilizând un model intern parțial, deoarece cerințele și ipotezele formulei standard nu reflectă în mod adecvat profilul de risc al ASIROM în domeniul asigurărilor generale.

ASIROM a înregistrat la 31.12.2016 o valoare de risc de subscriere generală de 221.186,78 mii LEI.

Riscul de subscriere pentru asigurările generale	31.12.2016
(Mii LEI)	221 186,78

CONCENTRAREA RISCULUI

Strategia ASIROM a vizat diversificarea portofoliului în ceea ce privește clasele de asigurări și structura asiguraților. Cu toate acestea, ca urmare a condițiilor pieței locale, Compania a înregistrat o expunere semnificativă pe segmentul de răspundere civilă auto, reprezentând 71% din valoarea primelor brute subscrise corespunzătoare asigurărilor generale. În consecință, această clasă de asigurare a fost principalul factor de risc pentru riscul de subscriere aferent asigurărilor generale în cursul anului 2016.

DIMINUAREA RISCULUI

ASIROM gestionează riscul de subscriere pentru asigurările generale prin monitorizarea și controlul naturii și acumulării de riscuri corespunzătoare fiecărui produs. Prețurile, termenii și condițiile sunt revizuite periodic pentru a asigura conformitatea cu obiectivele referitoare la riscurile asumate și profitabilitate. În plus, tratatele de reasigurare sunt utilizate ori de câte ori este necesar, în special pentru asigurarea de răspundere civilă auto și clasele de asigurări care acoperă catastrofe naturale.

Pe baza politicii interne referitoare la activitatea de reasigurare, departamentul de Reasigurare este autorizat să coopereze numai cu reasigurători și brokeri de reasigurare care înregistrează un anumit rating și o bună reputație. Prin urmare, principalii reasigurători ai ASIROM înregistrează un rating între AA- și A +. Expunerea la ratingurile situate sub acest nivel este monitorizată permanent întrucât se intenționează menținerea acestui tip de expunere la un nivel scăzut

ASIROM are în vigoare o politică de reasigurare care permite:

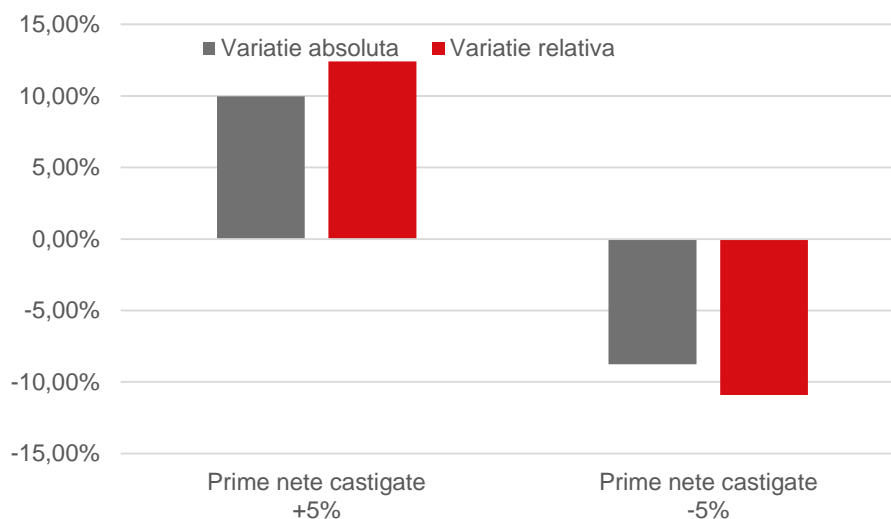
- stabilitatea financiară a Companiei și diminuarea impactului potențialelor fluctuații ale pierderilor agregate anuale, prin elaborarea programelor de protecție care acopera fiecare clasă de asigurare în funcție de caracteristicile sale, de evoluția anterioară, precum și de evoluțiile viitoare așteptate;
- protecția activelor nete și a contului de profit și pierdere ale Companiei;
- diversificarea riscurilor și reducerea volatilității rezultatelor financiare anuale;
- îmbunătățirea solvabilității și a altor indicatori financiari;
- majorarea capitalului social disponibil al Societății prin eliberarea capitalului propriu menținut pentru acoperirea riscurilor și transferarea unei părți din capitalurile proprii către piața de reasigurări;
- sprijinirea activității directe de subscriere prin asigurarea capacității de subscriere și prin corelarea capacității și a domeniului de acoperire a tratatelor cu obiectivele de dezvoltare ale fiecărui portofoliu;
- relații stabile, de lungă durată și eficiente cu partenerii de reasigurare, pentru a facilita accesul pe piețe cu bune oportunități (reasigurătorii de specialitate sau reasigurătorii interesați de piața din România);
- maximizarea valorii adăugate rezultate din serviciile conexe furnizate de reasigurători;
- evitarea riscurilor reputaționale rezultate din activitatea de reasigurare.

SENSIBILITATEA LA RISC

Următoarele sensibilități au fost calculate și raportate în timpul procesului ORSA corespunzător anului 2016:

- Modificarea cu +/-5% a primelor câștigate;
- Modificarea cu +/-5% a rezervelor de daune.

Diagrama de mai jos prezintă impactul fiecărei sensibilități asupra ratei de solvabilitate a ASIROM (schimbare absolută și relativă).



După cum era de așteptat, modificarea primelor nete câștigate generează o modificare similară a ratei de solvabilitate. Impactul sensibilității rezervelor de daune este nesemnificativ, astfel încât se poate concluziona că rata solvabilității rămâne neschimbată în această ipoteză.

C.1.3 RISCUL DE SUBSCRIERE PENTRU ASIGURĂRILE DE SĂNĂTATE

Riscul de subscriere pentru sănătate este împărțit în risc de subscriere pentru sănătate similar cu cel al asigurării generale și similar cu cel al asigurării de viață, în funcție de tipul contractului. ASIROM nu este expus riscului de subscriere a sănătății similar cu asigurarea de viață, prin urmare, următoarea secțiune se referă numai la asigurările de sănătate similare cu asigurările generale.

EXPUNEREA LA RISC

Riscul de subscriere pentru activitatea de asigurări de sănătate similară cu asigurările generale (HNSLT) este riscul care decurge din obligațiile aferente asigurărilor și reasigurărilor de sănătate, în raport cu riscurile acoperite și cu procesele utilizate în desfășurarea activității.

Expunerea la riscul de subscriere pentru sănătate (NSLT) este măsurat prin impactul următoarelor:

- Riscul de primă și rezervă HNSLT – riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare sau reasigurare, rezultat în urma unor fluctuații în ceea ce privește momentul apariției, frecvența și severitatea evenimentelor asigurate, precum și momentul și valoarea plății daunelor. Ca parte a riscului de primă, acesta include și riscul de cheltuieli care rezultă din volatilitatea costurilor efectuate.
- Riscul de reziliere HNSLT - reprezintă riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor de asigurare și de reasigurare care rezultă din modificarea ratelor de exercitare anticipate a opțiunilor deținute de contractanți. Opțiunile relevante sunt toate drepturile de natură juridică sau contractuală a deținătorilor de polițe de asigurare de a renunța (parțial sau total), rezilia, descește, restrânge sau suspenda în totalitate sau parțial acoperirea asigurării sau de a permite ca polița de asigurare să expire.
- Riscul de catastrofă HNSLT - reprezintă riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor de asigurare și de reasigurare, care rezultă din incertitudinea semnificativă a ipotezelor de stabilire a prețurilor și a rezervelor legate de focare de epidemii majore, precum și de acumularea neobișnuită a riscurilor în astfel de circumstanțe extreme. Acesta se extinde la accidente în masă, pandemii și concentrarea riscurilor

ASIROM a înregistrat o valoare de risc de subscriere HNSLT de 1.458,09 mii LEI la 31.12.2016.

Risc de subscriere HNSLT (Mii LEI)	31.12.2016
Risc de prima si rezerva HNSLT	1 175,68
Risc de reziliere HNSLT	861,55
Risc de catastrofa HNSLT	2,10

CONCENTRAREA RISCULUI

Nivelul acestui risc este imaterial și nu există o problemă specifică în legătură cu concentrarea expunerii în acest sens.

DIMINUAREA RISCULUI

ASIROM gestionează riscul de subscriere HNSLT prin monitorizarea și controlul naturii și acumulării de riscuri corespunzătoare fiecărui produs. Prețurile, termenii și condițiile sunt revizuite periodic pentru a asigura conformitatea cu obiectivele referitoare la riscurile asumate și profitabilitate. În plus, tratatele de reasigurare sunt utilizate ori de câte ori este necesar.

SENSIBILITATEA LA RISC

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

C.2 RISCUL DE PIAȚĂ

Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a situației financiare care rezultă, direct sau indirect, din fluctuațiile nivelului și volatilității prețurilor de piață ale activelor, pasivelor și instrumentelor financiare.

EXPUNEREA LA RISC

Riscul de piață rezultă din nivelul sau volatilitatea prețurilor de piață ale instrumentelor financiare.

Expunerea la riscul de piață este măsurată prin impactul modificărilor în nivelul variabilelor financiare, cum ar fi:

- Riscul dobânzii – provine din sensibilitatea valorii activelor, obligațiilor și instrumentelor financiare la variațiile structurii la termen a ratei dobânzii fără risc sau ale volatilității ratei dobânzii, fie ca sunt evaluate prin tehnici de tip mark-to-model sau mark-to market;
- Riscul acțiunilor - provine din sensibilitatea valorii activelor, obligațiilor și instrumentelor financiare la variațiile nivelului sau volatilității prețurilor de piață ale acțiunilor;
- Riscul proprietăților imobiliare – provine din sensibilitatea valorii activelor, obligațiilor și instrumentelor financiare la variațiile nivelului sau volatilității prețurilor pe piață ale bunurilor imobile. Acestea includ terenuri, clădiri și drepturi de proprietate imobiliară, precum și investiții imobiliare pentru uzul propriu al companiei;
- Riscul de dispersie – provine din sensibilitatea valorii activelor, obligațiilor și instrumentelor financiare la variațiile nivelului sau volatilității marjei de credit care depășește structura la termen a ratei dobânzii fără risc;
- Riscul de concentrare – provine fie ca urmare a nediversificării portofoliului de active, fie ca urmare a unei expuneri semnificative la riscul de contrapartidă față de un singur emitent de titluri de valoare sau grup de emitenți;
- Riscul de curs valutar – provine din sensibilitatea valorii activelor, obligațiilor și instrumentelor financiare la variațiile nivelului sau volatilității cursurilor de schimb valutar.

ASIROM a înregistrat o valoare neta de risc de piață de 91.596,43 mii LEI la 31.12.2016.

Riscul de piață (Mii LEI)	31.12.2016
Riscul de dobândă	53 407,34
Riscul acțiunilor	2 028,37
Riscul proprietăților imobiliare	34 413,96
Riscul de dispersie	10 280,09
Riscul de concentrare	42 385,92
Riscul de curs valutar	25 798,08

CONCENTRAREA RISCULUI – OBLIGAȚIUNI

ASIROM deține și menține un portofoliu diversificat de investiții în titluri de stat, obligațiuni corporative, participații, depozite pe termen scurt și imobile. Compania are un apetit de risc bine definit pentru riscul de piață și activitățile sale de investiții, în conformitate cu liniile directe de investiții ale grupului VIIG. ASIROM gestionează portofoliul de investiții pentru a maximiza rentabilitatea totală prin menținerea riscurilor în limitele de concentrare.

Concentrarea în funcție de rating

Rating emitent obligațiune	Concentrarea riscului de piață (Mii LEI)	Concentrarea riscului de piață (%)
A-	8 538,47	1%
A+	30 150,16	3%
AAA	19 345,42	2%
BB+	3 041,42	0%
BBB	13 599,61	1%
BBB-	1 045 878,8	91%
BBB+	27 013,68	2%
Total	1 147 567,56	100%

Obligațiunile guvernamentale și corporative reprezintă cea mai mare parte a portofoliului de investiții al companiei, cu 91% din expunere corespunzătoare ratingului BBB.

Pe de o parte, acest lucru se datorează faptului că ASIROM a investit în obligațiuni guvernamentale românești pentru a asigura o corelare adecvată a activelor și pasivelor (cea mai mare parte a rezervelor tehnice este exprimată în moneda locală).

Pe de altă parte, randamentul oferit de obligațiunile guvernamentale românești este mai mare decât randamentul în euro, generând astfel un rezultat investițional mai bun în comparație cu alte titluri de stat

Valoarea riscului de dispersie care corespunde acestor obligațiuni guvernamentale este egală cu zero datorită faptului că obligațiunile guvernamentale nu sunt considerate ca având un astfel de risc în conformitate cu reglementările Solvency II.

Pe de altă parte, concentrarea portofoliului de obligațiuni este responsabilă de generarea unui risc ridicat al ratei dobânzii, care nu este atenuat în totalitate de partea de obligații. Această neconcordanță apare în principal ca urmare a obligațiilor pe termen lung care sunt greu de echivalat cu active similare, în contextul menținerii unui nivel rezonabil al veniturilor din investiții.

Concentrarea în funcție de emitent

Primele cinci expuneri de obligațiuni la nivel de emitent (după valoarea de piață Solvency II) sunt redată mai jos:

Nume emitent	Concentrarea riscului de piață (Mii LEI)	Concentrarea riscului de piață (%)
ROMÂNIA	1 040 253,08	93%
BNP PARIBAS	30 150,16	3%
ERSTE GROUP BANK AG	21 836,4	2%
BERD	19 345,42	2%
BANQUE INTERNATIONAL LUXEMBOURG	8 538,47	1%
Total	1 120 123,53	100%

După cum se arată mai sus, mai mult de 90% din portofoliul de obligațiuni este generat de guvernul român. Expunerile de top rămase reprezintă aproximativ 7% din portofoliul total al obligațiunilor analizate.

Concentrarea în funcție de monedă

Compania investește 96% din portofoliul de obligațiuni în LEI, fapt ce este în concordanță cu diversificarea geografică a activității sale de asigurare, care este subscrisă în totalitate pe teritoriul României.

Moneda	Concentrarea riscului de piață (Mii LEI)	Concentrarea riscului de piață (%)
EUR	42 553,68	4%
LEI	1 105 013,89	96%
Total	1 147 567,56	100%

CONCENTRAREA RISCULUI – DEPOZITE BANCARE

Depozitele bancare sunt instrumente pe termen scurt/mediu și sunt utilizate pentru plata obligațiilor curente, reprezentând astfel niște instrumente financiare convenabile din punct de vedere al lichidității.

Concentrarea în funcție de rating

Rating bancă	Concentrarea riscului de piață (Mii LEI)	Concentrarea riscului de piață (%)
A+	7 000,43	9%
BB	6 019,8	8%
BB+	56 221,98	71%
BBB-	5 900,07	7%
Fără rating	3 987,28	5%
Total	79 129,56	100%

După cum se arată în analiza de mai sus, aproximativ 91% din valoarea depozitelor bancare este alocată unui rating BB sau mai slab. Acest lucru este explicat din nou de strategia de investiții a companiei, care vizează maximizarea veniturilor din investiții. Pe de altă parte, această abordare este motivul care stă la baza valorii ridicate a riscului de concentrare. Cu toate acestea, ASIROM are o condiție solidă de solvabilitate care permite acest compromis între risc și rentabilitate.

Concentrarea în funcție de emitent

Primele cinci expuneri in funcție de banca (după valoarea de piață Solvency II) sunt:

Emitent	Concentrarea riscului de piață (Mii LEI)	Concentrarea riscului de piață (%)
BANCA COMERCIALA ROMANA SA	56 221,98	73%
ING BANK	7 000,43	9%
BANCA TRANSILVANIA	6 019,8	8%
RAIFFEISEN BANK SA ROMAN	5 900,07	8%
LIBRA INTERNET BANK S.A.	1 996,36	3%
Total	77 138,65	100%

Analiza relevă o expunere semnificativă pe BCR reprezentând 73%, fapt ce este în concordanță cu strategia de maximizare a veniturilor din investiții.

Concentrarea în funcție de monedă

Compania deține 40% din depozitele bancare în EUR, ceea ce este în concordanță cu diversificarea geografică a daunelor produse (în special ca urmare a daunelor externe pentru clasa de răspundere civilă auto).

Moneda	Concentrarea riscului de piață (Mii LEI)	Concentrarea riscului de piață (%)
EUR	31 271,21	40%
LEI	47 858,35	60%
Total	79 129,56	100%

CONCENTRAREA RISCULUI – ACTIVE IMOBILIARE

Valoarea de piata a portofoliului imobiliar ASIROM la 31.12.2016 a fost de 137.655,84 mii LEI. Compania deține proprietăți pe întreg teritoriul României, asigurând astfel o bună diversificare a riscurilor.

Având în vedere abordarea standard pentru riscul proprietății, pentru evaluarea valorii riscului de proprietate se aplică un șoc de 25% asupra valorii de piață a proprietății. În consecință, Compania a raportat o sumă de 34.413,9 mii LEI, care corespunde riscului de proprietăți imobiliare.

DIMINUAREA RISCULUI

Responsabilitatea pentru inițiativa de investiții revine responsabilului la nivel local pentru aria de investitii / administratorului de active. Strategia de investiții trebuie să fie convenită cu VIG Asset Management, avizată de Directorat și aprobată în final de Consiliul de Supraveghere.

Obiectivul principal al politicii de investiții este de a atinge rezultatul planificat al investițiilor, păstrând în același timp un profil echilibrat de risc și rentabilitate și luând în considerare constrângerile date de necesitățile de gestionare a riscurilor.

Menținerea unei părți substanțiale din investițiile cu venit fix (obligațiuni și împrumuturi) în portofoliu conduce la un randament stabil așteptat și, în general, la o volatilitate mai scăzută. Această măsură a fost luată în considerare în detaliu și este reflectată în strategia de investiții a Companiei.

Alocarea strategică si tactică

Rentabilitatea totală planificată a investițiilor rezultă din alocarea strategică a activelor (ASA) și previziunea de profitabilitate pentru diferitele clase de active. Analiza dintre active și obligații, precum și cadrul, respectiv constrângerile de gestionare a riscurilor, sunt luate în considerare în ASA.

ASA este completată de limitele minime și maxime pentru fiecare clasă de active definită, oferind spațiu rezonabil, dar limitat, pentru a adapta alocarea de active tactice (AAT) în funcție de așteptările pieței pe termen scurt și mediu. ASA este definită într-un mod care asigură o perspectivă pe termen mediu și lung în concordanță cu capacitatea ASIROM de asumare a riscurilor. Alocarea strategică a activelor și strategia de investiții și riscuri a ASIROM trebuie să fie agreată cu VIG Asset Management, avizată de Directorat și aprobată, în final, de Consiliul de Supraveghere.

Principiile investiționale

ASIROM investește numai în acele active pentru care poate recunoaște, măsura, monitoriza, gestiona și controla riscurile aferente.

Cele mai relevante și cunoscute riscuri financiare sunt evaluate în mod regulat și sunt restricționate de anumite limite. "Riscurile financiare" se referă la pierderile potențiale din reevaluări ale prețurilor, ale ratelor dobânzilor și ale valurilor, ale întreruperilor de plată ale debitorilor, respectiv ale contrapartidelor societății de asigurări sau ale lipsei de lichiditate a societății în sine. În general, și în funcție de condițiile locale, investițiile trebuie să fie diversificate în ceea ce privește emitenții sau grupurile emitente, regiunile sau în legătură cu o singură investiție pentru a evita riscurile de concentrare.

Doar acele instrumente financiare care au fost aprobate înainte de contractare pot fi utilizate pentru tranzacții. Pot fi aprobate numai acele instrumente care pot fi cartografiate, evaluate, monitorizate și utilizate profesional cu mijloace proprii în ceea ce privește calitatea și cantitatea personalului și a sistemelor corespunzătoare. Subiectele privind reglementările contabile, în special în ceea ce privește unitățile de evaluare, precum și cuantificarea și coordonarea riscurilor asociate investițiilor unice, trebuie clarificate și înregistrate în prealabil. Toate contrapartidele (în special băncile) sau emitenții de tranzacții financiare sau orice investiții (cu riscuri de plată și decontare) trebuie să fie în prealabil agreate prin definirea unor limite generale sau individuale. Validarea bonității și monitorizarea limitelor respective este exercitată de o parte independentă de operațiunea de tranzacționare.

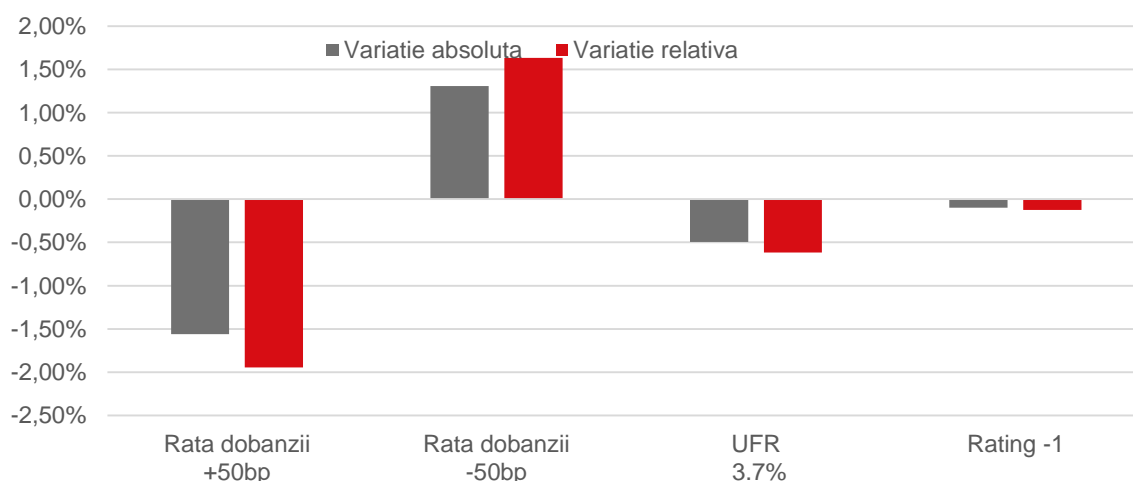
Pentru gestionarea investițiilor sunt utilizate cele mai bune resurse interne sau externe. Pentru investițiile în valori mobiliare se utilizează manageri externi ai activelor, în cazul în care se așteaptă o rentabilitate mai bună comparativ cu costurile, respectiv dacă aceste investiții nu pot fi gestionate eficient sau profesional cu resurse proprii.

SENSIBILITATEA LA RISC

Următoarele sensibilități au fost calculate și raportate în cadrul procesului ORSA corespunzător anului 2016:

- Modificări în rata de dobândă +/-50bp;
- Modificarea ultimat forward rate (UFR) la 3,7%;
- Deprecierea cu o unitate a tuturor rating-urilor.

Diagrama de mai jos prezintă impactul fiecărei sensibilități asupra ratei de solvabilitate a ASIROM (variație absolută și relativă).



Pe baza analizei sensibilităților riscului de piață se poate concluziona că rezultatele sunt în concordanță cu așteptările și nu se înregistrează niciun impact material în ceea ce privește calculul de bază. Se observă o scădere a ratei de solvabilitate ca urmare a randamentelor mai ridicate, în principal pe fondul modificărilor în fondurile proprii. Creșterea ratei de solvabilitate este înregistrată ca urmare a scăderii ratelor dobânzilor pe fondul modificărilor pozitive în fondurile proprii. Cu toate acestea, modificarea relativă nu este semnificativă, în principal datorită portofoliului de active și pasive pe termen scurt al ASIROM.

C.3 RISCUL DE CREDIT/CONTRAPARTIDĂ

Riscul de credit este riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a situației financiare, care rezultă din fluctuațiile creditului emitenților de valori mobiliare, ale contrapartidelor și ale oricăror debitori la care companie este expusă sub forma riscului de neplată sau riscul de dispersie sau riscul de concentrare.

EXPUNEREA LA RISC

Riscul de neplată al contrapartidei este riscul de pierdere sau de modificare nefavorabilă a valorii activelor și instrumentelor financiare legate de neplata neașteptată a contrapartidelor și debitorilor în următoarele douăsprezece luni. Sfera de acoperire a riscului de neplată a contrapartidei include contracte de diminuare a riscului, cum ar fi tratatele de reasigurare, securitizările și instrumentele derivate și creanțele de la intermediari, precum și orice alte expuneri de credit care nu sunt acoperite de riscul de dispersie.

Expunerea la riscul de contrapartidă se măsoară prin impactul următoarelor tipuri de contrapartide:

- Riscul de neplată a contrapartidei de tip 1 - riscul care rezultă din expunerile care nu pot fi diversificate și în care este probabil ca o contrapartidă să dețină rating. Clasa expunerilor de tipul 1 se compune din expuneri rezultate din contractele de diminuare a riscurilor, numerar la bancă / depozite și alte angajamente financiare.
 - o Riscul de neplată al reasigurătorului - este riscul de pierdere aferentă neîndeplinirii obligațiilor reasigurătorilor.
 - o Riscul de numerar și de depozit - reprezintă riscul de pierdere datorat neîndeplinirii obligațiilor de către companiile financiare.
 - o Risc de angajare financiară - este riscul de pierdere legat de neplata terților. Aceasta se extinde la angajamentele primite sau obligatorii din punct de vedere juridic, cum ar fi plățile pentru datorii subordonate, scrisorile de plată neachitate și garanțiile.
- Riscul de neplată a contrapartidei de tip 2 - riscul care rezultă din expunerile care sunt de obicei diversificate și în care este probabil ca o contrapartidă să nu dețină rating. Clasa expunerilor de tip 2 ar trebui să cuprindă toate expunerile care nu sunt acoperite de riscul de dispersie, sunt în sfera de risc a contrapartidei și nu sunt de tip 1. Exemplele includ, dar nu se limitează la, creanțele de la intermediari / debitorii din polițe de asigurare și credite ipotecare rezidențiale.

ASIROM a înregistrat la 31.12.2016 o valoare a riscului de contrapartidă de 12.498,55 mii LEI. Alocarea pe subriscuri este prezentată mai jos.

Riscul de contrapartidă (Mii LEI)	31.12.2016
Expunere tip 1	7 588,03
Expunere tip 2	5 755,52

CONCENTRAREA RISCULUI

Concentrarea riscului de credit este asociată cu o singură expunere sau cu un grup de expuneri cu potențial de a genera pierderi mari pentru operațiunile de bază ale Companiei. Poate apărea fie ca o concentrație individuală, fie ca o concentrație a pieței. Principalii factori determinanți ai riscului de contrapartidă de tip 1 constau în numerar și recuperări din reasigurare. Principalul factor care generează riscul de contrapartida de tip 2 constă în creanțe din asigurare.

Primele cinci expuneri din reasigurare sunt prezentate mai jos.

Nume reasigurător	Expunere (Mii LEI)
VIG RE zajist'ovna, a.s.	22 150,12
VIENNA INSURANCE GROUP	4 221,73
SWISS RE AG	3 251,45
MUNICH RE	2 903,27
HDI GLOBAL NETWORK AG	1 865,59

Detaliile primelor cinci conturi de numerar sunt reflectate în tabelul următor.

Nume contrapartidă	Expunere (Mii LEI)
REPUBLICA ROMANIA	13 367,71
BANCA COMERCIALA ROMANA SA	1 324,85
RAIFFEISEN BANK ROMANIA	1 147,01
PIRAEUS BANK	242,01
BANCPOST	53,82

DIMINUAREA RISCULUI

ASIROM dispune de proceduri și controale adecvate pentru a reduce riscul de credit. Pe lângă monitorizarea evoluției ratingurilor băncilor și reasigurătorilor, acestea includ măsuri precum un program de reasigurare bine coordonat, cooperarea cu brokeri renumiți în domeniul corporate, menținerea unui număr larg de parteneri de vânzări, respectiv proceduri contabile și de avizare aplicabile în întreaga companie.

De asemenea, ASIROM utilizează o serie de măsuri pentru a limita riscul de contrapartidă în ceea ce privește asigurății. Acestea includ mementouri, cooperarea cu societățile de colectare și rezilierea contractului în caz de întârziere a plăților. În plus, acoperirea asigurării în cazul neplatii primelor de asigurare nu este, în general, aplicată sau este redusă.

SENSIBILITATEA LA RISC

Prin prisma importanței secundare pentru profilul de risc al ASIROM a riscului de contrapartidă, nu au fost efectuate teste de stres separate sau analize de sensibilitate.

C.4 RISCUL DE LICHIDITATE

Lichiditatea se referă la capacitatea de a genera resurse financiare suficiente pentru a îndeplini obligațiile de plată ale Companiei.

EXPUNEREA LA RISC

Riscul de lichiditate este riscul ca resursele financiare necesare să nu poată fi furnizate la timp, fără costuri suplimentare, pentru a îndeplini obligațiile de plată pe termen scurt și lung ale companiei. Acesta include, de exemplu, pierderile legate de o nepotrivire a obligațiilor cu activele.

Riscul de lichiditate este riscul ca ASIROM să nu-și poată îndeplini obligațiile financiare față de asigurați și alți creditori atunci când devine scadent și plătit, la un cost rezonabil și în timp util. Riscul de lichiditate nu este cuantificat în cerința de capital de solvabilitate al ASIROM și prin urmare, este evaluat separat.

În decembrie 2016, coeficientul de lichiditate aferent asigurărilor generale a fost egal cu 2,22, în timp ce pentru asigurări de viață a înregistrat o valoare de 12,9. Aceste valori depășesc limita de 1, conform reglementărilor ASF. În consecință, valoarea acestui risc a fost evaluată ca fiind scăzută.

CONCENTRAREA RISCULUI

Riscul de lichiditate este influențat de concentrarea expunerilor atât la nivel de active, cât și la nivel de obligații. Cu toate acestea, având în vedere monitorizarea lunară a coeficientului de lichiditate care înregistrează valori cu mult peste limita minimă, se poate concluziona că ASIROM are o bună diversificare a riscului de lichiditate.

DIMINUAREA RISCULUI

Cerințele de lichiditate sunt analizate în mod regulat ca parte a procesului de gestionare a activelor și pasivelor. Împreună cu cerințele clare de investiții (sisteme de limitari) și o politică de investiții conservatoare, acest lucru contribuie la gestionarea adecvată a riscului de lichiditate. Managerul de active este responsabil de monitorizarea continuă a fluxurilor de trezorerie și de raportarea trimestrială a evoluției lichidității. Această gestionare solidă asigură lichiditatea ASIROM. Având în vedere acest lucru, riscul de lichiditate al companiei este considerat scăzut.

SENSIBILITATEA LA RISC

Datorită monitorizării continue existente a cerinței de lichiditate și a clasificării asociate a riscului de lichiditate la un nivel scăzut, nu au fost efectuate teste de stres separate sau analize de sensibilitate.

PROFITURI ANTICIPATE ÎN PRIMELE VIITOARE

Valoarea totală a profitului estimat în prime viitoare calculat în conformitate cu articolul 260 alineatul (2) din Regulamentul Comisiei (UE) 2015/35 delegat a fost egal cu 52.489,93 mii LEI la 31.01.2016. Alocarea pe tipuri de asigurări este prezentată mai jos.

Mii LEI	31.12.2016
Profituri anticipate în primele viitoare	52 489,93
Generale	32 433,51
Viață	20 056,42

C.5 RISCUL OPERAȚIONAL

Riscul operațional este riscul de pierdere cauzat de procesele interne, personalul sau sistemele necorespunzătoare sau defectuoase sau de evenimentele externe. Riscul operațional include riscurile juridice și exclude riscurile strategice și reputaționale

EXPUNEREA LA RISC

Riscul operațional este evaluat atât cantitativ în conformitate cu formula standard, cât și calitativ pe baza unei analize a severității / frecvenței. Conform formulei standard, riscul operațional al ASIROM este egal cu 44.876,22 mii LEI.

Riscul operațional	31.12.2016
(Mii LEI)	44.876,22

Riscul operațional conform formulei standard depinde în principal de valoarea primelor și a rezervelor tehnice. Cu toate acestea, acest tip de evaluare nu oferă o explicație precisă a cauzelor și a efectelor asociate riscului operațional. Din acest motiv, riscul operațional este împărțit în alte subcategorii și evaluat suplimentar în mod calitativ. Riscurile operaționale sunt evaluate la nivelul ASIROM în conformitate cu liniile directe ale grupului VIG pentru a obține un profil mai detaliat al riscului operațional. Cele 12 categorii de sub-riscuri operaționale evaluate sunt:

- Riscul de întrerupere a activității
 - o Riscul de întrerupere a activității este riscul legat de o pierdere ca urmare a unor perturbări grave a operațiunilor, care nu pot fi rezolvate în activitatea de zi cu zi;
- Riscul de concentrare a expertizei

- Riscul de concentrare a expertizei este riscul o poziție cheie sa fie deținută de o persoană cu cunoștințe sau abilități exclusive in domeniul sau de activitate;
- Resurse umane insuficiente
 - Resursele umane insuficiente pot avea un impact negativ asupra proceselor companiei și acestea ar putea conduce la o rată mai mare a erorilor, o scădere a rezultatelor, pierderi financiare.
- Riscul de modelare și de calitate a datelor
 - Riscul de modelare si de calitate a datelor este riscul de pierdere care poate rezulta din modelele concepute în mod neadecvat sau utilizate necorespunzător, ale căror rezultate constituie baza în procesul decizional;
- Riscul de software și securitate IT
 - Riscul de software si securitate IT provine de la programele informatice depășite / inadecvate și de la administrarea și suportul insuficient al programelor și sistemelor de securitate IT;
- Riscul de eroare umana
 - Riscul aferent erorilor umane cuprinde greseli neintenționate sau decizii eronate ale angajaților în cadrul activităților derulate;
- Riscul de proces și organizare
 - Riscul de proces și organizare este riscul pierderilor legate de procese interne inadecvate sau eșuate;
- Riscul juridic și de conformitate legat de asigurări
 - Riscul juridic și de conformitate legat de asigurări este riscul de pierdere financiară generată de amenzi legale sau dispute legale care decurg din legislația și reglementările naționale și supranaționale din asigurări;
- Alte riscuri juridice și de conformitate
 - Acest risc se referă la riscurile de pierdere financiare generată de amenzi legale sau dispute legale care nu decurg din legislația și reglementările naționale și supranaționale din asigurări;
- Riscul de dezvoltare IT
 - Riscul de dezvoltare IT este riscul de pierdere ca urmare a deficiențelor, erorilor si greșelilor în conceperea și implementarea unor noi soluții IT;
- Riscul de hardware și infrastructură
 - Acest risc este generat de utilizarea unor metode și echipamente perimate sau deficiente, precum și de o insuficientă administrare și reparare a infrastructurii și echipamentelor hardware aflate în proprietatea ASIROM;
- Riscul de proiect
 - Riscul de proiect este riscul ca proiecte majore să nu livreze rezultatele dorite la timp, sau să înregistreze absența calității, ori depășirea bugetului.

Riscurile operaționale sunt evaluate pe baza estimărilor privind severitatea și frecvența. În acest scop, se evaluează riscul rezidual, adică riscul care rămâne după luarea în considerare a efectelor de reducere a riscurilor, prin controalele existente. Pierderea așteptată este evaluată de la neglijabilă la gravă, în funcție de capitalul existent, unde o pierdere este considerată gravă odată ce depășește 1% din fondurile proprii ASIROM. Frecvența se bazează pe o scară de la rar la frecvent. Pierderile care apar cel mult o dată la zece ani sunt considerate rare, iar pierderile care apar mai mult de o sută de ori pe an sunt considerate frecvente.

Riscurile operaționale ale ASIROM se situează în intervalul scăzut-mediu.

CONCENTRAREA RISCULUI

Nu există concentrații semnificative de risc în ASIROM în ceea ce privește riscurile operaționale.

DIMINUAREA RISCULUI

Pentru a monitoriza riscurile operaționale, ASIROM dispune de un sistem de control intern adecvat (ICS), care contribuie la reducerea riscurilor existente. Se utilizează un proces standardizat pentru a monitoriza în mod regulat eficacitatea controalelor implementate pentru riscurile operaționale individuale identificate. Măsurile de remediere sunt puse în aplicare dacă sunt identificate noi riscuri operaționale și deficiențe de control (a se vedea secțiunea B.4)

SENSIBILITATEA LA RISC

Ca urmare a importanței secundare a riscului operațional pentru profilul de risc cantitativ al ASIROM și luând în calcul caracterul general calitativ al riscurilor operaționale, nu au fost efectuate teste de stres separate sau analize de sensibilitate.

C.6 ALTE RISCURI SEMNIFICATIVE

Alte riscuri semnificative se referă la riscul strategic și la riscul reputațional, așa cum este descris mai jos.

C.6.1 RISCUL STRATEGIC

EXPUNEREA LA RISC

Riscul strategic este derivă din evoluția nefavorabilă a Companiei ca urmare a unor decizii deficitare privind activitatea sa, a comunicării și implementării inadecvate a obiectivelor stabilite ori a incapacității de reacție la modificările din mediul economic respectiv la existența unor obiective conflictuale. Strategia Companiei este definită în conformitate cu strategia VIG și adaptată specificului local. În consecință, se considera că acest risc este scăzut.

Reducerea ratelor de dobândă reprezintă una dintre cele mai mari provocări pentru companiile și grupurile de asigurări. În special în asigurările de viață, rata scăzută a dobânzii face din ce în ce mai dificilă obținerea unor venituri suficiente din investițiile de capital pentru a putea satisface obligațiile asiguraților. Deși ASIROM deține în prezent un portofoliu adecvat de valori mobiliare de înaltă calitate care asigură venitul necesar, reinvestirea este în prezent apropiată de nivelul ratei medii garantate a dobânzii pe partea obligațiilor. Prin urmare, o scădere suplimentară a ratei dobânzii ar face ca reinvestirea să devină o provocare din ce în ce mai mare pentru portofoliul de asigurări de viață, având în vedere proporția ridicată a polițelor tradiționale.

CONCENTRAREA RISCULUI

Nu există concentrații semnificative de risc în ASIROM în ceea ce privește riscurile strategice.

DIMINUAREA RISCULUI

Comunicarea clară a obiectivelor Companiei asigură faptul că deciziile operaționale sunt implementate în întreaga organizație. Poziționarea membrilor Directoratului, ce asigură o coordonare adecvată pe domenii de responsabilitate furnizează implementarea eficientă a strategiei în cadrul ASIROM.

SENSIBILITATEA LA RISC

Datorită importanței secundare a riscului strategic pentru profilul cantitativ de risc al ASIROM și a naturii calitative a acestui risc, nu au fost efectuate teste de stres separate sau analize de sensibilitate.

C.6.2 RISCUL REPUTAȚIONAL

EXPUNEREA LA RISC

Riscul reputațional 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 reputaționale pot fi cauzate de vânzarea defectuoasă a produselor, de servicii necorespunzătoare pentru clienți, de dezvăluirea necorespunzătoare a informațiilor către investitori sau de publicitate negativă. Aceste evenimente se pot răspândi de la o companie la alta. Având în vedere măsurile existente de atenuare a riscurilor, acest risc a fost evaluat ca fiind scăzut.

CONCENTRAREA RISCULUI

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

DIMINUAREA RISCULUI

Păstrarea 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 reputațional 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.

SENSIBILITATEA LA RISC

Ca urmare a importanței secundare a riscului reputațional pentru profilul de risc cantitativ al ASIROM și a naturii calitative a riscului reputațional, nu au fost efectuate teste de stres separate sau analize de sensibilitate

C.7 ALTE INFORMAȚII

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 AL SOLVABILITĂȚII

Acest capitol conține informații privind evaluarea elementelor din bilanț. Pentru fiecare clasă semnificativă de active sunt descrise bazele, metodele și ipotezele principale utilizate pentru evaluarea în scopuri de solvabilitate. În mod separat, pentru fiecare clasă semnificativă de active, se furnizează o explicație cantitativă și calitativă a oricărei diferențe semnificative între evaluarea în scopuri de solvabilitate și evaluarea în situațiile financiare. Atunci când principiile contabile sunt egale sau când elementele de active nu sunt semnificative, s-a decis gruparea acestora. Evaluarea activelor se bazează pe valoarea justă așa cum este descris mai jos. Fiecare clasă semnificativă de active este descrisă la punctul D.1. Evaluarea rezervelor tehnice este realizată ca sumă a celei mai bune estimări și a marjei de risc. Acest aspect este descris la punctul D.2. Alte datorii sunt descrise la punctul D.3.

Informațiile pentru fiecare element semnificativ se bazează pe bilanțul de mai jos. Pentru fiecare element sunt descrise următoarele:

- Metode și ipoteze de evaluare;
- Diferența dintre evaluarea în scopul determinării solvabilității și evaluarea conform situațiilor financiare elaborate pe baza standardelor locale de contabilitate (NGAAP).

Numerotarea elementelor se referă la comentariile de mai jos.

Pe baza diferențelor din modelul de bilanț prezentat aici, se realizează o reconciliere între capitalurile proprii conform NGAAP și capitalurile proprii conform Solvency II.

D.1 ACTIVE

Evaluarea în cadrul Solvency II se concentrează pe o abordare economică, consecventă pieței. În paragraful de mai jos este descrisă această metodologie de evaluare.

D.1.1 PREZENTARE GENERALĂ SOLVENCY II ȘI NGAAP

Rapoartele privind bilanțul specifică diferite categorii de active. În această secțiune este prezentată evaluarea fiecărei categorii semnificative de active. Cifrele corespund bilanțului extins care a fost raportat în cadrul raportării standard QRT S 02.01.

Activ (Mii LEI)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Fond comercial	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli de achiziție reportate	0,00	74 812,17	-74 812,17
Active necorporale	0,00	20 879,24	-20 879,24
Creanțe privind impozitul amânat	14 482,22	0,00	14 482,22
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	140 522,52	140 522,52	0,00
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	1 232 617,19	1 233 936,07	-1 318,88
<i>Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații</i>	5 920,07	5 920,07	0,00
<i>Obligațiuni</i>	1 147 567,56	1 148 886,44	-1 318,88
<i>Depozite, altele decât echivalentele de numerar</i>	79 129,56	79 129,56	0,00
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	2 235,87	2 235,87	0,00
Împrumuturi și credite ipotecare	3 172,07	3 172,07	0,00
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	255 646,15	291 528,38	-35 882,23
<i>Asigurări generale și asigurări de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale</i>	254 250,42	291 405,67	-37 155,25
<i>Asigurări de viață și asigurări de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață</i>	1 395,73	122,71	1 273,02
Creanțe de la asigurați și de la intermediari	38 370,10	160 123,25	-121 753,14
Creanțe din reasigurare	8 849,25	8 849,25	0,00
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	40 260,08	40 260,08	0,00
Numerar și echivalente de numerar	16 227,43	16 227,43	0,00
Alte active care nu figurează în altă parte	11 434,17	11 434,17	0,00
Total active	1 763 817,06	2 003 980,50	-240 163,44

D.1.1.1 ACTIVE NECORPORALE

Activele necorporale constau din fondul comercial, costurile de achiziție reportate și alte imobilizări necorporale descrise mai jos.

Activ (Mii LEI)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Fond comercial	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli de achiziție reportate	0,00	74 812,17	-74 812,17
Active necorporale	0,00	20 879,24	-20 879,24

FOND COMERCIAL

Fondul comercial nu este recunoscut în cadrul Solvabilității II și este întotdeauna stabilit la zero.

CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

Solvency II se bazează pe o estimare a fluxurilor de numerar viitoare. Cheltuielile de achiziție reportate reprezintă o ieșire de numerar care a avut loc în trecut. Primele (viitoare) pot include într-adevăr o marjă de cost suplimentar pentru a acoperi aceste costuri de achiziție. Acest aspect este reflectat ulterior în evaluarea rezervelor tehnice.

Prin urmare, cheltuielile de achiziție reportate (partea brută și cedarea în reasigurare) sunt evaluate la valoarea zero în bilanțul întocmit conform Solvency II.

ALTE ACTIVE NECORPORALE

Alte active necorporale includ licențele și alte active necorporale:

- dacă sunt separabile și pot fi comercializate pe piață, ele pot fi declarate la valoarea justă;
- dacă valoarea justă nu poate fi determinată, evaluarea este zero.

În conformitate cu IAS 38.75, valoarea reevaluată este definită ca valoare justă la data reevaluării minus orice amortizare ulterioară cumulată și orice pierderi din depreciere ulterioare acumulate. Cu toate acestea, sistemele de operare adaptate nevoilor companiei și licențele software "off the shelf" care nu pot fi vândute altui utilizator sunt evaluate la zero.

D.1.1.2 CREANȚE PRIVIND IMPOZITUL AMÂNAT

Impozitele amânate se calculează în cazul diferențelor temporare dintre bilanțurile Solvency II și NGAAP.

Activ (Mii LEI)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Creanțe privind impozitul amânat	14 482,22	0,00	14 482,22

Reevaluarea pe partea de active:

- valoarea economică > baza de impozitare → pasiv privind impozitul amânat
- valoare economică < bază de impozitare → activ privind impozitul amânat

Reevaluarea pe partea de pasive:

- valoarea economică < baza de impozitare → pasiv privind impozitul amânat
- valoare economică > bază de impozitare → activ privind impozitul amânat

În conformitate cu prevederile IAS 12, precum și în cadrul Solvency II, este permisă evidențierea activelor privind impozitul amânat numai în funcție de venitul impozabil viitor. Prin urmare, creanțele privind impozitul amânat au

fost determinate utilizând profiturile impozabile viitoare planificate pentru următorii trei ani (2017-2019) în ipoteza unei cote de impozitare de 16%.

D.1.1.3 FONDUL EXCEDENT AFERENT BENEFICIILOR PENTRU PENSII

ASIROM nu a înregistrat un excedent aferent beneficiilor pentru pensii la 31.12.2016.

D.1.1.4 IMOBILIZĂRI CORPORALE DEȚINUTE PENTRU UZ PROPRIU

Imobilizările corporale deținute pentru uz propriu sunt definite ca imobilizări corporale și sunt evaluate la valoarea justă în conformitate cu Solvency II. Modelul de reevaluare din IAS 16 este utilizat în acest scop.

Activ (Mii LEI)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	140 522,52	140 522,52	0,00

Proprietățile deținute pentru uz propriu sunt reevaluate în mod regulat la evaluarea de piață deschisă de către experți evaluatori independenți, ce dețin o calificare profesională.

Potrivit NGAAP, bunurile imobile și terenurile (pentru uz propriu și de către terți) sunt evaluate la valoarea de piață (cu efectuarea unei reevaluări la fiecare trei ani).

D.1.1.5 INVESTIȚII

În conformitate cu articolul 10 din Regulamentul (UE) 2015/35 delegat, în determinarea valorii Solvency II pentru investiții se aplică următoarea ierarhie de evaluare.

În primul rând, se utilizează prețul de piață curent sau prețul bursier, dacă este disponibil. Dacă nu există o piață activă, valoarea justă este determinată prin comparație cu un instrument financiar cât mai comparabil posibil pentru care există un preț de piață pe o piață activă. În acest scop, sunt disponibile următoarele opțiuni:

- **Mark-to-Market:** Instrumentul financiar comparabil este listat pe o piață activă (prețul pieței).
- **Mark-to-model:** valorile mobiliare pot fi evaluate în mod fiabil și consecvent, utilizând modele de evaluare recunoscute. De regulă, sunt utilizate mai multe metode de estimare a valorii prezente. Astfel, fluxurile de numerar viitoare sunt actualizate la data evaluării cu o curbă de randament adecvată. Dispersia ratei dobânzii fără risc depinde de tipul de garanție și de ratingul acesteia. Parametrii de intrare pentru modelele utilizate pentru evaluarea valorilor mobiliare sunt, în general, observabile pe piață și sunt disponibile prin furnizorii de date specifice. Chiar dacă nu se poate utiliza nicio valoare de referință, realizarea evaluării pe baza costului amortizat și a metodelor alternative de evaluare rămâne o opțiune.

Portofoliul de investiții al ASIROM constă în participații, obligațiuni și depozite așa cum este prezentat mai jos.

Activ (Mii LEI)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unitlinked)	1 232 617,19	1 233 936,07	-1 318,88
<i>Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații</i>	<i>5 920,07</i>	<i>5 920,07</i>	<i>0,00</i>
<i>Obligațiuni</i>	<i>1 147 567,56</i>	<i>1 148 886,44</i>	<i>-1 318,88</i>
<i>Depozite, altele decât echivalentele de numerar</i>	<i>79 129,56</i>	<i>79 129,56</i>	<i>0,00</i>

PARTICIPAȚII

În cadrul Solvency II participațiile în societățile afiliate, inclusiv interesele de proprietate, au fost evaluate utilizând ierarhia de evaluare. Potrivit NGAAP, acestea sunt evaluate la valoarea de piață.

OBLIGAȚIUNI

Evaluarea obligațiunilor a fost efectuată la valoarea justă, calculată pe baza prețurilor de piață. Potrivit NGAAP, aceste instrumente financiare sunt evaluate la cost amortizat.

DEPOZITE, ALTELE DECÂT ECHIVALENTELE DE NUMERAR

Depozitele, altele decât echivalentele de numerar, constau în conturi bancare care nu pot fi clasificate ca numerar la bancă. Aceeași metodă de evaluare se aplică în conformitate cu standardele NGAAP și Solvency II: pe baza prețurilor de piață cotate pe piețele active pentru aceleași tipuri de active.

ALTE INVESTIȚII

ASIROM nu deține fonduri de investiții, instrumente derivate sau alte investiții financiare.

D.1.1.6 ACTIVE DEȚINUTE PENTRU CONTRACTELE INDEX-LINKED ȘI UNIT-LINKED

Activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked sunt evaluate la valoarea justă atât în cadrul sistemului de evaluare Solvency II, cât și conform standardelor NGAAP.

Activ (Mii LEI)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	2 235,87	2 235,87	0,00

D.1.1.7 ÎMPRUMUTURI ȘI CREDITE IPOTECARE (EXCEPȚIE CREDITE PENTRU POLIȚE)

Împrumuturile către societățile afiliate sunt evaluate la valoarea justă atât în cadrul sistemului de evaluare Solvency II, cât și conform standardelor NGAAP.

Activ (Mii LEI)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Imprumuturi si credite ipotecare	3 172,07	3 172,07	0,00

D.1.1.8 SUME RECUPERABILE DIN CONTRACTE DE REASIGURARE

Evaluarea sumelor recuperabile din contractele de reasigurare, calculate ca pondere a reasigurării în rezervele tehnice, se realizează utilizând calculul celei mai bune estimări pentru a reflecta o valoare justă în conformitate cu Solvency II. Diferențele dintre NGAAP și Solvency II rezultă din diferențele aferente metodologiilor de calcul utilizate pentru determinarea rezervelor tehnice.

Activ (Mii LEI)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	255 646,15	291 528,38	-35 882,23
<i>Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale</i>	254 250,42	291 405,67	-37 155,25
<i>Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață</i>	1 395,73	122,71	1 273,02

D.1.1.9 CREANȚE

Creanțele constau în sumele datorate / restante de la asigurați, de la alți asigurători și legate de activitatea de asigurare, dar care nu sunt incluse în fluxurile de numerar utilizate în proiecția rezervelor tehnice. În conformitate cu cerințele NGAAP se stabilesc dispoziții speciale pentru acoperirea riscului potențial de recuperare de la terți. Pe de altă parte Solvency II necesită o estimare a valorii juste care, prin urmare, reflectă și valoarea acestui risc.

Activ (Mii LEI)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Creanțe de la asigurați și de la intermediari	38 370,10	160 123,25	-121 753,14
Creanțe din reasigurare	8 849,25	8 849,25	0,00
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	40 260,08	40 260,08	0,00

CREANȚE DE LA ASIGURATI ȘI DE LA INTERMEDIARI

Valoarea creanțelor de la asigurați și de la intermediari este retrată în conformitate cu Solvency II pentru a reflecta definiția primei scadente, spre deosebire de conceptul de primă anualizată utilizat în cadrul NGAAP. Astfel, în conformitate cu reglementările Solvency II veniturile din prime se înregistrează treptat, la scadența fiecărei tranșe. Pe baza sistemului NGAAP, valoarea primei subscrise este înregistrată ca venit la începutul poliței, indiferent de data scadență a ratelor viitoare.

CREANȚE DIN REASIGURARE

Valoarea creanțelor din reasigurare corespunde sumelor datorate de societățile de reasigurare. Având în vedere specificul tratatelor de reasigurare ale ASIROM, nu apar diferențe între tehnicile de evaluare Solvency II și NGAAP.

ALTE CREANȚE

Valoarea altor creanțe corespunde sumelor datorate de autoritățile fiscale, furnizorii de energie sau contractele de închiriere. Acestea sunt în cea mai mare parte pe termen scurt și sunt evaluate la valoarea justă, în conformitate cu Solvency II și NGAAP.

D.1.1.10 ALTE ACTIVE

În categoria alte active se reflectă numerarul și echivalentul de numerar, precum și sumele acumulate din chirii.

Evaluarea numerarului și a echivalentelor de numerar se bazează pe metoda valorii juste. Celelalte active sunt evaluate la valoarea justă prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare estimate folosind o rată de dobândă fără risc. Nu există diferențe între metodologiile Solvency II și NGAAP în acest sens.

Activ (Mii LEI)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Numerar și echivalente de numerar	16 227,43	16 227,43	0,00
Alte active care nu figurează în altă parte	11 434,17	11 434,17	0,00

Nu sunt utilizate alte clase de active în afara celor specificate în bilanțul Solvency II. În perioada de raportare nu au existat modificări de abordare sau în principiile de evaluare ori estimare.

D.2 REZERVE TEHNICE

D.2.1 VALOAREA REZERVEI TEHNICE

Următorul tabel prezintă rezervele tehnice la 31.12.2016 conform Solvency II, defalcate pe tip de activitate și împărțite în cea mai bună estimare, marja de risc și sumele recuperabile din contractele de reasigurare.

Rezervele tehnice ale ASIROM la 31.12.2016:

Tip de activitate (Mii LEI)	Cea mai buna estimare	Marja de risc	Rezervele tehnice	Sume recuperabile din contractele de reasigurare	Rezerve tehnice nete (dupa reasigurare)
Asigurări de viață excluzând asigurările de sanatate si unit-/index-linked	217 092,67	3 727,17	220 819,84	1 395,73	219 424,11
Unit-/index-linked	1 477,74	24,25	1 502,00	0,00	1 502
Asigurări generale excluzând asigurările de sanatate	747 069,16	29 622,00	776 691,16	254 212,86	522 478,30
Asigurări de sanatate nesimilare cu tehnicile de asigurări de viață	-1 540,56	94,72	-1 445,85	37,56	-1 483,41
Total	964 099,01	33 468,14	997 567,16	255 646,15	741 921,00

D.2.2 EVALUAREA REZERVELOR TEHNICE

Detaliile de la baza evaluării rezervelor tehnice, ipotezele pe care se bazează și metodele utilizate sunt prezentate mai jos. În plus, alte informații relevante sunt prezentate în ceea ce privește evaluarea și fluxurile de date de bază. Informațiile detaliate privind evaluarea rezervelor tehnice, datelor și ipotezelor, simplificărilor și incertitudinilor sunt furnizate în Raportul Funcției 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 exista piață lichidă pentru obligațiile din asigurare, evaluarea economică a rezervelor tehnice este definită ca suma celei mai bune estimări și a marjei de risc.

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

Cea mai buna 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 este menită să asigure o valoare a rezervelor tehnice care este echivalentă cu suma pe care Compania ar solicita-o pentru a-și îndeplini obligațiile ce decurg din activitatea de asigurare și reasigurare.

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 ESTIMĂRI PENTRU ASIGURĂRI DE VIAȚĂ

Cea mai buna 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 ESTIMĂRI PENTRU ASIGURĂRI GENERALE ȘI ASIGURĂRI DE SĂNĂTATE NESIMILARE CU ASIGURĂRILE 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:
 - o Plăți de daune
 - o Cheltuieli de ajustare a daunelor alocate (ALAE)
 - o Cheltuieli de ajustare a daunelor nealocate (ULAE)

- Fluxurile de intrare includ:
 - o 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 și primele aferente acestor evenimente, după cum urmează:

- Fluxurile de ieșire includ:
 - o Plățile de daune viitoare
 - o ALAE & ULAE pentru daune viitoare
 - o Cheltuieli de administrare
 - o Cheltuieli de achiziție

- Fluxurile de intrare includ:
 - o Venituri din prime viitoare

EVALUAREA MARJEI DE RISC

Conceptul de marjă de risc se bazează pe un scenariu de transfer în care obligațiile de asigurare sunt transferate de la compania inițială către o altă companie (așa-numita companie de referință "RU"). Se presupune faptul că această companie de referință nu are niciun fel de obligații sau fonduri proprii înainte de efectuarea transferului și nu își asumă nicio nouă obligație după transfer. Fondurile proprii ale companiei de referință după transfer ar trebui să fie egale cu cerința de capital de solvabilitate (SCR). Același lucru este valabil și pentru anii viitori pe parcursul duratei de viață a obligațiilor. Marja de risc reflectă costurile pentru acoperirea acestor SCR pe întreaga durată a obligațiilor.

În conformitate cu reglementările Solvency II, se utilizează o rată a capitalului de 6%.

EVALUAREA SUMELOR RECUPERABILE DIN REASIGURARE

În abordarea Solvency II, Compania calculează cea mai bună estimare a rezervelor înainte ca sumele recuperabile din reasigurare să fie deduse (la nivel brut). Cea mai bună estimare a sumelor recuperabile din contractele de reasigurare constituie sumele recuperabile din reasigurare. Aceasta este o evaluare separată, care este raportată în partea de active a bilanțului Solvency II.

Când se calculează sumele recuperabile din reasigurare este luat în considerare și riscul de contrapartidă luând în calcul pierderea estimată care rezultă din neîndeplinirea obligațiilor contrapartidei. Acest calcul se efectuează separat pentru fiecare contrapartidă și pentru fiecare clasă de asigurare și se bazează pe o evaluare a probabilității de neplată a contrapartidei, precum și a capacității de redresare a contrapartidei.

În asigurările generale și asigurările de sănătate nesimilare cu asigurările de viață riscul de contrapartidă este determinat separat pentru cea mai bună estimare a rezervei de prime și cea mai bună estimare a rezervei de daune.

EVALUAREA PROFITURILOR ESTIMATE INCLUSE ÎN PRIMELE VIITOARE (EPIFP)

Profiturile estimate incluse în primele viitoare rezultă din includerea primelor scadente viitoare aferente portofoliului în vigoare în calculul rezervelor tehnice. Primele (inclusiv cele unice) încasate deja de Companie nu sunt incluse în sfera de aplicare a EPIFP. În cazul asigurărilor generale, se aplică metode similare celor utilizate pentru a calcula cea mai bună estimare a rezervei de prime.

SIMPLIFICĂRI

În vederea estimării viitoarelor SCR s-a utilizat o aproximare ce presupune o evoluție proporțională a SCR la 31.12.2016. În acest scop, a fost considerat adecvat modelul runoff al celor mai bune estimări (pentru rezerva de daune și pentru rezerva de prime).

Sumele recuperabile din reasigurare au fost ajustate proporțional cu valoarea rezervelor cedate în reasigurare înregistrate în contabilitate. Riscul de contrapartidă a fost de asemenea luat în considerare în acest caz.

O serie de simplificări au fost folosite în calculul celei mai bune estimări aferente asigurărilor de viață, după cum urmează:

- Gruparea clauzelor de viață suplimentare în clauze pentru dizabilități și clauze fără dizabilități;
- Formula rezervei matematice pentru câteva produse vechi a fost ajustată pentru a corespunde cu formula de referință;
- Pentru asigurările de deces au fost modelate numai sumele unice (din motive legate de pragul de semnificație redus).

NIVELUL DE INCERTITUDINE

Modelele ASIROM utilizează date și informații istorice privind situația actuală a pieței pentru a descrie în mod adecvat evoluția viitoare a portofoliului. Incertitudinile sunt cuantificate în cea mai mare măsură posibilă și luate în considerare printr-o parametrizare adecvată a modelelor.

În urma analizei actuariale, gradul de incertitudine în calculul celei mai bune estimări este la un nivel satisfăcător și se consideră că este reflectat într-o manieră adecvată.

În plus, aplicarea legislației Solvency II asigură o bază de capital adecvată în cazul unor evoluții economice nefavorabile neprevăzute.

AJUSTĂRI ȘI APLICAREA MĂSURILOR TRANZIȚIONALE

ASIROM nu utilizează ajustări de volatilitate în temeiul articolului 77d din Directiva 2009/138 / CE. În plus, Compania nu aplică o primă de echilibrare în conformitate cu articolul 77b din Directiva 2009/138 / CE. În plus, nu se aplică nici curba temporară de randament fără risc în conformitate cu articolul 308c din Directiva 2009/138 / CE, nici deducerea temporară în conformitate cu articolul 308d din Directiva 2009/138 / CE.

D.2.3 REEVALUAREA REZERVELOR TEHNICE

În timp ce rezervele tehnice Solvency II sunt stabilite pe baza principiilor valorii juste, NGAAP oferă un cadru de evaluare mai conservator în acest sens. Având în vedere diferențele dintre metodologiile și ipotezele utilizate, este prezentată o comparație între valorile rezervelor tehnice conform Solvency II și NGAAP.

Tip activitate (Mii LEI)	Solvency II	NGAAP	Rezerva de reconciliere
Asigurări de viață excluzând asigurările de sanătate și unit-/index-linked	220 819,84	255 259,87	-34 440,02
Unit-/index-linked	1 502,00	1 452,14	49,86
Asigurări generale excluzând asigurările de sănătate	776 691,16	920 079,82	-143 388,66
Asigurări de sănătate nesimulare cu asigurările de viață	-1 445,85	2 169,04	-3 614,89
Alte rezerve tehnice	0,00	10 702,13	-10 702,13

Valorile de mai sus sunt prezentate în concordanță cu structura bilanțului economic corespunzătoare părții de pasive. Valoarea Solvency II a rezervelor tehnice se compune din cele mai bune estimări și marja de risc, înainte

de deducerea recuperărilor din reasigurare. Valoarea NGAAP a rezervelor tehnice se compune din valoarea contabilă a rezervelor tehnice înainte de deducerea DAC și a recuperărilor din reasigurare.

Alte rezerve tehnice se referă la rezerva de catastrofă, care este constituită de Companie în conformitate cu standardele NGAAP. Conform Solvency II valoarea acestei rezerve este zero.

D.3 ALTE DATORII

Alte datorii se referă la obligațiile suplimentare ale Companiei. Ele acoperă cu precădere datorii către intermediari, reasigurători și alți terți, precum și împrumuturi subordonate. În conformitate cu evaluarea activelor, principiile contabile pentru alte datorii utilizate în Solvency II se bazează, în general pe conceptul de valoare justă.

Tabelul următor prezintă evaluarea altor datorii ale ASIROM la data de 31.12.2016 pe baza valorii de piață și a NGAAP:

Pasive (Mii LEI)	Valoare Solvency II	Valoare NGAAP	Rezerva de reconciliere
Depozite de la reasigurători	238 726,29	247 748,79	-9 022,50
Datorii financiare altele decât datorii către instituții de credit	5 688,27	5 688,27	0,00
Datorii către asigurați și intermediari	16 902,86	35 674,56	-18 771,70
Datorii către reasigurători	31 330,99	22 308,49	9 022,50
Datorii (altele decât din asigurare)	12 749,99	12 749,99	0,00
Datorii subordonate	36 782,91	36 782,91	0,00
<i>Datorii subordonate neincluse în BOF</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Datorii subordonate incluse în BOF</i>	<i>36 782,91</i>	<i>0,00</i>	<i>36 782,91</i>
Alte datorii	10 407,27	10 407,27	0,00

DEPOZITE DE LA REASIGURĂTORI

Această poziție se referă la sumele datorate de ASIROM societăților de reasigurare, în contrapartida valorii recuperărilor din reasigurare. Această valoare se calculează pe baza celor mai bune estimări conform Solvency II și prin urmare este diferită în comparație cu valoarea raportată conform NGAAP (care se bazează pe rezervele tehnice NGAAP).

DATORII FINANCIARE, ALTELE DECÂT DATORII CĂTRE INSTITUȚII DE CREDIT

În general, abordarea de evaluare a valorii juste din IAS 39 pentru evaluarea la recunoașterea inițială a datoriilor financiare reprezintă o bună aproximare a valorii economice din bilanțul Solvency II. Pentru evaluări ulterioare nu trebuie luate în calculul bilanțului Solvency II modificările ulterioare ale poziției de credit proprii.

Atât elementul "datorii la bănci", cât și elementul "datorii din instrumente financiare" sunt evaluate la valoarea justă. În conformitate cu abordarea Solvency II, estimarea valorii juste nu este influențată de poziția de credit proprie.

DATORII CĂTRE ASIGURAȚI ȘI INTERMEDIARI

Acest element acoperă sumele restante / datorate de ASIROM către asigurați, alți asigurători și aferente activității de asigurări, care nu reprezintă rezerve tehnice (de ex. comisioane datorate intermediarilor, dar care nu au fost încă plătite). Sunt excluse obligațiile aferente primelor viitoare incluse în evaluarea celor mai bune estimări a rezervelor tehnice (reflectând, de asemenea, diferența în ceea ce privește tratamentul veniturilor din prime în comparație cu NGAAP).

DATORII CĂTRE REASIGURĂTORI

Acest element acoperă sumele restante / datorate de ASIROM societăților de reasigurare (de exemplu, comisioane de reasigurare). Aceasta valoare este retratată în cadrul Solvency II pentru a reflecta abordarea diferită a recunoașterii veniturilor din prime (bazate pe scadență, spre deosebire recunoașterea primei subscrise conform NGAAP).

DATORII (ALTELE DECÂT DIN ASIGURARE)

Acest element cuprinde datoriile fiscale, datoriile privind contribuțiile la asigurările sociale și alte sume datorate unor terțe părți. Acestea sunt considerate a fi deținute la valoarea justă, atât în conformitate cu Solvency II, cât și cu standardele NGAAP.

DATORII SUBORDONATE

Directiva Omnibus II conține reglementări privind dispozițiile tranzitorii în legătură cu criteriile de clasificare pentru datoriile subordonate (articolul 308b (9) + (10)). Prin urmare, companiile au în 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 dispoziției tranzitorii este ca datoria subordonată să fi fost emisă înainte de data intrării în vigoare a Solvency II (01.01.2016) și să fie deja acceptată ca element de capital propriu în cadrul Solvency I. În acest caz, respectiva datorie subordonată poate fi clasificată în capitalul de rangul 1 (pentru elemente fără scadență specificată) sau de capital de rangul 2 (pentru elementele cu scadență specificată). Dispozițiile tranzitorii sunt valabile pe o perioadă de până la 10 ani.

Abordare:

- Dacă datoria subordonată este emisă înainte de 01.01.2016 și este deja înregistrată ca element de capital propriu în cadrul Solvabilității I => Poziția în bilanț: Datorii subordonate în BOF
- În cazul în care datoria subordonată este emisă înainte de 01.01.2016 și nu este deja înregistrată ca element de capital propriu în cadrul Solvabilității I => Poziția în bilanț: Datorii subordonate care nu sunt incluse în BOF

Prin urmare, deoarece împrumuturile subordonate au fost emise în 2013 și nu au o scadență specificată, acestea au fost recunoscute ca datorii subordonate în BOF și clasificate în categoria Rang 1 restricționat.

ALTE DATORII

Acestea sunt evaluate la valoarea justă prin actualizarea fluxurilor de numerar estimate utilizând o rată fără risc.

Nu sunt utilizate alte clase decât cele prezentate în bilanțul Solvency II. În perioada de raportare nu au existat modificări de abordare sau în 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 INFORMAȚII

Informația prezentată în Secțiunea D oferă o imagine adevărată și justă a evaluărilor Companiei efectuate în vederea determinării poziției solvabilității în perioada de raportare.

E. GESTIONAREA CAPITALULUI

Pe lângă procesul de gestionare a capitalului și ghidurile pentru distribuirea componentelor de capital, managementul capitalului ASIROM include în principal clasificarea capitalului economic. Acesta se bazează pe evaluarea bilanțului în scopuri de solvabilitate și reprezintă suma de care dispune Compania pentru acoperirea cerinței de capital de solvabilitate (SCR).

E.1 CAPITALUL

Acest capitol descrie compoziția și managementul capitalului ASIROM. În acest scop, este descris mai întâi procesul de gestionare a capitalului și este discutată modalitatea de distribuire a componentelor de capital. În plus, este prezentată valoarea aferentă componentelor individuale de capital în funcție de rangul și eligibilitatea acestora în raport cu cerința de capital de solvabilitate și cerința minimă de capital.

Gestionarea capitalului asigură respectarea standardelor legale și interne privind calitatea și valoarea capitalului astfel încât să se satisfacă cerința de capital de solvabilitate și cerința minimă de capital. Înregistrarea unei baze solide de capital conduce la susținerea și dezvoltarea durabilă a operațiunilor de asigurare derulate de ASIROM.

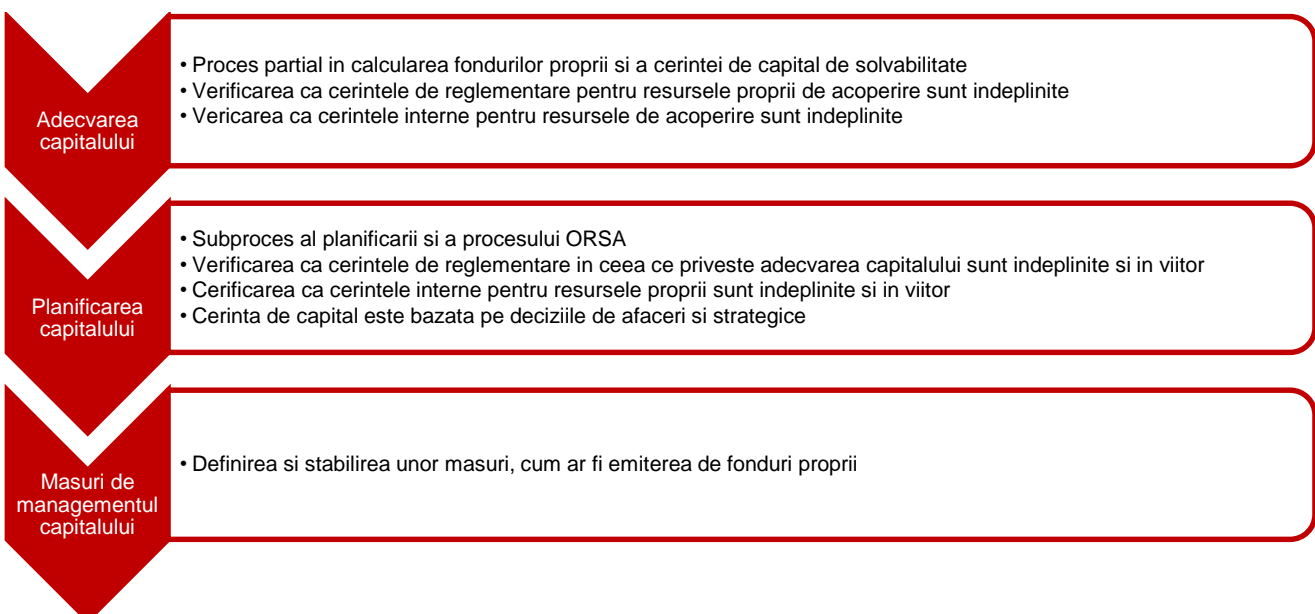
Procesul de gestionare a capitalului ASIROM constă în trei etape, după cum se arată mai jos.

E.1.1 PROCESUL DE GESTIONARE A CAPITALULUI

Gestionarea capitalului este o parte esențială a procesului de managementul riscului cu scopul de a menține o structură optimă a capitalului astfel încât să se asigure flexibilitatea și autonomia financiară a ASIROM. Acest proces se bazează pe următoarele principii:

- asigurarea unui capital suficient în permanență;
- abilitatea ASIROM de a-și îndeplini obligațiile în orice moment față de deținătorii de polițe de asigurare și de alți beneficiari;
- controlul activ al volumului și calității capitalului, ținând seama de viziunea economică internă, din perspectiva standardelor NGAAP și Solvency II;
- menținerea unei structuri de capital adecvate pentru optimizarea costurilor de capital;
- asigurarea ratei minime de solvabilitate stabilite de Directorat și documentate în strategia de afaceri și risc.

Procesul de gestionare a capitalului se realizează în trei etape, după cum se arată în imaginea de mai jos.



ADECVAREA GESTIUNII CAPITALULUI

Prima etapă implică monitorizarea situației actuale a capitalului. Această etapă face parte din procesul de calcul al capitalului economic și a cerinței de capital de solvabilitate și, prin urmare, este efectuat trimestrial. Prezentarea bilanțului economic și determinarea fondurilor proprii se efectuează de către departamentul Controlling, în timp ce cerința de capital de solvabilitate este raportată de funcția de management al riscului.

În plus, este verificată adecvarea calității și cantității capitalului curent, descrisă în secțiunea E.1.1. În acest context, toate limitele de recunoaștere prevăzute la articolul 82 din Regulamentul (UE) 2015/35 delegat sunt verificate pentru conformitate.

În plus, se verifică periodic respectarea toleranței interne la risc, respectiv a unui nivel minim al ratei de solvabilitate de 125%. În cazul în care baza de capital se dovedește a fi insuficientă, se aplică măsurile impuse de reglementările românești, în funcție de situație.

PLANIFICAREA GESTIUNII CAPITALULUI

În timp ce situația actuală a capitalului propriu este luată în considerare în etapa anterioară a procesului, acest pas presupune monitorizarea situației viitoare a capitalului. Aceasta etapă face parte din procesul de planificare și ORSA și este astfel desfășurată anual în forma sa obișnuită și ad-hoc în funcție de necesități.

Analiza viitoarei baze de capital se referă la situația 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 calității și valorii sale. În același timp, respectarea toleranței la risc este testată în perioada de planificare. Monitorizarea situației de capital în conformitate cu Solvency II în procesul ORSA este efectuată de către funcția de management a riscurilor.

Rezultatele acestei revizuirii sunt documentate în raportul ORSA. Măsurile de mai sus sunt adoptate dacă se stabilește ca baza de capital este insuficientă.

MĂSURI DE GESTIONARE A CAPITALULUI

Rezultatele etapelor anterioare, precum și strategia de afaceri, investiții și riscuri servesc drept bază pentru măsurile de gestionare a capitalului. În plus, acoperirea capitalului trebuie să respecte, pe langa principiile de reglementare, toleranța la riscuri delimitată intern. Prin urmare, ar putea fi necesar să se adopte măsuri de capitalizare, chiar dacă societatea îndeplinește cerințele de reglementare.

Măsurile de gestionare a capitalului au în general obiectivul de a menține un echilibru rezonabil între capital și risc. În acest context se efectuează o analiză a modului în care măsurile propuse afectează volumul activității, impactul asupra profitabilității, strategiei de risc și cerințelor de capital, având în vedere tipul de activitate sau profilul de risc. Această analiză se derulează în strânsă colaborare cu membrii Comitetului de Risc.

Măsurile posibile sunt documentate în mod clar în raportul ORSA.

E.1.2 COMPOZIȚIA ȘI CALITATEA FONDURILOR PROPRII

În conformitate cu regulamentul Solvency II, capitalul este cunoscut sub denumirea de fonduri proprii, iar regulamentul face distincție între fondurile proprii de bază (BOF) și fondurile proprii auxiliare (AOF). Determinarea capitalului din cadrul Solvency II se bazează pe excedentul de active față de datoriile reflectate în bilanțul economic (EBS). Ulterior se adaugă datoriile subordonate eligibile, iar suma celor două elemente constituie fondurile proprii de bază.

Fonduri proprii se clasifică în funcție de rang. Astfel, se aplică anumite restricții pentru a limita măsura în care diversele elemente ale fondurilor proprii pot fi utilizate pentru a îndeplini cerințele de capital.

E.1.2.1 FONDURI PROPRII DE BAZĂ

Componența și fondurile proprii totale disponibile pentru Companie la 31.12.2016 sunt prezentate mai jos.

Fonduri proprii (Mii LEI)	Rang 1 - nerestricționat	Rang 1 - restricționat	Rang 2	Rang 3	Total
Capital social	424 939,44	0,00	0,00	0,00	424 939,44
Prime de capital	189 753,75	0,00	0,00	0,00	189 753,75
Rezerva de reconciliere	-215 514,09	0,00	0,00	0,00	-215 514,09
Datorii subordonate	0,00	36 782,91	0,00	0,00	36 782,91
Creanțe din impozit amânat	0,00	0,00	0,00	14 482,22	14 482,22
Total fonduri proprii	399 179,10	36 782,91	0,00	14 482,22	450 444,23

FONDURI PROPRII DE BAZĂ DE RANGUL 1

Fondurile proprii de bază au fost clasificate și diferențiate în conformitate cu metodologia Companiei, care respectă cerințele Solvency II ale VIG Group. Capitalul social al Companiei și valoarea primelor din acțiuni aferente sunt clasificate în capital de rang 1 pe baza Directivei Solvabilitate II Art. 93-97.

Împrumuturile subordonate nu au o durată determinată și au fost emise în 2013. Prin urmare, acestea sunt clasificate ca rang 1, restricționate pe baza dispozițiilor tranzitorii (Directiva Solvabilitate II Art. 308b). Mai multe informații privind acest subiect au fost prezentate în secțiunea D.3.

Rezerva de reconciliere este clasificată în capital de rangul 1 în conformitate cu reglementările Solvency II. Aceasta se calculează după cum urmează:

Rezerva de reconciliere	Mii LEI
Excedentul de active față de obligații	413 661,32
- Capital social	424 939,44
- Prime de capital	189 753,75
- Creante din impozit amânat	14 482,22
= Rezerva de reconciliere	-215 514,09

FONDURI PROPRII DE BAZĂ DE RANGUL 2

ASIROM nu are fonduri proprii de bază de Rangul 2 la 31.12.2016.

FONDURI PROPRII DE BAZĂ DE RANGUL 3

Resursele de rang 3 sunt reprezentate de creanțe din impozit amânat în sumă de 14.482,22 mii LEI.

E.1.2.2 FONDURI PROPRII AUXILIARE

La 31.12.2016 ASIROM nu înregistrează fonduri proprii auxiliare.

E.1.3 ELIGIBILITATEA FONDURILOR PROPRII

Cerința de capital de solvabilitate reflectă un nivel al fondurilor proprii eligibile care permit Companiei să absoarbă pierderi semnificative și care ofera asiguraților și beneficiarilor asigurări rezonabile că plățile vor fi efectuate în momentul în care devin scadente.

Cerința minimă de capital ar trebui să asigure un nivel minim sub care suma resurselor disponibile nu ar trebui să scadă. Este necesar ca aceasta să fie calculată în conformitate cu formula standard care stabilește un prag minim și unul maxim definite pe baza cerinței de capital de solvabilitate.

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

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

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

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

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

În conformitate cu articolul 82 alineatul (3) din Regulamentul delegat 2015/35, componentele de capital cu nivelul de calitate rang 1 trebuie să îndeplinească limitele cantitative separat. În general, acțiunile preferențiale vărsate, inclusiv prima de emisiune, cu nivelul de calitate rang 1 și datoriile subordonate primite cu nivelul de calitate rang 1 (datorită normelor tranzitorii și fără) nu pot cuprinde mai mult de 20% din întregul capital de tip rang 1.

Tabelul de mai jos prezintă valoarea fondurilor eligibile ale ASIROM la data de 31.12.2016.

Mii LEI	Total	Rang 1 - nerestricționat	Rang 1 - restricționat	Rang 2	Rang 3
Total fonduri disponibile pentru acoperirea SCR	450 444,23	399 179,10	36 782,91	0,00	14 482,22
Total fonduri disponibile pentru acoperirea MCR	435 962,01	399 179,10	36 782,91	0,00	0,00
Total fonduri eligibile pentru acoperirea SCR	450 444,23	399 179,10	36 782,91	0,00	14 482,22
Total fonduri eligibile pentru acoperirea MCR	435 962,01	399 179,10	36 782,91	0,00	0,00

Mii LEI	31.12.2016
SCR	311 890,24
Total fonduri eligibile pentru acoperirea SCR	450 444,23
<i>Rata fondurilor eligibile pentru SCR</i>	<i>144,4%</i>
MCR	99 448,10
Total fonduri eligibile pentru acoperirea MCR	435 962,01
<i>Rata fondurilor eligibile pentru MCR</i>	<i>438,4%</i>

Rezultatele prezentate mai sus indică faptul că la data de 31.12.2016 ASIROM are o structură și o valoare adecvată a fondurilor sale eligibile, respectând astfel cerințele legale și ale Grupului VIG.

E.1.4 DIFERENȚE SEMNIFICATIVE ÎNTRE CAPITALURILE PROPRII NGAAP ȘI FONDURILE PROPRII SOLVENCY II

Resursele de capital sunt calculate diferit conform principiilor Solvency II și NGAAP rezultând diferențe în clasificarea și evaluarea anumitor poziții între Solvency II și NGAAP:

- cheltuielile de achiziție amânate nu sunt recunoscute conform Solvency II;
- activele necorporale nu sunt recunoscute dacă nu pot fi ușor vândute;
- creanțele și datoriile deținătorilor de polițe sunt recalculat pe baza principiului primei scadente (în opoziție cu principiul primei subscribe în cadrul NGAAP);
- rezervele tehnice sunt recalculat în cadrul Solvency II, pe baza celei mai bune estimări;
- impozitul amânat aferent diferențelor menționate mai sus;
- împrumuturile subordonate sunt clasificate ca instrumente restricționate de rangul 1.

Având în vedere toate diferențele descrise mai sus, poziția fondurilor proprii ale Companiei este diferită de valoarea capitalului propriu indicată în situațiile sale financiare (egala cu 442.957,23 mii LEI). Diferențele de evaluare sunt relevante pentru activele și pasivele care au fost evaluate pe o bază diferită pentru raportarea Solvency II comparativ cu NGAAP.

E.1.5 DISPOZIȚII TRANZITORII

Vezi secțiunea D.3 din prezentul raport - datorii subordonate (nu în BOF / în BOF).

În cazul în care datoria subordonată este emisă anterior datei de intrare în vigoare a Solvency II (01.01.2016) și este deja considerată ca element de fonduri proprii în calculul Solvabilitate I, aceasta este, de asemenea, parte a fondurilor proprii Solvency II în cursul perioadei de tranziție, fiind clasificată fie ca rang 1 (elemente fără scadență specificată), fie ca rang 2 (elemente cu scadență specificată). Dispozițiile tranzitorii sunt valabile până la 10 ani.

Prin urmare, împrumuturile subordonate sunt clasificate ca rang 1 restricționate pe baza dispozițiilor tranzitorii (Directiva Solvabilitate II Art. 308b).

E.1.6 INSTRUMENTE DE CAPITAL ȘI RING FENCED FUNDS

A acționarii au decis în august 2016 o majorare de capital de 169.140.493,40 LEI pentru a sprijini dezvoltarea afacerilor și consolidarea poziției de solvabilitate a ASIROM. Jumătate din această sumă a fost reflectată în acțiuni noi, în timp ce cealaltă jumătate a fost reflectată în prime de emisiune de acțiuni.

În octombrie 2016 Directoratul a decis să închidă majorarea capitalului social, constând în transferul sumei totale de 169.140.493,40 LEI. În urma acestei tranzacții, valoarea capitalului social a crescut la 424.939.437,20 LEI.

Majorarea capitalului a fost alocată exclusiv activității generale a ASIROM conform rezoluției AGA nr. 6 / 09.08.2016.

Compania nu deține ring fenced funds.

E.2 CERINȚA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE (SCR) ȘI CERINȚA MINIMĂ DE CAPITAL (MCR)

Secțiunea privind SCR și MCR din acest raport are scopul de a oferi o perspectivă cuprinzătoare pentru a evalua gradul de adecvare a capitalului Companiei în conformitate cu cerințele de reglementare.

E.2.1 CERINȚA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE (SCR)

SCR reprezintă suma fondurilor pe care societatea trebuie să le dețină în conformitate cu Directiva Solvency II. Calculul SCR se bazează pe o serie de formule calibrate astfel încât să se asigure că toate riscurile cuantificabile sunt luate în considerare.

Evaluarea SCR utilizând formula standard se bazează pe o abordare modulară care constă în: riscuri pentru asigurări de viață, asigurări generale, piață, sănătate și contrapartidă, cu submodule asociate.

Acestea sunt agregate în formula standard folosind matrice de corelare, atât la nivel de submodul, cât și la nivelul modulului principal.

Se adaugă apoi un modul de imobilizări necorporale (necorelat) rezultând valoarea BSCR.

Elementul de risc operațional și ajustările pentru capacitatea de absorbție a pierderilor din viitoarele participații la profit și impozitele amânate sunt ulterior adăugate generând astfel valoarea totală a SCR.

Grupul VIG a dezvoltat un model intern parțial pentru asigurările generale, care a fost aprobat de autoritățile de supraveghere în decembrie 2015. Din motive legate de pragul de semnificație, ASIROM trebuie să utilizeze modelul intern parțial pentru calculele de solvabilitate la nivel de grup și la nivel local.

Prin urmare, cerințele privind capitalul de solvabilitate sunt calculate și raportate utilizând modelul intern parțial

Cerințele de capital pentru fiecare modul de risc sunt evidențiate mai jos.

Cerința netă de capital (Mii LEI)	31.12.2016
Cerinta de capital de baza (BSCR)	267 267,41
Risc de piață	91 596,43
Risc de contrapartidă	12 498,55
Risc de subscriere asigurări de viață	6 982,32
Risc de subscriere asigurări de sănătate	1 458,09
Risc de subscriere asigurări generale	221 186,78
Active necorporale	0,00
Efecte de diversificare	-66 454,76
Risc operațional	44 876,22
Capacitatea de absorbție a rezervelor tehnice	0,00
Capacitatea de absorbție a impozitelor amânate	0,00
Cerința de capital totală (SCR)	311 891,49

În calculul SCR nu au fost utilizați parametri specifici societății în conformitate cu articolul 104 alineatul (7) din Directiva 2009/138 / CE.

În scopul determinării riscului de neplată a contrapartidei a fost aplicată simplificarea în 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 CERINȚA MINIMĂ DE CAPITAL (MCR)

MCR se determină utilizând o abordare bazată pe factori, în special pe baza rezervelor tehnice, a primelor subscrise și a capitalului la risc (SCR). Rezervele tehnice, capitalul la risc și primele sunt alocate pe linii de activitate, înmulțite cu factorii specificați de autoritatea de reglementare și agregate.

Limita inferioară a MCR este de 25% din SCR, iar limita superioară este de 45% din SCR. ASIROM utilizează în prezent limita inferioară stabilită în raport cu SCR, astfel încât MCR să corespundă unui sfert din SCR.

Rata minimă de solvabilitate este formată din raportul dintre capitalul eligibil pentru acoperirea MCR și valoarea MCR. La data de raportare la 31.12.2016, au fost stabilite următoarele valori pentru MCR, respectiv limitele aferente:

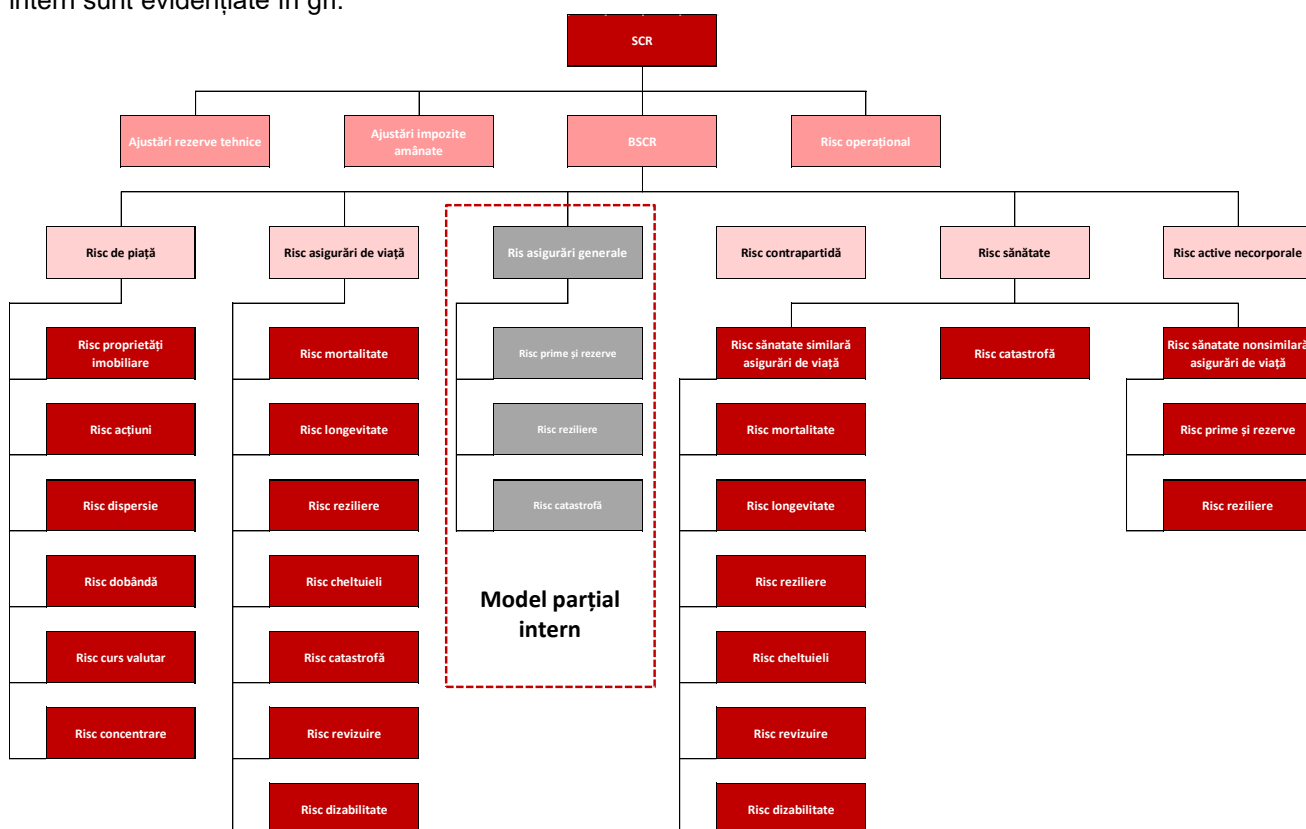
Cerința minimă de capital (Mii LEI)	31.12.2016
MCR liniar	99 448,1
SCR	311 890,24
MCR maxim	140 350,61
MCR minim	77 972,56
MCR combinat	99 448,1
MCR minim absolut	33 283,72
Cerința minimă de capital (MCR)	99 448,1

E.3 UTILIZAREA SUBMODULULUI „RISC AL ACȚIUNILOR ÎN FUNCȚIE DE DURATĂ” ÎN CALCULUL CERINȚEI DE CAPITAL DE SOLVABILITATE

ASIROM nu utilizează submodulul “risc al acțiunilor în funcție de durată”, în conformitate cu articolul 304 din Regulamentul (UE) 2015/35 delegat pentru determinarea cerinței de capital de solvabilitate.

E.4 DIFERENȚE ÎNTRE FORMULA STANDARD ȘI MODELUL PARȚIAL INTERN

Schema următoare prezintă modulele impuse de Solvency II. Categoriile de riscuri modelate cu modelul parțial intern sunt evidențiate în gri:



Agregarea și efectele de diversificare rezultă din specificațiile formulei standard. Aplicarea modelului, structura și metodologia modelului sunt descrise mai jos.

Modelul acoperă toate riscurile de asigurare semnificative în asigurările generale și este utilizat în ASIROM, printre altele, pentru următoarele scopuri:

- pentru a susține deciziile de afaceri cheie utilizând calculul de scenarii pentru indicatorii cheie (modificări ale primelor, ratei daunei/ ratei cheltuielilor, rezultatul subscrierii) și a volatilității estimate pentru acești indicatori; și adoptarea deciziilor necesare (e.g. protecția prin reasigurare);
- pentru calculul cerinței de capital de solvabilitate;
- pentru a estima impactul planificării asupra cerinței de capital de solvabilitate.

Cerința de capital de solvabilitate determinate corespunde valorii la risc a variației capitalului economic cu un interval de încredere de 99.5% pe un orizont de un an.

Modelul parțial intern permite modelarea pe un an a rezultatului subscrierii în domeniul asigurărilor generale utilizând simularea Monte Carlo. În aceasta simulare, este generată o multitudine de scenarii posibile pe baza variabilelor aleatoare. Pe baza portofoliului simulat (contracte în vigoare, contracte noi, anulări) în fiecare scenariu se generează o serie de simulări pentru valoarea indicatorilor din contul de profit și pierdere (prime, daune, etc.), înainte și după reasigurare. Modelul ține cont de trei principale categorii de risc: risc de prime, risc de rezerve și risc de catastrofă. În ansamblu, scenariile generate permit indentificarea factorilor de risc și efectuarea unei analize a posibilelor evenimente extreme.

Efectele de diversificare dintre submodule rezultă direct din metoda Monte Carlo și din structurile de corelare implementate care țin cont de toate dependențele semnificative care apar în realitate, sub formă de copule. Factorii luați în considerare pentru clasele de asigurări modelate includ dependența de dezvoltarea portofoliului, nivelul daunelor și al rezervelor.

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

Adecvarea datelor și a metodelor este revizuită anual ca parte a procesului de validare. Dacă este necesar, modelul poate fi adaptat rapid la modificările profilului de risc. Detalii privind procesul de validare și sistemul de guvernare cu privire la modelul intern parțial se regăsesc în secțiunea B.3.2.

E.5 NECONFORMITATEA CU CERINȚA DE CAPITAL MINIM ȘI NECONFORMITATEA CU CERINȚA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE

La 31.12.2016, ASIROM a înregistrat o rată de solvabilitate de 144,4% și o rată de acoperire MCR de 438,4% și, prin urmare, respectă pe deplin reglementările Solvency II și cerințele grupului VIG privind limitele de toleranță la risc.

În cursul anului 2016, Compania a monitorizat trimestrial poziția de solvabilitate. În consecință și în conformitate cu strategia de afaceri, acționarii au decis în august 2016 o majorare de capital de 169.140.493,40 LEI pentru a sprijini dezvoltarea afacerilor și consolidarea poziției de solvabilitate a ASIROM.

E.6 ALTE INFORMAȚII

Informațiile prezentate în secțiunea E oferă o imagine fidelă și corectă a evaluării Companiei în scopuri de solvabilitate în cursul perioadei.

Modelele de raportare relevante definite de autoritățile de supraveghere sunt prezentate în anexa prezentului raport.

LISTA ABREVIERILOR

Abreviere	Descriere
AGA	Adunarea Generală a Acționarilor
Art.	Articol
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară
BSCR	Capital de solvabilitate de bază
CASCO	Alte asigurări auto
CE	Comisia Europeană
CEO	Director executiv (Președinte)
CFO	Director financiar
CNVM	Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
CSA	Comisia de Supraveghere a Asigurărilor
CSSPP	Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private
DAC	Costuri de achiziție amânate
EIOPA	Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale
EPIFP	Profituri estimate incluse în primele viitoare
ESMA	Autoritatea Europeană pentru Valori și Piețe Mobiliare
EUR	Moneda unică europeană EURO
FMA	Autoritatea Piețelor Financiare din Austria
HNSLT	Riscul de subscriere pentru sănătate nesimilar cu cel al asigurării de viață
IAIS	Asociația Internațională a Comisiilor de Supraveghere a Asigurarilor
ICS	Sistemul de control intern
IFRS	Standardele internaționale de raportare financiară
IOSCO	Organizația Internațională a Comisiilor de Valori Mobiliare
IT	Tehnologia informației
MCR	Cerința de capital minim
NGAAP	Standardele de contabilitate naționale
ORSA	Evaluarea proprie a riscurilor și a solvabilității
PIM	Model parțial intern
QRT	Machete de raportare cantitative
RiCo	Comitet de Risc
SCR	Cerința de capital de solvabilitate
SFCR	Raportul privind solvabilitatea și situația financiară
UE	Uniunea Europeană
VIG	Grupul Vienna Insurance Group

EXONERARE DE RĂSPUNDERE

Acest raport include declarații anticipative bazate pe ipoteze și estimări curente care au fost efectuate de conducerea ASIROM în baza celor mai bune cunoștințe disponibile. Dezvăluirile care utilizează cuvintele "estimat", "obiectiv" sau formulări similare sunt o indicație a unor astfel de declarații anticipative. Prognozele legate de dezvoltarea viitoare a Companiei sunt estimări efectuate pe baza informațiilor disponibile la data la care a fost prezentat acest raport. Rezultatele reale pot diferi de prognoze dacă ipotezele care stau la baza prognozei se dovedesc a fi eronate sau dacă apar riscuri neașteptat de mari.

Se pot înregistra diferențe de calcul atunci când sumele rotunjite și procentele sunt însumate automat.

Raportul a fost pregătit cu mare grijă pentru a se asigura că toate informațiile au fost complete și exacte. Cu toate acestea, posibilitatea de rotunjire, de ajustare a caracterelor tipărite sau de eroare de imprimare nu poate fi exclusă complet.

ANEXE

S.02.01.02	Bilanț	82
S.05.01.02	Prime, daune și cheltuieli pe clase de asigurări	84
S.12.01.02	Rezerve tehnice pentru asigurarea de viață și de sănătate SLT	87
S.17.01.02	Rezerve tehnice pentru asigurări generale	89
S.19.01.21	Daune din asigurări generale	94
S.23.01.01	Fonduri proprii	96
S.25.02.21	Cerința de capital de solvabilitate – pentru societățile care folosesc formula standard și modelul intern parțial	98
S.28.02.01	Cerința de capital minim – atât activitatea de asigurare de viață, cât și activitatea de asigurare generală	99

BILANȚ (1)

ANEXA I (în mii LEI)

S.02.01.02

Bilanț

Active	Valoare Solvency II
Imobilizări necorporale	0
Creanțe privind impozitul amânat	14.482
Fondul surplus aferent beneficiilor pentru pensii	
Imobilizări corporale deținute pentru uz propriu	140.523
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unitlinked)	1.232.617
Bunuri (altele decât cele pentru uz propriu)	
Dețineri în societăți afiliate, inclusiv participații	5.920
Acțiuni	
Acțiuni – cotate	
Acțiuni – necotate	
Obligațiuni	1.147.568
Titluri de stat	1.073.475
Obligațiuni corporative	74.093
Obligațiuni structurate	
Titluri de valoare garantate cu garanții reale	
Organisme de plasament colectiv	
Instrumente derivate	
Depozite, altele decât echivalentele de numerar	79.130
Alte investiții	0
Active deținute pentru contractele index-linked și unit-linked	2.236
Împrumuturi și credite ipotecare	3.172
Împrumuturi garantate cu polițe de asigurare	
Împrumuturi și credite ipotecare acordate persoanelor fizice	
Alte împrumuturi și credite ipotecare	3.172
Sume recuperabile din contracte de reasigurare pentru:	255.646
Asigurare generală și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	254.250
Asigurare generală, fără asigurarea de sănătate	254.213
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării generale	38
Asigurare de viață și asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked	1.396
Asigurare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață	
Asigurare de viață, fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unitlinked	1.396
Asigurare de viață de tip index-linked și unit-linked	
Depozite pentru societăți cedente	
Creanțe de asigurare și de la intermediari	38.370
Creanțe de reasigurare	8.849
Creanțe (comerciale, nelegate de asigurări)	40.260
Acțiuni proprii (deținute direct)	
Sume datorate în raport cu elemente de fonduri proprii sau fonduri inițiale apelate, dar încă nevărsate	
Numerar și echivalente de numerar	16.227
Alte active care nu figurează în altă parte	11.434
Total active	1.763.817

BILANȚ (2)

ANEXA I (în mii LEI)

S.02.01.02

Bilanț

Obligații	Valoare Solvency II
Rezerve tehnice – asigurare generală	775.245
Rezerve tehnice – asigurare generală (fără asigurarea de sănătate)	776.691
Rezerve tehnice calculate ca întreg	
Cea mai bună estimare	747.069
Marja de risc	29.622
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării generale)	-1.446
Rezerve tehnice calculate ca întreg	
Cea mai bună estimare	-1.541
Marja de risc	95
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără contractele index-linked și unit-linked)	220.820
Rezerve tehnice – asigurarea de sănătate (cu baze tehnice similare asigurării de viață)	
Rezerve tehnice calculate ca întreg	
Cea mai bună estimare	
Marja de risc	
Rezerve tehnice – asigurarea de viață (fără asigurarea de sănătate și contractele index-linked și unit-linked)	220.820
Rezerve tehnice calculate ca întreg	
Cea mai bună estimare	217.093
Marja de risc	3.727
Rezerve tehnice – contracte index-linked și unit-linked	1.502
Rezerve tehnice calculate ca întreg	
Cea mai bună estimare	1.478
Marja de risc	24
Obligații contingente	
Rezerve, altele decât rezervele tehnice	0
Obligații pentru beneficii aferente pensiilor	
Depozite de la reasurători	238.726
Obligații privind impozitul amânat	
Instrumente derivate	
Datorii către instituții de credit	
Obligații financiare, altele decât datoriile către instituții de credit	5.688
Obligații de plată din asigurare și către intermediari	16.903
Obligații de plată din reasigurare	31.331
Obligații de plată (comerciale, nelegate de asigurări)	12.750
Datorii subordonate	36.783
Datorii subordonate care nu sunt incluse în fondurile proprii de bază	
Datorii subordonate care sunt incluse în fondurile proprii de bază	36.783
Alte obligații care nu figurează în altă parte	10.407
Total obligații	1.350.156
Excedentul de active față de obligații	413.661

PRIME, DAUNE ȘI CHELTUIELI PE LINII DE AFACERI (1)

ANEXA I (în mii LEI)

S.05.01.02

Prime, daune și cheltuieli pe linii de afaceri

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

	Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviaică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții
Prime subscrise									
Brut – Asigurare directă	4.704	0	0	681.922	135.555	25.789	84.430	18.744	704
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0	0	245	0	14	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională									
Partea reasiguratorilor	43	0	0	360.920	567	4.208	23.868	11.249	851
Net	4.661	0	0	321.002	135.233	21.582	60.577	7.495	-147
Prime câștigate									
Brut – Asigurare directă	4.580	0	0	718.196	128.072	24.621	84.238	16.082	757
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0	0	245	0	14	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională									
Partea reasiguratorilor	43	0	0	379.978	567	4.201	24.642	9.087	898
Net	4.537	0	0	338.218	127.750	20.420	59.610	6.995	-141
Daune apărute									
Brut – Asigurare directă	399	0	0	567.768	81.063	8.159	16.123	1.979	-125
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0	0	166	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională									
Partea reasiguratorilor	137	0	0	296.808	-605	1.254	-8.892	2.252	-112
Net	262	0	0	270.960	81.834	6.905	25.015	-273	-12
Variațiile altor rezerve tehnice									
Brut – Asigurare directă	0	0	0	0	-255	-337	-1.358	-63	-1
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională									
Partea reasiguratorilor	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	0	0	0	-255	-337	-1.358	-63	-1
Cheltuieli în avans	2.112	0	0	52.870	35.210	6.805	27.309	2.813	-220
Alte cheltuieli									
Total cheltuieli									

PRIME, DAUNE ȘI CHELTUIELI PE LINII DE AFACERI (2)

ANEXA I (în mii LEI)

S.05.01.02

Prime, daune și cheltuieli pe linii de afaceri

	Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare și de reasigurare generală (asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională)			Linia de afaceri pentru: primiri în reasigurare neproporțională				Total
	Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Sănătate	Accidente și răspunderi	Maritimă, aviatică și de transport	Bunuri	
Prime subscrise								
Brut – Asigurare directă	0	1.935	1.507					955.292
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0					259
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională				0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	0	161	38	0	0	0	0	401.905
Net	0	1.773	1.469	0	0	0	0	553.646
Prime câștigate								
Brut – Asigurare directă	0	1.924	1.569					980.038
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0					259
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională				0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	0	161	143	0	0	0	0	419.721
Net	0	1.763	1.426	0	0	0	0	560.577
Daune apărute								
Brut – Asigurare directă	0	736	80					676.182
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0					166
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională				0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	0	0	0	0	0	0	0	290.842
Net	0	736	80	0	0	0	0	385.505
Variațiile altor rezerve tehnice								
Brut – Asigurare directă	0	0	-124					-2.138
Brut – Primiri în reasigurare proporțională	0	0	0					0
Brut – Primiri în reasigurare neproporțională				0	0	0	0	0
Partea reasigurătorilor	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	0	-124	0	0	0	0	-2.138
Cheltuieli în avans	0	743	263	0	0	0	0	127.904
Alte cheltuieli								0
Total cheltuieli								127.904

PRIME, DAUNE ȘI CHELTUIELI PE LINII DE AFACERI (3)

ANEXA I (în mii LEI)

S.05.01.02

Prime, daune și cheltuieli pe linii de afaceri

Linia de afaceri pentru: obligații de asigurare de viață

Obligații de
reasigurare de
viață

Total

	Asig- urare de sănătate	Asigurare cu partici- pare la profit	Asigurare de tip in- dexlinked și unit- linked	Alte asigurări de viață	Anuități provenind din contracte de asigurare gen- erală și legate de obligații de asig- urare de sănătate	Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurare de sănătate	Reasig- ura re de sănătate	Reasig- urare de viață	Total
Prime subscrise									
Brut	0	100.070	836	15.825	0	0	0	0	116.731
Partea reasig- urătorilor	0	0	0	161	0	0	0	0	161
Net	0	100.070	836	15.664	0	0	0	0	116.570
Prime câștigate									
Brut	0	100.757	837	15.232	0	0	0	0	116.826
Partea reasig- urătorilor	0	0	0	161	0	0	0	0	161
Net	0	100.757	837	15.071	0	0	0	0	116.665
Daune apărute									
Brut	0	92.736	874	3.629	0	0	0	0	97.239
Partea reasig- urătorilor	0	0	0	301	0	0	0	0	301
Net	0	92.736	874	3.328	0	0	0	0	96.938
Variațiile altor rezerve tehnice									
Brut	0	-437	35	0	0	0	0	0	-401
Partea reasig- urătorilor	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	-437	35	0	0	0	0	0	-401
Cheltuieli în avans	0	24.884	194	3.835	0	0	0	0	28.913
Alte cheltuieli									0
Total cheltuieli									28.913

REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURAREA DE VIAȚĂ ȘI DE SĂNĂȚATE SLT (1)

ANEXA I (în mii LEI)

S.12.01.02

Rezerve tehnice pentru asigurarea de viață și de sănătate SLT

	Asig-urare cu parti-ci-pare la profit	Asigurare de tip index-linked și unit-linked		Alte asigurari de viata		Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de obligații de asigurare, altele decât obligațiile de asigurare de sănătate	Primiri în reasigurare	Total (asig-urarea de viață, alta decât asig-urarea de sănătate, in-clusiv con-tractele unit-linked)		
		Con-tracte fără opți-uni și gar-anții	Con-tracte cu opți-uni sau gar-anții	Con-tracte fără opți-uni și gar-anții	Con-tracte cu opți-uni sau gar-anții					
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0		0		0	0	0		
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă, corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	0	0		0		0	0	0		
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc										
Cea mai bună estimare										
Cea mai bună estimare brută	204.77 2		0	1.478		0	9.01 8	21.338	0	218.570
Total cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	0		0	0		0	0	1.396	0	1.396
Cea mai bună estimare minus cuantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	204.77 2		0	1.478		0	9.01 8	19.943	0	217.175
Marja de risc	3.525	24			-148			350	0	3.751
Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice										
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0		0		0	0	0	0	0
Cea mai bună estimare	0		0	0		0	0	0	0	0
Marja de risc	0	0			0			0	0	0
Rezerve tehnice – total	208.29 7	1.502			9.166			21.689	0	222.322

REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURAREA DE VIAȚĂ ȘI DE SĂNĂTATE SLT (2)

ANEXA I (în mii LEI)

S.12.01.02

Rezerve tehnice pentru asigurarea de viață și de sănătate SLT

	Asigurare de sănătate (asigurare directă)		Anuități provenind din contracte de asigurare generală și legate de ob- ligații de asig- urare de sănătate	Reasigurare de sănătate (primiri în reasigurare)	Total (asig- urare de sănătate cu baze tehnice similare asigurării de viață)
	Contracte fără opțiuni și garanții	Contracte cu opțiuni sau garanții			
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0		0	0	0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă, corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	0		0	0	0
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc					
Cea mai bună estimare					
Cea mai bună estimare brută		0	0	0	0
Total cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă		0	0	0	0
Cea mai bună estimare minus cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total		0	0	0	0
Marja de risc	0		0	0	0
Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice					
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0		0	0	0
Cea mai bună estimare		0	0	0	0
Marja de risc	0		0	0	0
Rezerve tehnice – total	0		0	0	0

REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARILE GENERALE (1)

ANEXA I (în mii LEI)

S.17.01.02

Rezerve tehnice pentru asigurări generale

	Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională								
	Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviatică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0								
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă, corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg	0								
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc									
Cea mai bună estimare									
Rezerve de prime									
Brut	-1.735	0	0	131.941	12.342	-1.940	-3.943	-1.336	-56
Total cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	0	0	0	-3.774	-24	-1.854	-10.435	-3.181	249
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime	-1.735	0	0	135.715	12.367	-86	6.491	1.845	-305
Rezerve de daune									
Brut	194	0	0	521.883	32.778	15.196	29.907	9.953	0
Total cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	38	0	0	261.585	2.093	3.555	3.018	3.010	0
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune	156	0	0	260.298	30.685	11.640	26.889	6.943	0
Total cea mai bună estimare – brut	-1.541	0	0	653.824	45.120	13.256	25.963	8.616	-56
Total cea mai bună estimare – net	-1.578	0	0	396.012	43.051	11.555	33.380	8.788	-305
Marja de risc	95	0	0	23.768	2.584	693	2.003	527	18
Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice									
Rezerve tehnice calculate ca întreg									
Cea mai bună estimare									
Marja de risc									

REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARILE GENERALE (2)

ANEXA I (în mii LEI)

S.17.01.02

Rezerve tehnice pentru asigurări generale

Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională

	Asigurare pentru cheltuieli medicale	Asigurare de protecție a veniturilor	Asigurare de accidente de muncă și boli profesionale	Asigurare de răspundere civilă auto	Alte asigurări auto	Asigurare maritimă, aviatică și de transport	Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	Asigurare de răspundere civilă generală	Asigurare de credite și garanții
Rezerve tehnice – total									
Rezerve tehnice – total	-1.446	0	0	677.592	47.704	13.949	27.967	9.144	-38
Cuantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă – total	38	0	0	257.811	2.069	1.701	-7.417	-171	249
Rezerve tehnice minus cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	-1.483	0	0	419.780	45.635	12.248	35.383	9.315	-287

REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARILE GENERALE (3)

ANEXA I (în mii LEI)

S.17.01.02

Rezerve tehnice pentru asigurări generale

	Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională			Primiri în reasigurare neproporțională				Total obligații de asigurare generală
	Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Reasigurare neproporțională de sănătate	Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport	Reasigurare neproporțională de bunuri	
Rezerve tehnice calculate ca întreg								0
Total sume recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă, corespunzătoare rezervelor tehnice calculate ca întreg								0
Rezerve tehnice calculate ca suma dintre cea mai bună estimare și marja de risc								
Cea mai bună estimare								
Rezerve de prime								
Brut	0	68	-163					135.178
Total cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	0	-22	-7	0	0	0	0	-19.049
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de prime	0	91	-155	0	0	0	0	154.227
Rezerve de daune								
Brut	0	329	112					610.351
Total cuantumul recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă	0	0	0	0	0	0	0	273.299
Cea mai bună estimare netă a rezervelor de daune	0	329	112	0	0	0	0	337.051
Total cea mai bună estimare – brut	0	397	-51	0	0	0	0	745.529
Total cea mai bună estimare – net	0	419	-43	0	0	0	0	491.278
Marja de risc	0	25	3	0	0	0	0	29.717
Cuantumul aferent aplicării măsurii tranzitorii pentru rezervele tehnice								
Rezerve tehnice calculate ca întreg								
Cea mai bună estimare								
Marja de risc								

REZERVE TEHNICE PENTRU ASIGURARILE GENERALE (4)

ANEXA I (în mii LEI)

S.17.01.02

Rezerve tehnice pentru asigurări generale

	Asigurare directă și primiri în reasigurare proporțională			Primiri în reasigurare neproporțională			Total obligații de asigurare generală	
	Asigurare de protecție juridică	Asistență	Pierderi financiare diverse	Reasigurare neproporțională de sănătate	Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi	Reasigurare neproporțională maritimă, aviativă și de transport		Reasigurare neproporțională de bunuri
Rezerve tehnice – total								
Rezerve tehnice – total	0	422	-48	0	0	0	0	775.245
Cuquantumuri recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite după ajustarea cu pierderile estimate cauzate de nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartidă – total	0	-22	-7	0	0	0	0	254.250
Rezerve tehnice minus cuquantumurile recuperabile din contracte de reasigurare/de la vehicule investiționale și din reasigurări finite – total	0	444	-41	0	0	0	0	520.995

DAUNE DIN ASIGURARILE GENERALE (1)

ANEXA I

(în mii
LEI)

S.19.01.21

Daune din asigurarea generală

Total activități de asigurare generală

Anul de
accident /
anul de
subscriere

Z0010

An de
accident

Anul de evoluție

	Anul de evoluție										10 & +	În anul curent	Suma anilor (cu- mulativ)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9				
Anterior												3.958	3.958	3.958
N-9	234.628	111.598	16.303	8.740	6.703	11.406	1.725	2.640	1.577	250		250	395.570	
N-8	274.248	176.870	27.576	16.400	7.462	6.005	5.244	4.148	986			986	518.940	
N-7	251.760	102.042	21.966	8.522	11.061	4.372	4.688	629				629	405.040	
N-6	191.558	56.681	14.997	11.918	4.407	5.442	2.305					2.305	287.309	
N-5	152.584	134.738	40.818	19.142	21.583	13.940						13.940	382.806	
N-4	192.843	145.902	34.083	31.243	22.661							22.661	426.732	
N-3	176.005	87.099	17.149	12.391								12.391	292.644	
N-2	128.026	102.253	33.450									33.450	263.728	
N-1	122.125	102.845										102.845	224.970	
N	224.013											224.013	224.013	
Total												417.427	3.425.710	

DAUNE DIN ASIGURARILE GENERALE (2)

ANEXA I (în mii LEI)

S.19.01.21

Daune din asigurarea generală

	Anul de evoluție										Sfârșitul anului (date actualizate)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
Anterior												6.265	6.073
N-9											1.160		1.124
N-8									4.105				3.978
N-7							3.418						3.339
N-6						12.032							11.654
N-5					33.281								32.377
N-4				38.023									36.889
N-3			15.239										14.823
N-2		51.012											49.599
N-1	89.778												87.239
N	373.708												363.256
Total													610.351

FONDURI PROPRII (1)

ANEXA I (în mii LEI)

S.23.01.01

Fonduri proprii

	Total	Rangul 1 – nere- stricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
Fonduri proprii de bază înaintea deducerii pentru participațiile deținute în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35					
Capital social ordinar (incluzând acțiunile proprii)	424.939	424.939			
Contul de prime de emisiune aferent capitalului social ordinar	189.754	189.754			
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual					
Conturile subordonate ale membrilor societății mutuale					
Fonduri surplus					
Acțiuni preferențiale					
Contul de prime de emisiune aferent acțiunilor preferențiale					
Rezerva de reconciliere	-215.514	-215.514			
Datorii subordonate	36.783		36.783		
O sumă egală cu valoarea creanțelor nete privind impozitul amânat	14.482				14.482
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de autoritatea de supraveghere ca fonduri proprii de bază care nu sunt menționate mai sus					
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II					
Fonduri proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii Solvabilitate II					
Deduceri					
Deduceri pentru participațiile deținute în instituții financiare și de credit					
Total fonduri proprii de bază după deducere	450.444	399.179	36.783		14.482
Fonduri proprii auxiliare					
Capitalul social ordinar nevărsat și neapelat, plătit la cerere					
Fondurile inițiale, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual nevărsate și neapelate, plătit la cerere					
Acțiunile preferențiale nevărsate și neapelate, plătit la cerere					
Un angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și a plăti datoriile subordonate la cerere					
Acreditivile și garanțiile prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE					
Acreditivile și garanții, altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (2) din Directiva 2009/138/CE					
Contribuțiile suplimentare ale membrilor, prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE					
Contribuții suplimentare ale membrilor – altele decât cele prevăzute la articolul 96 alineatul (3) primul paragraf din Directiva 2009/138/CE					
Alte fonduri proprii auxiliare					
Total fonduri proprii auxiliare					

FONDURI PROPRII (2)

ANEXA I (în mii LEI)

S.23.01.01

Fonduri proprii

	Total	Rangul 1 – ne-restricționat	Rangul 1 – restricționat	Rangul 2	Rangul 3
Fonduri proprii disponibile și eligibile					
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea SCR	450.444	399.179	36.783		14.482
Total fonduri proprii disponibile pentru îndeplinirea MCR	435.962	399.179	36.783		
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	450.444	399.179	36.783	0	14.482
Total fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	435.962	399.179	36.783	0	
SCR	311.890				
MCR	99.448				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și SCR	144,42%				
Raportul dintre fondurile proprii eligibile și MCR	438,38%				
Rezerva de reconciliere					
Excedentul de active față de obligații	413.661				
Acțiuni proprii (deținute direct și indirect)					
Dividendele, distribuțiile și cheltuielile previzibile					
Alte elemente de fonduri proprii de bază	629.175				
Ajustarea elementelor de fonduri proprii restricționate aferente portofoliilor pentru prima de echilibrare și fondurilor dedicate					
Rezerva de reconciliere	-215.514				
Profiturile estimate					
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare de viață	20.056				
Profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP) – Asigurare generală	32.434				
Total profituri estimate incluse în primele viitoare (EPIFP)	52.490				

CERINȚA DE CAPITAL DE SOLVABILITATE – PENTRU SOCIETĂȚILE CARE FOLOSESC FORMULA STANDARD ȘI MODELUL INTERN PARȚIAL

ANEXA I (în mii LEI)

S.25.02.21

Cerința de capital de solvabilitate – pentru societățile care folosesc formula standard și modelul intern parțial

Numărul unic al componentei	Descrierea componentelor	Calcularea cerinței de capital de solvabilitate	Valoarea modelată	Parametri specifici societății	Simplificări
1	Risc de piata	91.192	0	-	-
2	Risc de contrapartida	12.499	0	-	-
3	Riscul pentru asigurarea de viata	6.795	0	-	-
4	Riscul pentru asigurarea de sanatate	1.458	0	-	-
5	Riscul pentru asigurarile generale	221.187	221.187	-	-
6	Riscul pentru activele necorporale	0	0	-	-
7	Riscul Operational	44.876	0	-	-
8	Rezerve tehnice LAC (sume negative)	0	0	-	-
9	Impozite amanate LAC (sume negative)	0	0	-	-
-	-	-	-	-	-
Calcularea cerinței de capital de solvabilitate					
Total componente nediversificate		378.006			
Diversificare		-66.116			
Cerința de capital pentru activitățile desfășurate în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE		0			
Cerința de capital de solvabilitate fără majorarea de capital de solvabilitate		311.890			
Majorările de capital de solvabilitate deja impuse		0			
Cerința de capital de solvabilitate		311.890			
Alte informații privind SCR		-			
Valoarea/estimarea capacității globale a rezervelor tehnice de a absorbi pierderile		0			
Valoarea/estimarea capacității globale a impozitelor amânate de a absorbi pierderile		0			
Cerința de capital pentru submodulul „risc aferent devalorizării acțiunilor în funcție de durată”		0			
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate naționale pentru partea rămasă		0			
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate naționale pentru fondurile dedicate [altele decât cele legate de activitatea desfășurată în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2003/41/CE (măsurile tranzitorii)]		0			
Valoarea totală a cerinței de capital de solvabilitate naționale pentru portofoliile aferente primei de echilibrare		0			
Efectele diversificării generate de agregarea nSCR a fondurilor dedicate, pentru articolul 304		0			

CERINȚA DE CAPITAL MINIM – ATÂT PENTRU ACTIVITATEA DE ASIGURARE DE VIAȚĂ, CÂT ȘI PENTU ACTIVITATEA DE ASIGURARE GENERALĂ (1)

ANEXA I (în mii LEI)

S.28.02.01

Cerința de capital minim –
Atât pentru activitatea de
asigurare de viață, cât și
pentu activitatea de asig-
urare generală

	Generale	Viata		
	MCR(NL,NL) Rezultat	MCR(NL,L) Rezultat	Generale	Viata
Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare generale	91.613	0		
			Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investitoriale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Cea mai bună estimare netă (fără reasigurare/vehicule investitoriale) și rezerve tehnice calculate ca întreg
			Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni	Prime subscrise nete (fără reasigurare) în ultimele 12 luni
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale			0	4.661
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor			0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale			0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto			396.012	321.002
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto			43.051	135.233
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, aviatică și de transport			11.555	21.582
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări de bunuri			33.380	60.577
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală			8.788	7.495
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și garanții			0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică			0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență			419	1.773
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse			0	1.469
Reasigurare neproporțională de sănătate			0	0
Reasigurare neproporțională de accidente și răspunderi			0	0
Reasigurare neproporțională maritimă, aviatică și de transport			0	0
Reasigurare neproporțională de bunuri			0	0

CERINȚA DE CAPITAL MINIM – ATÂT PENTRU ACTIVITATEA DE ASIGURARE DE VIAȚĂ, CÂT ȘI PENTU ACTIVITATEA DE ASIGURARE GENERALĂ (2)

ANEXA I (în mii LEI)

S.28.02.01

**Cerința de capital minim –
Atât pentru activitatea de
asigurare de viață, cât și
pentu activitatea de asig-
urare generală**

	Generale		Viata	
	MCR(L,NL) Re- zultat	MCR(L,L) Re- zultat	Generale	Viata
Componenta de formulă liniară pentru obligații de asigurare și de reasigurare de viață	0	7.835		
			Cea mai bună estimare netă (fără reasig- urare/ vehicule in- vestiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg	Cea mai bună estimare netă (fără reasig- urare/ vehicule in- vestiționale) și rezerve tehnice calculate ca întreg
			Valoarea totală netă a capitalu- lui la risc (fără reasigurare/ vehicule in- vestiționale)	Valoarea totală netă a capitalu- lui la risc (fără reasigurare/ vehicule in- vestiționale)
Obligații cu participare la profit – beneficii garantate			0	199.982
Obligații cu participare la profit – beneficii discreționare viitoare			0	4.790
Obligații de asigurare de tip index-linked și unit-linked			0	1.478
Alte obligații de (re)asigurare de viață și de (re)asigurare de sănătate			0	10.925
Valoarea totală a capitalului la risc pentru toate obligațiile de (re)asig- urare de viață			0	635.705

CERINȚA DE CAPITAL MINIM – ATÂT PENTRU ACTIVITATEA DE ASIGURARE DE VIAȚĂ, CÂT ȘI PENTU ACTIVITATEA DE ASIGURARE GENERALĂ (3)

ANEXA I (în mii LEI)

S.28.02.01

Cerința de capital minim – Atât pentru activitatea de asigurare de viață, cât și pentru activitatea de asigurare generală

Calcularea MCR totală

MCR liniară	99.448
SCR	311.890
Plafonul MCR	140.351
Pragul MCR	77.973
MCR combinată	99.448
Pragul absolut al MCR	33.284
Cerința de capital minim	99.448

Calcularea MCR noțională pentru asigurarea generală și de viață

	Generale	Viata
MCR noțională liniară	91.613	7.835
SCR noțională fără majorarea de capital de solvabilitate (calculul anual sau cel mai recent)	287.318	24.572
Plafonul MCR noțională	129.293	11.057
Pragul MCR noțională	71.830	6.143
MCR noțională combinată	91.613	7.835
Pragul absolut al MCR noțională	16.642	16.642
MCR noțională	91.613	16.642

NOTA EXPLICATIVA

În conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre autoritatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF, raportul anual al entitatilor reglementate este insotit de o nota explicativa in care sunt descrise evenimentele relevante in legatura cu aplicarea Regulamentului, inregistrate in cursul exercitiului financiar. Regulamentului ASF nr. 2/2016 a fost publicat in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea I, nr. 216 din 23/03/2016, a intrat in vigoare la data publicarii acestuia si se aplica incepand cu 01 ianuarie 2017.

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor guvernantei corporative, inregistrate in cursul exercitiului financiar 2016 au fost urmatoarele:

Societatea Asigurarea Romaneasca – ASIROM Vienna Insurance Group S.A. („ASIROM”/”Societatea”) a implementat setul de cerinte care stau la baza aplicarii principiilor de guvernanta corporativa si a adoptat masurile corespunzatoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa care sa asigure o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii.

Sistemul de guvernanta corporativa aplicat de ASIROM respecta cerințele Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre autoritatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF privind:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente si adecvate;
- alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor;
- administrarea corespunzatoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern;
- asigurarea unui sistem eficient de comunicare si de transmitere a informatiilor;
- aplicarea unor proceduri operationale solide care sa impiedice divulgarea informatiilor confidentiale.

În cursul anului 2016 ASIROM a actualizat Actul constitutiv al Societatii care a fost supus aprobarii actionarilor in cadrul sedintei Adunarii Generale a Actionarilor din luna decembrie 2016, Regulamentele Directoratului si Consiliului de Supraveghere, Regulamentul Comitetului de audit din cadrul Consiliului de Supraveghere (in luna noiembrie 2016).

Astfel, Consiliul de Supraveghere este responsabil pentru managementul strategic al ASIROM, indeplinirea obiectivelor stabilite, avizeaza planul de afaceri si are obligatia ca, in baza unor dispozitii formale si transparente, sa efectueze evaluarea pozitiei financiare a ASIROM.

Consiliul de Supraveghere are urmatoarele responsabilitati de baza cu privire la implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporative:

- analizeaza cel putin o data pe an activitatile desfasurate de Societate, perspectivele de dezvoltare si pozitia financiara a acesteia, in baza rapoartelor intocmite de Directorat;
- coordoneaza elaborarea de regulamente interne, aproba, revizuieste periodic si verifica daca sunt aplicate politici scrise privind:
 - managementul riscurilor si analizeaza adecvarea, eficienta si actualizarea sistemului de management al riscurilor si al instrumentelor, tehnicilor si mecanismelor utilizate pentru identificarea si managementul riscurilor la care este expusa Societatea;
 - controlul intern si analizeaza in mod regulat eficienta sistemului de control intern si modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasa a riscurilor la care este expusa Societatea;
 - auditul intern;
 - raportarea financiara;
 - externalizarea unor functii, daca este necesar;
 - remunerarea in cadrul Societatii, corespunzator strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung ale Societatii si se asigura ca politicile privind remunerarea sunt consistente si au un management al riscurilor eficient si nu creeaza conflicte de interese;
 - recrutarea si selectarea membrilor Directoratului;
 - identificarea si gestionarea conflictelor de interese;
 - circulatia informatiilor necesare indeplinirii atributiilor functiilor-cheie in cadrul Societatii;

- avertizarea corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității.

In ceea ce privește structura Consiliului de Supraveghere ASIROM:

- Componenta la finalul anului 2016

Hans Raumauf	Presedinte
Roland Gröll	Vicepresedinte
Werner Matula	Membru
Ivan Sramko	Membru
Nicolae Iliuta	Membru

- Pe parcursul anului 2016 au avut loc următoarele modificări

Peter Hagen	Presedinte	Demisie	02.12.2015
Hans Raumauf	Presedinte	Numire	26.01.2016
Roland Goldsteiner	Vicepresedinte	Demisie	12.04.2016
Roland Gröll	Vicepresedinte	Numire	26.01.2016
Werner Matula	Membru	Numire	12.04.2016

Consiliul de Supraveghere a convocat în anul 2016 patru reuniuni în vederea adoptării rezoluțiilor necesare, după analiză necesară cu privire la principalele domenii strategice de interes pentru care este responsabil în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv. În cadrul întâlnirilor au fost adoptate 43 de decizii și alte 4 decizii au fost adoptate prin corespondență. Consiliul de Supraveghere a primit rapoarte trimestriale scrise din partea Directoratului pe parcursul activității anuale care au constituit o sursă importantă de informații. Aceste rapoarte descriu, printre altele, cifrele actuale, cele planificate și estimate pentru activitatea de asigurări de viață și activitatea de asigurări generale. Raportarea a acoperit, de asemenea, dezvoltarea pe clasele majore de asigurări, precum și portofoliul de investiții, veniturile din investiții și dezvoltarea forței de muncă a companiei. Au fost examinate în detaliu, ca și în anul precedent, gradul de adecvare a rezervelor din asigurări generale și au fost revizuite castigurile corporative și rezerva de beneficii în domeniul asigurărilor de viață. A fost examinată în detaliu structura investițiilor – inclusiv testele de stres cu privire la investiții și implicațiile acestora pentru veniturile financiare. Au fost primite în mod constant informații cu privire la rezerve, precum și cu privire la produsele de asigurare oferite de ASIROM.

În activitatea sa, Consiliul de Supraveghere are suportul unor comitete consultative care fac recomandări, înainte de materiale/rapoarte cu privire la diverse teme care fac obiectul procesului decizional.

In ceea ce privește structura Directoratului ASIROM:

- Componenta la finalul anului 2016

Juraj Lelkes	Presedinte
Daniela Meghea	Vicepresedinte
Dan Gataiantu	Membru
Octavian Bazon	Membru
Dragos Calin	Membru

- Pe parcursul anului 2016 au avut loc următoarele modificări

Marek Golebiewski	Membru	Expirare mandat	30.06.2016
Dan Gataiantu	Membru	Numire	01.07.2016
Branislav Adamovic	Membru	Demisie	01.11.2016
Octavian Bazon	Membru	Numire	01.11.2016

Totodată în Actul constitutiv al ASIROM sunt descrise responsabilitățile Directoratului, care acționează într-un cadru bine structurat, cu obiective specifice, clar definite.

Conducerea Societatii revine in exclusivitate Directoratului, care indeplineste toate actele necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al Societatii, cu exceptia celor rezervate de lege in sarcina Consiliului de Supraveghere si a AGA si care este responsabil pentru administrarea si buna desfasurare a activitatilor Societatii, inclusiv pentru punerea in aplicare a politicilor, strategiilor si atingerea obiectivelor.

Directoratul raporteaza regulat Consiliului de Supraveghere cu privire la toate aspectele relevante referitoare la activitate, implementarea strategiei, profilul riscurilor si gestionarea riscurilor in cadrul Societatii. Responsabilitatile membrilor Directoratului, precum si procedurile de lucru si abordarea conflictelor de interes sunt guvernate de reglementarile interne relevante.

Sedintele Directoratului au loc cu regularitate (de obicei o data la doua saptamani) si ori de cate ori este necesar pentru rezolvarea problemelor curente ale Societatii. Detalii cu privire la lucrarile si activitatea Directoratului in anul 2016, sunt incluse in Raportul Directoratului ce a fost prezentat si supus aprobarii actionarilor in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din data de 25 aprilie 2017.

In activitatea sa, Directoratul are suportul unor comitete consultative care fac recomandari, inaintea materiale/rapoarte cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.

Politicele scrise ale Societatii au fost revizuite de catre Consiliul de Supraveghere si/sau Directorat in cursul anului 2016 si adaptate in functie de modificarile semnificative survenite in sistemul de guvernanta si in legislatia specifica relevanta.

Astfel, au fost elaborate/revizuite Politicile functiilor-cheie, Politica de guvernanta corporativa care defineste structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile consiliului si conducerii executive/conducerii superioare, Politica de remunerare, Regulamentul privind identificarea si solutionarea adecvata a situatiilor de conflict de interese, Politica privind continuitatea activitatii si situatii de urgenta, Manualul de comunicare, care contine prevederi privind strategia de comunicare cu partile interesate pentru a asigura o informare adecvata a acestora, Politica privind sistemul de control intern, Politica de externalizare, etc.

Politica privind recrutarea si selectia Membrilor Directoratului, Politica Fit & Proper si Procedura Fit & Proper elaborate in cadrul ASIROM contin prevederi privind recrutarea si selectarea membrilor conducerii executive/conducerii superioare si reinnoirea mandatului celor existenti precum si privind evaluarea bunei reputatii si integritatii atat pentru personalul propriu care detine functii-cheie sau critice, cat si pentru personalul care exercita functiicheie/critice externalizate.

Prin aceste politici si proceduri privind competenta si probitatea morala, ASIROM se asigura ca membrii Consiliului de Supraveghere, Directoratului si persoanele care detin functii cheie si critice detin competenta si experienta profesionala, precum si o buna reputatie si integritate.

In conformitate cu cerintele Regulamentului ASF nr. 14/2015 Societatea a realizat evaluarea persoanelor din conducere, functiile cheie si critice in termen de 180 de zile de la data intrarii in vigoare a regulamentului, in scopul asigurarii unui management prudent si corect prin indeplinirea cerintelor referitoare la competenta si experienta profesionala, integritate si buna reputatie si guvernanta.

Politica de remunerare a ASIROM cuprinde atat practicile si standardele aplicabile intregului personal, cat si dispozitii specifice in corelatie cu sarcinile si performantele persoanelor care conduc in mod efectiv societatea sau care detin functii-cheie/critice si a altor categorii de personal ale caror activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societatii. Existenta unor practici de remunerare corespunzatoare contribuie atat la asigurarea necesarului de personal calificat, cat si la alinierea activitatii angajatilor cu obiectivele societatii.

Politicele ASIROM au fost elaborate in conformitate cu cerintele legislatiei si reglementarilor in vigoare si cu Politicile Grupului VIG.

Prin politicile implementate la nivelul Societatii Consiliu de Supraveghere se asigura ca:

- Exista un cadru adecvat de verificare a informatiilor transmise catre ASF, la solicitarea acesteia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;
- Se analizeaza adecvarea, eficienta si actualizarea sistemului de administrare / management al riscului in vederea gestionarii eficiente a activelor detinute de catre entitatea reglementata, precum

- si modul de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusa, semestrial, pe baza raportului de risc. Sistemul de administrare/management al riscului asigura concordanta activitatilor de control cu riscurile generate de activitatile si procesele care fac obiectul controlului.
- Se respecta cerintele privind externalizarea/delegarea unor activitati operationale sau functii, atat inainte de efectuarea acestora, cat si pe toata durata externalizarii/delegarii politica de remunerare a Societatii corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung si cuprinde masuri pentru prevenirea aparitiei conflictelor de interese, toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect si responsabil, Nivelul remuneratiei se stabileste in stransa concordanta cu responsabilitatile si angajamentele aferente atributiilor.
 - Se comunica cu partile interesate in baza unei strategii de comunicare care respecta cel putin urmatoarele cerinte: asigurarea unui tratament echitabil pentru actionari si parti interesate; comunicarea informatiilor in timp util; asigurarea unui cadru transparent de comunicare.
 - Sunt dezvoltate si se aplica standardele etice si profesionale pentru a asigura un comportament profesional si responsabil la nivelul Societatii in vederea prevenirii aparitiei conflictelor de interese
 - Sunt aplicate proceduri interne de avertizare corespunzatoare pentru comunicarea suspiciunilor reale si semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activitatii.

ASIROM a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiara Declaratia privind respectarea principiilor de guvernanta prin adresa nr.139/30.01.2017 inregistrata la Autoritatea de Supraveghere Financiara sub nr. 3372/31.01.2017, in conformitate cu cerintele Regulamentului ASF 2/2016.

Nu au fost alte evenimente relevante in legatura cu aplicarea principiilor guvernantei corporative, inregistrate in cursul exercitiului financiar 2016.