



# Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară Gothaer Asigurări Reasigurări pentru anul 2019

Întocmit și publicat de către societate conform cerințelor Solvency II și Normei 21/2016

Aprilie 2020

Revizuit: Iunie 2020



**EȘTI MAI ASIGURAT  
DECÂT CREZI**

**Gothaer**  
ASIGURĂRI REASIGURĂRI

Anul 2019 a fost al 7-lea an de activitate a Gothaer Asigurări Reasigurări ("Gothaer"), subsidiară a Gothaer Grup, unul dintre cele mai mari asociații germane de asigurare mutuală și grupuri de asigurări, cu venituri din prime de peste 4,52 miliarde de euro pe an și cu peste 3,5 milioane de clienți.

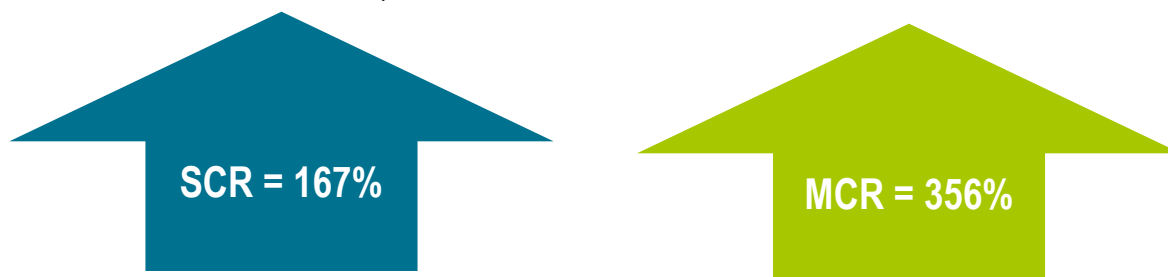
2019 a fost, de asemenea, un an dificil pentru Gothaer România. În 2019, Compania și-a redimensionat modelul de afaceri și a pus accent pe implementarea acestui model de afaceri mai sustenabil. În data de 19.02.2019, Adunarea Extraordinară a Acționarilor a adoptat Hotărârea nr. 1/2019, prin care s-a hotărât remodelarea afacerii Companiei pe baza principiului continuității activității și delegarea Consiliului de Administrație pentru elaborarea și aprobarea Noului Plan de Afaceri. Noul Plan de Afaceri a fost aprobat de Consiliul de Administrație prin Decizia nr. 14 din 19.03.2019, de către acționari prin Decizia 4/27.03.2019 și a fost transmis la ASF în data de 29.03.2019.

Procesul de remodelare a strategiei a fost stabilit prin Noul Plan de Afaceri și s-a concentrat pe reducerea produselor de asigurare cu risc mai ridicat, cu frecvența de daune redusă, dar cu volume mari și pe creșterea eficienței prin optimizarea costurilor, în principal, dar nu se limitează la costurile de personal prin reducerea personalului, pentru a îmbunătăți rezultatele pe termen mediu. După mai mulți ani în care s-a avut în vedere o strategie de creștere ce comporta mai multe riscuri, acționarii au revizuit anumite linii de activitate. Aceste modificări au fost în principal pentru următoarele produse de asigurare:


- Încetarea subscrierii/ limitarea liniilor de afaceri deosebit de volatile (încetarea subscrierii pe Agro, reorientarea pe produsul Garanții);
- Reguli mai stricte aplicabile contractelor multianuale;
- Concentrare pe obținerea de rezultate tehnice pozitive, în special pentru produsul Casco; acest lucru implicând, de asemenea, reducerea volumului de prime pentru Casco;
- Creștere sustenabilă pe liniile profitabile;
- Revizuirea apetitului de risc pentru asigurări de bunuri și alte linii corporate.

În perioada Iulie 2018 – începutul anului 2019, Autoritatea de Supraveghere Financiară a efectuat un control în cadrul Companiei. Compania nu a fost sancționată prin amendă. Rezultatul controlului a fost avertisment scris. Toate recomandările primite au fost implementate de către Companie până la finalul anului 2019.

Într-un mediu pe deplin în conformitate cu cerințele Solvency II, Compania, prin suportul din partea acționarilor săi, asigură, la sfârșitul anului 2019, o marjă de solvabilitate îmbunătățită de 167% raportată la cerința de capital de solvabilitate și o marjă de solvabilitate de 356% raportată la cerința minimă de capital, aceste rezultate fiind deja auditate la momentul redactării acestui raport.



În acest mediu plin de provocări, Compania continuă să se bazeze pe personalul său competent și agil și pe noua conducere care să se concentreze în a crea relații excelente cu clienții, pe măsură ce îmbunătățește eficiența operațională, reduce costurile și este orientată către dezvoltare.



Consiliul de Administrație și conducerea executivă a Companiei ar dori, cu această ocazie, să își exprime recunoștința față de toți clienții săi pentru încrederea acordată și să mulțumească personalului său pentru dedicarea și angajamentul lor neclintit în a face față tuturor provocărilor și contextului dificil al industriei de asigurări.

## **DESPRE RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI SITUAȚIA FINANCIARĂ AFERENT ANULUI 2019 AL GOTHAER ASIGURĂRI REASIGURĂRI**

Directiva Solvabilitate II furnizează nu numai un mediu mai conștient de riscuri și mai sigur pentru clienții companiilor de asigurări, dar și o structură de raportare a societăților de asigurare atât către public, cât și către supraveghetor, transparentă și completă, în conformitate cu prevederile Pilonului 3 al Directivei Solvabilitate II, respectiv Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară (SFCR) destinat publicului și Raportul Periodic de Supraveghere (RSR) destinat autorității locale de supraveghere. Cerințele de raportare solicitate atât în cadrul SFCR, cât și în RSR sunt extinse, iar conceptele de proporționalitate și de materialitate sunt luate în considerare, toate într-o structură conform prevederilor stabilite de EIOPA.

Prezentul raport - Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară (SFCR) Gothaer Asigurări Reasigurări pentru anul 2019 – este raportat pentru al patrulea an consecutiv în conformitate cu prevederile Pilonului 3 conform Solvabilitate II.

Raportul SFCR aferent anului 2019 Gothaer Asigurări Reasigurări a fost elaborat în conformitate cu Ghidul EIOPA privind Raportarea și Publicarea informațiilor și cu prevederile legale la nivel local, astfel cum este stipulat în Legea nr 237/2015 privind autorizarea și supravegherea entităților de asigurare și de reasigurare și cu Norma nr 21/2016 privind raportarea, cu modificările și completările ulterioare.

Raportul SFCR aferent anului 2019 Gothaer Asigurări Reasigurări a fost revizuit și aprobat de Consiliul de Administrație și este publicat pe site-ul Companiei, [www.gothaer.ro](http://www.gothaer.ro).

# CUPRINS

## CUVÂNT ÎNAINTE

SUMAR .....	6
-------------	---

ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA.....	10
---------------------------------	----

# A

A.1 Activitatea.....	11
A.2 Performanța subscrierii.....	15
A.3 Performanța investițiilor.....	16
A.4 Performanța altor activități.....	17
A.5 Alte informații.....	17

SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ .....	18
------------------------------	----

# B

B.1 Informații generale despre sistemul de guvernanță.....	19
B.1.1. Cadrul general.....	19
B.1.2 Funcții cheie independente .....	22
B.1.3 Alte funcții critice .....	23
B.1.4 Sistemul de remunerare .....	23
B.1.5 Modificări Semnificative.....	24
B.1.6 Adecvarea sistemului de guvernanță .....	25
B.2 Cerințe de competență și onorabilitate .....	25
B.2.1 Funcții cheie obligatorii.....	25
B.2.2 Consiliul de Administrație .....	26
B.2.3 Alte funcții cheie .....	27
B.3 Sistemul de management al riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și solvabilității.....	27
B.4 Sistemul de Control Intern .....	36
B.4.1. Aspecte generale privind sistemul de control intern .....	36
B.4.2. Activitatea desfășurată de Funcția de Conformitate .....	36
B.5 Funcția de audit intern.....	37
B.6 Funcția actuarială .....	38
B.7 Externalizarea .....	38
B.8 Alte informații.....	39

PROFILUL DE RISC .....	41
------------------------	----

# C

C.1 Riscul de Subscriere.....	42
C.2 Riscul de Piață .....	44
C.3 Riscul de Credit.....	46
C.4 Riscul de Lichiditate .....	47
C.5 Riscul Operațional .....	48
C.6 Alte riscuri semnificative .....	49
C.7 Alte informații.....	52



## EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII .....53

D.1	Active.....	54
D.2	Rezerve tehnice .....	61
D.3	Alte pasive.....	65
D.4	Metode alternative pentru evaluare .....	67
D.5	Alte informații.....	67

## MANAGEMENTUL CAPITALULUI.....68

E.1	Fonduri proprii .....	69
E.2	Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim.....	70
E.3	Utilizarea submodulului “risc al acțiunilor în funcție de durată” în calculul cerinței de capital de solvabilitate .....	75
E.4	Diferențe între formula standard și eventualele modele interne utilizate .....	75
E.5	Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate .....	75
E.6	Alte informații.....	75

## ANEXE

Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară Gothaer Asigurări Reasigurări 31 decembrie 2019.....77

NOTĂ EXPLICATIVĂ LA Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară 2019 Gothaer Asigurări Reasigurări/ Evenimente relevante în legătură cu aplicarea Regulamentului ASF nr. 2/2016.....89



# SUMAR

## Performanța Companiei

Gothaer, din cauza implementării strategiei de redimensionare, a încheiat anul 2019 cu o scădere cu două cifre (42%) în volumul de **Prime Brute Subscrise** comparativ cu anul precedent (până la nivelul a 90,2 milioane lei), contrar creșterii de 13% a pieței de asigurări generale<sup>1</sup> (exclusiv RCA) din România.

**Structura portofoliului** prezintă un nivel mai scăzut al primelor pe toate liniile de afaceri în anul 2019 comparativ cu anul precedent, o linie de afaceri fiind închisă în 2019, iar cea mai mare scădere a fost înregistrată pe linia de afaceri Casco. Totuși, ponderea Gothaer a asigurărilor auto reprezintă aproximativ jumătate din portofoliu - reflectând o cotă în linie cu ponderea asigurărilor auto de 49%, cât este pe piața asigurărilor generale<sup>2</sup> din România.

## Principalele linii de asigurări și principalele zone geografice unde se desfășoară activitatea

Principalele linii de activitate subscrise sunt Asigurări ale mijloacelor de transport (Casco), aproximativ jumătate din portofoliu, menționat și mai sus, urmată de Asigurări de incendiu și alte daune la proprietăți, care reprezintă aproximativ 25% din portofoliu, precum și alte linii de asigurări, cum ar fi: Asigurări de răspundere generală, Asigurări de călătorie, Asigurări de accidente de persoane, Asigurări de transport, Asigurări maritime. Compania nu subscrie asigurări de răspundere auto obligatorii (RCA) și la începutul anului 2019 a decis să închidă linia de asigurări agricole. În cadrul anului 2019 a fost revizuită politica de subscriere pentru linia de business Garanții.

Brokerii au continuat să reprezinte principalul canal de vânzare al Companiei, intermediind 86% din volumul de business, restul fiind realizat de agenți și de vânzări directe.

În ceea ce privește rețeaua teritorială, structurile au înregistrat un nivel mai scăzut al primelor brute scrise în 2019 față de perioada precedentă, corelată cu scăderea generală a primelor din portofoliu. Sucursalele sunt amplasate în orașe precum Cluj-Napoca, Constanța, Craiova, Iași și Timișoara pentru o acoperire strategică pentru întreg teritoriul României, dar principalele afaceri sunt generate în zona Bucureștiului.

## Sistemul de guvernare

Un sistem de guvernare eficient este esențial pentru îndeplinirea obiectivelor strategice și operaționale în orice organizație. În consecință, este important ca organizația să se asigure că sistemele de management al riscurilor și de control intern sunt bine organizate și că eficacitatea lor este monitorizată în permanență.

Aceste sisteme au rolul de a se asigura că membrii conducerii sunt conștienți de riscurile la care este expusă Compania, amplasarea lor, măsurile de control existente pentru a gestiona aceste riscuri și eficacitatea acestor măsuri, precum și ce măsuri suplimentare sunt necesare.

Compania a implementat un sistem de guvernare eficient care asigură gestionarea solidă și prudentă a activității. Astfel, structura organizatorică a fost stabilită astfel încât să evidențieze rolurile și responsabilitățile corespunzătoare, împreună cu un sistem adecvat de alocare a atribuțiilor.

Structura de guvernare a Companiei are la bază modelul celor "trei linii de apărare" și deasupra acestei structuri sunt poziționate Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă. Gothaer este administrat pe baza unui sistem unitar în care toate deciziile strategice semnificative sunt luate de Consiliul de Administrație. Indiferent de responsabilitățile statutare ale Consiliului de Administrație (în special responsabilitatea pentru organizarea adecvată a activității Societății), Consiliul de Administrație este responsabil pentru stabilirea și eficacitatea sistemului de guvernare care cuprinde comitete, strategii, politici, proceduri și reguli de funcționare.

<sup>1</sup> Gothaer nu subscrie asigurări RCA; sursa datelor: Autoritatea de Supraveghere Financiară, total asigurări generale excluzând clasa X la data de 30.09.2019

<sup>2</sup> Sursa datelor: Autoritatea de Supraveghere Financiară, total asigurări generale excluzând clasa X la data de 30.09.2019

## Riscuri - cheie (Profilul de Risc)

Clasificarea de bază a riscurilor adoptată de Companie este în deplină conformitate cu tipologia riscurilor din metodologia Solvency II, chiar dacă nu toate riscurile sunt semnificative pentru Companie.

Categoriile de riscuri sunt, după cum urmează: riscul de subscriere, riscul de piață, riscul de credit, riscul operațional, riscul de lichiditate, riscul juridic / de conformitate, riscul de concentrare, riscul reputațional, riscul strategic, riscul de contagiune.

La finalul anului 2019, rezultatul evaluării pentru aceste riscuri nu este diferit comparativ cu evaluarea efectuată la finalul anului 2018.

Compania a implementat un sistem de management al riscurilor care este capabil să identifice, să evalueze, să măsoare, să monitorizeze și să raporteze riscurile. Limitele de toleranță la risc sunt stabilite de către Societate în măsura în care aceasta își asumă aceste riscuri. Orice abatere de la limitele de toleranță stabilite este raportată conducerii Companiei în timp util, împreună cu un plan de măsuri pentru abateri materiale.

Obiectivul Companiei este acela de a menține capital suficient în cazul în care se vor produce riscurile, pentru a putea să-și acopere datoriile în orice moment.

## Cifre - cheie referitoare la solvabilitate

La data de 31 Decembrie 2019, Compania deținea **fonduri proprii** în valoare de 62,698 mii LEI capabile să:

- **acopere cerința de capital de solvabilitate (pe scurt, "SCR") în sumă de 37,562 mii LEI în proporție de 167%;**
- **acopere cerința minimă de capital (pe scurt, "MCR") în sumă de 17,602 mii LEI în proporție de 356%.**

Rezultatele prezentate la data de 31 Decembrie 2019 au fost deja auditate de Deloitte Audit SRL.

Poziția de „fonduri proprii” a Companiei constă numai în fonduri proprii de bază (elemente bilanțiere), în prezent Societatea neavând capital social nevărsat sau scrisori de credit și garanții. Prin urmare, fondurile proprii eligibile sunt de calitate foarte înaltă și, de aceea, au fost încorporate în poziția “capitalurilor proprii de nivel 1”.

Compania depășește atât cerința minimă de capital, cât și cerința de capital de solvabilitate la finalul anului 2019 cu o marjă semnificativă.


## Evenimente ulterioare semnificative

Ulterior datei bilanțului, nu a fost identificat niciun eveniment semnificativ care ar putea genera o ajustare la situațiile financiare din 31 decembrie 2019.

Totuși, un risc emergent semnificativ a fost identificat care merită prezentat separat în cadrul acestui raport. Cu Coronavirus acum în centrul atenției pe piețele financiare, Compania a elaborat o analiza despre impactul pe care l-ar avea pandemia asupra solvabilității și lichidității. Criza nu se rezumă doar la lichidități. Este vorba mai mult despre solvabilitate. Fiind transmis de la persoană la persoană, aceasta va afecta mai întâi economia reală și sunt așteptate efecte la toate nivelurile.

Compania ar putea fi expusă direct printr-o potențială producere a daunelor și, indirect, prin impactul asupra creșterii economice și a volatilității pe piața financiară. Marja de solvabilitate este în mod deosebit sensibilă la volatilitatea pieței financiare și la evoluția randamentelor obligațiunilor și a împrumuturilor de credit (posibile randamente mai mici ale obligațiunilor ar avea un impact mai mare asupra capitalului și rentabilității asigurătorului).





O încetinire economică declanșată de focar va restrânge volumele de vânzări pentru asigurători și va genera, de asemenea, o creștere a daunalității pentru anumite tipuri de asigurări. Cu toate acestea, se așteaptă ca, în calitate de asigurător care subscrie asigurări non-viață, expunerea să fie limitată și, în consecință, să nu fie de așteptat un impact semnificativ asupra volumului de daune.

În cele din urmă, în acest mediu în schimbare rapidă, toate politele sunt examinate de la caz la caz, luând în considerare termenii și condițiile poliței de asigurare, deoarece rezultatul oricărei cereri de daune depinde de termenii și condițiile poliței de asigurare.

Impactul pe termen lung al magnitudinii încă necunoscute a pandemiei și, prin urmare, a oricăror consecințe sociale și economice poate afecta volumele de prime subscribe, fluxurile de numerar, rentabilitatea și aspectele organizaționale ale companiei. Cu toate acestea, la data prezentului raport, Gothaer Asigurări Reasigurări S.A. continuă să-și îndeplinească obligațiile la scadență și, prin urmare, aplică în continuare principiul continuității activității.

Având în vedere evoluția actuală și incertitudinile, conducerea companiei nu este în măsură să cuantifice în mod rezonabil dinamica ulterioară a pandemiei și, prin urmare, nu au fost efectuate ajustări în plan. Dezvoltarea economică și organizațională a Companiei va fi atent monitorizată.



A

# ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA

## A.1 Activitatea

Gothaer Asigurări Reasigurări S.A. (denumită în continuare „Societatea”, „Compania” sau „Gothaer”) este o persoană juridică română, organizată ca societate pe acțiuni conform legilor în vigoare din România având ca obiect de activitate asigurările generale, înregistrată la Registrul Comerțului din București cu nr. J40/12276/2006, număr unic de înregistrare 18892336, sediul social în București, Soseaua Pipera nr 42, etaj 1 (camera 1) si etaj 16, Sector 2.

Gothaer Asigurări Reasigurări funcționează exclusiv în România, în baza Legii 31/1990 cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 237/2015 cu modificările și completările ulterioare, normelor și regulamentelor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) și a Actului Constitutiv.

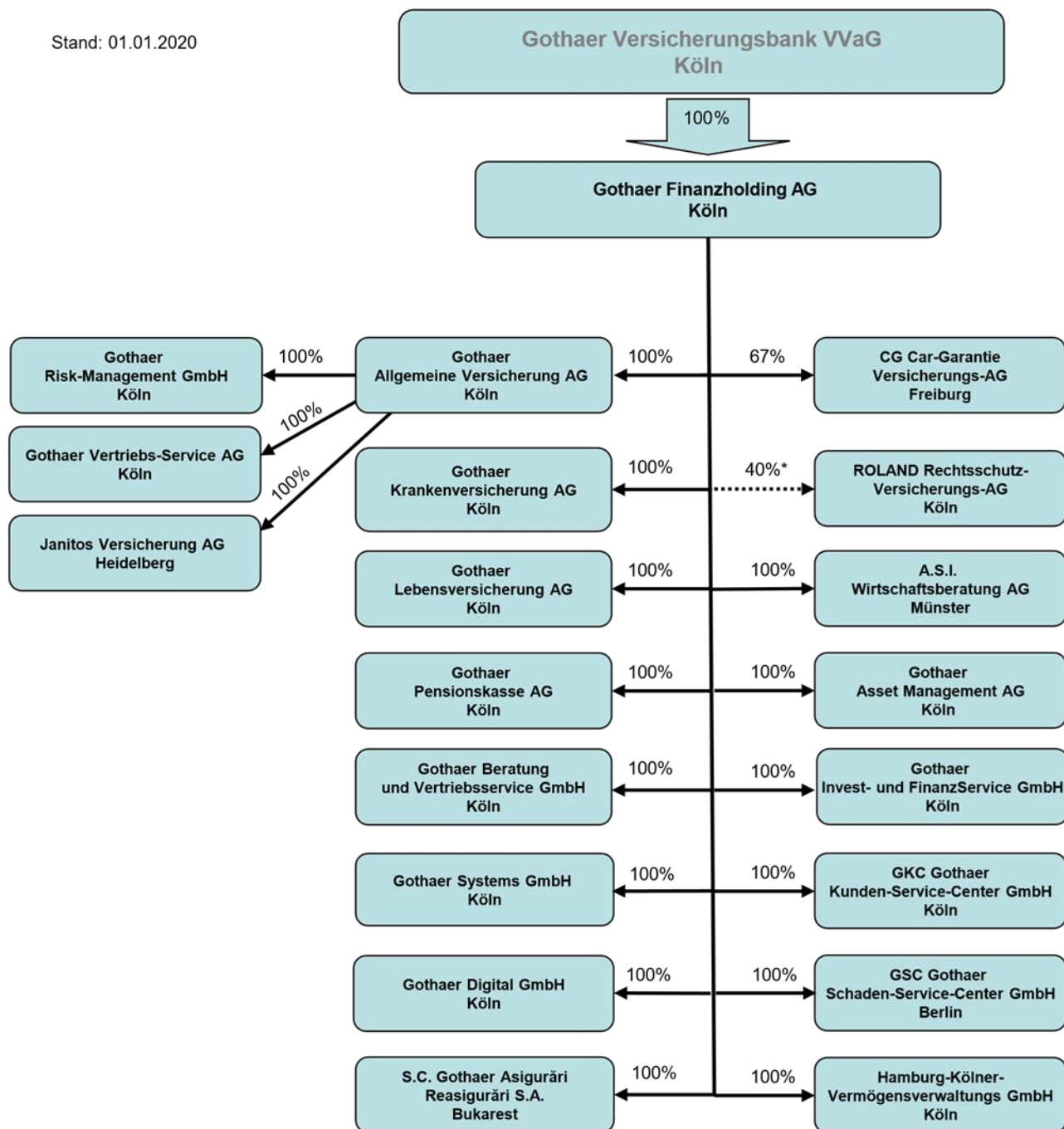
Conform datelor înregistrate la Registrul Comerțului la finalul anului 2019, structura acționariatului Gothaer Asigurări Reasigurări este compusă din:

1. **Gothaer Finanzholding AG** (deține un procent de acțiuni de 99.9995% din capitalul Societății), o societate pe acțiuni constituită conform legilor din Germania, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă instanța de prim grad din Köln sub nr. HRB 62211, având sediul social în Köln, Arnoldiplatz 1, 50969 Köln („**Acționarul Majoritar**”) și
2. **Gothaer Pensionskasse AG** (deține un procent de acțiuni de 0.0005%% din capitalul Societății), o societate pe acțiuni constituită conform legilor din Germania, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă instanța de prim grad din Köln sub nr. HRB 56824, având sediul social în Köln, Arnoldiplatz 1, 50969, Köln („**Gothaer Pensionskasse**“).

La sfârșitul anului 2019, suplimentar celor 3 majorări de capital efectuate în cursul anului, acționarii au aprobat o reducere de capital tehnică pentru a respecta Legea nr. 31/1990. Această reducere este în prezent în curs de aprobare de către ASF. Detalii despre majorările de capital sunt disponibile la secțiunea B.1.5 „Tranzacții materiale cu acționarii”.

Structura în ansamblu a Grupului Gothaer, inclusiv Gothaer Asigurări Reasigurări S.A. ca parte din această structură, este prezentată schematic în figura următoare:

Stand: 01.01.2020



\* Participații Grup

Pentru claritate, structura acționariatului simplificată

Figura 1: Structura Grupului Gothaer

Compania mamă a Grupului este **Gothaer Versicherungsbank VVaG**, fond mutual de asigurări. Activitățile financiare ale Grupului sunt administrate de **Gothaer Finanzholding AG**. Activitățile operative sunt administrate în principal prin intermediul companiilor prezentate în cele ce urmează:

**Gothaer Allgemeine Versicherung AG** este cea mai mare entitate din cadrul Grupului, specializată în asigurări generale. Această companie a fost clasată printre cele mai mari companii de asigurări generale germane încă de la înființarea sa în anul 1820. În afară de produsele clasice de asigurare, compania este specializată în oferirea de soluții complexe și produse multi-risc. Soluțiile adaptate, care se bazează pe specificul diferitelor industrii sau afaceri, fac din Gothaer un partener de încredere nu doar pentru clienții privați, dar și pentru clienții comerciali sau industriali. Poziționarea excelentă a produselor în mediul de business este confirmată în mod repetat de rating-urile pe care produsele companiei le primesc de la institute de renume, specializate în evaluarea produselor de asigurare, cum sunt revistele Finanztest și Ökotest. În ceea ce privește asigurările de răspundere a vânzătorilor și asigurările de energii regenerabile, în special eoliene, Gothaer Allgemeine Versicherung AG s-a poziționat ca lider de piață prin produsele dezvoltate și experiența acumulată. Contactele locale și specialiștii disponibili asigură competența profesională necesară pentru dezvoltarea unor soluții adaptate nevoilor clienților.

**Gothaer Lebensversicherung AG**, asigurătorul de viață din cadrul grupului, este partenerul pentru protecție, dezvoltarea strategiilor financiare și consultanță investițională de aproape 200 de ani. O atenție deosebită este acordată biometriei, planurilor de pensii și produselor tip unit-linked – domenii strategice pe care Gothaer le întărește an după an. Acest angrenaj strategic, inițiat cu ani în urmă, este deja aliniat la cerințele regimului de Solvency II. Gothaer își optimizează și actualizează permanent paleta de produse de viață.

În calitatea sa de furnizor de soluții de asigurare de sănătate în cadrul Gothaer Group, **Gothaer Krankenversicherung AG** oferă clienților nu doar produse adaptate clienților și acoperirea cheltuielilor medicale, ci și un sprijin cuprinzător în caz de îmbolnăvire, consolidându-și astfel poziția de furnizor de servicii care protejează sănătatea clienților sai. Un asigurător modern urmărește dezvoltarea cunoștințelor clienților în materie de sănătate și întărește responsabilitatea personală în ceea ce privește protejarea sănătății. Gothaer Krankenversicherung își sprijină clienții cu măsuri preventive, ghiduri privind protecția sănătății precum și sfaturi medicale competente. Suplimentar față de asigurările de sănătate clasice, Gothaer Krankenversicherung este foarte bine poziționat, de asemenea, pe segmentul asigurărilor suplimentare de sănătate. Aici focusul este pe oferirea de soluții moderne, flexibile și de înaltă calitate. Alte domenii de interes sunt asigurările medicale de grup și gestionarea asistenței medicale pentru corporații.

**Janitos Versicherung AG** este compania de asigurări dedicată canalului de distribuție brokeri, pentru afacerile clienților privați ai Grupului din anul 2005. Janitos oferă cele mai bune soluții de protecție pentru sănătate și active. Produsele, procesele și serviciile sale sunt în mod sistematic orientate către intermediarul clientului și piața sa țintă. Portofoliul de produse al companiei este concentrat pe asigurări generale, de locuințe, răspundere personală și accidente.

Gothaer Asigurări Reasigurări este reglementată, la nivel local, de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) și la nivelul Grupului de către autoritatea numită Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin”).

În anul 2019, atât situațiile financiare anuale statutare, cât și cerința de capital de solvabilitate conform cerințelor legislative impuse de regimul Solvency II au fost auditate de către Deloitte Audit SRL.

Numele și datele de contact ale autorității de supraveghere locale („ASF“)	Numele și datele de contact ale autorității de supraveghere la nivelul Grupului Gothaer („BaFin“)
Autoritatea de Supraveghere Financiară Splaiul Independenței nr. 15, Sector 5 București, România <a href="http://asfromania.ro/">http://asfromania.ro/</a>	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Graurheindorfer Straße 108 53117 Bonn, Germany <a href="https://www.bafin.de/DE/Startseite/startseite_node.html">https://www.bafin.de/DE/Startseite/startseite_node.html</a>

Obiectul de activitate al Societății constă în activități de asigurare generală efectuate pe teritoriul României, în LEI sau valută, conform legii, pentru următoarele clase în conformitate cu Solvency II:

- ✓ Asigurări ale cheltuielilor medicale;
- ✓ Asigurări de protecție a veniturilor;
- ✓ Asigurări de accidente de muncă și boli profesionale
- ✓ Asigurări de răspundere a autovehiculelor, cu excepția asigurărilor de răspundere auto obligatorii;
- ✓ Alte asigurări auto;
- ✓ Asigurări de transport, aviație și maritime;
- ✓ Asigurări de incendiu și alte daune la proprietăți;
- ✓ Asigurări de răspundere generală;
- ✓ Asigurări de credit și garanții;
- ✓ Asigurări de asistență;
- ✓ Asigurări de alte pierderi financiare.

Gothaer Asigurări Reasigurări este o societate de asigurări generale, cu o strategie de dezvoltare bazată pe produse și servicii de înaltă calitate, particularizate pentru a acoperi gama extinsă de nevoi ale clienților săi.

Societatea oferă atât produse și servicii adaptate pentru clienți corporate, cât și produse și servicii standardizate, simple și acoperitoare pentru clienții de tip retail. Compania urmărește să fie recunoscută drept modernă, flexibilă și inovatoare de către clienți și parteneri.

Prin responsabilitate, integritate, inovație către excelență și serviciul clienți de ultimă generație, Societatea dorește să fie prima alegere pentru clienți și parteneri, adăugând valoare și îmbunătățind permanent stabilitatea și securitatea Societății, prin disciplina procesului de subscriere și rezultate financiare superioare.

Gothaer Asigurări Reasigurări acționează în vederea respectării principiilor guvernanței corporative prin asigurarea transparenței procesului decizional și asumarea răspunderii față de părțile interesate în bunul mers al activității, precum și prin atragerea acestor părți în procesul decizional.

După modificarea modelului de business în 2019, rata daunei brută în 2019 (pe toate liniile de afaceri) a scăzut de la 69,1% în 2018 la 51,6% în 2019, comparativ cu planul de 50,0%. Motivul principal este normalizarea ratei daunei pentru produsele Agro și Garanții (inclusiv datorită efectelor pozitive înregistrate în 2019 ca urmare a dosarelor de daună închise fără plată).

Rata costurilor de 56,3% din 2019 a fost doar puțin mai mică decât cea din 2018 (57,6%), și mai mare decât cea planificată de 48,3%, cauzată de costuri extraordinare / cheltuieli mai mari ca urmare a plăților unice neplanificate și a costurilor de personal. Cheltuielile administrative depășesc cifrele planificate, deoarece pierderea netă rezultată din soluționarea definitivă a cazului AGI este contabilizată tot la această categorie. Rata combinată totală de 108% din 2019 (comparativ cu o rată combinată de 127% în 2018 și cu o rată combinată de 98% planificată pentru 2019) reflectă aceste evoluții, generată și de abaterea negativă a ratei daunei brute pe produsul Casco, care a urmat tendința pieței, cu 8,6% mai mare decât era planificat.

Toate acestea se traduc printr-o **pierdere netă în 2019 în valoare de -18,3 milioane LEI**, față de rezultatul planificat inițial pentru 2019 de -10,9 milioane LEI.

Datorită celor trei majorări de capital efectuate de acționar în cursul anului 2019, în valoare totală de 16.625.000 LEI, Compania a încheiat anul 2019 cu o marjă de acoperire solidă a cerinței de capital de solvabilitate în valoare de 167% pentru SCR și de 356% pentru MCR.

Începând din anul 2020, Societatea ar trebui să obțină un impuls suplimentar, cu accent pe implementarea și consolidarea modelului său de afaceri mai durabil.

Consiliul de Administrație și-a exercitat puterile în conformitate cu legislația în vigoare și cu regulamentul intern al Societății, asigurând și stabilind cadrul de funcționare al Societății în contextul regimului de Solvabilitate II.

## A.2 Performanța Subscrierii

Urmare a măsurilor și acțiunilor implementate în anul 2019 menite să stabilizeze rezultatele, susținute de eficiența sporită în procesele interne, Compania a înregistrat în anul 2019 o scădere de 41.6% a volumului de afaceri.

Compania oferă soluții de asigurare atât pentru persoane fizice, cât și pentru persoane juridice, cu ajutorul activităților și proceselor de subscriere adecvate fiecărui segment de clienți.

Din perspectiva primelor brute subscrise, structura portofoliului este compusă din - 61% clienți corporate și 39% clienți retail, fiind diversificată în ceea ce privește liniile de asigurare.

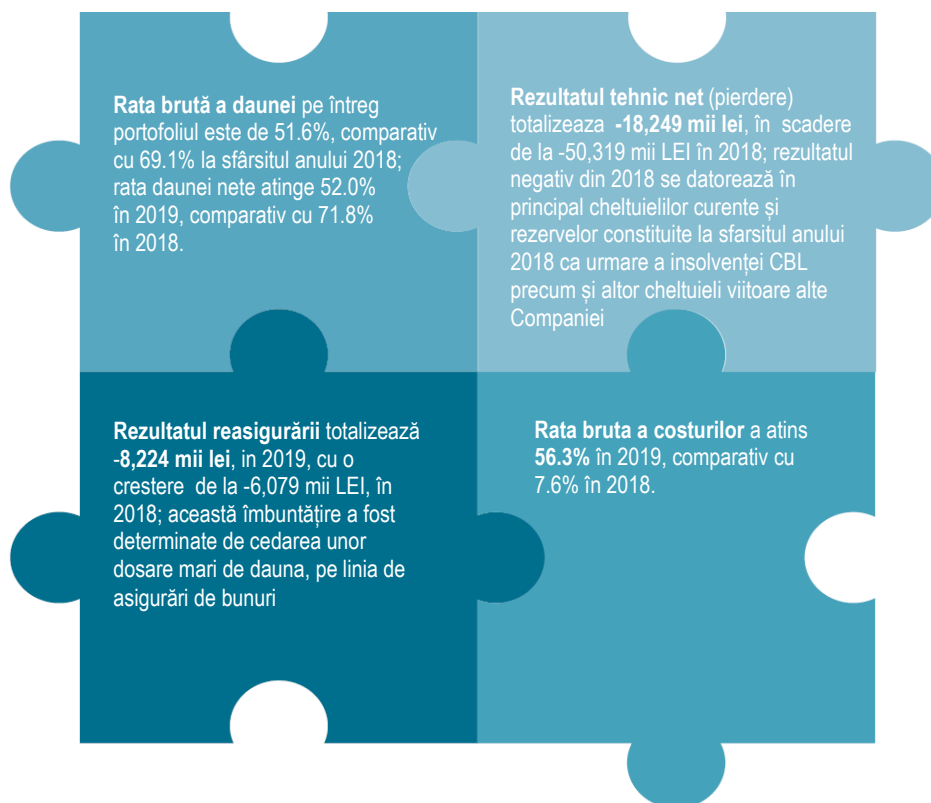
Volumul de **prime brute subscrise** de Companie în cursul anului financiar 2019 **totalizează 90,179 mii LEI**. Primele brute subscrise pentru principalele linii de asigurare sunt prezentate mai jos, împreună cu evoluția acestora față de anul precedent:

*Mii lei*

Linii de asigurări	2019	2018	2019 vs 2018
Asigurări auto	46,841	72,797	-25,956
Asigurări de bunuri	21,005	46,343	-25,337
Alte linii de asigurare	22,333	35,283	-12,949
<b>Total</b>	<b>90,179</b>	<b>154,424</b>	<b>-64,244</b>

Compania a înregistrat o scădere generală de 41.6%, din care 36% pe linia asigurărilor auto, 55% pe linia asigurărilor de bunuri și 37% de pe alte linii de asigurare. Linia de asigurări de sănătate asociată asigurărilor generale reprezintă doar 1% din portofoliul total, în timp ce restul portofoliului este reprezentat de asigurări generale.

Principalele evoluții ale activității de subscriere, înregistrate de Companie în cursul anului 2019, au fost:



### A.3 Performanța Investițiilor

Investițiile făcute de companie sunt cu risc scăzut. Pe baza cerințelor de lichiditate și fluxurilor de numerar cunoscute și estimate, pe lângă fondurile lichide deținute în conturile curente, un volum de lichiditate de bază este investit pe termen scurt în depozite peste noapte și depozite la termen în bănci (în lei și valute), în timp ce restul este investit în obligațiuni guvernamentale emise de statul român (fără risc în conformitate cu Solvabilitatea II) cu scadențe pe termen mediu și lung și luând în considerare ratingurile și limitele setate intern.

Portofoliul de investiții la data de 31.12.2019 comparativ cu 31.12.2018 este prezentat în tabelul de mai jos:

INVESTIȚII	Valoarea Solvency II mii, LEI 2019	Valoarea Statutară mii, LEI 2019	Valoarea Solvency II mii, LEI 2018	Valoarea Statutară mii, LEI 2018
Participații (i)	23,149	2,901	20,438	2,901
Titluri de stat (ii)	47,422	46,188	54,881	54,277
Depozite bancare (ii)	16,025	16,025	2,006	2,006
<b>TOTAL</b>	<b>86,596</b>	<b>65,114</b>	<b>77,325</b>	<b>59,184</b>

(i) Gothaer nu investește în instrumente financiare derivate, fonduri de investiții, investiții imobiliare sau acțiuni (cotate sau necotate). Excepția o constituie participația de 15% din capitalul social al P.A.I.D. SA deținută de Gothaer, investiție nelistată, de natură strategică și care este tratată ca atare în calculul formulei standard.

(ii) Investițiile din a doua categorie, respectiv investițiile în obligațiuni (i.e. guvernamentale) sunt investiții pe termen scurt, mediu sau lung, având un risc de lichiditate scăzut și un rating de țară acordat de Standard & Poor's de BBB-.

(ii) Investițiile din a treia categorie, respectiv depozite la termen în bănci sunt investiții pe termen scurt (maxim 6 luni), cu un grad mare de lichiditate și cu un grad redus de risc, luând în considerare media ponderată a ratingului.

Pentru a lua cele mai bune decizii, Gothaer monitorizează permanent condițiile oferite de bănci în ceea ce privește ratele dobânzii pentru depozite sau ofertele lor în ceea ce privește titlurile de stat sau alte instrumente financiare, precum și licitațiile pentru titluri de stat ale Ministerului de Finanțe, ținând cont și de posibilitățile de investiții de pe piața locală și apetitul de risc în conformitate cu politica de investiții internă.

Mai multe detalii privind diferențele de evaluare dintre situația financiară statutară și valorile calculate conform Solvency II, precum și alte reguli generale de mapare și clasificare a investițiilor, se pot vedea în capitolul D.1.7.

Rezultatul din investiții este prezentat în tabelul de mai jos:

Rezultatul din Investiții	2019 -mii, LEI-	2018 -mii, LEI-
Rezultatul din investiții	4,112	2,236
Dividende	1,015	-
Dobânzi și venituri asimilate	2,125	2,100
Titluri de stat	1,570	1,817
Depozite și numerar	555	283
<b>Cheltuieli de investiții</b>	<b>972</b>	<b>136</b>
Cheltuieli de gestionare a investițiilor	(10)	(17)
Diferențe de curs valutar	982	153

În anul 2019, rezultatul din investiții a fost influențat pozitiv de creșterea ratelor dobânzilor la depozitele bancare și de către încasarea, pentru prima dată, a dividendelor de la PAID.





#### **A.4 Performanța altor activități**

Nu există alte activități de menționat în această secțiune.

#### **A.5 Alte informații**

Exceptând informațiile prezentate în capitolul A al acestui raport, nu există alte informații importante pentru a fi prezentate separat.



B

# SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

## B.1. Informații generale despre sistemul de guvernanță

### B.1.1. Cadrul general

Gothaer Asigurări Reasigurări a adoptat un sistem unitar de administrare. Societatea a implementat o structură organizatorică care să corespundă dimensiunii, complexității și naturii activităților desfășurate. Structura adoptată conferă Societății flexibilitatea necesară care conduce la o descentralizare eficientă a procesului decizional, asigurându-se în același timp că responsabilitatea pentru guvernanța globală revine Conducerii Executive și Consiliului de Administrație.

Consiliul de Administrație și Comitetele Consiliului sunt alcătuite din membri neexecutivi și membri executivi care se întâlnesc în mod regulat, minim cu frecvență trimestrială.

Consiliul de Administrație al Societății poartă răspunderea pentru supravegherea activității și stabilește strategia și apetitul pentru risc al acesteia. Societatea aplică standarde înalte de guvernare corporativă.

Structura de conducere a Societății este bazată pe cele trei linii de apărare, având în fruntea acestei structuri Consiliul de Administrație, Comitetele la nivelul Consiliului și Conducerea Executivă.

În continuare, Societatea este organizată astfel încât să urmeze cele trei linii de apărare cu privire la administrarea riscurilor. Toate departamentele au responsabilități proprii specifice în ceea ce privește administrarea riscurilor și conformitatea, acestea reprezentând prima linie de apărare; urmată de funcția de management al riscului, funcția actuarială, structura de control intern, funcția de conformitate și, ulterior, funcția de audit intern, reprezentând a treia linie de apărare.

În conformitate cu Statutul Societății, organele de conducere ale Societății sunt:

- Adunarea Generală a Acționarilor,
- Consiliul de Administrație, și
- Conducerea Executivă.

#### B.1.1.1. Adunarea Generală a Acționarilor

Organul suprem de conducere al Societății este **Adunarea Generală a Acționarilor** (denumită în continuare "AGA"), care decide asupra activității Societății, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv și legislației în vigoare.

Rolul și modul de funcționare al Adunării Generale a Acționarilor sunt prevăzute în Actul Constitutiv al Societății.

#### B.1.1.2. Consiliul de Administrație

Administrarea Societății este asigurată de **Consiliul de Administrație** al Societății, care este alcătuit din cinci membri. Structura Consiliului de Administrație și responsabilitățile sale legale sunt stabilite prin Actul Constitutiv al Societății. Membrii Consiliului de Administrație sunt numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor și își îndeplinesc atribuțiile și îndatoririle după aprobarea acestora de către A.S.F.

La sfârșitul anului 2019, membrii Consiliului de Administrație sunt, după cum urmează:

- DR. CHRISTOPHER LOHMANN, Președinte al Consiliului, membru neexecutiv;
- KLAUS-CHRISTOPH REICHERT, vicepreședinte al Consiliului, membru neexecutiv;
- MAXIM EVTUSCHENKO, membru neexecutiv al Consiliului;
- GERHARD WEIDENFELD, membru neexecutiv;
- PAUNICA-GEORGINA POPESCU, membru neexecutiv.

Indiferent de responsabilitățile statutare ale Companiei, Consiliul de Administrație este responsabil pentru stabilirea și eficiența sistemului de guvernare. Consiliul de Administrație ia toate deciziile strategice semnificative, asigură organizarea adecvată și dezvoltarea continuă a sistemului de management al riscului în cadrul Societății. Consiliul de Administrație elaborează și analizează periodic planul de afaceri al societății și strategia de afaceri aferentă activității, inclusiv profilul de risc și strategia de risc. Consiliul este responsabil pentru toate activitățile stabilite de Regulamentul ASF nr. 2/2016 și chiar dacă poate delega, în conformitate cu linia de administrare a riscurilor, are responsabilitatea finală pentru activitățile desfășurate de societate.

Toate deciziile strategice semnificative sunt luate de către Consiliul de Administrație.

Indiferent de responsabilitățile statutare ale Societății (în special responsabilitatea pentru organizarea adecvată a activității Societății), Consiliul de Administrație este responsabil pentru stabilirea și eficacitatea sistemului de guvernare.

În cadrul acestei responsabilități, Consiliul de Administrație obține o imagine de ansamblu asupra profilului global de risc al Societății, stabilește obiectivele orientate spre risc și condițiile-cadru pentru gestionarea riscurilor. De asemenea, responsabilitățile Consiliului de Administrație includ:

- ✓ Stabilirea strategiei de risc și apetitului la risc;
- ✓ Stabilirea unor limite de toleranță la risc;
- ✓ Menținerea capacității de toleranță la risc;
- ✓ Stabilirea unei monitorizări continue a profilului de risc;
- ✓ Aprobarea Raportului ORSA;
- ✓ Implementarea unor măsuri semnificative de control strategic și ad-hoc;
- ✓ Stabilirea responsabilităților principale în legătură cu administrarea riscurilor și atribuții decizionale.

#### B.1.1.3. Conducerea Executivă

Conducerea Executivă a Societății este alcătuită din trei membri: Director General (DG): Leslie Jones Breer, Director General Adjunct (DGA) și Director Financiar: Reiner Türr și Director General Adjunct (DGA) responsabil cu activitatea de Vânzare: Cosmin Traian Angheluță, membrii numiți de către Consiliul de Administrație pentru un mandat de cel mult 4 ani.

Conducerea Executivă este responsabilă pentru activitățile curente ale Societății și are delegate toate atribuțiile necesare în acest sens, în conformitate cu articolul 143 din Legea societăților nr. 31/1990, cu excepția acelor puteri rezervate în mod specific Consiliului de Administrație și / sau AGA.

Membrii Conducerii Executive au dreptul și obligația de a conduce împreună activitatea Societății, lucrând împreună și informându-se reciproc cu privire la evenimentele semnificative în operațiunile Societății.

#### B.1.1.4. Comitetele din cadrul Societății

Societatea are înființate 8 comitete de guvernare care își desfășoară activitatea în conformitate cu reglementările interne ale Societății. Comitetele oferă suport Consiliului de Administrație sau Conducerii Executive, fiecare comitet acționând în conformitate cu rolurile și responsabilitățile stabilite prin politicile sau regulamentele interne ale Societății.

Comitetele actuale create la nivelul Consiliului Administrație sunt:

- Comitetul de Audit - comitet consultativ obligatoriu
- Comitetul de Remunerație - comitet consultativ obligatoriu
- Comitetul de Conducere SII - comitet consultativ

Comitetele actuale create la nivelul Conducerii Executive sunt:

- Comitetul de Management al Riscurilor - comitet consultativ
- Colectivul de Analiză și Soluționare a Petițiilor - comitet decizional obligatoriu
- Comitetul pentru Siguranță și Sănătate la Locul de Muncă – comitet decizional obligatoriu
- Comitetul de Subscriere (CS) - comitet tehnic/comercial decizional
- Comitetul de Daune (CD) - comitet tehnic/comercial decizional
- Comitetul de Brokeri (CB) - comitet tehnic/comercial decizional

### Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ cu privire la definirea direcțiilor, evaluarea și dezvoltarea eficientă privind sistemul de control intern și cel al sistemului de management al riscurilor. De asemenea, acesta este responsabil pentru identificarea și gestionarea riscurilor principale privind guvernarea corporativă în vederea eliminării / reducerii riscurilor majore și pentru a oferi recomandări specifice Consiliului de Administrație cu privire la guvernarea corporativă creată pe cele trei linii de apărare. Comitetul de Audit prezintă Consiliului de Administrație o recomandare în ceea ce privește desemnarea auditorului statutar sau a firmei de audit, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

### Comitetul de Remunerație

Comitetul de Remunerație asistă Consiliul de Administrație în administrarea și exercitarea responsabilității sale de supraveghere și se asigură de faptul că instrumentele de remunerare pentru management sunt aliniate cu obiectivele Societății și nu amenință abilitatea Societății de a menține o bază de capital corespunzătoare.

### Comitetul de Conducere SII

Comitetul de Conducere SII îndeplinește un rol consultativ pentru Consiliul de Administrație în vederea asigurării respectării cerințelor Solvency II în cadrul Societății. Comitetul acționează ca precursor în aprobarea, de către Consiliul de Administrație, a tuturor documentelor, metodologiilor și metodelor de calcul, precum și în interpretarea rezultatelor MCR / SCR. Frecvența și calendarul acestui Comitet sunt stabilite cu scopul de a precede fiecărei ședințe a Consiliului de Administrație.

### Comitetul de Management al Riscurilor

Misiunea Comitetului de Management al Riscului constă în asigurarea organizării și menținerii unui sistem eficient de management al riscului, în conformitate cu structura Societății, cu complexitatea operațiunilor, cu condițiile externe ale mediului de afaceri și cu profilul de risc aprobat al Societății. De asemenea, facilitează stabilirea unor standarde general aplicabile întregului personal al Societății și totodată, stabilirea unor reguli specifice, aplicabile anumitor categorii de angajați care utilizează informații confidențiale sau au responsabilități de angajare a Societății în diverse aspecte ale activității.

### Colectivul de Analiză și Soluționare a Petițiilor

Comitetul de Analiză și Soluționare a Petițiilor are ca scop analizarea și soluționarea petițiilor primite de Societate, formulate de orice persoană fizică sau juridică care are calitatea de client / asigurat / beneficiar / antreprenor sau persoană vătămată. Comitetul funcționează în conformitate cu Norma A.S.F. nr. 18/2017 *privind procedura de soluționare a petițiilor referitoare la activitatea societăților de asigurare și reasigurare și brokerilor de asigurare.*

## Comitetul pentru Siguranță și Sănătate la Locul de Muncă

Comitetul pentru Siguranța și Sănătatea Muncii raportează direct către Conducerea Executivă și este creat conform regulilor și reglementărilor locale emise de autoritățile române competente, respectiv Codul Muncii și Legea nr 319/2006 privind cerințele de sănătate și siguranță a muncii.

## Comitetul de Subscriere (CS)

Rolul acestui comitet tehnic/comercial decizional este de a asigura un climat transparent și obiectiv pentru procesul decizional referitor activitatea de subscriere, asigurând dezvoltarea unor portofolii stabile și realizarea obiectivelor de performanță aprobate.

## Comitetul de Daune (CD)

Rolul acestui comitet tehnic/comercial decizional este de a asigura un climat transparent și obiectiv pentru procesul decizional referitor activitatea de constatarea / soluționarea și lichidarea daunelor cu scopul de a gestiona corect, eficient și prompt cererile de despăgubire.

### B.1.2 Funcții cheie independente

Societatea a constituit ca funcții independente, cele patru funcții-cheie de control impuse de Directiva Solvency II:

- Funcția de Management al Riscului
- Funcția de Conformitate
- Funcția Actuarială
- Funcția de Audit Intern

Aceste funcții sunt responsabile pentru monitorizarea activității Societății și pentru furnizarea asigurării Consiliului de Administrație în ceea ce privește sistemul de control al Societății.

### Funcția de Management al Riscurilor

Funcția de Management al Riscurilor este deținută de către Managerul de Risc, care este desemnat să supravegheze implementarea Politicii de Management al Riscurilor în cadrul Societății. Această funcție este independentă din punct de vedere funcțional față de celelalte operative, având linie directă de raportare către Directorul General Adjunct / CFO al Societății. Funcția de Management al Riscului are un drept de acces nelimitat la informație și trebuie să fie informată cu privire la situații semnificative legate de risc, astfel încât să poată implementa controale corective, în plus față de cele preventive și detective.

### Funcția de Conformitate

Un responsabil pentru conformitate este numit în cadrul Societății și are responsabilitatea implementării Politicii de Conformitate a Societății. Acesta este independent din punct de vedere funcțional față de funcțiile operative, având linie directă de raportare către Directorul General al Societății și către Consiliul de Administrație (în calitate de Ofițer de Conformitate SB/FT). Funcția de conformitate are un drept de acces nelimitat la informații și trebuie să fie informată, de îndată și în timp util, cu privire la situații semnificative legate de risc, astfel încât să poată implementa controale corective, în plus față de cele preventive și detective. Începând cu luna decembrie 2019, responsabilul pentru conformitate a fost numit și Responsabil cu Protecția Datelor, în conformitate cu prevederile REGULAMENTUL (UE) 2016/679 al PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor) (Text cu relevanță pentru SEE) și de asemenea Ofițer de Conformitate SB/FT pentru a răspunde cerințelor Regulamentului ASF Nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare.

## Funcția Actuarială

Funcția Actuarială asigură coordonarea calculării rezervelor tehnice printr-un cadru de lucru independent, asigură suportul continuu al sistemului de management al riscului, precum și furnizarea de informații către Consiliul de Administrație pentru a permite acestuia să ia decizii privind *Politica Riscului de Subscriere, Politica privind Stabilirea Rezervelor și contractele de reasigurare*, prin Raportul Funcției Actuariale.

## Funcția de Audit Intern

Funcția de Audit Intern din cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări S.A. este deținută de către Conducătorul Departamentului de Audit. Funcția de Audit Intern desfășoară o activitate independentă și obiectivă, fiind un element cheie în cadrul societății, având acces la toate informațiile, documentele și structurile societății. Funcția de Audit Intern evaluează gradul de adecvare și eficacitate a sistemului de control intern, precum și a altor elemente ale sistemului de guvernare.

### B.1.3 Alte funcții critice

În plus față de funcțiile cheie menționate mai sus, a fost adoptată de către Societate o *Procedură privind alte funcții cheie*, procedură prin care Societatea identifică alte funcții care au o importanță majoră în procesul de luare a deciziilor, după cum urmează:

- Conducător structură Subscriere
- Conducător structură Vânzări
- Conducător structură Daune
- Conducător structură Economico-financiară
- Conducător structură Juridică
- Conducător structură Control Intern
- Conducător structură Tehnologia informației
- Conducător structură Reasigurare

### B.1.4 Sistemul de remunerare

Societatea oferă o serie de beneficii angajaților, inclusiv salariile fixe contractuale, plăți variabile (*aplicabile numai departamentului Vânzări*), precum și o serie de beneficii. Prin sistemul său de management al performanței, societatea asigură recompensarea într-o manieră echitabilă, transparentă și motivantă și de înaltă calitate a performanțelor angajaților, care contribuie în mod colectiv și individual la îndeplinirea obiectivelor Societății.

De asemenea, există un program de bonusare anual pentru toți angajații, bonus ce poate fi acordat doar în condițiile îndeplinirii unor indicatori de performanță.

Politica de Remunerare asigură un echilibru între încrederea în motivația intrinsecă a angajaților, pe de o parte, și acordul privind obiective clare și evaluarea performanței cu privire la obiectivele stabilite, pe de altă parte. Pachetul total de plăți și beneficii permite Societății să fie competitivă pe piața forței de muncă, să atragă și să păstreze profesioniști.

Societatea nu are criterii de performanță individuală sau colectivă pe care se bazează dreptul la opțiuni pe acțiuni, la acțiuni sau la alte componente variabile ale remunerației.

Societatea nu oferă scheme de pensii suplimentare sau scheme de pensionare anticipată pentru membrii Consiliului, Conducerea Executivă sau pentru titularii funcțiilor cheie.

## Politica de Remunerare:

- este etică, solidă și sustenabilă, în conformitate cu apetitul de risc al Societății, cu strategia de management al riscurilor și profilul de risc, contribuie la un management robust și eficient al riscului și nu încurajează un apetit de risc mai mare decât este acceptabil pentru Societate;
- nu restrânge, ci ajută la atingerea obiectivelor Societății de a-și menține și consolida cerițele de capital, marja de solvabilitate sau fondurile proprii;
- performanțele furnizate de angajați și de Societatea în sine sunt evaluate pe baza atât a indicatorilor financiari, cât și a celor nefinanciari. Politica de remunerare nu încurajează angajații să-și asume riscuri excesive;
- urmărește prevenirea conflictelor de interese;
- proiectarea, guvernanța și metodologia politicii de remunerare sunt clare, transparente și aplicabile tuturor angajaților;
- respectă legislația și reglementările naționale și internaționale.

Politica de remunerare este evaluată și actualizată periodic pentru a asigura respectarea noilor legi și reglementări sau a standardelor de piață.

### B.1.5 Modificări Semnificative

#### Tranzacții semnificative desfasurate cu acționariatul

##### 1. Majorări de capital

În cursul anului 2019, majorări de capital au fost efectuate, astfel:

1. Urmare a deciziei Adunării Generale a Acționarilor nr. 10/16.05.2019 a fost efectuată o majorare de capital în sumă de 4.750 mii LEI, din care 1.948.500 mii LEI reprezentând capital social și 2.802 mii LEI prime de emisiune, această majorare de capital fiind deja înregistrată la Registrul Comerțului;
2. Urmare a deciziei Adunării Generale a Acționarilor nr. 15/28.10.2019 a fost efectuată o majorare de capital în sumă de 4.750 mii LEI, din care 1.948 mii LEI reprezentând capital social și 2.802 mii LEI prime de emisiune, această majorare de capital fiind deja înregistrată la Registrul Comerțului;
3. Urmare a deciziei Adunării Generale a Acționarilor nr. 19/16.12.2019 a fost efectuată o majorare de capital în sumă de 7.125 mii LEI, din care 2.921 mii LEI reprezentând capital social și 4.204 mii LEI prime de emisiune - această majorare de capital fiind în curs de aprobare de către ASF; împreună cu o solicitare de reducere a capitalului social în sumă de 25.000 mii LEI, având în vedere valoarea totală a pierderilor cumulate la data de 31 Decembrie 2018, dorința acționarilor fiind de a diminua valoarea capitalului social al Societății cu o parte semnificativă a acestei pierderi cu scopul de a restabili raportul active nete / capital social > 50% conform articolului 153/24 din Legea nr. 31/1990.
4. Urmare a deciziei Adunării Generale a Acționarilor nr. 16/05.12.2019 – această modificare de capital fiind în curs de aprobare de către ASF.

La data întocmirii acestui raport, Compania are înregistrat un capital social în valoare de 84.789 mii LEI.

##### 2. Achiziționarea, de către Acționar, a creanțelor din reasigurare generate de tranzacția cu AGI Capital Investments SRL

Gothaer Finanzholding a achiziționat creanțele din reasigurare ale Gothaer Asigurări Reasigurări provenind din tranzacția încheiată între Gothaer Asigurări Reasigurări și AGI Capital Investments SRL. Astfel, Compania a primit de la acționarul majoritar:

- 75% din plățile efectuate de către Companie către AGI și
- Costuri suportate - toate costurile rămase au fost recuperate de la Gothaer Finanzholding în luna ianuarie 2020.



Compania a notificat reasigurătorii că orice plată în legătură cu tranzacția va fi efectuată către acționarul majoritar, iar reasigurătorii au confirmat că vor rambursa conform clauzelor contractuale. În consecință, Gothaer Asigurări Reasigurări a finalizat toate acțiunile cu privire la AGI Capital Investments.

### Tranzacții semnificative privind componența Consiliului de Administrație și Conducerii Executive

În anul 2019, Compania a înregistrat următoarele modificări corporative:

- încetarea mandatului lui IONUȚ DANIEL BACIU, Director General Adjunct / Director Financiar, ca urmare a demisiei din data de 06.01.2019;
- încetarea mandatului doamnei ANNA KATARZYNA WLODACZYK MOCZKOWSKA, membru al Consiliului de administrație, ca urmare a demisie din data de 28.02.2019;
- încetarea mandatului doamnei ANCA MIHAELA BABANEATĂ, Director General, ca urmare a demisiei din data de 11.04.2019;
- aprobarea mandatului domnului Gerhard Walter Weidenfeld, ca membru al Consiliului de Administrație, începând cu 13.03.2019;
- aprobarea domnului LESLIE JONES BREER, Director General, începând cu 21.06.2019;
- aprobarea domnului REINER TURR, Director General Adjunct (DGA) și Director Financiar, începând cu 19.11.2019;
- aprobarea doamnei PĂUNICA-GEORGINA POPESCU, membru neexecutiv începând cu 01.08.2019.

### Tranzacții semnificative privind persoane care exercită o influență semnificativă asupra Societății

Nu au existat schimbări semnificative cu privire la persoane care exercită o influență semnificativă asupra Societății pe parcursul perioadei de raportare.

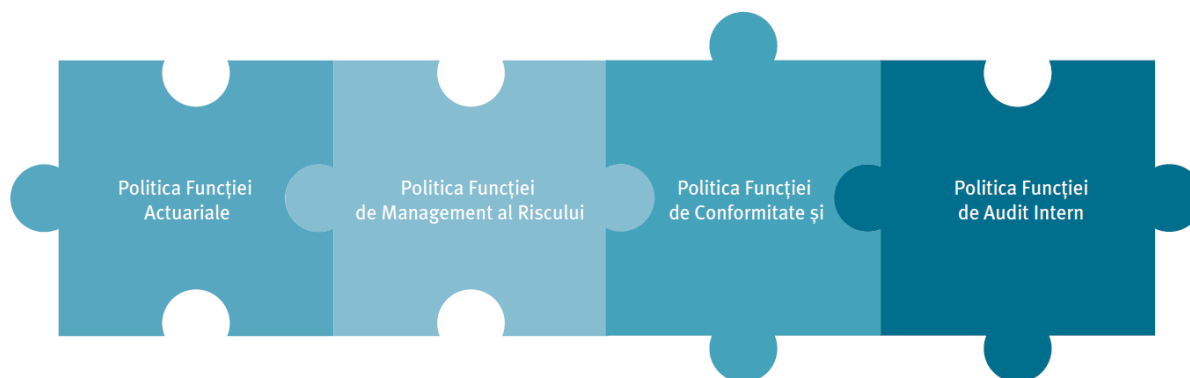
#### B.1.6. Adecvarea sistemului de guvernare

Conducerea Executivă și Consiliul de Administrație revizuiesc în mod regulat caracterul adecvat al sistemului de guvernare în ansamblu său și în anumite arii de activitate specifice, pentru a confirma că acesta rămâne adecvat pentru nevoile Societății și pentru a acorda prioritate ariilor care necesită îmbunătățiri.

## B.2. Cerințe de competență și onorabilitate

### B.2.1 Funcții cheie obligatorii

**Patru funcții - cheie obligatorii** au fost stabilite și implementate la nivelul Societății, responsabilități conform prevederilor Solvency II în termeni de competență și onorabilitate au fost în mod clar atribuite personalului desemnat și detaliate în politici specifice, precum:



### **Cerințele de competență**

Evaluarea cerințelor de competență a unei persoane include o evaluare a nivelului profilului educațional, experienței teoretice obținută prin educație și formare, cunoștințelor și experienței practice în industria asigurărilor, alte domenii din sectorul financiar sau alte abilități câștigate în domeniul finanțelor, economiei, dreptului, administrației, reglementărilor financiare.

### **Cerințele de onorabilitate**

Cerințele de onorabilitate înseamnă buna reputație și integritate. Reputația și integritatea persoanei evaluate sunt chestionate atunci când există informații, fără a se limita la existența a cel puțin uneia dintre următoarele situații:

- a) condamnarea sau urmărirea penală în cazuri referitoare la:
- i. infracțiuni prevăzute de legislația financiară și bancară, inclusiv infracțiuni prevăzute de legislația privind spălarea banilor și finanțarea terorismului;
  - ii. infracțiuni contra patrimoniului sau alte infracțiuni specifice domeniului economic/financiar;
  - iii. infracțiuni prevăzute de legislația fiscală;
  - iv. alte infracțiuni prevăzute de legislația societăților, falimentul, insolvența precum și cea privind protecția consumatorilor.
- b) investigații sau anchete administrative relevante anterioare sau în curs de desfășurare, acțiuni de punere în aplicare a legii sau impunerea de sancțiuni administrative pentru nerespectarea dispozițiilor aplicabile activităților reglementate de legislația financiar-bancară;
- c) anchete relevante anterioare sau în curs de desfășurare, acțiuni de punere în aplicare a legii din partea altor organisme de reglementare sau profesionale;
- d) comportament profesional care determină îndoieli rezonabile referitoare la capacitatea persoanei de a exercita atribuțiile corespunzătoare funcției, pentru a asigura administrarea corectă și prudentă a entității reglementate. Exceptând cerințele de competență și onorabilitate, Compania acordă atenție și îndeplinirii **Cerinței de guvernare**, care se referă la:
- existența unui eventual conflict de interese;
  - restricțiile și incompatibilități între funcția evaluată și pozițiile deținute în cadrul aceleiași entități sau în cadrul altor entități, astfel cum sunt definite în legislația specifică sectorială;
  - capacitatea de desfășurare efectivă a activității și de alocare a timpului corespunzător pentru exercitarea acesteia;
  - capacitatea persoanei evaluate de a-și îndeplini sarcinile în mod independent și, de asemenea, capacitatea de a rezolva problemele relevante care pot rezulta din analiza informațiilor obținute cu privire la:
    - activitățile desfășurate în funcțiile anterioare sau actuale, exercitate în cadrul entității reglementate sau al altor entități;
    - relațiile personale, profesionale sau alte relații economice cu membrii structurii de conducere din cadrul aceleiași entități reglementate, din societatea-mamă sau din cadrul altor entități ale grupului de care aparține entitatea reglementată;
    - relațiile personale, profesionale sau alte relații economice cu acționarii care dețin controlul asupra entității reglementate, a societății-mamă sau a altor entități din cadrul grupului.

### **B.2.2 Consiliul de Administrație**

Cerințele aplicabile membrilor **Conducerii Executive și Consiliului de Administrație** au fost definite într-o politică specifică dezvoltată la nivel de Companie: **Politica privind cerințele de competență și onorabilitate Management Board**.

Scopul acestei politici este să asigure faptul că, exceptând îndeplinirea obligațiilor de competență și onorabilitate, membrii conducerii administrative (Consiliului de Administrație) au experiență cumulată (atât teoretică cât și practică) referitoare la:

- a) piețele de asigurări și financiare;
- b) strategiile de business și modelele de afaceri;
- c) sistemele de guvernanta;
- d) analizele financiare și actuariale;
- e) cadrele și cerințele legale.

### B.2.3 Alte funcții cheie

Suplimentar, a fost elaborată **Politica privind alte funcții cheie**, în care Compania identifică alte funcții care au o importanță majoră în procesul de luare a deciziilor la nivelul Societății, astfel cum este detaliat la capitolul B.1.3 *Alte funcții cheie*.

Persoanele desemnate în funcțiile cheie descrise mai sus, împreună cu Conducerea Executivă și membrii Consiliului de Administrație, au fost nominalizate autorității locale de supraveghere (ASF). Pentru unele dintre aceste poziții cheie, în conformitate cu reglementările locale în vigoare, a fost acordată, în prealabil, autorizația ASF.

Nu există funcții cheie externalizate.

Astfel cum este detaliat în politicile și procedurile menționate mai sus, cerințele de competență, onorabilitate și guvernanta sunt îndeplinite de membrii Consiliului de Administrație, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate în pozițiile celor patru funcții cheie obligatorii, precum și de către celelalte persoane desemnate în poziția altor funcții cheie.

Compania a implementat un proces pentru a valida evaluarea continuă a criteriilor de competență și onorabilitate pentru membrii Consiliului de Administrație, Conducerii Executive și funcțiilor cheie. Acest proces este descris și documentat în **Politica internă privind funcțiile critice**. Aceasta Politica a fost abrogată și inclusă în *Politica privind cerințele de competență și onorabilitate* pentru a fi în conformitate cu Regulamentului 1/2019 elaborat de ASF.

Toate persoanele desemnate în aceste funcții dovedesc conformitatea cu criteriile de competență, onorabilitate și guvernanta, așa cum sunt ele definite în politicile specifice.

## B.3. Sistemul de management al riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și solvabilității

Asumarea de riscuri derivă din activitatea principală a Companiei. Pentru a-și putea îndeplini atribuțiile în mod credibil, conducerea urmează o abordare prudentială și bazată pe principii orientate spre valoare. Cadrul pentru riscurile asumate de companie este definit în *Strategia de Risc*.

### Info Risc

Un risc descrie o deviație de la estimări. Deviația poate fi pozitivă sau negativă. O deviație pozitivă este o oportunitate, o deviație negativă reprezintă un pericol. Fiecare activitate implică riscuri. Acestea rezultă din incertitudinea evenimentelor viitoare.



Consiliul de Administrație este responsabil în ceea ce privește modul de gestionare a riscurilor și eficacitatea acestuia. Identificarea, analiza, controlul și monitorizarea riscurilor sunt efectuate, în primul rând, în arile operaționale ale Companiei. În acest sens, se iau măsuri pentru a evita conflictele de interese. Managementul riscului este un proces în continuă dezvoltare, care se desfășoară prin formularea și implementarea

## Info Managementul Riscului

Managementul riscului acoperă toate măsurile pentru identificarea sistematică, analiza, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor.

Funcția de Management al Riscului este deținută de către Managerul de Risc al Companiei.

strategiei. Compania intenționează ca activitățile de management al riscului să abordeze metodic toate riscurile legate de trecut, prezent și, în special, de activități viitoare.

Domeniul de aplicare al politicilor de risc elaborate de companie consta in stabilirea un cadru pentru maximizarea capacității companiei de a-și atinge obiectivele asumate in strategia de business prin crearea unei abordări cuprinzătoare privind preconizarea, identificarea, prioritizarea și gestionarea riscurilor semnificative. Politicile elaborate pe fiecare categorie de risc fac parte din cadrul in ansamblu de management al riscului, acoperind procesele de identificare, măsurare, monitorizare, control și raportare a riscurilor, fie în ansamblu, fie pe o bază specifică, precum și interdependențele dintre ele.

Consiliul de Administrație este responsabil pentru a se asigura că sistemul de management al riscului implementat de societate este adecvat, eficient și proporțional cu natura, amploarea și complexitatea riscurilor inerente activității desfășurate.

Specific, sistemul de management al riscului este alcătuit dintr-un set de sisteme, procese și angajați care identifică, evaluează și monitorizează toate sursele de risc interne și externe, care pot afecta funcțiile sau procesele companiei.

Cerințele minime pentru un sistem de management al riscului care sa acopere toate riscurile semnificative, sunt:

- ✓ O strategie de management al riscului clar definită și documentată, stabilirea obiectivelor de management al riscurilor, definirea unor principii cheie de management al riscului, apetitul general pentru risc și atribuirea responsabilităților de management al riscului în cadrul activitatilor companiei;
- ✓ Politici scrise care implementează strategia de management al riscului și facilitează mecanismele de control, care trebuie să includă o definiție și o clasificare a riscurilor semnificative, pe categorii și niveluri ale tolerantelor la risc acceptabile pentru fiecare categorie de risc;
- ✓ Procese și proceduri adecvate care permit identificarea, evaluarea, gestionarea, monitorizarea și raportarea riscurilor la care Compania este sau ar putea fi expusă.

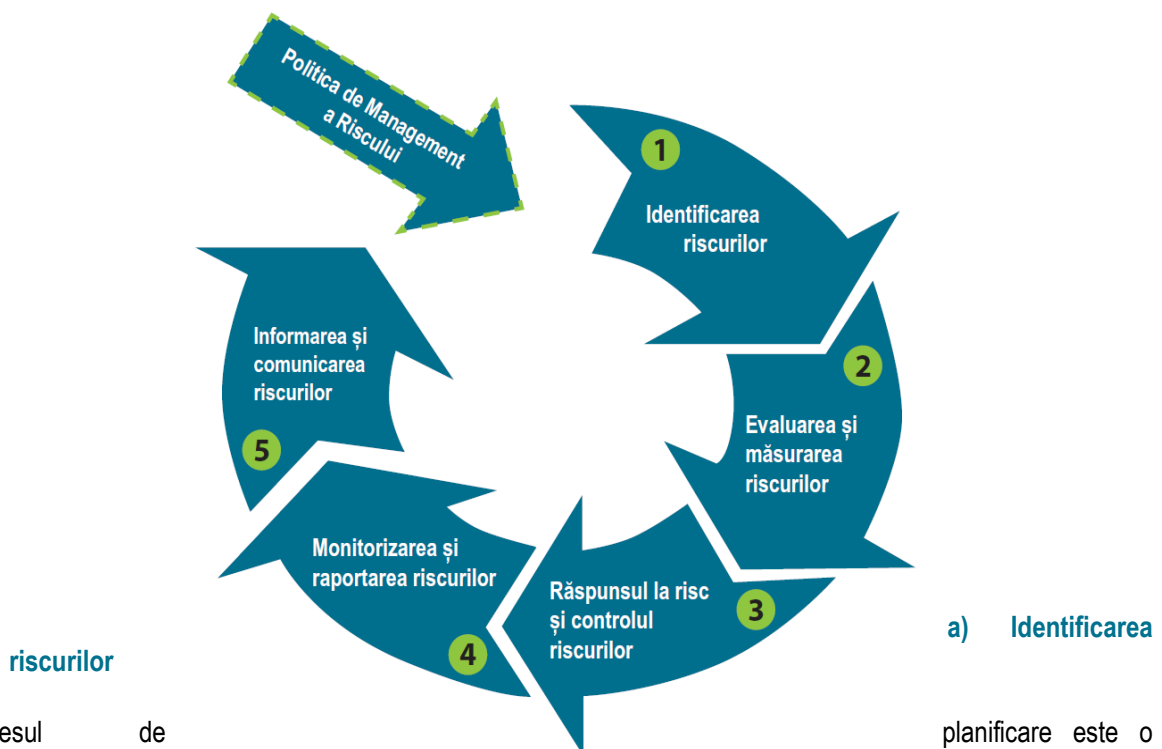
Prin implementarea cerințelor de mai sus, societatea este capabilă să gestioneze riscurile care decurg din activitățile sale și să aloce capital in consecinta.

Obiectivele principale ale managementului riscului sunt obținerea asigurării faptului că:

- Asiguraților li se oferă servicii de încredere de la o societate solvabilă și cu reputație bună, iar cerințele acestora sunt respectate în timp util;
- Autoritățile de supraveghere câștigă încrederea în capacitatea societății de a controla riscurile derivând din activitatea desfășurată;
- Toate riscurile semnificative sunt identificate, evaluate și gestionate într-un mod adecvat care protejează profitabilitatea și calitatea serviciilor oferite pentru a aduce un plus de valoare adaugată tuturor părților interesate;
- Capitalul este adecvat din punct de vedere al acoperirii riscurilor actuale inerente activităților desfășurate în contextul pieței și
- Capacitatea la risc este alocată în diferite arii de activitate, în conformitate cu strategia aprobată.

Ca principiu general, Compania consideră cerința de capital de solvabilitate (SCR) ca parametru de bază pentru definirea apetitului său de risc. SCR este utilizat în managementul riscului într-o varietate de moduri, cum ar fi: ca indicator pentru solvabilitate, pentru agregarea riscurilor, pentru stabilirea limitelor de toleranță și pentru alocarea capitalului.

În cadrul Gothaer, implementarea managementului riscului la nivel operațional cuprinde identificarea, evaluarea, măsurarea, monitorizarea și raportarea riscurilor. Sistemul de management al riscului cuprinde o serie de etape, stabilite conform diagramei de mai jos, care acoperă toate riscurile semnificative, nefiind un proces strict secvențial, ci un proces de control ciclic de control care implică feedback continuu:




Procesul de condiție prealabilă de identificare a riscurilor care, la rândul său, este parte componentă a procesului ORSA. Obiectivele strategice stabilite, declarațiile calitative referitoare la apetitul de risc și determinarea limitelor de toleranță sunt informații valoroase în această etapă.

Identificarea riscului reprezintă procesul de identificare și documentare a tuturor expunerilor semnificative generate de activitățile Companiei. Identificarea se realizează luând în considerare următoarele:

- Monitorizarea stabilității ratingului tuturor partenerilor contractuali;
- Analizarea riscurilor inerente în procesul de aprobare a noilor produse lansate;
- Analizarea cerințelor legislative cu impact asupra desfășurării activității Companiei;
- Analizarea deciziilor strategice luate de conducerea executivă; și
- Monitorizarea percepției de brand și comportamentul clientului.

Factori interni și externi sunt luați în considerare, în scopul de a identifica toate sursele posibile de risc care pot afecta valoarea adăugată adusă părților interesate și care pot impacta comportamentul riscului. Factorii interni pot include modificări în infrastructură, în procese și în tehnologie, în timp ce factorii externi se referă la schimbări în evoluția economică sau a condițiilor de piață, modificări demografice, modificări legislative.



Procesul de identificare a riscurilor este efectuat atât pentru riscurile existente, cât și pentru cele emergente, care sunt anual reevaluate de funcția de management al riscului.

## **b) Evaluarea și măsurarea riscurilor**

Odată identificate riscurile, se efectuează o evaluare a acestora pentru a înțelege modul în care riscurile identificate pot afecta realizarea obiectivelor strategice. Pentru fiecare tip de risc identificat, se folosesc diferite metode de evaluare respectând principiul materialității și proporționalității.

Evaluarea calitativă este una dintre metodele de evaluare utilizate. O metodă de evaluare calitativă este folosită atunci când nu există date istorice disponibile pentru a efectua o analiză statistică semnificativă. Deseori, această metodă de evaluare este aplicată pentru a analiza riscurile operaționale, reputaționale și strategice. În evaluarea calitativă, severitatea și impactul evenimentelor adverse sunt estimate, pe baza experienței anterioare sau a raționamentului.

Evaluarea cantitativă este o altă metodă de evaluare utilizată. Metoda cantitativă este utilizată atunci când sunt disponibile suficiente date istorice pentru analiza statistică și calculul capitalului bazat pe risc, cum ar fi riscul de piață și riscul de credit. Tehnicile cantitative aplicate includ calcule conform Pilonului I din formula standard. Tehnicile de diminuare a riscului sunt luate în calcul.

În plus, testele de stres și analiza de scenarii sunt utilizate ca tehnici de măsurare pentru a estima dacă cerințele de capital de solvabilitate sunt îndeplinite. De asemenea, testele de stres și analiza de scenarii sunt utilizate pentru a cuantifica expunerile la risc care nu sunt acoperite de Pilonul I.

Riscurile identificate sunt revizuite cel puțin o dată pe an pentru a obține asigurarea ca eventualele modificări survenite atât în riscurile emergente, cât și în cele existente sunt luate în considerare. De exemplu, la lansarea de noi produse, Compania se poate confrunta cu riscuri care anterior erau nesemnificative și care în acest moment trebuie luate în considerare adițional altor riscuri.

Evaluarea completă a profilului de risc al Companiei este realizată ca parte a procesului ORSA.

### **Teste de stres**

Testele de stres se efectuează cel puțin o dată pe an, în scopul de a evalua vulnerabilitatea Companiei la posibile evenimente viitoare care ar putea avea un impact negativ în performanță, lichiditate și în poziția de solvabilitate. Analiza de scenarii este utilizată ca parte a testelor de stres. Ipotezele utilizate și rezultatele testelor de stres sunt documentate ca parte a procesului ORSA.

Domeniul de aplicare și frecvența scenariilor considerate în cadrul testelor de stres implementate sunt raportate la natura, amploarea și complexitatea operațiunilor Companiei. Testele de stres iau în considerare, de asemenea, efectele mediului de business. Obiectivele testelor de stres sunt acelea de a măsura impactul diferitelor scenarii privind expunerile la risc și de a testa impactul măsurilor propuse și a identifica consecințele ce derivă din implementarea acestora.

Funcția de Management al Riscului, împreună cu Funcția Actuarială și cu departamentul de Management al Riscului de la nivelul Grupului, identifică factorii de risc-cheie pentru a efectua testele de stres. Modificările aduse planurilor de business existente și viitoare, precum și modificările în factori externi, precum condițiile economice, sunt luate în considerare la elaborarea scenariilor. Procesul ORSA furnizează indicii în ceea ce privește factorii de risc care trebuie luați în considerare în elaborarea testelor de stres pe fiecare categorie de risc în parte.

Testele sunt revizuite cu o frecvență anuală. Rezultatul testelor de stres este folosit pentru a proiecta planuri de măsuri care urmează să fie implementate în cazul în care scenariile considerate în testele de stres s-ar produce. În plus, rezultatele sunt incluse în procesul decizional și au scopul de a aduce îmbunătățiri ale aspectelor calitative ale apetitului de risc.

### c) Răspunsul la risc și controlul riscurilor

După cuantificarea și determinarea materialității riscurilor, acestea sunt folosite pentru a pune în aplicare un proces de control eficient, care implică proiectarea și implementarea controalelor și a deciziilor cu privire la măsurile propuse ca răspuns la evenimentele de risc identificate. Planul de măsuri considerat pentru a controla riscurile include: evitarea riscului, diminuarea riscului, transferul riscului și asumarea riscului. Acest plan de măsuri poate cuprinde strategii de hedging, transferul și alocarea activelor, implementarea / reevaluarea programelor de reasigurare și lansarea de noi produse.

Fiecare dintre aceste tehnici au un impact diferit asupra structurii riscului și trebuie analizate de către departamentul responsabil, responsabilul riscului respectiv, Comitetul de Management al Riscului. Rezultatele analizei constituie fundamentul care stă la baza planului de măsuri.

### d) Monitorizarea și raportarea riscurilor

Prin monitorizarea riscurilor se obține asigurarea că, în orice moment, profilul de risc ramane în conformitate cu apetitul de risc. Sunt definite limite de toleranță pentru a controla și monitoriza poziția la risc. Procesul de monitorizare a riscurilor oferă certitudinea faptului că strategia de management al riscurilor este implementată în mod corespunzător în activitatea Companiei și include și monitorizarea deviațiilor de la limitele de toleranță aprobate și metodele și procedurile utilizate pentru managementul riscului.

Monitorizarea riscurilor implică, de asemenea, recomandările efectuate de Funcția de Management al Riscului titularilor de risc, decizia de acțiune sau escaladare și monitorizarea acestor implementări, care au ca scop să aducă riscurile în limitele apetitului de risc pentru ca obiectivele Companiei să fie îndeplinite.

Monitorizarea și raportarea riscurilor este efectuată considerând prevederile stipulate în politicile de risc elaborate la nivelul Companiei. Compania a elaborat o politică pentru fiecare categorie de risc în parte care oferă detalii despre metodologia de aplicat în procesul de evaluare a riscului respectiv.

Rapoartele de risc pot fi utilizate în procesul decizional și în procesul de revizuire a unor activități. Funcția de Management al Riscului întocmește rapoarte referitoare la evoluția riscurilor și le furnizează conducerii executive, Comitetului de Conducere SII și/ sau Comitetului de Management al Riscului. Raportarea către Comitetul de Management al Riscului se efectuează cu frecvența trimestrială și către Comitetul de Conducere SII cu frecvență semestrială.

Comitetul de Conducere SII monitorizează variațiile trimestriale ale rezultatelor generate de datele cantitative - riscuri calculate conform formulei standard (risc de subscriere de asigurări generale, risc de credit, risc de piață, risc operational).

În cadrul Comitetului de Management al Riscului sunt prezentate rapoarte de risc asociate fiecărei categorii de risc conform clasificării riscurilor adoptată de Companie, indicând dinamica fiecărei categorii de risc în parte. Unde este relevant și nu există modelare conform formulei standard, Funcția de Management al Riscurilor a implementat analize de risc cantitative proprii (pentru categorii de riscuri, precum: risc reputațional, risc de lichiditate) monitorizarea considerând, de asemenea, și aspectele calitative.

Rapoartele de risc au fost aduse la cunoștința Consiliului de Administrație cu frecvență semestrială pentru a satisface prevederile legislației în vigoare (Regulamentul 2/2016 astfel cum a fost modificat prin Regulamentul 9/2019 referitoare la aplicarea principiilor de guvernare corporativă).

Raportarea riscurilor include atât rapoarte periodice, dar și rapoarte întocmite în baza unor solicitări ad-hoc. În timp ce rapoartele periodice sunt definite în prealabil (au frecvență pre-stabilită), rapoartele ad-hoc sunt furnizate în cazul producerii unor riscuri imprevizibile (exemple de raportări ad-hoc sunt: raportul ORSA).

### e) Informarea și comunicarea riscurilor

Informațiile cu privire la risc sunt comunicate tuturor departamentelor relevante, asigurându-se că acestea sunt informate în mod corespunzător cu privire la profilul de risc curent.

Procesul de informare și comunicare este atât un punct de plecare, cât și un punct final critic al ciclului structurii de management al riscului implementat în Companie.

#### f) Metodologia de Risc

Compania folosește atât abordări cantitative, cât și calitative pentru a evalua și măsura expunerea la risc. În acest scop, Compania folosește următoarea clasificare a riscurilor:

- Riscurile cuantificabile: se referă la riscurile incluse în calculul SCR, cum ar fi: riscuri de subscriere aferente activității de asigurări generale, riscuri de subscriere pentru activitatea de asigurări de sănătate nespecifice asigurărilor de viață, riscul de piață, riscul de credit și riscul operațional;
- Riscurile necuantificabile: includ riscurile care pot fi supuse doar unei evaluări calitative, cum ar fi: riscul strategic și riscul reputațional;
- Riscurile evaluabile: se referă la riscurile care pot fi măsurate în cadrul unei analize de scenariu sau prin simple teste de stres pentru a evita un risc sporit în relație cu capitalul, ca, de exemplu, calculul cerinței de capital de solvabilitate (SCR). Un exemplu de astfel de tip de risc este riscul de lichiditate.

Pentru a măsura riscurile cuantificabile, Compania aplică metodologia de risc în relație cu capitalul, care este componenta de bază în calcularea capacității la risc. Nivelul capitalului bazat pe riscuri este determinat de cerințele SCR calculate pe baza formulei standard. Pentru riscurile necuantificabile, Compania dezvoltă declarații calitative cu privire la apetitul de risc. Pentru riscurile evaluabile, sunt aplicate deopotrivă măsuri cantitative și calitative.

În ceea ce privește gestionarea și evaluarea riscului operațional, Compania efectuează, cu o frecvență cel puțin anuală, exerciții de autoevaluare a acestui risc. Alte măsuri privind riscurile evaluate ca fiind semnificative/critice conțin propuneri pentru diminuarea expunerii la risc și documentarea proceselor/procedurilor specifice pentru a proteja Compania de expunerea la riscurile operaționale.

Funcția de Management al Riscului are o responsabilitate delegată pentru dezvoltarea procesului referitor la evaluarea internă a riscurilor și solvabilității („ORSA”), luând în considerare relația între rezultatul cerinței de capital de solvabilitate (SCR) conform evaluării prospective și limitele stabilite de toleranța la risc.

Funcția de Management al Riscului este deținută de către Managerul de Risc al Companiei.

Responsabilitățile în ansamblu ale Funcției de Management al Riscului includ, dar nu se limitează la:

- ✓ A supraveghea buna funcționare și aderarea la sistemul de management al riscului al Companiei;
- ✓ A fi punctul central pentru raportarea evenimentelor generatoare de risc și pentru riscurile noi și emergente, astfel încât acestea să poată fi evaluate și să se raporteze aspectele semnificative Consiliului de Administrație, precum și Comitetelor dedicate (Comitetul de Conducere SII și Comitetul de Management al Riscurilor);
- ✓ A acorda consiliere primei linii de apărare;
- ✓ A se asigura că Raportul privind Evaluarea Internă a Riscurilor și a Solvabilității („ORSA”) este elaborat cel puțin anual și transmis părților interesate. Recomandările care au la bază rezultatele prezentate în Raportul ORSA sunt considerate de către Consiliul de Administrație în deciziile strategice.

Funcția de Management al Riscului are dreptul de a dispune aplicarea metodelor de risc. Mai mult de atât, funcția de Management al Riscului are capacitatea de a face recomandări cu privire la gestionarea riscurilor.

Sistemul de management al riscurilor este în responsabilitatea Președintelui Consiliului de Administrație și, prin urmare, este atribuit direct Consiliului de Administrație. Rezultatele calculului de capital conform Solvency II care



sunt raportate trimestrial către Departamentul de Management al Riscului la nivelul Grupului sunt luate în considerare în procesul decizional în Gothaer.

Parte integrantă a sistemului de management al riscurilor este Comitetul de Management al Riscurilor și Comitetul de Conducere SII. Atribuțiile acestor comitete, care sunt componenta centrală în organizarea companiei, includ, printre altele, monitorizarea riscurilor folosind un sistem de avertizare promptă bazată pe date cantitative și dezvoltarea metodelor și proceselor societății pentru evaluarea și controlul riscurilor. Principiile, metodele, procesele și responsabilitățile Managementului Riscului sunt documentate în politicile de management al riscurilor.

Procesul de management al riscurilor se concentrează, în special, asupra riscului de subscriere, riscului de credit, riscurilor de piață, riscului de lichiditate, riscului strategic și operațional, precum și asupra riscului reputațional și de concentrare, riscului de conformitate (juridic) și a riscului de contagiune.

### **Registrul Riscurilor**

Pentru a obține o imagine de ansamblu a tuturor riscurilor existente în cadrul Companiei, se realizează o evaluare internă a riscurilor, cu frecvență anuală. Toate departamentele sunt invitate să raporteze, conform propriei expertize avizate, riscurile apărute de la ultimul exercițiu de evaluare. Funcția de Management al Riscului coordonează procesul, consolidează informațiile primite de la departamente și are atribuția de a monitoriza implementarea recomandărilor.

Procesul de management al riscurilor a fost extins prin diferite metode și instrumente în cadrul Solvency II. Acest lucru garantează că cerințele celor trei piloni în conformitate cu Solvency II sunt acoperite integral.

#### **Info Cei trei piloni conform Solvency II**

Primul pilon include calcule trimestriale și anuale privind solvabilitatea. Al doilea pilon include procesul privind Evaluarea Internă a Riscurilor și Solvabilității (proces denumit "ORSA" – Own Risk and Solvency Assessment), precum și sistemul de guvernantă în ansamblu, care include atât sistemul de management al riscurilor, cât și sistemul de control intern. În cadrul celui de-al treilea pilon se efectuează atât raportarea către public, cât și către autoritățile de supraveghere.

#### **Info Sistemul celor trei linii de apărare**


Compania are responsabilitatea de a lua măsuri de diminuare a riscurilor, precum și de a monitoriza riscurile. Funcția de Conformitate, Funcția de Control Intern, Funcția de Management al Riscului și Funcția Actuarială servesc ca a doua linie de apărare cu atribuții de monitorizare sau coordonare. A treia linie de apărare este reprezentată de Funcția de Audit Intern. Raportarea periodică a riscurilor, precum și rapoartele ad-hoc, creează transparență în ceea ce privește dinamica riscurilor și oferă suport pentru o gestionare adecvată a riscurilor.

În cadrul primei linii de apărare, conducerea operațională este responsabilă pentru acceptarea sau respingerea inițială a unui risc. Împreună cu Funcția de Control Intern, Funcția de Management al Riscului și Funcția Actuarială în a doua linie de apărare, Funcția de Conformitate monitorizează modul de organizare și operabilitatea gestionării riscurilor în ariile operaționale. În a treia linie de apărare, Funcția de Audit Intern revizuieste periodic întregul sistem de guvernantă, precum și toate celelalte activități din cadrul Companiei.

În cadrul sistemului de management al riscurilor, Compania desfășoară, cu o frecvență anuală, procesul de evaluare internă a riscurilor și a solvabilității („ORSA”) pentru a evalua propriile riscuri la care este expusă, precum și solvabilitatea.

#### **Info ORSA**

ORSA este denumirea utilizată pentru Evaluarea Internă a Riscurilor și Solvabilității (Own Risk and Solvency Assessment) și reprezintă autoevaluarea Companiei privind riscurile la care este expusă, precum și solvabilitatea. Solvabilitatea este înțeleasă ca fiind echivalentă cu resursele proprii ale unei companii de asigurare. Resursele proprii sunt utilizate pentru acoperirea riscurilor la care compania este expusă.



ORSA este un instrument important pentru conducerea societății prin faptul că îi furnizează acesteia o imagine cuprinzătoare asupra riscurilor la care societatea se expune sau s-ar putea expune în viitor. ORSA facilitează înțelegerea acestor riscuri de către Consiliul de Administrație al societății și cum aceste riscuri se reflectă în necesități de capital/fonduri proprii sau, alternativ, impun măsuri de diminuare/transfer a acestora.

ORSA este parte integrantă a sistemului de management al riscurilor. Obiectivul ORSA este identificarea, analizarea, controlul și raportarea tuturor riscurilor la care se expune societatea pe termen scurt și lung, precum și considerarea fondurilor proprii necesare pentru acoperirea acestor riscuri. Necesarul de fonduri proprii poate fi mai mic sau mai mare în comparație cu cerința de capital de solvabilitate calculată pe baza formulei standard, întrucât formula standard nu reflectă în toate cazurile riscurile specifice societății.

### **Legătura între ORSA și strategia Companiei**

Ca și componentă a procesului de planificare, rezultatele procesului ORSA sunt încorporate în planificarea capitalului. Datorită acestei perspective orientate către o situație financiară viitoare, se pot analiza efectele planurilor de business și a deciziilor luate, precum și a factorilor externi (precum evoluția pieței de capital) asupra riscurilor. Este esențial să se determine și dacă societatea deține suficiente fonduri proprii în cazul producerii unor evenimente nefavorabile. Scopul este aici nu numai cantitativ, ci și calitativ. În concluzie, ORSA reprezintă o sursă importantă de informații atât pentru conducerea executivă și Consiliul de Administrație al societății, cât și pentru autoritatea de supraveghere.

Procesul ORSA este integrat în procesul de planificare al Societății.

Procesul ORSA este un proces ciclic integrat în procesele de planificare, de guvernanță și de management al riscurilor.

În acest sens, rezultatele ORSA sunt luate în considerare în cadrul procesului de planificare strategică și conducerea societății poate decide implementarea de măsuri pe baza acestor rezultate:

- actualizarea Strategiei de Risc;
- actualizarea Apetitului de Risc și a limitelor riscurilor;
- diminuarea riscurilor;
- limitarea expunerii pe anumite categorii de active;
- modificarea planificării capitalului/ lichidității;
- stabilirea planurilor pentru situații de urgență.

### **Etapele procesului ORSA**

Punctele enumerate mai jos indică, la un nivel de ansamblu, etapele parcurse în elaborarea, revizuirea și documentarea ORSA:

- Planificarea și pregătirea procesului ORSA (plan de acțiune anual)
- Actualizarea/ identificarea riscurilor semnificative având la bază metodologia de evaluare calitativă a riscurilor
- Revizuirea declarațiilor apetitului la risc folosit ca și input în construirea planului de afaceri
- Actualizarea/determinarea scenariilor și testelor de stres având la bază riscurile semnificative identificate
- Actualizarea descrierii scenariilor și testelor de stress
- Aprobarea de către Comitetul de Management al Riscului, de către Comitetul de Conducere SII și de către Consiliul de Administrație a riscurilor semnificative identificate și a scenariilor și testelor de stres
- Elaborarea raportului ORSA
- Evaluarea finală a raportului ORSA de către membrii Comitetului de Conducere SII

- Aprobarea raportului ORSA de către Consiliul de Administrație
- Distribuirea raportului ORSA către toate părțile interesate

Data de raportare este data ultimului bilanț. Procesul ORSA este inițiat anual de Consiliul de Administrație. Obiectivul este acela de a determina cerința de capital de solvabilitate totală la data bilanțului, ca urmare a rezultatelor finale calculate conform formulei standard. Punctul de plecare este reprezentat de rezultatele anuale, dar sunt considerate și evaluările actualizate ale riscurilor de la începutul anului.

Cel mai recent proces de planificare stă la baza evaluării prospective. Aceasta provine din planificarea operațională pe termen mediu a Companiei aprobat de Consiliul de Administrație. Testele de stres și analizele de scenarii relevante pentru procesul ORSA sunt aprobate cu Consiliul de Administrație.

Rezultatele procesului ORSA sunt discutate și aprobate în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație. În consecință, raportul ORSA este finalizat și aprobat de Consiliul de Administrație ca rezultat al procesului ORSA. Datele considerate în raportul ORSA au la bază datele rezultate în etapa de planificare.

Raportul ORSA constituie, astfel, o componentă importantă a procesului de planificare și a celui decizional.

După ce raportul ORSA a fost adoptat, acesta va fi transmis autorității de supraveghere locale în maximum 2 săptămâni de la aprobarea sa de către Consiliul de Administrație al Companiei.

Punctul de plecare în calculul cerinței globale de solvabilitate este identificarea și clasificarea riscurilor. Formula standard este utilizată ca bază pentru evaluarea cerinței globale de solvabilitate.

### **Monitorizarea evenimentelor și a factorilor declanșatori (ORSA ad-hoc)**

Compania prezintă o evaluare completă a riscurilor în raportul anual ORSA, însă rezultatele prezentate în cadrul acestuia reprezintă o poză la un anumit moment. Compania va evalua necesitatea unei actualizări parțiale sau totale ale procesului ORSA în cazul unor modificări semnificative în profilul de risc într-o perioadă de un an (înainte să fie efectuat ORSA anual).

Ca parte a practicilor de management al riscurilor de zi cu zi, conducerea executivă și Comitetul de Management al Riscului vor monitoriza evenimentele sau factorii declanșatori considerând apetitul la risc și limitele de toleranță. Decizia de a efectua o actualizare completă sau parțială este luată de Comitetul de Management al Riscului. Aprobarea raportării ORSA ad-hoc urmează aceleași etape ca și raportul anual ORSA, urmând a fi transmis autorității de supraveghere.

Modificări semnificative ale profilului de risc pot fi determinate, de exemplu, de următoarele evenimente:

- vânzarea/ achiziția unui portofoliu important de produse de asigurare;
- modificarea semnificativă a alocării activelor;
- nerealizarea target-ului de creștere planificat sau realizarea unei creșteri excesive față de target-ul planificat pentru întregul portofoliu de produse de asigurare;
- modificarea semnificativă a programului de reasigurare;
- modificarea semnificativă a strategiei de investiții;
- modificarea semnificativă a condițiilor de piață sau a altor factori externi cu impact asupra activității desfășurate de societate.

### **Info Cerința globală de solvabilitate (“OSN” – overall solvency needs)**

Cerința globală de solvabilitate este o modificare a calculului rezultat din utilizarea formulei standard. În timp ce formula standard are o abordare holistică asupra evaluării riscurilor, profilul de risc specific companiei este considerat în cerința globală de solvabilitate. În acest scop, rezultatele conform formulei standard sunt ajustate astfel încât să reflecte specificul Companiei.



În cadrul alocării strategice a activelor (ASA) are loc un schimb între sistemul de management al riscurilor și gestionarea capitalului, acordându-se o atenție deosebită profilului de risc.

Considerând cele menționate mai sus, Formula Standard reflectă în mod corect profilul de risc al Companiei.

## B.4. Sistemul de Control Intern

### B.4.1. Aspecte generale privind sistemul de control intern

Sistemul de control intern este alcătuit din toate politicile, procedurile, regulile de funcționare, deciziile și limitele de competență menite să asigure implementarea deciziilor manageriale și acțiunile necesare pentru atingerea obiectivelor.

Funcția de conformitate este o parte importantă a unui sistem eficient de control intern și a modelului de guvernare al celor trei linii de apărare. În acest sens, Societatea pune în aplicare un program eficace de gestionare a riscului de conformitate și se orientează după valori de bază, reguli, structuri, procese, documentația și controale pentru a preveni, detecta și remedia încălcările și deficiențele în materie de conformitate.

Scopul funcției de conformitate împreună și a responsabilului de control intern și antifraudă este de a ajuta Conducerea Executivă să fie în mod rezonabil asigurată că există procese eficiente pentru a asigura respectarea legilor și reglementărilor aplicabile (de reglementare sau interne). De asemenea, se asigură că toate problemele de conformitate identificate sunt abordate în mod corespunzător și că proprietatea asupra riscurilor de conformare și a măsurilor de atenuare sunt atribuite proprietarilor de procese comerciale.

### B.4.2. Activitatea desfășurată de Funcția de Conformitate

Funcția de conformitate, atribuită Ofițerului de Conformitate, face parte din structura globală de guvernare corporativă a Societății. Ofițerului de Conformitate este responsabil pentru monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor de conformitate la care este expusă Societatea. Rapoartele de evaluare a conformității sunt adresate conducătorilor departamentelor și Conducerii Executive și evaluează eficacitatea și adecvarea conformității în cadrul Societății și furnizorilor de servicii, dacă este necesar.

Funcția de conformitate are competențele necesare pentru a face recomandări cu privire la planurile de acțiune necesare pentru diminuarea riscurilor. Responsabilitățile Funcției de Conformitate includ:

- ✓ Raportarea către Conducerea Executivă a cazurilor de nerespectare semnificativă a conformității;
- ✓ Monitorizarea conformității în cadrul Societății și a furnizorilor de servicii, făcând recomandări în cazul în care este necesară o schimbare;
- ✓ Monitorizarea modificărilor legislative și informarea persoanelor vizate din cadrul Societății atunci când astfel de modificări au implicații asupra proceselor interne.

Ofițerul de Conformitate are acces, în conformitate cu legile și reglementările locale, la toate informațiile, sistemele și documentația aferente activităților din cadrul domeniului de conformitate și poate participa la reuniunile Consiliului de Administrație și ale Comitetelor pentru a informa cu privire la aspecte legate de riscul de conformitate, ori de câte ori este cazul. Informațiile și documentele accesate sunt tratate în mod prudent și confidențial.

Responsabilul pentru conformitate se asigură că Societatea este conștientă de evoluțiile legislative care ar putea avea un impact asupra activității și acordă suport departamentelor Societății pentru a răspunde schimbărilor legislative. Activitățile funcției de conformitate sunt supuse revizuirii periodice de către Auditul Intern.

Ofițerul de Conformitate pregătește un raport anual privind activitățile desfășurate de Funcția de Conformitate, raport care este adresat Consiliului de Administrație, Conducerii Executive și Directorului de Conformitate al Grupului.

Începând cu luna decembrie 2019, responsabilul pentru conformitate a fost numit și Responsabil cu Protecția Datelor, urmărind astfel și conformitatea prelucrării datelor cu caracter personal.

## Ofițerul de Conformitate SB/FT

Numirea Ofițerului de Conformitate este făcută în baza Regulamentului ASF Nr. 13/2019 și a Legii 129/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului.

Ofițerul de Conformitate SB/ FT are următoarele responsabilități :

- ✓ asigură coordonarea și implementarea politicilor și procedurilor interne pentru aplicarea dispozițiilor legale referitoare la prevenirea SB/FT;
- ✓ răspunde pentru îndeplinirea sarcinilor stabilite în aplicarea Legii nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru aplicarea actelor normative ale ASF și ONPCSB, în măsura în care societatea a asigurat cadrul operațional și procedural intern necesar îndeplinirii obligațiilor legale CSB/CFT, inclusiv în ceea ce privește asigurarea accesului direct, permanent, într-o formă completă și nealterată la informațiile și documentele necesare în acest context.
- ✓ răspunde de implementarea și actualizarea periodică a procedurilor de control pentru testarea sistemului de aplicare a legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism;
- ✓ întocmește rapoarte către Oficiul Național pentru Prevenirea și Spălarea Banilor;
- ✓ în cazul abaterilor, transmite către Conducerea Executivă informări cu privire la nerespectarea procedurii în vederea stabilirii sancțiunilor;
- ✓ instruește personalul Gothaer în legătură cu prevederile procedurii interne;
- ✓ întocmește și păstrează evidența instruirilor efectuate cu personalul din subordine;
- ✓ centralizează rapoartele privind tranzacțiile suspecte de la angajații companiei și le raportează conducerii executive și autorităților în conformitate cu legile și normele în vigoare.

Funcția de conformitate desemnată ca și ofițer în lupta împotriva spălării banilor și împotriva finanțării terorismului are dreptul de a se adresa direct, în nume propriu, ASF și/sau către ONPCSB pentru a semnală încălcări de orice natură în legătură cu legislația privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului.

Canalele de comunicare prin care persoanele desemnate SB/FT, ofițerii de conformitate SB/FT și angajații raportează încălcări ale legislației de profil CSB/CFT sunt stabilite de ASF și notificate în acest sens.

## B.5. Funcția de audit intern

Funcția de Audit Intern desfășoară o activitate independentă și obiectivă, fiind o funcție cheie conform sistemului Solvency II în cadrul companiei, având acces la toate informațiile, documentele și structurile societății. Funcția de Audit Intern evaluează gradul de adecvare și eficacitate a sistemului de control intern, precum și a altor elemente ale sistemului de guvernare.

Funcția de Audit Intern este un proces independent de monitorizare și măsurare și este o funcție cheie în sensul prevederilor Solvency II, care nu poate fi cumulată cu nici o altă funcție din Societate și nici nu poate fi influențată în mod necorespunzător de nicio altă funcție, inclusiv de nicio funcție-cheie.

Fiind un proces independent de monitorizare și evaluare, funcția de Audit Intern nu trebuie să se angajeze niciodată în sarcini care nu sunt compatibile cu rolul de audit sau care pun în pericol independența sa.

De asemenea, fiind subordonată Consiliului de Administrație, funcția de Audit Intern este capabilă să raporteze rezultatele și orice preocupări și sugestii în legătură cu acestea direct către Consiliul de Administrație prin Comitetul de Audit, fără restricții din partea nimănui în ceea ce privește scopul și conținutul acestora.

Consiliul de Administrație și conducerea companiei nu exercită influență în a elimina sau reduce rezultatele funcției de Audit Intern, cu scopul de a nu exista nici o discrepanță între constatările acesteia și acțiunile Consiliului de Administrație și conducerii Societății, aspect ce i-ar putea afecta independența și imparțialitatea.

## B.6. Funcția actuarială

Funcția Actuarială este exercitată în cadrul Companiei în conformitate cu principiul de segregare a activităților operaționale și de control. Funcția Actuarială a Companiei este independentă operațional, deținând responsabilitatea de a lua deciziile necesare pentru efectuarea sarcinilor fără influența altor funcții din cadrul Companiei. Acest lucru este asigurat prin integrarea Funcției Actuariale în structura organizațională într-un mod în care să se asigure că nu există, din perspectiva îndeplinirii sarcinilor și responsabilităților sale, nicio influență, control sau constrângere, exercitate de alte funcții cheie și operaționale, de conducerea executivă sau Consiliul de Administrație. Funcția Actuarială raportează organizatoric Directorului General Adjunct / CFO, rămânând independentă operațional, funcția fiind atribuită Managerului Departamentului Actuarial.

- Coordonarea procesului de calcul al rezervelor tehnice;
- Evaluarea calității datelor interne și externe față de standardele de calitate;
- Monitorizarea permanentă a poziției de solvabilitate și coordonarea procesului de calcul a SCR / MCR / Fondurilor proprii;
- Asigurarea suportului pentru funcția de Management al Riscului în cadrul procesului ORSA, cum ar fi pentru elaborarea de teste de stres sau a proiecțiilor viitoare pentru perioada de planificare pe termen mediu.

Atribuțiile Funcției Actuariale includ, dar nu sunt limitate la:

Compania a implementat o politică a Funcției Actuariale bazată pe Ghidul Grupului privind Funcția Actuarială și pe cerințele EIOPA. De asemenea, Funcția Actuarială raportează cel puțin anual Consiliului de Administrație, prin intermediul Raportului Actuarial anual aspecte privind:

- Calculul rezervelor tehnice și calitatea datelor;
- Politica de subscriere;
- Politica de reasigurare;
- Poziția de solvabilitate.

## B.7. Externalizarea

Societatea a externalizat parțial unele dintre activitățile sale operaționale, fără însă a externaliza funcția sau activitatea desfășurată de către funcțiile cheie stabilite prin sistemul intern de guvernare. Pentru activitățile externalizate, Societatea rămâne pe deplin responsabilă. Pentru a gestiona riscurile legate de externalizare, Societatea are elaborată o politică pentru a se asigura monitorizarea operațiunilor externalizate. Politica de externalizare include **mecanisme de raportare și de monitorizare iar toate activitățile externalizate se desfășoară pe baza unor contracte care cuprind clauze și condiții conforme cu obligațiile Societății**. Managementul solid al riscurilor, guvernarea corporativă și monitorizarea sunt esențiale pentru gestionarea activităților externalizate, efectuându-se o evaluare a riscurilor pentru activitățile critice și / sau importante externalizate. Această evaluare se concentrează asupra: riscului de concentrare, riscului de conformitate și planului în caz de urgență. Pentru a defini drepturile și obligațiile părților implicate în externalizare, Societatea

Încheie un contract scris de externalizare cu furnizorul de servicii. Confidențialitatea, calitatea serviciilor și continuitatea sunt esențiale pentru desfășurarea activităților.

În plus, poziționarea clientului pe primul loc și respectarea legislației și reglementărilor (emise de autorități de reglementare sau de către Societate) sunt esențiale, indiferent de cine desfășoară activități în cadrul sau pentru Societate. Pentru a proteja calitatea activităților externalizate, furnizorii de servicii sunt atent analizați în vederea respectării criteriilor înainte de selecție, iar ulterior încheierii relației contractuale este asigurată monitorizarea respectării obligațiilor la care furnizorul activității externalizate s-a angajat.

Factorii cheie pe care Societatea îi urmărește în acordurile scrise de externalizare includ:

- Definierea clară a atribuțiilor și responsabilităților ambelor părți;
- Durata externalizării;
- Cerințe conform cărora furnizorul de servicii respectă toate legile, cerințele de reglementare și orientările aplicabile și cooperează cu autoritatea de supraveghere a Societății;
- Obligația ca furnizorul de servicii să dezvăluie orice evoluție care ar putea avea un impact semnificativ asupra capacității sale de a îndeplini funcțiile și activitățile externalizate;
- Perioadele de notificare a încetării relațiilor contractuale suficient de mari pentru a preveni degradarea continuității și calității serviciilor;
- Dreptul Societății de a fi informată cu privire la funcțiile și activitățile externalizate și performanța acestora de către furnizorul de servicii, precum și dreptul de a emite instrucțiuni generale și instrucțiuni individuale;
- Accesul efectiv al reprezentanților Societății, al auditorului său extern și al Autorității de Supraveghere Financiară la toate informațiile privind funcțiile și activitățile externalizate și permisiunea de a efectua inspecții la fața locului;
- Capacitatea Autorității de Supraveghere Financiară de a adresa întrebări direct furnizorului de servicii;
- Termenii și condițiile oricărui acord de sub-contractare.

Lista activităților operaționale importante sau critice pe care Societatea le-a externalizat în perioada 01.01.2019-31.12.2019, cu menționarea jurisdicției în care își au sediul furnizorii de servicii care desfășoară funcțiile sau activitățile externalizate:

Denumirea funcției sau activității externalizate	Descrierea activității externalizate	Jurisdicția furnizorului
Departamentul IT	SAP sistemul ERP	România
Departamentul IT	DCSI - servicii de întreținere a bazelor de date și a serverului (DBA)	România
Departamentul IT	Eurostrada – furnizare servicii de Data Center DRP	România
Departamentul Daune	GTS Telecom – GTS si furnizor Data Center	România
Departament Vânzări Operațional	Servicii de constatare daune	România
Departament Vanzari	Activități de distribuție a asigurărilor, conform celor convenite cu fiecare partener contractual	Romania
Mazars	Furnizare servicii de audit pe parte de asigurări	Romania

## B.8. Alte informații

În timpul anului 2019, Compania a continuat consolidarea sistemului de management al riscului în vederea continuării respectării cerințelor regimului Solvabilitate II, protejării stabilității financiare și a asigurării protecției consumatorilor. Următoarele documente au fost revizuite în scopul îmbunătățirii sistemului de guvernare în ansamblu:

1. **Apetitul la Risc** - conform planurilor actualizate, "Apetitul la Risc va fi, de asemenea, afectat

*de către aceste modificari, prin urmare va fi refăcut și versiunea revizuită va fi supusă aprobării”.*

Apetitul la Risc aferent anului 2019 a fost ajustat și aprobat de către Consiliul de Administrație prin decizia nr. 18/19.04.2019 astfel încât să fie aliniat Noului Plan de Afaceri asumat de Companie.

Apetitul de risc pentru anul 2019 a fost elaborat considerând principiul "continuității activității" Companiei.

2. Pe parcursul anului 2019, au fost revizuite toate **politicile** Companiei care implementează ghidurile Solvabilitate II datorită mai multor factori:
  - politici care au avut nevoie de ajustări pentru a fi alinate Noului Plan de Afaceri elaborat de către Companie în martie 2019;
  - politici revizuite urmare a recomandărilor ASF astfel cum au fost acestea menționate în raportul de control;
  - proces anual de revizuire al documentelor.

Toate politicile SII menționate ca necesitând ajustări pentru a se conforma noului context au fost revizuite în consecință, astfel cum a fost raportat prin raportările calitative trimestriale referitoare la statusul implementării planului de măsuri aprobat pentru Societate, astfel:

- Politica privind Managementul Solvabilității;
- Politica de Management al Capitalului;
- Politica privind Adecvarea Capitalului;
- Politica ORSA;
- Strategia de Reasigurare.

Toate politicile revizuite au fost aprobate de Consiliul de Administrație.

3. **Profilul de Risc** – astfel cum este detaliat în document la secțiunea C.7.





# PROFILUL DE RISC

Profilul de Risc stabilește regulile pentru asumarea riscului (acceptabil) în desfășurarea operațiunilor Companiei. Scopul este de a proteja interesele atât ale asiguraților, cât și ale acționarilor, prin asigurarea unei capitalizări suficiente a Companiei, luând în calcul toate riscurile la care este expusă.

Gothaer își stabilește profilul de risc și limitele de toleranță la risc astfel încât să fie consistente cu un risc scăzut spre mediu, Compania având un profil de risc conservator. Limitele de toleranță la risc (incluse în documentul Profil de Risc) sunt stabilite și aprobate anual de către Consiliul de Administrație, orice modificare a acestor limite fiind efectuată numai cu aprobarea membrilor Consiliului de Administrație.

Profilul de risc include:

- O descriere a riscurilor cu care se confruntă Compania;
- Modalitatea în care Compania poate fi expusă acestor riscuri;
- O descriere a tehnicilor de gestionare și strategiilor de reducere a riscurilor asumate;
- Limite de toleranță stabilite pe fiecare categorie de risc;
- Evaluarea calitativă a riscului (ridicat, mediu, scăzut);
- Sensibilitatea la risc (teste de stres și analize de scenarii).

Profilul de risc al Societății depinde, în mod continuu, de factori externi, cum ar fi: schimbările la nivel macroeconomic, politic și financiar, modificări în mediul legislativ (aplicarea noilor legi) și cadrul de supraveghere și a volatilității de pe piețele financiare la nivel global. Factorii menționați anterior pot afecta semnificativ operațiunile Companiei, ca de exemplu pot surveni modificări în natura și tipul de produse de asigurare oferite și, prin urmare, acest lucru conducând la variații în profilul de risc.

Următoarele categorii de riscuri: Riscul de Subscriere, Riscul de Piață, Riscul de Credit și Riscul Operațional sunt incluse și cuantificate în Formula Standard, fiind detaliate în sub-capitolul E.2 al prezentului raport. De asemenea, cerința de capital de solvabilitate determinate de aceste riscuri este monitorizată cu frecvență trimestrială. Această monitorizare facilitează un proces decizional corect, bazat pe rezultate actualizate. Celelalte categorii de riscuri prezentate în acest capitol nu sunt incluse în Formula Standard, dar sunt monitorizate cu frecvență trimestrială de către Companie prin metode de evaluare calitativă a riscului și, acolo unde este posibil, se aplică și metode de evaluare cantitativă a riscului.

#### Info Formula Standard

Formula Standard este o formă de calcul generală pentru cerințele de capital de solvabilitate în conformitate cu Solvency II, care este specificată de autoritatea de supraveghere. Aceasta formulă este aplicată de multe societăți de pe piața asigurărilor pentru a calcula cerințele de capital de solvabilitate și reprezintă o abordare simplă și conservatoare. Termenii: „formula standard” și „modelul standard” sunt utilizați ca fiind sinonime.

Formula Standard oferă informații despre factorii de stres care trebuie aplicați fiecărui tip de risc. Testele de stres indică cât de mult capital suplimentar ar trebui să dețină Compania în cazul producerii unui scenariu specific. Testele de stres bazate pe scenarii se calculează ca parte a procesului ORSA. Pe baza acestor rezultate, Compania are asigurarea faptului că formula standard este adecvată.

## C.1. Riscul de Subscriere

**Definierea riscului:** Riscul de Subscriere reprezintă riscul generat de obligațiile care derivă din producerea riscurilor asigurate, din modul în care se desfășoară activitatea, din incertitudinea rezultatelor activității de asigurare în relație cu obligațiile și din creșterile estimate ale primelor brute subscrise pentru următoarele 12 luni.

Compania este expusă riscului de subscriere prin activitatea de *asigurări generale* pe care o desfășoară, pe scurt, prin contractele de asigurare pe care le vinde.

Acest lucru s-ar putea produce în cazul în care frecvența, severitatea producerii daunelor sau plăților de beneficii sunt mai mari, în cazul în care primele de asigurare încasate sunt mai puține sau costurile de administrare pentru gestionarea activității cresc în comparație cu ceea ce s-a estimat.

*Riscul de subscriere* include riscul de primă și rezervă și, de asemenea, riscul de catastrofă.

*Riscul de primă* rezultă din fluctuații în momentul de apariție al daunelor, frecvența și severitatea acestora. Riscul de primă este aferent contractelor de asigurare care vor fi încheiate (inclusiv contractelor de asigurare care vor fi reînnoite).

*Riscul de rezervă* rezultă din fluctuațiile dintre momentul producerii daunei și suma platită pentru lichidarea daunei.

*Riscul de catastrofă* rezultă ca urmare a producerii unor posibile evenimente de tip catastrofă naturală (cutremure, inundații) sau cele provocate de om (cum ar fi: coliziunea maritimă, recesiunea) la care Compania este expusă prin portofoliul său.

*Riscul de reziliere* rezultă din pierderi generate de posibile rezilieri ale contractelor de asigurare.

Riscul de subscriere este detaliat în sub-capitolul E.2 al prezentului raport.

Riscul de concentrare geografică apare în cazul schemelor de grup și există reasigurare pentru a atenua acest risc.

#### Monitorizarea riscului:

- Compania monitorizează riscul de subscriere prin utilizarea următorilor indicatori:
- diversificarea portofoliului pentru a reduce impactul expunerii pe un anumit risc;
- utilizarea reasigurării în scopul de a reduce acest risc; principiile reasigurării stabilite în cadrul **Politicii privind Reasigurarea și în Strategia de Reasigurare** au un rol important în implementarea programului anual de reasigurare;
- protejarea expunerii la evenimente de catastrofă prin încheierea de contracte cu reasiguratori calificați cu ratinguri dintre cele mai bune (cel puțin rating "A-");
- Compania desfășoară teste pentru a se asigura că rezervele constituite sunt prudente și suficiente;
- monitorizarea portofoliului se efectuează cu frecvență lunară;
- monitorizarea lunară a limitelor stabilite de concentrare a riscului pe regiuni;
- auditarea proprie a activității de subscriere incluzând măsuri de prevenție, controlul contractelor de asigurare și monitorizarea portofoliului.

În funcție de rezultat, măsuri sunt instituite pentru a reduce expunerea la risc.

*Politica privind Riscul de Subscriere*, coroborată cu *Politica de Stabilire a Rezervelor* elaborată la nivel de Companie, furnizează principiile pentru stabilirea unui sistem de subscriere robust și a metodologiilor care stau la baza procesului de subscriere, luând în considerare strategia și obiectivele Companiei bazate pe riscurile cu care se confruntă Compania. Bunele practici de subscriere reduc volatilitatea profiturilor și ajută la gestionarea riscurilor financiare generate de desfășurarea activității.

Un risc semnificativ de concentrare nu poate fi observat la nivelul Companiei. Acest lucru se datorează faptului că, pe de o parte, Gothaer are portofoliul foarte bine diversificat datorită gamei largi de produse, iar pe de altă parte, reasigurarea cumulativă asigură prevenirea concentrării riscurilor.

Scopul reasigurării este de a proteja portofoliul Companiei împotriva evenimentelor riscurilor extreme (ex: catastrofe naturale).

Cel mai mare impact (în cazul producerii riscului) este generat de riscul de catastrofă care rezultă riscul pierderilor din posibila producere a evenimentelor de tip catastrofă naturală. Exemple: furtuni extreme, cutremure, dar și evenimente produse de om (ex: coliziune maritimă).

Acesta este motivul pentru care s-au efectuat simulări de impact în cazul producerii de cutremure.

#### Limitele toleranței la risc:

- Limita pentru rata maximă a daunei pentru întreg portofoliul;
- Nivel maxim al ratei daunei pentru anumite linii de business;
- Nivel maxim al frecvenței daunelor pentru anumite linii de business;
- Nivel maxim pentru riscul de catastrofă;
- Expunere maximă stabilită pe client;
- Concentrarea riscului pe regiune este monitorizată (din punct de vedere al sumelor asigurate) pentru a asigura o dispersie adecvată a portofoliului.

Compania își propune să creeze produse de asigurare care să îndeplinească necesitățile individuale ale clienților.

**Evaluarea calitativă:** Fiind activitatea de bază a Companiei, expunerea la riscul de subscriere și cerința de capital aferentă sunt printre cele mai **ridicate** comparativ cu celelalte riscuri analizate. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2019 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2018.

#### Teste de stres și analiza de scenarii

Pentru a ilustra dependența solvabilității de principalii factori de risc, calcule de senzitivitate sunt efectuate periodic. Testul de stres este efectuat pentru a răspunde la întrebarea: *Cum diferă situația solvabilității (SCR) în cazul producerii unui eveniment semnificativ?* Pentru riscul de subscriere, Compania a identificat câteva teste de stres, dintre care cele mai importante sunt:

- Testul de stres pentru riscul de cutremur – are în vedere evaluarea situației solvabilității Companiei în cazul unui cutremur sever cu magnitudinea mai mare de 7 grade pe scara Richter, la o lună după data evenimentului; marja de solvabilitate după efectuarea testului de stres este 149% comparativ cu 167% marja de solvabilitate curentă (înaintea testului de stres).
- Testul de stres pentru riscul de rezervă – are în vedere evaluarea situației Companiei în caz de sub-rezervare sau în caz de ipoteze instabile în calculul rezervelor tehnice; marja de solvabilitate după efectuarea testului de stres este 183% comparativ cu 167% marja de solvabilitate curentă (înaintea testului de stres).

Rezultatele testelor de stres indică faptul că, în cazul producerii potențialelor scenarii, Compania este suficient capitalizată, îndeplinind în continuare cerința de capital de solvabilitate și cerința minimă de capital.

## C.2. Risc de Piață

**Definirea riscului:** Compania este expusă riscului de piață prin efectele adverse ale volatilității piețelor financiare care influențează valoarea de piață a activelor: fluctuații ale prețului acțiunilor, obligațiunilor și a altor instrumente financiare, rata dobânzii și prețurile proprietăților deținute.

Compania poate fi expusă unuia sau mai multor riscuri, după cum urmează:

- **Riscul ratei dobânzii:** Compania poate fi expusă riscului de rată a dobânzii din cauza faptului că portofoliul de investiții și, în special, activele financiare cu venit fix sunt sensibile la variațiile ratei dobânzii. Volatilitatea ratei dobânzii poate reduce valoarea investițiilor în instrumente financiare. Compania monitorizează expunerea la riscul ratei dobânzii prin stabilirea scenariilor de risc și efectuarea testelor de stres.
- **Riscul valutar:** Compania poate fi expusă volatilității riscului valutar deoarece derulează tranzacții în moneda străină. Teste de senzitivitate ale riscului valutar constă în aplicarea aprecierii/ deprecierii leului

față de celelalte valute cu anumite procente stabilite în funcție de evoluțiile cursurilor valutare pentru EURO și USD (principalele valute din portofoliu).

- **Riscul devalorizării acțiunilor:** Portofoliul de investiții al Companiei poate fi expus fluctuațiilor prețurilor de piață prin participarea strategică deținută de Companie în acțiunile PAID (Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale). Gothaer are dreptul de a încheia, în numele PAID, contracte de asigurare obligatorii de locuințe. Investiția deținută de Companie în acțiunile PAID este evaluată, în conformitate cu modelul formulei standard al Solvency II, în cadrul categoriei de Risc de Piață – sub-modulul Risc de acțiuni. Acțiunile PAID sunt necotate, prin urmare nu se tranzacționează pe piața de capital. Participarea deținută în acțiunile PAID nu este direct sensibilă la riscul generat de volatilitatea prețurilor, deoarece nu există o piață de tranzacționare și nu există tranzacții istorice pentru acest tip de acțiuni, dar se calculează luând în considerare informațiile de pe piața investițiilor, în ciuda faptului că sunt acțiuni necotate, deci tranzacționate în afara pieței de capital. Societatea nu deține investiții tranzacționate pe piața de capital, astfel că nu există o expunere legată de volatilitatea acestui segment).
- **Riscul de dispersie:** Compania este expusă riscului de dispersie prin modificări ale nivelului sau volatilității marjelor de credit asupra structurii ratei dobânzii fără risc. Se aplică obligațiilor guvernamentale emise de statul român care sunt denumite în valută și depozitelor cu maturitate mai mare de 3 luni.
- **Riscul de concentrare:** Compania analizează riscul de concentrare prin expunerea activelor considerate în sub-modulul de risc de acțiuni și cel de dispersie, astfel cum sunt menționate mai sus. Nu există nicio expunere pe riscul de proprietate, având în vedere faptul că societatea nu deține investiții în proprietăți pentru uz propriu, de asemenea nici în investiții imobiliare.

#### Monitorizarea riscului:

Compania reduce la minim expunerea la riscul de piață prin investirea majorității activelor în titluri de stat și depozite la bănci. Cea mai mare parte a portofoliului de investiții este caracterizată de o lichiditate imediată.

Strategia Companiei de a gestiona riscul de piață are în vedere:

- în orice moment, se va menține un supliment suficient de lichidități;
- pentru a reduce riscul de concentrare a riscului de piață, se consideră dispersia pe bănci cu un rating bun;
- un procent din total active sunt investite în titluri cu venit fix emise de statul român datorită riscului investițional scăzut;
- structura portofoliului de active investite de către Societate pe piața locală este conservatoare (investiții în depozite bancare și titluri de stat cu venit fix);
- pentru reducerea riscului valutar, se efectuează o analiză a activelor și obligațiilor în valută străină.

**Limitele toleranței la risc:** Pentru a gestiona și măsura riscurile de piață, Compania utilizează limite de risc (limite stabilite intern). Investițiile sunt alocate în clase de active în conformitate cu limitele stabilite în *Politica de Investiții*.

**Evaluarea calitativă:** Expunerea la riscul de piață este considerată **medie**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2019 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2018.

#### Teste de stres și analiza de scenarii

Pentru a ilustra dependența solvabilității de principalii factori de risc, calcule de sensibilitate sunt efectuate periodic. În plus, teste de stres și scenarii pentru portofoliul de investiții sunt calculate, iar impactul asupra profilului de risc este investigat.

Testul de stres răspunde la întrebarea: *Cum diferă situația solvabilității (SCR) în circumstanțe diferite de piață?*

Acest calcul ia în considerare poziția solvabilității Companiei în cazul unei scăderi a valorilor de piață, împreună cu o scădere a ratelor de dobândă.

Rezultatul testului de stres indică faptul că, în cazul în care potențialul scenariu se va produce, nu va fi niciun impact în cerința de capital de solvabilitate a Companiei și nici în cerința minimă de capital, ambele marje SCR și MCR raman neschimbate, în concluzie Compania este suficient capitalizată în cazul producerii acestui scenariu.

### C.3. Riscul de Credit



**Definirea riscului:** Riscul de credit, denumit risc de incapacitate de plată (risc de default) în terminologia Solvency II, descrie riscul pierderilor financiare rezultate în urma incapacității de plată neașteptate sau a deteriorării ratingului partenerilor și debitorilor în următoarele 12 luni.

Compania poate fi expusă în mod continuu riscului de credit prin creanțele provenite din primele de asigurare, precum și prin investițiile în obligațiuni guvernamentale. În detaliu, riscul de credit este asociat cu obligațiunile guvernamentale emise de statul român, activele din reasigurare, creanțele provenite din primele de asigurare, numerar și echivalente de numerar.

Pentru analiza riscului de credit au fost luate în considerare două categorii de contrapartide (față de care Compania are un grad de expunere ridicat):

- Contrapartida tip 1 se referă la:
  - a. Partenerii de reasigurare – sunt selectați după criteriul bonității, evaluat prin calificativele acordate de către agențiile de rating recunoscute la nivel internațional. Compania acceptă să transfere parte din risc reasigurătorilor cu rating peste "A-" pentru tratatele de reasigurare.
  - b. Expunerea pe bănci – reflectă concentrarea lichidităților în conturi la bănci deschise pe fiecare instituție.
- Contrapartida tip 2 se referă la:

Creanțe de asigurare provenite de la asigurați, precum și din fluxul de colectare.

#### Monitorizarea riscului:

Compania monitorizează riscul de credit prin:

- Indicatori de analiză a comportamentului de plată al clienților, monitorizat prin rapoartele de creanțe;
- Monitorizarea ratingurilor reasigurătorilor - furnizate de agenții de rating cu reputație internațională;
- Reducerea expunerii la riscul de catastrofă prin încheierea contractelor de reasigurare cu reasigurători de renume;
- Pentru tratatele de reasigurare obligatorie, contractele sunt încheiate cu reasigurători cu rating minim 'A-' conform evaluării agenției internaționale de rating Standard & Poor's;
- Dispersia portofoliului reasigurătorilor pentru a evita dependența față de un reasigurător;
- Contrapartidele pe care Compania este expusă cu sume semnificative au cele mai bine cotate ratinguri, conform *Strategiei de Reasigurare* a Companiei.

Principiile care asigură o gestionare eficientă a expunerii la riscul de credit în cadrul Gothaer sunt stabilite în cadrul *Politicii de Risc de Credit* elaborată la nivelul societății.

#### Limitele toleranței la risc:

Risc de credit din reasigurare – limitele de toleranță pe care Compania și le-a propus sunt, după cum urmează:

- ratingul acceptat al reasigurătorilor cu care Societatea colaborează este minim "A-" (conform clasificării agenției de rating Standard & Poor's) pentru contractele de reasigurare obligatorii;
- pierderea acceptată din riscul de credit este de maxim 5% din totalul creanțelor de încasat din reasigurare (comisioane de încasat și daune de recuperat, inclusiv RBNS cedat);
- parteneri fara rating sunt acceptati numai cu indeplinirea conditiei ca marja de solvabilitate II sa fie minim 200% (pentru plasamente in reasigurare facultativa).

Risc de credit al afacerii - limita de toleranță pe care Compania și-a propus-o este ca rezervele tehnice brute trebuie să fie acoperite cu active care să respecte regulile stabilite de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

**Evaluarea calitativă:** Expunerea la riscul de credit este considerată **medie**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2019 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2018.

**Testele de stres** sunt efectuate cu frecvența anuală pentru a se asigura că Societatea este în măsură să asigure, în orice moment, acoperirea riscurilor și respectarea limitelor stabilite.

Teste de stres au fost efectuate și în ceea ce privește *riscul de credit al afacerii* – se analizează prin evoluția creanțelor Companiei provenite de la clienți, agenți, brokeri de asigurare, reasigurători și alți debitori. Impactul modificării valorii creanțelor asupra activelor admise să acopere rezervele tehnice brute se masoară printr-un test de sensibilitate care are ca factor de stres o pierdere din creanțele nerecuperate de 10% și de 20% din valoarea creanțelor de la asigurați și intermediari rezultând din operațiuni de asigurare directe și acceptări în reasigurare. Rezultatele testelor de sensibilitate trebuie să indice faptul că, în orice moment, rata de acoperire a rezervelor tehnice brute cu active admise respectă limitele impuse prin legislația locală.

## C.4. Riscul de lichiditate



**Definirea riscului:** Riscul de lichiditate este riscul de a nu putea procura banii necesari sau de a obține suficient numerar la un cost adecvat. În cazuri particulare, în perioadele în care rata dobânzii este scăzută, uneori este necesar să se investească în clase de active mai puțin lichide deoarece acestea au deseori randamente mai mari.

### Monitorizarea riscului:

Compania menține un portofoliu rezonabil de active cu lichiditate ridicată (numerar și echivalent de numerar), restul portofoliului fiind investit în obligațiuni guvernamentale și depozite, fiind cele mai lichide instrumente de investiții. Este necesară o lichiditate adecvată pentru a asigura durabilitatea angajamentelor. Baza pentru limita de lichiditate este determinată de proporția investițiilor cu lichiditate imediată în total portofoliu de investiții. Investițiile care pot fi vândute în termen de 30 de zile sunt considerate a fi ușor de lichidat.

Riscul de lichiditate nu este inclus în formula standard.

Compania monitorizează:

- Coeficientul de lichiditate cu o frecvență lunară (coeficientul de lichiditate a avut o valoare de 2.15 în Decembrie 2019, iar lichiditatea minimă conform legii trebuie să fie 1);
- Coeficientul de lichiditate în condiții potențial adverse, prin calcularea unor teste de sensibilitate luând în calcul aprecierea/ deprecierea monedei naționale (LEI) comparativ cu celelalte valute cu anumite procente stabilite în funcție de evoluțiile cursurilor valutare pentru EUR și USD.

Pentru a gestiona acest risc, funcția de Management al Riscului a stabilit, în cadrul *Politicii privind Riscul de Lichiditate*, principiile cu scopul de a menține suficiente active lichide în portofoliul societății.

De asemenea, Compania a elaborat un *Plan pentru Situații de Urgență* pentru identificarea surselor de finanțare suplimentare în cazul unei situații generate de un deficit de lichiditate.

**Limitele toleranței la risc:** Analiza riscului de lichiditate pentru perioada anterioară a determinat propunerea următoarelor limite de toleranță la riscul de lichiditate:

- 1.2 limita de atenționare;
- 1.05 limita de intervenție.

**Evaluarea calitativă:** Expunerea la riscul de lichiditate este considerată **scăzută**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2019 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2018.

## Teste de stres și analiza de scenarii

Scenariile efectuate iau în considerare corelațiile dintre riscurile care pot afecta lichiditatea Societății, inclusiv riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de piață, riscul de concentrare.

Scenariile de stres identifică potențiale vulnerabilități ale Companiei în cazul producerii volatilității cursului de schimb valutar. Limitele (cum ar fi: limitele de atenționare, limitele de intervenție - așa cum sunt stabilite în *Politica de Risc de Lichiditate*) sunt stabilite pentru a obține asigurarea că societatea își desfășoară activitatea astfel încât să se încadreze într-o anumită limită de toleranță astfel încât lichiditatea acesteia să nu fie afectată.

Riscul de lichiditate se analizează pe baza coeficientului de lichiditate pentru care se realizează teste de sensibilitate având ca factor de stres aprecierea / deprecierea monedei naționale (RON) comparativ cu celelalte valute, cu 15% în Scenariul A, respectiv cu 10% în Scenariul B.

Testele de sensibilitate indică faptul că scenariile de apreciere A și B a monedei naționale în raport cu celelalte valute determină o creștere ușoară a coeficientului de lichiditate până la valorile 2.17 / respectiv 2.18. Această dinamică este generată de volumul obligațiilor în moneda străină care se schimbă odată cu modificarea cursului valutar. Scenariile de depreciere a monedei naționale în raport cu celelalte valute indică, de asemenea, ușoare creșteri ale coeficientului de lichiditate până la valorile 2.22 / respectiv 2.21 în scenariul B.

În toate scenariile, coeficientul de lichiditate indică deviații minore și se încadrează în limitele de toleranță stabilite.

## C.5. Riscul Operațional



**Definirea riscului:** Riscul operațional are rolul de a măsura riscul de pierderi financiare ale Companiei datorate proceselor interne inadecvate, erorilor umane și eșecurilor sistemelor / aplicațiilor.

Orice companie de asigurare poate fi expusă riscurilor operaționale.

### Monitorizarea riscului:

Analiza efectuată referitoare la impactul riscului operațional are la bază atât metode cantitative, cât și calitative.

Riscul este evaluat utilizând formula standard.

Întrucât riscurile operaționale sunt dificil de măsurat, se folosește o abordare bazată pe fapte, care ia în calcul volumul primelor câștigate.

Suplimentar față de această evaluare standardizată, Gothaer efectuează și o evaluare specifică Companiei pentru această categorie de riscuri.

Gothaer înregistrează și își clasifică riscurile operaționale în cadrul managementului riscurilor. Funcția de Management a Riscurilor evaluează riscurile operaționale prin intermediul scenariilor descrise în Registrul Riscurilor (metodologie proprie de evaluare calitativă a riscurilor operaționale). Acest lucru se efectuează pentru a obține o evaluare plauzibilă a riscurilor. Stabilirea valorii pentru care riscul poate fi asumat este valoarea estimată a pierderii.

Evenimentele și situațiile care comportă riscuri sunt descrise în Registrul Riscurilor – care a fost dezvoltat în conformitate cu *Politica de Risc Operațional*.

Evaluarea riscului operațional efectuată utilizând metodologia de evaluare a riscurilor indică următoarele categorii de riscuri operaționale semnificative:

- Probabilitatea erorii umane în timpul procesului de execuție. În scopul de a reduce acest risc există anumite controale, cum ar fi: principiul “celor 4 ochi”, scanarea și evaluarea analitică a datelor din fișierele Excel și revizuirea conducerii sau revizuirea în cadrul Comitetelor stabilite la nivel de Companie care au fost înființate tocmai în scopul de a supraveghea anumite arii de risc (Audit, Managementul Riscului, Reclamații etc);



- Probabilitatea de eșec a infrastructurii și sistemelor în timpul execuției unui proces sau a unei activități. Expunerea pe această categorie de risc este redusă la toate nivelele prin măsuri de control implementate, cum ar fi: rapoarte de reconciliere și verificări încrucișate între fișierele-sursă și fișierele rezultate utilizate în activitățile zilnice;
- Probabilitatea unor atacuri sau intruziuni în rețeaua Companiei. Acest risc este redus prin implementarea unor măsuri specializate, ca: aplicații antivirus și monitorizarea activității.

O posibilă concentrare a riscurilor poate fi generată de faptul că o mare parte a personalului lucrează în aceeași locație. Epidemiile sau un incendiu în clădire ar putea duce la risc major asociat personalului. Pentru a diminua acest risc, Compania a elaborat așa-numitul *Plan de Continuitate a Afacerii*. În acest plan sunt analizate diferite scenarii și sunt elaborate planuri în caz de urgență. În acest fel, scenariile posibile sunt reduse.

Pentru perioada analizată nu au fost raportate evenimente majore care ar putea genera risc operațional și ar determina pierderi financiare, exceptând pandemia de Coronavirus care a fost menționată în secțiunea "*Evenimente semnificative ulterioare*" a prezentului raport, fiind un eveniment produs după încheierea anului 2019 și care afectează anul 2020 și, potențial, anii următori.

**Limitele toleranței la risc** au fost definite în relație cu frecvența evenimentelor prin care s-ar materializa riscul operațional, aceste limite fiind:

- maxim un eveniment pe departament și pe an;
- maxim un eveniment pe sucursală și pe an;
- maxim 5 evenimente pe total Companie și pe an.

**Evaluarea calitativă:** Expunerea la riscul operațional este considerată **medie**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2019 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2018.

## C.6. Alte riscuri semnificative

Adițional riscurilor descrise anterior, Compania analizează și alte riscuri potențiale. Aceasta analiză include, în mod specific, următoarele riscuri:

- ✓ Riscul Strategic;
- ✓ Riscul Reputațional;
- ✓ Riscul de Conformitate;
- ✓ Riscul de Contagiune.

Clasificarea de bază a riscurilor adoptată de către Companie este aliniată cu clasificarea riscurilor așa cum este descrisă în Directiva Solvency II. Nu toate riscurile sunt semnificative pentru Companie, prin urmare definirea categoriilor de riscuri asigură o imagine de ansamblu a potențialelor riscuri cu care Compania s-ar putea confrunta.

Similar celorlalte categorii de riscuri detaliate mai sus la capitolele C1 - C5, aceste riscuri sunt înregistrate și monitorizate în mod constant de Managementul Riscurilor. Fiecare categorie de risc are o politică asociată, care stabilește bazele pentru gestionarea riscului ("*Politică privind Riscul Strategic*", "*Politică privind Riscul Reputațional*," "*Politică de Conformitate* ", "*Politică privind Riscul de Contagiune*" și "*Politică privind Riscul de Concentrare*").

Aceste riscuri nu sunt evaluate utilizând modelul formulei standard, în schimb, se evaluează calitativ pozițiile de risc luate individual, procesul de evaluare calitativă fiind actualizat anual și implementarea planului de măsuri este monitorizată pe parcursul anului. Evaluarea se bazează pe impactul potențial și probabilitatea de producere a riscului respectiv.

a) **Definirea Riscului Strategic:** reprezintă riscul impactului negativ (în prezent sau în viitor) în rezultatele Companiei pe care l-ar putea avea deciziile inadecvate de management, implementarea lor neadecvată sau lipsa răspunsului la modificările industriei.

#### Monitorizarea riscului:

Strategia Gothaer de a diminua riscurile strategice include o serie de acțiuni / măsuri / principii:

- a) adoptarea cerințelor de competență și probitate morală pentru membrii Consiliului de Administrație, pentru persoanele care îndeplinesc funcții - cheie și pentru Conducerea Executivă;
- b) înființarea de comitete responsabile pentru sistemul de guvernare al Companiei care să monitorizeze activitățile - cheie, cum ar fi: Comitetul de Audit, Comitetul de Management al Riscurilor, Comitetul de Reclamații, Comitetul de Subscriere și toate comitetele necesare corespunzătoare mărimii și complexității activității Companiei;
- c) integrarea unui proces decizional adecvat în activitățile zilnice.

Acest risc poate deriva din mai multe surse, cum ar fi: modificări în cadrul legislativ, mediul general în care operează Compania și condițiile competitive de piață. Compania monitorizează constant acești factori și își ajustează strategia, dacă este cazul.

Compania poate fi expusă riscului strategic. Când Compania își stabilește strategia, apetitul de risc și nivelul de adecvare a capitalului, evaluează și riscurile strategice în scopul de a obține asigurarea faptului că aceste riscuri sunt înțelese și identificate, cuantificate, monitorizate și diminuate.

Principiile care asigură o gestionare eficientă a expunerii la riscul strategic în cadrul Gothaer sunt stabilite în cadrul *Politicii privind Riscul Strategic* elaborată la nivelul societății.

**Evaluarea calitativă:** Expunerea la riscul strategic este considerată **medie**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2019 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2018.

Evaluarea riscului a generat un scor cu rating **mediu** datorită considerațiilor luate în calcul pentru performanța Companiei în Anul Financiar 2018, performanță care a fost material sub plan. Acționarii au solicitat și delegat către Consiliul de Administrație elaborarea și aprobarea unui Nou Plan de Afaceri menit a implementa modificările în strategia de business. Noul Plan de Afaceri detaliază măsurile avute în vedere pentru a aduce Gothaer pe linia profitabilității pe termen mediu.

În consecință, o analiză detaliată a fost efectuată pe fiecare linie de business în trimestrul 1 2019, rezultatul fiind redimensionarea portofoliului, schimbarea direcției pe următoarele linii:

- Încetarea subscrierii/ limitarea liniilor de afaceri deosebit de volatile (încetarea subscrierii pe Agro, reorientarea pe produsul Garanții);
- Reguli mai stricte aplicabile contractelor multianuale;
- Concentrare pe obținerea de rezultate tehnice pozitive, în special pentru produsul Casco; acest lucru implicând, de asemenea, reducerea volumului de prime pentru Casco;
- Creșterea conștientă pe celelalte linii de business.



b) **Definirea Riscului Reputațional:** poate deriva din orice activitate care ar putea afecta reputația Companiei dacă această activitate devine publică. Compania evaluează acest risc ca fiind un risc indirect, o consecință (de exemplu, o consecință a unui risc de conformitate sau a unui risc operațional care deja s-a produs) a unui comportament în ansamblu, mai mult decât a fi un risc izolat.

#### Monitorizarea riscului:

În scopul diminuării riscului reputațional, măsuri de control au fost definite în cadrul sistemului de management al riscurilor:

- a) centralizarea comunicărilor efectuate de Companie;
- b) comunicările sunt transmise de către departamentele specializate;
- c) evaluarea continuă a tuturor aspectelor critice;
- d) coordonarea centralizată a aspectelor escaladate;
- e) compilarea și evaluarea periodică a reclamațiilor într-un Comitet de Reclamații, în care sunt monitorizate și analizate reclamațiile primite de la clienți;
- f) publicitate;
- g) desfășurarea de campanii, de exemplu cu focus pe produse;
- h) standarde de calitate pentru produse.

Riscurile reputaționale se referă la:

- Comunicarea eronată a informațiilor din cadrul Companiei;
- Gestionarea insuficientă a reclamațiilor;
- Risc de marcă/brand: poziționarea Societății în cadrul pieței în care activează/ imagine.

Principiile care asigură o gestionare eficientă a expunerii la riscul reputațional în cadrul Gothaer sunt stabilite în cadrul *Politicii privind Riscul Reputațional* elaborată la nivelul societății.

**Evaluarea calitativă:** Expunerea la riscul reputațional este considerată **medie**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2019 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2018.



c) **Definirea Riscului de Conformitate:** se referă la pierderea potențială care ar putea surveni ca urmare a sancțiunilor de reglementare, penalități de ordin juridic sau administrativ sau deteriorarea reputației generată de nerespectarea legilor, regulamentelor, normelor, standardelor și codului de conduită al Companiei.

**Monitorizarea riscului:** Compania gestionează riscul de conformitate astfel:

- identificarea obligațiilor legale care derivă din legi și norme aplicabile, precum și din proceduri interne și codul de conduită;
- dezvoltarea și implementarea procedurilor și politicilor de control adecvate, inclusiv trainingul angajaților;
- escaladarea oricăror încălcări ale prevederilor legale către funcția de conformitate, comitetele de conducere adecvate și / sau către Consiliul de Administrație și comitetele care raportează acestuia.

Principiile care asigură o gestionare eficientă a expunerii la riscul de conformitate în cadrul Gothaer sunt stabilite în cadrul *Politicii de Conformitate* elaborată la nivelul societății.

**Evaluarea calitativă:** Expunerea la riscul de conformitate este considerată **scăzută**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2019 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2018.



d) **Definirea Riscului de Contagiune:** acest risc poate afecta activitatea și rezultatele Companiei datorită efectului de răspândire a dificultăților întâmpinate de către alte entități din cadrul aceleiași grup financiar.

**Monitorizarea riscului:** Riscul de contagiune se analizează prin evaluarea riscului de contagiune psihologică și a riscului de contagiune datorată expunerilor intragrup.

Pentru riscul de contagiune psihologică a fost evaluată calitativ imaginea Grupului Gothaer în piața asigurărilor, care se numără printre marile grupuri de asigurări din Germania și este una dintre cele mai mari companii de asigurări mutuale, fiind cotate cu rating 'A-/Pozitiv' de către Standard & Poor's Rating Services

În ceea ce privește riscul de contagiune psihologică, a fost evaluată calitativ imaginea Grupului Gothaer în industria asigurărilor fiind una dintre societățile de asigurări mari în Germania și unul dintre fondurile mutuale cele mai stabile, fiind cotate cu rating 'A-/outlook Pozitiv' de către agenția de rating Standard & Poor's.

Principiile care asigură o gestionare eficientă a expunerii la riscul de contagiune în cadrul Gothaer sunt stabilite în cadrul *Politicii privind Riscul de Contagiune* elaborată la nivelul societății.

**Evaluarea calitativă:** Expunerea la riscul de contagiune este considerată **scăzută**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2019 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2018.

## C.7. Alte informații

**Profilul de risc** pentru anul 2019, astfel cum a fost aprobat de Consiliul de Administrație în 2018, a fost actualizat și re-aprobat în cursul anului 2019 urmare a elaborării Planului de Redresare și a Planului de Afaceri revizuit de Societate.

Conform Planului de Redresare actualizat, "*Luând în considerare decizia viitoare a Acționarilor în ceea ce privește aprobarea noului Plan de Afaceri, Profilul de Risc poate fi modificat dacă va fi cazul. Aceste modificări pot determina atât transmiterea unui raport **ORSA ad-hoc** către autoritatea de supraveghere locală, raport care să conțină calculul necesarului de capital în noul context, cât și transmiterea **Raportului Periodic de Supraveghere** care poate fi elaborat considerând modificările ce vor fi efectuate în Profilul de Risc*".

Începând cu 31 iulie 2019, Compania a înștiințat autoritatea de reglementare prin raportările calitative trimestriale referitoare la statusul implementării planului de măsuri aprobat pentru Societate, astfel:

- *Profilul de Risc* aferent anului 2019 a fost ajustat și aprobat de către Consiliul de Administrație prin decizia nr. 18/19.04.2019 astfel încât să fie aliniat Noului Plan de Afaceri asumat de Companie.
- *Raportul de Supraveghere Periodică* a fost, de asemenea, întocmit și furnizat Autorității de Supraveghere Financiară (raportat electronic) considerând modificările din Profilul de Risc.
- *Raportul ORSA ad-hoc* a fost inclus în raportul ORSA anual având în vedere faptul că cele două rapoarte se suprapuneau ca și termene.

De asemenea, Compania ia în considerare elaborarea unui raport ORSA ad-hoc în anul 2020 datorită provocărilor generate de pandemia de Coronavirus, astfel cum a fost detaliat în secțiunea "Evenimente ulterioare semnificative".



# EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII

Activele și pasivele Companiei conform Solvency II sunt evaluate la valori de piață, iar acolo unde nu a fost posibil acest lucru s-au folosit tehnicile și metodele descrise în Directiva Solvency II.

Baza pentru evaluarea activelor și a altor datorii în conformitate cu Solvency II este articolul 75 din Directiva EIOPA 138/2009/UE, care detaliază regulile generale pentru evaluarea activelor bilanțiere pe principiul evaluării economice.

Principiul de bază al evaluării economice este stabilirea sumei la care un activ ar putea fi schimbat sau a unui pasiv transferat sau decontat între contrapartide în cadrul unei tranzacții în condiții obiective.

În cadrul evaluării, trebuie respectată următoarea ierarhie de evaluare, în conformitate cu articolul 10 din Directivă:

- "valoare pe piață", adică prețurile de piață, care sunt cotate pe piețele active pentru același activ sau pasiv;
- "valoare calculată contabil", prețul pieței, ținând seama de toate informațiile disponibile pe piață. Trebuie utilizate prețuri observabile fiabile pe piețele active ale unor active și pasive similare, cu ajustări, dacă este necesar;
- metode alternative de evaluare.

În principiu, sunt preferate procedurile de evaluare, cu cât mai multe date observabile pe piață posibil.

Evaluarea activelor și a pasivelor în conformitate cu Solvency II se bazează pe ipoteza continuității activității, în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul Delegat 35/2015/UE, aplicând principiul evaluării individuale. Pe această bază, în scopul conformității cu cerințele Solvency II, evaluarea se face pentru fiecare element bilanțier individual și nu prin evaluarea prețului de transfer al întregii entități.

În conformitate cu abordarea evaluării economice, definiția activelor și pasivelor și criteriile de recunoaștere conform IFRS sunt, de asemenea aplicabile în bilanțul Solvency II, dacă nu se prevede altfel.

Adoptarea IFRS ca bază de referință pentru a determina evaluarea economică nu interferează în niciun fel cu principiile, standardele și procedurile contabile pe care Gothaer le utilizează la pregătirea situațiilor financiare statutare (GAAP locale). Pentru a construi bilanțul Solvency II, Gothaer utilizează IFRS ca punct de referință și stabilește dacă cifrele contabile bazate pe GAAP locale asigură o evaluare economică. În caz contrar, cifrele contabile trebuie ajustate, doar dacă, în situații excepționale, elementul din bilanț nu este semnificativ pentru a reflecta poziția financiară sau performanța ori când diferența cantitativă dintre utilizarea normelor contabile și a normelor de evaluare Solvency II nu este semnificativă. Principiul proporționalității va fi luat în considerare în astfel de cazuri.

## D.1. Active

Metodele contabile și de evaluare se bazează pe dispozițiile legislației emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și ale Regulamentului Delegat 35/2015/UE.

Structura activelor la 31.12.2019 și 31.12.2018 este prezentată mai jos:

Active		Valoarea Solvency II	Valoarea Statutară	Valoarea Solvency II	Valoarea Statutară
		mii, LEI	mii, LEI	mii, LEI	mii, LEI
		2019	2019	2018	2018
Fondul comercial	D.1.1				
Cheltuieli de achiziție amânate	D.1.2		16,296		23,341
Alte active intangibile	D.1.3		2,627		2,989
Activele din taxele amânate	D.1.4				
Creanțe privind pensiile	D.1.5				
Proprietăți & echipamente destinate uzului propriu	D.1.6	1,005	1,005	1,425	1,425

Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	D.1.7	86,596	65,114	77,325	74,055
Proprietăți (altele decât cele destinate uzului propriu)					
Acțiuni în companii afiliate și participații	D.1.7.1	23,149	2,901	20,438	2,901
Acțiuni					
Acțiuni – listate					
Acțiuni – nelistate					
Obligațiuni	D.1.7.2	47,422	46,188	54,881	54,277
Obligațiuni guvernamentale		47,422	46,188	54,881	54,277
Obligațiuni corporative					
Produse structurate					
Titluri de valoare colateralizate					
Fonduri de investiții					
Produse financiare derivate					
Depozite, altele decât cele care pot fi echivalente cu numerarul	D.1.7.3	16,025	16,025	2,006	2,006
Alte investiții	D.1.7.4				
Active deținute pentru fondurile index- și unit-linked					
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare	D.1.8				
Creanțele privind împrumuturile din polițe					
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare acordate persoanelor fizice					
Alte credite acordate					
Rezervele cedate în reasigurare	D.1.9	18,235	43,377	31,586	66,415
Asigurări generale și de sănătate similare asigurărilor generale		18,330	43,377	31,586	66,415
Asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate		(95)	43,377	31,706	66,415
Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale				-120	
Asigurările de viață și asigurările de sănătate, exclusiv asigurările index- și unit-linked					
Asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață					
Asigurările de viață exclusiv asigurările de sănătate și asigurările index- și unit-linked					
Asigurările index- și unit-linked					
Depozite la cedenti	D.1.10				
Creanțele de la asigurați și intermediari	D.1.11.1	2,653	23,628	3,758	40,235
Creanțele din reasigurare	D.1.11.2	50	50	1,171	1,171
Alte creanțe	D.1.11.3	33,788	33,788	21,257	21,257
Acțiuni proprii	D.1.12				

Sume datorate aferente elementelor fondurilor proprii sau fondurilor inițial atrase, dar care nu sunt încă plătite					
Numerar și echivalente de numerar	D.1.13	41,004	41,004	65,512	65,512
Alte active	D.1.14	1,768	2,705	2,604	2,604
<b>Total Active</b>		<b>185,097</b>	<b>229,593</b>	<b>204,637</b>	<b>284,133</b>

### D.1.1. Fondul comercial

Această poziție nu există în bilanțul Gothaer la data de 31.12.2019.

### D.1.2. Cheltuielile de achiziție amânate

Cheltuielile de achiziție nu sunt capitalizate în cadrul Solvency II. "Cheltuielile de achiziție amânate" fac parte din provizioanele actuariale. Cheltuielile de achiziție amânate sunt, prin urmare, evaluate la zero în cadrul Solvency II.

Pentru determinarea valorii contabile statutare, calculul cheltuielilor de achiziție amânate se efectuează într-o manieră actuarială, pe o bază compatibilă cu cea utilizată pentru calcularea rezervei de prime, după cum urmează:

- cheltuielile cu comisioanele au fost amânate prin aplicarea procentului actual al rezervei de primă la baza cheltuielilor de comision;
- celelalte cheltuieli de achiziție au fost amânate în mod similar, pe întreaga perioadă de valabilitate a polițelor în vigoare în luna recunoașterii cheltuielii, prin aplicarea procentului rezervei de primă pentru fiecare poliță asupra cheltuielilor de achiziție înregistrate în acea lună.

### D.1.3. Active necorporale

Imobilizările necorporale, cum ar fi licențele sau brevetele, evaluate în cadrul Solvency II în conformitate cu articolul 12 din Regulamentul Delegat 35/2015, sunt stabilite la zero.

IFRS privind imobilizările necorporale este considerată o bază bună de evaluare, dacă și numai dacă imobilizările necorporale pot fi recunoscute și evaluate la valoarea justă. Imobilizările necorporale trebuie să fie separabile și trebuie să existe o dovadă a tranzacțiilor de schimb pentru aceleași active sau pentru active similare, indicând faptul că acestea sunt vandabile pe piață.

Deoarece măsurarea valorii juste a imobilizărilor necorporale nu este posibilă, activele necorporale ale societății sunt evaluate la zero în scop de solvabilitate.

În conformitate cu regulamentele statutare, imobilizările necorporale sunt înregistrate la costul de achiziție, mai puțin amortizarea planificată, pe baza duratei de viață utilă preconizată.

### D.1.4. Activ privind impozitul amânat

Calcularea impozitelor amânate în cadrul Solvency II este stipulată la articolul 15 din Regulamentul Delegat 35/2015/UE. Impozitele amânate sunt calculate pe baza diferențelor dintre soldurile de solvabilitate și soldurile fiscale pentru active și pasive analizate individual. Diferența calculată este înmulțită cu rata de impozitare aplicabilă (16%).

Diferențele temporare dintre valoarea Solvency II și valoarea fiscală sunt luate în considerare pentru formarea impozitelor amânate active sau pasive.

Creanțele privind impozitul amânat sunt reprezentate de valorile impozitului pe profit, recuperabile în perioadele viitoare, în ceea ce privește:

- diferențele temporare deductibile;
- reportul pierderilor fiscale neutilizate;
- reportul creditelor fiscale neutilizate.



Activele privind impozitul amânat se datorează, în principal, unor valori mai mici în soldul solvabilității decât valoarea fiscală pentru investiții, precum și valorilor mai mari pentru provizioane.

Activele privind impozitul amânat sunt recunoscute numai în cazul în care sunt susceptibile de a fi compensate din profiturile impozabile viitoare. Valoarea activului privind impozitul amânat este revizuită la fiecare dată a bilanțului.

Datoriile privind impozitul amânat sunt reprezentate de valorile impozitului pe profit plătibile în perioadele contabile viitoare ținând cont de diferențele temporare impozabile.

#### **Evaluarea în scopuri de solvabilitate:**

În scopul evaluării, societățile trebuie să ajusteze cifrele în bilanțul Solvency II pentru a proiecta fluxurile de numerar viitoare privind impozitul rezultat din diferențele temporare de active și pasive (diferențele temporare dintre baza fiscală a unui activ sau a unui pasiv și valoarea acestuia din bilanțul Solvency II).

Recunoașterea și evaluarea activelor cu privire la impozitul amânat din bilanțul Solvency II privind pierderile fiscale neutilizate și creditele fiscale neutilizate s-a bazat pe cerințele din IAS 12.

În mod special, IAS 12 prevede ca societatea va recunoaște un activ de impozit amânat pentru toate diferențele temporare deductibile, în măsura în care este probabil ca va fi disponibil profit impozabil, astfel încât diferența temporară deductibilă să poată fi utilizată.

Mai mult, IAS 12 prevede ca societatea va recunoaște un activ din impozitul amânat cu privire la reportarea pierderilor fiscale și a creditelor fiscale neutilizate în măsura în care este posibil ca profituri impozabile viitoare vor fi disponibile, astfel încât pierderile fiscale și creditele fiscale neutilizate, să poată fi utilizate.

În evaluarea probabilității ca profituri impozabile viitoare să fie disponibile astfel încât pierderile fiscale și creditele fiscale neutilizate să poată fi utilizate, IAS 12 subliniază faptul ca existența pierderilor fiscale neutilizate este o dovada puternică a faptului ca este posibil ca profiturile impozabile viitoare să nu fie disponibile.

Prin urmare, atunci când o entitate are un istoric de pierderi recente, este în măsura să recunoască și să utilizeze o creanță privind impozitul amânat rezultată din pierderile sau creditele fiscale neutilizate, doar dacă entitatea dispune de diferențe temporare impozabile sau există dovezi concludente că profitul impozabil va fi suficient să acopere pierderile sau creditele fiscale neutilizate.

În timp ce un DTL (pasiv din impozit amânat) poate fi recunoscut în bilanț fără alte justificări, recunoașterea unui DTA (activ din impozit amânat) face obiectul unui test de recuperabilitate, care își propune să arate că va fi disponibil pe viitor un nivel suficient de profit pentru a absorbi creditul din impozit, deoarece un DTA poate fi recunoscut doar „în măsura în care este probabil să fie disponibil un profit viitor impozabil astfel încât să poată fi utilizat DTA-ul”. Astfel, este necesar: În cazul în care impozitele amânate după ajustări rezultă într-o situație de DTA, va fi necesar un test de recuperabilitate pentru a verifica dacă întregul impozit poate fi recunoscut.

Pentru a testa recuperabilitatea, trebuie “luate în considerare orice reglementari legale sau de reglementare privind termenii referitoare la reportarea pierderilor/creditelor fiscale neutilizate”

În ceea ce privește creanța privind impozitul amânat, în urma testului de recuperabilitate efectuat, societatea a înregistrat în valoare egală o datorie privind impozitul amânat.

În consecință, la 31.12.2019 valoarea DTA este setată la zero.

#### **D.1.5. Excedent al beneficiilor pentru pensii**

Această poziție nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2019.

#### **D.1.6. Imobilizări corporale și echipamente**

Conform IAS 16 paragraful 6, proprietăți și echipamente includ elemente corporale care sunt:

- deținute pentru utilizare în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii; și
- se așteaptă să fie utilizate într-o perioadă mai mare de un an.

Societatea nu deține elemente care ar trebui să fie contabilizate în conformitate cu IFRS 5 (imobilizări corporale deținute pentru vânzare).

Imobilizările corporale sunt recunoscute ca active dacă și numai dacă (IAS 16.6, 7,37):

- este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate cu elementul să revină entității; și
- costul elementului poate fi măsurat în mod fiabil.

Ca urmare, piesele de schimb și echipamentele de întreținere trebuie recunoscute imediat în contul de profit și pierdere. Mai mult, renovările, extinderea și alte costuri ar trebui să fie incluse în valoarea activului în cazul finalizării lor, adică atunci când ar putea produce beneficii economice suplimentare.

#### **Evaluarea în scopuri de solvabilitate:**

În conformitate cu IAS 16.15, proprietățile, echipamentele sunt evaluate inițial la cost. Pentru măsurarea ulterioară, compania a ales modelul costului: cost minus orice amortizare și pierdere din depreciere.

Acest model a fost utilizat pentru echipamente, deoarece valoarea justă nu a putut fi măsurată în mod fiabil. Compania nu deține proprietăți.

Prin urmare, modelul de reevaluare în conformitate cu IFRS privind imobilizările corporale a fost considerat un indicator rezonabil în scopul solvabilității.

În scop statutar, imobilizările corporale sunt înregistrate conform reglementărilor, la cost inițial minus amortizarea programată pe baza duratelor de viață estimate. Stocurile sunt evaluate la costul de achiziție.

Diferența dintre cele două standarde de raportare se referă la lucrările de îmbunătățire a clădirii sediului central. Deoarece valoarea îmbunătățirilor nu poate fi evaluată efectiv la prețul pieței, în scopul Solvency II, această valoare a fost stabilită la 0.

#### **D.1.7. Investiții (altele decât activele deținute pentru fonduri mutuale și de investiții)**

În această categorie, Societatea înregistrează investiții plasate în titluri de stat (obligațiuni guvernamentale), participații la societăți și depozite bancare.

Activele financiare, astfel cum sunt definite în IAS / IFRS privind instrumentele financiare, trebuie evaluate la valoarea justă în scopul solvabilității chiar și atunci când acestea sunt evaluate la cost în bilanțul IFRS.

În consecință, instrumentele financiare ale societății care nu sunt evaluate la valoarea justă în contabilitate sunt reevaluate la valoarea justă în scopuri de solvabilitate.

Conform IAS 39.14, societatea recunoaște activul financiar în bilanț în momentul în care acesta devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului.

##### **D.1.7.1. Participații**

Compania deține o participație de 15% la PAID – Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale.

Această participație este o investiție strategică pe termen lung. Pentru Solvency II modelul de evaluare utilizat a fost metoda equity, valoarea de piață a acțiunilor PAID fiind calculată pe baza valorii Solvency II a Fondurilor Proprii raportată de PAID la finalul anului 2018, aceasta fiind cea mai actualizată informație auditată din punct de vedere Solvency II la data evaluării.

##### **D.1.7.2. Titluri de stat**

Valoarea totală a titlurilor de stat conform Solvency II reprezintă valoarea de piață și dobânda acumulată la data raportării.

Obligațiunile de stat au fost evaluate la costul amortizat în conformitate cu standardele de contabilitate locale în vigoare (Norma 41/2015), pe când în conformitate cu principiile Solvabilitate II, acestea sunt evaluate la prețul de piață.

Valorile juste calculate corespund valorii economice în conformitate cu Solvabilitate II și pot fi adoptate pentru bilanțul de solvabilitate. Pentru titlurile de stat aflate în protofoliu s-a observat o piață lichidă și evaluarea s-a făcut pe baza prețurilor cotate (Level I).

#### **D.1.7.3. Depozite, altele decât echivalentele de numerar**

În ceea ce privește depozitele bancare, Societatea include în categoria "Numerar și echivalente de numerar" depozitele plasate cu maturitate inițială sub 3 luni, atât pentru raportarea conform Solvency II, cât și în scopuri statutare.

Valoarea justă a depozitelor corespunde cu valoarea calculată în conformitate cu principiile Solvabilitate II și poate fi preluată în bilanțul economic.

#### **D.1.7.4. Alte investiții**

Nu există valori care să fie raportate la această categorie.

La data de 31.12.2019 și 31.12.2018, Societatea nu deține nicio investiție în:

- Proprietăți (altele decât pentru uz propriu);
- Acțiuni (în afara participației PAID);
- Obligațiuni (altele decât obligațiunile de stat);
- Angajamentele de plasament colectiv;
- Instrumente financiare derivate;
- Active în fonduri de tip index-linked și unit-linked.

#### **D.1.8. Credite acordate, inclusiv credite ipotecare**

Această categorie nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2019.

#### **D.1.9. Sume recuperabile din contractele 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 valoarea statutară și Solvency II rezultă din diferențele aferente metodologiilor de calcul utilizate pentru determinarea rezervelor tehnice.

#### **D.1.10. Depozite la cedanți**

Această categorie nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2019.

#### **D.1.11. Creanțe**

Creanțele sunt evaluate la valoarea economică a acestora, inclusiv ajustări pentru neplată așteptată.

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.

#### **D.1.11.1 Creanțe din operațiuni de asigurare directă**

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

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.

În general aceste creanțe pe termen scurt sunt evaluate în bilanțul statutar la valoarea nominală minus eventualele ajustări de valoare specifice sau generale.

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

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

#### **D.1.11.2 Creanțe din operațiuni de reasigurare**

Acest element include creanțele recuperabile de la reasigurători.

În conformitate cu standardele de raportare statutare acestea sunt evaluate la valoarea nominală.

Creanțele din bilanțul economic având un termen de scadență de până la 12 luni, sunt recunoscute la valoarea nominală. Indiferent de perioada de plată, riscul de neplată al contrapartidei este identificat în conformitate cu o procedura de evaluare internă și este luat în considerare în mod adecvat în evaluare.

#### **D.1.11.3 Alte creanțe**

Acest element include toate creanțele care nu derivă din activitatea de asigurări. Indiferent de perioada de plată, riscul de neplată al contrapartidei este identificat în conformitate cu o procedura de evaluare internă, bazată pe ratele istorice de neplată, și este luat în considerare în mod adecvat în evaluare. Aceste creanțe sunt pe termen scurt și sunt evaluate la valoarea justă, în conformitate cu Solvency II și NGAAP.

În categoria alte creanțe sunt incluse în principal sumele estimate a fi recuperate de la debitorii din regrese. Compania calculează provizion pentru creanțele din regrese în conformitate cu metodologia internă. Creanțele din regrese sunt prezentate nete de provizionul pentru depreciere.

#### **D.1.12. Acțiuni proprii**

Această categorie nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2019.

#### **D.1.13. Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerar, solduri bancare și depozite cu scadență inițială mai mică de trei luni. Conturile bancare în valută străină sunt convertite în moneda națională la cursul Băncii Naționale a României la data bilanțului.

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evaluate la valori nominale. Nu există nicio diferență între metodele de evaluare dintre solvabilitate și situațiile financiare statutare.

Societatea include în categoria "Numerar și echivalente de numerar" suma de 16,509 mii LEI la 31 decembrie 2019, reprezentând depozite plasate cu maturitate inițială sub 3 luni.

#### D.1.14. Alte active

Toate celelalte elemente ale activului bilanțului sunt prezentate la această rubrică.

**În categoria alte active sunt prezentate în principal cheltuielile înregistrate în avans. Alte active sunt evaluate la valoarea lor economică.**

#### D.2. Rezerve tehnice

Solvency II solicită companiilor de asigurări să stabilească rezerve tehnice care corespund cu suma actuală pe care acestea ar trebui să o plătească dacă ar trebui să transfere imediat obligațiile lor de (re)asigurare către o altă companie de asigurări. Rezervele tehnice ale Companiei, în conformitate cu cerințele Solvency II la 31.12.2019, sunt egale cu suma celei mai bune estimări și a marjei de risc. Compania nu folosește măsuri tranzitorii în calculul rezervelor tehnice.

Evaluarea celei mai bune estimări pentru rezerva de daune și pentru cea de prime a fost efectuată separat. Calcularea celei mai bune estimări a fost efectuată brut, fără a lua în considerare sumele recuperabile din contractele de reasigurare. Recuperările din reasigurare au fost determinate separat, luând în considerare caracteristicile fiecărui contract de reasigurare.

Compania calculează rezervele tehnice pe grupuri de riscuri omogene, astfel încât acestea să fie stabile în timp. Grupurile de riscuri omogene sunt unitare, atât pentru cea mai bună estimare a rezervelor, cât și pentru recuperările din reasigurare. Bilanțul Companiei include rezerve tehnice determinate pe grupuri de riscuri omogene, după cum urmează:

- Asigurări pentru cheltuieli medicale
- Asigurări pentru accidente de muncă
- Asigurări de răspundere civilă auto
- Alte asigurări auto
- Asigurări maritime, de aviație și transport
- Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri
- Asigurări de răspundere civilă generală
- Asigurări de credite și garanții
- Asigurări de protecție juridică
- Asigurări de asistență
- Asigurări de pierderi financiare diverse

Rezerva de daune se referă la proiectarea fluxurilor de numerar generate de evenimente care au avut loc înainte de 31.12.2019 - chiar dacă daunele ce au apărut din aceste evenimente au fost sau nu raportate. Proiectarea fluxurilor de numerar cuprinde toate plățile viitoare, precum și cheltuielile de administrare a dosarelor de daună rezultate din aceste evenimente și reflectă valoarea finală a daunelor neraportate și/sau nesoluționate, cu data de accident până la 31.12.2019, inclusiv cheltuielile de ajustare alocate și nealocate.

Comparația cu perioada anterioară a rezervelor de daună brute / nete este prezentată mai jos:

- mii, LEI

LoB	Rezerva de daună brută 31.12.2019	Rezerva de daună brută 31.12.2018	Variația rezervei de daună brută
Formula standard			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	-	6	(6)
Asigurări de protecție a veniturilor	-	-	-
Asigurări pentru accidente de muncă	90	73	17
Asigurări de răspundere civilă auto	2,327	2,071	256
Alte asigurări auto	17,713	16,711	1,001
Asigurări maritime, de aviație și transport	2,207	1,991	216
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	6,721	18,859	(12,138)
Asigurare de răspundere civilă generală	3,038	2,318	721
Asigurări de credite și garanții	12,733	17,432	(4,699)
Asigurări de protecție juridică	-	-	-
Asigurări de asistență	1,048	1,257	(209)
Asigurare de pierderi financiare diverse	2,058	122	1,936
<b>Total NL</b>	<b>47,845</b>	<b>60,761</b>	<b>(12,916)</b>
<b>Total asigurări de sănătate</b>	<b>90</b>	<b>79</b>	<b>11</b>
<b>Total</b>	<b>47,935</b>	<b>60,840</b>	<b>(12,905)</b>

- mii, LEI

LoB	Rezerva de daună brută 31.12.2019	Rezerva de daună brută 31.12.2018	Variația rezervei de daună brută
Formula standard			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	0	6	-6
Asigurări de protecție a veniturilor	0	0	0
Asigurări pentru accidente de muncă	90	73	17
Asigurări de răspundere civilă auto	2,327	2,071	256
Alte asigurări auto	8,086	7,292	794
Asigurări maritime, de aviație și transport	1,652	1,427	225
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	5,286	4,386	900
Asigurare de răspundere civilă generală	3,038	2,318	721
Asigurări de credite și garanții	10,514	14,172	-3,658
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	1,048	1,257	-209
Asigurare de pierderi financiare diverse	60	12	48
<b>Total NL</b>	<b>32,011</b>	<b>32,935</b>	<b>-924</b>
<b>Total asigurări de sănătate</b>	<b>90</b>	<b>79</b>	<b>11</b>
<b>Total</b>	<b>32,101</b>	<b>33,013</b>	<b>-913</b>

Fluxurile de numerar pentru cea mai bună estimare a rezervei de primă cuprind următoarele:

- Fluxurile de numerar aferente portofoliului în vigoare (pentru care prima și costurile de achiziție sunt deja plătite, dar nu sunt câștigate);
- Fluxurile de numerar viitoare aferente polițelor în vigoare (din contractele care sunt în vigoare la data evaluării, dar pentru care limita contractuală este mai mare de un an).

Compania calculează cea mai bună estimare a rezervei de prime similar pentru ambele tipuri de fluxuri menționate anterior, luând în considerare plățile pentru daune viitoare, cheltuielile de administrare, primele ce se vor anula și regresele viitoare. Durata de viață a fluxurilor de numerar pentru rezervele tehnice este estimată în funcție de

limitele contractuale și de specificul fiecărui produs. Creanțele neîncasate și datoriile din reasigurare aferente sunt reclasificate ca și fluxuri de numerar viitoare, de la poziția corespondentă din bilanț, la cea mai buna estimare a rezervei de primă.

- mii, LEI

LoB	Rezerva de primă brută 31.12.2019	Rezerva de primă brută 31.12.2018	Variația rezervei de primă brută
Formula Standard			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	49	714	-665
Asigurări de protecție a veniturilor	-85	726	-811
Asigurări pentru accidente de muncă	9	2	6
Asigurări de răspundere civilă auto	218	142	76
Alte asigurări auto	12,519	11,040	1,479
Asigurări maritime, de aviație și transport	-1	156	-157
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	2,756	6,178	-3,421
Asigurare de răspundere civilă generală	477	2,880	-2,403
Asigurări de credite și garanții	7,022	9,390	-2,368
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	281	291	-9
Asigurare de pierderi financiare diverse	459	170	288
<b>Total NL</b>	<b>23,732</b>	<b>30,247</b>	<b>-6,515</b>
<b>Total asigurări de sănătate</b>	<b>-28</b>	<b>1,442</b>	<b>-1,470</b>
<b>Total</b>	<b>23,704</b>	<b>31,689</b>	<b>-7,985</b>

- mii, LEI

LoB	Rezerva de primă brută 31.12.2019	Rezerva de primă brută 31.12.2018	Variația rezervei de primă brută
Standard Formula			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	74	719	-645
Asigurări de protecție a veniturilor	-19	835	-854
Asigurări pentru accidente de muncă	13	9	4
Asigurări de răspundere civilă auto	429	377	52
Alte asigurări auto	8,027	6,090	1,937
Asigurări maritime, de aviație și transport	197	367	-170
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	5,974	9,535	-3,561
Asigurare de răspundere civilă generală	726	3,216	-2,490
Asigurări de credite și garanții	5,137	6,314	-1,177
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	288	298	-10
Asigurare de pierderi financiare diverse	459	170	288
<b>Total NL</b>	<b>21,236</b>	<b>26,367</b>	<b>-5,130</b>
<b>Total asigurări de sănătate</b>	<b>67</b>	<b>1,563</b>	<b>-1,495</b>
<b>Total</b>	<b>21,304</b>	<b>27,929</b>	<b>-6,626</b>

Calcularea marjei de risc este bazată pe ipoteza că tot portofoliul obligațiilor de asigurare și reasigurare este transferat altei întreprinderi de asigurări sau reasigurări. În particular, calculul ia în considerare diversitatea întregului portofoliu.

Metodologia aplicată pentru determinarea marjei de risc este abordarea simplificată (2) stabilită în ghidul EIOPA-BoS-14/166 ca procent din SCR pentru anii următori, actualizată la data evaluării. Aceasta prevede că necesarul de capital relevant pentru portofoliul existent urmează să dezvolte proporțional cu dezvoltarea celei mai bune estimări a rezervelor în anul următor.

Evoluția marjei de risc comparativ cu perioada anterioară este redată în următorul tabel:

- mii, LEI

LoB	Marja de risc netă 31.12.2019	Marja de risc netă 31.12.2018	Variația marjei de risc
<b>Standard Formula</b>			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	3	13	-10
Asigurări de protecție a veniturilor	0	2	-3
Asigurări pentru accidente de muncă	3	18	-15
Asigurări de răspundere civilă auto	92	59	34
Alte asigurări auto	540	742	-202
Asigurări maritime, de aviație și transport	62	54	8
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	377	758	-380
Asigurare de răspundere civilă generală	126	187	-60
Asigurări de credite și garanții	525	133	392
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	45	185	-140
Asigurare de pierderi financiare diverse	17	8	9
<b>Total NL</b>	<b>1,785</b>	<b>2,124</b>	<b>-339</b>
<b>Total asigurări de sănătate</b>	<b>5</b>	<b>33</b>	<b>-28</b>
<b>Total</b>	<b>1,790</b>	<b>2,157</b>	<b>-367</b>

Pentru Companie nu se aplică o primă de echilibrare sau o primă de volatilitate. Fluxurile de numerar incluse în rezervele tehnice sunt actualizate la jumătatea anului pentru a uniformiza distribuția acestora pe parcursul anului. Structura utilizată a ratelor de dobândă fără risc este cea publicată de EIOPA pentru data de referință 31.12.2019. Recuperările din reasigurare sunt determinate separat, pe baza caracteristicilor fiecărui tratat de reasigurare și în conformitate cu limita contractului de asigurare/reasigurare la care se referă aceste sume. Recuperările din reasigurare sunt ajustate astfel încât să fie luate în considerare cheltuielile cu daunele datorate din cauza neîndeplinirii obligațiilor de către o contrapartidă, care pot apărea, la un moment dat, din cauza insolvenței sau a unei dispute.

Calcularea rezervelor tehnice presupune numeroase ipoteze privind respectarea condițiilor economice, condițiilor de funcționare, evoluția daunelor și alte aspecte, multe dintre ele nefiind sub controlul Companiei. Deși ipotezele utilizate reprezintă estimări pe care Compania le consideră a fi cu totul rezonabile, experiența actuală poate devia în viitor față de ipotezele utilizate în calcul.

Compania a folosit următoarele ipoteze principale în calculul rezervelor tehnice:

- Rezerva de daune se calculează pe baza ipotezei conform căreia evoluția daunelor incluse în calcul va avea o evoluție viitoare conformă cu factorii de dezvoltare observați de Companie până la data raportării; există un nivel mai ridicat de incertitudine privind evoluția daunelor mari comparativ cu cele obișnuite.
- Cu mici excepții generate de particularitățile anumitor linii de afaceri sau produse ale Companiei, estimarea daunelor viitoare, ca parte a rezervei de primă, se bazează pe dezvoltarea daunelor din ultimii 3 ani de accident;
- Ratele de anulare incluse în calculul rezervei de primă se bazează pe valorile înregistrate de Companie în ultimii doi ani financiari pentru fiecare linie de afaceri în parte.
- Cheltuielile incluse în rezerva de primă se bazează pe rata cheltuielilor înregistrate de Companie în ultimul an financiar, fiind ajustate, dacă este cazul, cu evoluția viitoare așteptată.
- Costurile cu reasigurarea sunt în linie cu Strategia de Reasigurare aprobată de Consiliul de Administrație pentru anul următor.



### D.3. Alte pasive

Pasive		Valoarea Solvency II	Valoarea Statutară	Valoarea Solvency II	Valoarea Statutară
		mii, LEI	mii, LEI	mii, LEI	mii, LEI
		2019	2019	2018	2018
Datorii contingente					
Provizioane, altele decât rezervele tehnice	D.3.1	6,418	6,418	10,679	10,679
Obligații privind pensiile					
Depozite de la reasigurători					
Datorii privind impozitul amânat	D.3.2	4,483		3,328	0
Datorii privind produsele derivate					
Datorii către instituțiile de credit					
Datorii financiare, altele decât datorii către instituțiile de credit	D.3.3				
Datorii către asigurați și către intermediarii din asigurare	D.3.4	2,250	6,528	3,605	10,582
Datorii din operațiunile de reasigurare	D.3.5	28,367	33,870	25,349	36,031
Alte datorii	D.3.6	7,452	14,577	8,687	8,687
Datorii subordonate					
Datorii subordonate care nu fac parte din Fondurile Proprii de Baza					
Datorii subordonate care fac parte din Fondurile Proprii de Bază					
Alte pasive	D.3.7		4,972		7,069
<b>Total Datorii</b>		<b>122,399</b>	<b>197,554</b>	<b>146,334</b>	<b>243,301</b>
<b>Excedentul de active față de datorii</b>		<b>62,698</b>	<b>32,038</b>	<b>58,304</b>	<b>40,832</b>

În conformitate cu IAS 39, alte pasive sunt recunoscute numai atunci când o societate devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

Datoriile care nu au un preț de tranzacție observabil (adică provizioane) ar trebui evaluate cu ajutorul ratei fără risc la recunoașterea inițială.

La data de raportare, societatea nu are obligații de tipul:

- Datorii contingente;
- Obligații privind pensiile;
- Depozite de la reasigurători;
- Instrumente financiare derivate;
- Datorii datorate creditării;
- Datorii subordonate.

#### D.3.1. Provizioane altele decât provizioanele tehnice

Poziția bilanțului "Provizioane, altele decât provizioanele tehnice" include toate provizioanele care nu fac parte din activitatea de asigurare. Acestea sunt, cu titlu de exemplu: provizioane fiscale, provizioane privind litigiile, provizioane pentru bonusurile preconizate etc.

Provizioanele sunt evaluate conform IFRS și sunt prezentate în soldul de solvabilitate cu această valoare. Valoarea este calculată ca cea mai bună estimare a plăților necesare pentru îndeplinirea obligației (IAS 37). În rapoartele financiare statutare corelate cu Norma 41/2015, provizioanele sunt destinate să acopere datorii a căror natură este

definită în mod clar și care la data raportării sunt probabile sau sigure, însă sunt incerte în ceea ce privește valoarea sau timpul când acestea vor avea loc.

### **D.3.2. Datorii privind impozitul amânat**

Taxele amânate recunoscute pe partea de pasiv urmează aceleași reguli prezentate pentru activele de impozite amânate.

Răspunderile fiscale amânate conform SII au la bază diferența dintre valoarea SII a activelor și pasivelor și valoarea aferentă scopurilor fiscale element cu element, cu ajutorul ratei de impozitare preconizate aplicabile atunci când activele (pasivele) sunt realizate (stinse) și ținând cont de impactul potențial al oricărui anunț de modificare a ratei de impozitare. Valoarea contabilă a răspunderilor fiscale amânate este revizuită la fiecare dată a bilanțului (test de recuperare în baza estimării profiturilor impozabile viitoare).

### **D.3.3. Datorii financiare, altele decât datoriile către instituțiile de credit**

Poziția bilanțului "Datorii financiare, altele decât datoriile către instituțiile de credit" include datoriile către societățile de leasing. Nu există diferențe de evaluare între cele două standarde de raportare.

### **D.3.4. Datorii din asigurări și intermediari**

Acest element acoperă sumele restante / datorate de companie către asigurați și intermediari aferente activității de asigurări, care nu reprezintă rezerve tehnice. Sunt excluse obligațiile aferente primelor viitoare incluse în evaluarea celor mai bune estimări a rezervelor tehnice.

Întrucât sunt datorii pe termen scurt, valoarea IFRS este considerată a fi rezonabilă pentru estimarea valorii de piață, cu excepția comisioanelor neexigibile. De aceea, valoarea datoriilor din bilanțul statutar este ajustată cu valoarea comisioanelor neexigibile, la fel cum și creanțele de la asigurați și intermediari sunt ajustate cu primele neexigibile, aceasta fiind singura diferență dintre cele două valori.

### **D.3.5. Datorii din reasigurare**

Poziția bilanțului "Datorii din reasigurare" reprezintă sumele datorate reasiguratorilor, altele decât rezervele tehnice cedate. Întrucât sunt datorii pe termen scurt, valoarea IFRS este considerată a fi rezonabilă pentru estimarea valorii de piață, cu excepția datoriilor neexigibile. De aceea, valoarea datoriilor din bilanțul statutar este ajustată cu valoarea datoriilor neexigibile, la fel cum și creanțele de la asigurați și intermediari sunt ajustate cu primele neexigibile, aceasta fiind singura diferență dintre cele două valori.

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

### **D.3.6. Datorii (comerciale, altele decât asigurări)**

Datorii (comerciale, nu de asigurare) sunt evaluate în conformitate cu IFRS și sunt prezentate în bilanțul de solvabilitate cu această valoare. Valoarea este recunoscută la nivelul sumei de rambursare, și cuprinde în principal soldurile pentru salarii, impozite, contribuții sociale, sume datorate creditorilor diverși, precum și prime colectate și neclarificate la 31 decembrie 2019.

Acestea sunt considerate a fi deținute la valoarea justă, atât în conformitate cu Solvency II, cât și cu standardele NGAAP.

În conformitate cu Solvency II, suma de 7,125 mii RON reprezentând infuzia de capital din decembrie, încă neaprobată de ASF la data raportului, a fost inclusă în capitaluri proprii, aceasta fiind singura diferență dintre cele două valori.

### **D.3.7. Alte pasive**

Toate celelalte poziții de pasiv ale bilanțului sunt prezentate în această rubrică.

Valoarea prezentată în situațiile financiare statutare reprezintă comisionul de reasigurare în avans și soldul primelor de asigurare încasate în avans. În conformitate cu Solvency II, aceste sume au fost incluse în calculul rezervelor tehnice, aceasta fiind singura diferență dintre cele două valori.

## **D.4. Metode alternative pentru evaluare**

### **D.4.1. Active**

Evaluarea investiției în PAID a fost considerată folosind metoda equity, valoarea de piață a acțiunilor PAID fiind calculată pe baza valorii Solvency II a Fondurilor Proprii raportată de PAID la finalul anului 2018, aceasta fiind cea mai actualizată informație auditată din punct de vedere Solvency II la data evaluării.

### **D.4.2. Pasive**

La data de 31.12.2019 și 31.12.2018 nu există diferențe de evaluare, altele decât cele explicate în capitolele anterioare, între valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015.

## **D.5. Alte informații**

### **D.5.1 Conversia valutară**

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în LEI („LEI”).

Activele și pasivele monetare înregistrate în valută străină sunt exprimate în LEI la cursul de schimb publicat de BNR pentru ziua întocmirii bilanțului economic.

### **D.5.2. Pragul de semnificație**

Principiul proportionalității și pragul de semnificație sunt puse în aplicare conform art.9 alin. 4 din Regulamentul delegat UE 2015/35, în conformitate cu tipul, mărimea și complexitatea companiei.



# MANAGEMENTUL CAPITALULUI

## E.1. Fonduri proprii

Capitalul propriu în cadrul Solvency II corespunde, în esență, excedentului de active față de datorii. Acestea constituie resursele proprii disponibile pentru acoperirea cerinței de capital de solvabilitate (SCR), care sunt apoi clasificate în funcție de calitatea acestora. Fondurile proprii eligibile constituie apoi baza pentru protecția SCR.

Fondurile disponibile ale Gothaer sunt împărțite în așa-numitele niveluri în conformitate cu cerințele Solvency II. Categoriile sunt definite ca o clasă de calitate. Conform art.92 (1), criteriile de clasificare sunt subordonarea, disponibilitatea permanentă și libertatea de rambursare. Nivelul 1 reprezintă cea mai înaltă clasă de calitate. Fondurile proprii din această categorie sunt disponibile în orice moment și fără restricții pentru acoperirea pierderilor, prin urmare, ca și capital de solvabilitate. Cerințele pentru nivelul 2 și nivelul 3 sunt mai mici.

Gothaer deține doar categoria de nivel 1. Nivelul 1 este împărțit în următoarele componente: capital social, prima de capital și rezerva de reconciliere. Această categorie este pe deplin credibilă pentru SCR și MCR.

Rezumat privind fondurile proprii la data de 31.12.2019 comparativ cu 31.12.2018:

Fonduri proprii de bază	Total -mii, LEI-	Nivelul 1 – nerestricționat- mii, LEI-	Total -mii, LEI-	Nivelul 1 – nerestricționat -mii, LEI-
	2019	2019	2018	2018
Capitalul social	62,710	62,710	80,894	80,894
Prima de capital	148,516	148,516	138,707	138,707
Rezerva de reconciliere	-148,528	-148,528	-161,297	-161,297
<b>Total fonduri proprii de bază</b>	<b>62,698</b>	<b>62,698</b>	<b>58,304</b>	<b>58,304</b>

Diferențele semnificative între situațiile financiare statutare și excedentul de active față de datorii, sunt rezervele de evaluare din investiții și provizioane tehnice.

Nu există elemente de fonduri suplimentare sau datorii subordonate în cadrul Solvency II care să fie recunoscute ca fonduri proprii. Nu există elemente deductibile pentru fondurile proprii Solvency II.

La 31.12.2019, ambele cerințe de solvabilitate reglementate (SCR și MCR) sunt îndeplinite, astfel în prezent nu este necesară o creștere a fondurilor proprii sau o modificare a structurii capitalului.

### **Capitalul social și primele de capital – mișcări anuale Solvency II**

La data de 31 decembrie 2019, Societatea își desfășoară activitatea cu un capital social subscris și plătit de 62,710 mii LEI și o primă de capital de 148,516 mii LEI.

În anul 2019, acționarii societății au aprobat majorări de capital în lunile mai, octombrie și decembrie prin emiterea de acțiuni ordinare. Noile acțiuni au fost oferite spre subscriere acționarului Gothaer Finanzholding AG. În consecință, capitalul social al Societății a fost majorat prin aport în numerar în suma de 6,816 mii LEI. De asemenea, prima de capital a înregistrat o creștere de 9,809 mii LEI.

În decembrie, având în vedere valoarea totală a pierderilor înregistrate de Societate la data de 31.12.2018 și prevederile Legii societăților nr. 31/1990 conform căreia capitalul propriu al unei companii ar trebui să aibă o valoare cel puțin egală cu jumătate din capitalul său social, în vederea restabilirii capitalului propriu, a fost aprobată reducerea capitalului social al Societății cu suma de 25.000 mii LEI.

După mișcarea de capital înregistrată în perioada analizată, structura acționariatului în cadrul Solvency II la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 este prezentată, după cum urmează:

Aționar	Capital social detinut la 31 Dec 2019 - mii, LEI-	% din capital social detinut la 31 Dec 2019	Capital social detinut la 31 Dec 2018 - mii, LEI-	% din capital social detinut la 31 Dec 2018
Gothaer Finanzholding AG	62,710	99.999346%	80,894	99.999493%
Gothaer Pensionskasse AG	0.4	0.000654%	0.4	0.000507%
<b>Total</b>	<b>62,710</b>	<b>100%</b>	<b>80,894</b>	<b>100%</b>

## E.2. Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim

Începând cu 01.01.2016, Compania raportează Formula Standard ca metodă de determinare a cerinței de capital. Pentru 31.12.2019, cerința de capital de solvabilitate este evidențiată mai jos pe fiecare categorie de risc în parte, comparativ cu rezultatele raportate la 31.12.2018:

- mii, LEI	SCR		
	31.12.2019	31.12.2018	Variația 2019 vs 2018
Risc de piață	7,613	13,827	-45%
Risc de contrapartida	12,810	13,945	-8%
Risc de subscriere asigurări sănătate	605	668	-9%
Risc de subscriere asigurări generale	22,508	25,824	-13%
Risc operational	3,532	4,159	-15%
<b>Cerința de capital de solvabilitate</b>	<b>37,562</b>	<b>45,357</b>	<b>-17%</b>

### Riscul de subscriere

Cel mai mare risc din Formula Standard este Riscul de Subscriere, derivat din ritmul de dezvoltare al Companiei și, de asemenea, din creșterea estimată a primelor brute subscrise, conform planului de afaceri pe termen mediu aprobat de Consiliul de Administrație.

### Componentele Riscului de subscriere

Riscul de subscriere în cadrul Solvency II cuprinde atât riscul de primă și rezervă, cât și riscul de catastrofă. Riscul de subscriere a scăzut de la 25,824 mii LEI în 2018 la 22,508 mii LEI în 2019, astfel:

Risc de subscriere asigurări generale	31.12.2018	31.12.2019	var
	25,824	22,508	-13%
Efecte de diversificare	-5,104	-4,430	-13%
Riscul de primă și rezervă	22,294	19,418	-13%
Riscul de anulare	33	-	-100%
Riscul de catastrofă în asigurările generale	8,600	7,520	-13%

Submodulul risc de primă și de rezervă pentru asigurări generale masoară evoluția daunelor care apar cu o frecvență regulată și, de asemenea, riscul asociat polițelor noi ce se vor încheia în următoarele 12 luni. În acest sens, primele nete câștigate sunt utilizate pentru a determina mărimea riscului de primă, iar cea mai bună estimare pentru rezerva de daune este folosită pentru a reduce mărimea riscului de rezervă. Riscul de primă și de rezervă reprezintă 86% din riscul total de subscriere.

Pentru 31.12. 2019, măsura volumului pentru riscul de primă este direct legată de volumul primelor planificate. Riscul de primă și de rezervă este influențat de măsura volumului pentru riscul de primă și de rezervă, astfel:

Riscul de primă și de rezervă	31.12.2018	31.12.2019	var
		<b>22,294</b>	<b>19,418</b>
Măsura volumului pentru riscul de primă	91,372	78,212	-14%
Măsura volumului pentru riscul de rezervă	32,935	32,011	-3%

Cea mai mare expunere pentru riscul de primă și rezervă este corespunzător Linei de incendiu și alte daune asupra bunurilor, urmate de Alte daune auto și Asigurarea generală de răspundere.

Submodulul Risc de catastrofă în asigurările generale cuprinde Riscul de catastrofă naturală și Riscul de catastrofă determinată de factorul uman. Următoarele rezultate au fost obținute prin comparație cu 31.12. 2018 :

Riscul de subscriere în asigurările generale	31.12.2018	31.12.2019	var
	<b>8,600</b>	<b>7,520</b>	<b>-13%</b>
Efecte de diversificare	-4,346	-3,211	-26%
Catastrofă naturală	5,968	6,792	14%
Alte riscuri de catastrofă	844	816	-3%
Catastrofă provocată de om	6,134	3,123	-49%

- Riscul de catastrofă naturală a crescut cu 14%, valoarea riscului fiind stabilă atât pentru riscul de inundație, cât și pentru riscul de cutremur;
- Valoarea pentru Alte riscuri de catastrofă a rămas stabilă, ca urmare a menținerii la un nivel constant a volumului de prime câștigate;
- Riscul de catastrofă determinată de factorul uman a scăzut cu 49%, dată fiind scăderea celor mai mari două expuneri pentru credite și garanții.

## Riscul de Piață

Riscul de piață este determinat de nivelul sau volatilitatea preturilor de piață aferente instrumentelor financiare.

Riscul de piață, ca parte a riscurilor financiare, conține cinci sub-module de risc și este calculat trimestrial de către companie și comparat cu apetitul de risc aprobat.

Scăderea cerinței de capital în ansamblu este determinată de scăderea cerinței de capital pe fiecare categorie de risc în parte, dar în principal generată de reducerea semnificativă a cerinței de capital aferente Riscului de Piață în perioada analizată.

În ansamblu, cerința de capital de solvabilitate aferentă Riscului de Piață a scăzut cu 45% în cursul anului 2019 comparativ cu anul 2018, în general datorită evoluției sub-modulului de Risc Valutar care a înregistrat un trend continuu descendent pe parcursul anului, acest lucru fiind un rezultat al îmbunătățirii raportului active / datorii în euro. Cea mai mare parte a acestei scăderi a fost înregistrată în primul trimestru al anului de analiză (33%), când s-a diminuat suma activelor în euro care crescuse în luna decembrie 2018 urmare a majorării de capital în valoare de 7.5 mil euro.

Detalii ale acestor mișcări sunt indicate în figura următoare "Componentele Riscului de Piață":

## Componentele Riscului de Piață:

Riscul de piata este compus din:

- mii, LEI	SCR		
	2019	2018	Varianții 2019 vs 2018
<b>Riscul de Piață</b>	<b>7,613</b>	<b>13,827</b>	-45%
<i>Riscul de rată a dobânzii</i>	843	1,502	-44%
<i>Riscul de devalorizare acțiuni</i>	5,093	4,496	13%
<i>Riscul de dispersie</i>	561	1,344	-58%
<i>Riscul valutar</i>	2,897	10,372	-72%
<i>Riscul de concentrare</i>	2,985	3,488	-14%

- **Riscul ratei de dobândă** a înregistrat o scădere în cerința de capital de solvabilitate cu 44% în 2019 comparativ cu 2018 datorită alocării eficiente a investițiilor, activele fiind investite în depozite în RON pe termen scurt și mediu, depozitele având maturități de 1 luna, 2 luni și 3 luni, precum și depozite overnight. Nu au fost făcute investiții în depozite cu maturitate mai mare de 3 luni. De asemenea, nu au fost făcute investiții în depozite în valută având în vedere ratele mici de dobândă ale acestor depozite.
- **Riscul devalorizării acțiunilor** este singurul sub-modul de risc din cadrul Riscului de Piata care a înregistrat o creștere în 2019 comparativ cu 2018, aceasta creștere se datorează reevaluării acțiunilor PAID în conformitate cu Raportul privind Solvabilitatea și Starea Financiară PAID care conține date publice și auditate la data de 31 decembrie 2018, astfel cum a fost publicat în luna mai 2019. Gothaer deține 15% din acțiunile PAID. La data de 31.12.2019, această investiție deținută a fost reevaluată la suma de 23,149 mii LEI comparativ cu suma de 20,438 mii LEI evaluată în 2018, generând o cerința de capital de solvabilitate mai mare în valoare de 5,093 mii LEI comparativ cu cerința de capital de solvabilitate calculată pentru anul 2018 în valoare de 4,496 mii LEI.
- **Riscul de dispersie** a înregistrat o scădere semnificativă de 58% a cerinței de capital de solvabilitate determinată de faptul că, la finalul anului 2018, Compania a aplicat o abordare prudentă în calculul acestui risc, abordare conform căreia parametrii utilizați în relație cu factorul de risc aplicat investiției deținute în titluri de stat denumite în moneda străină au fost considerați în proporție de 100%, nefiind aplicată nicio reducere. Conform clarificării primite de la autoritățile de supraveghere, începând cu anul 2019 parametrii utilizați au fost considerați în proporție de 50%, ceea ce a generat scăderea cerinței de capital.
- **Riscul valutar** a înregistrat cea mai mare scădere față de sfârșitul anului trecut (scădere de 72%) și este determinată de raportul active/ obligații în euro, raport care a fost reechilibrat continuu în perioada de analiză.
- **Riscul de concentrare** a înregistrat o scădere cu 14% la sfârșitul anului 2019 până la valoarea de 2,985 mii LEI, fiind influențat de:
  - expunerea Societății pe o contrapartidă (și anume PAID). Concentrarea expunerii pe PAID ia în considerare cea mai recentă marja de solvabilitate a institutiei care este disponibilă public (197% la data de referință 31.12.2018). Acest tratament este în conformitate cu legislația europeană (ex: Regulamentul Delegat al Comisiei nr 35/2015 articolul 186 paragraful 2);
  - efectul generat de modificarea în factorul de risc aplicat investiției deținute în titluri de stat denumite în moneda străină de la un procent de 80% aplicat în anul 2018 la un procent de 50% aplicat în anul 2019. Aceasta modificare în factorul de risc a fost aplicată conform legislației locale (ex: Legea 237/2015 art. 167 paragraful 10);
  - depozite cu maturitate mai mare de 3 luni incluse în Riscul de Dispersie menționat la punctul (c) de mai sus.

Titlurile de stat denumite în LEI nu fac obiectul Riscului de Concentrare.



Principalul factor care influențează poziția Riscului de piață la sfârșitul anului 2019 este Riscul de Devalorizare Acțiuni (în proporție de 41%). Alți factori determinanți sunt: Riscul de Concentrare (în proporție de 24%), Riscul Valutar (în proporție de 23%), Riscul de Rată a Dobânzii (în proporție de 7%) și Riscul de Dispersie (în proporție de 5%), după cum este prezentat în graficul de mai jos:

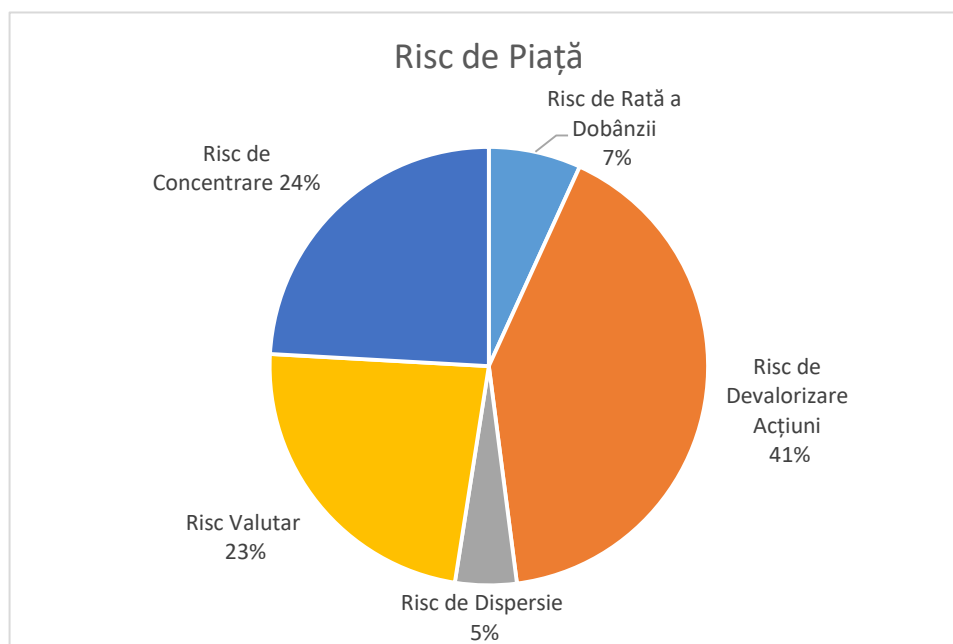


Figura: Structura riscului de piață la data 31.12.2019

### Risc de Contrapartidă

Riscul de contrapartidă reflectă modificarea în valoarea activelor și obligațiilor rezultate în urma incapacității de plată neașteptate sau a deteriorării ratingului partenerilor externi și a debitorilor. Compania este expusă riscului de contrapartidă asociat reasigurătorilor, guvernelor (prin emisiunile de titluri de stat), băncilor și altor contrapartide.

#### Componentele Riscului de Contrapartidă:

Următoarea structură reflectă sub-modulele Riscului de contrapartidă pe expuneri de tip 1 și 2, expunerile din anul 2019 comparativ cu cele din anul 2018:

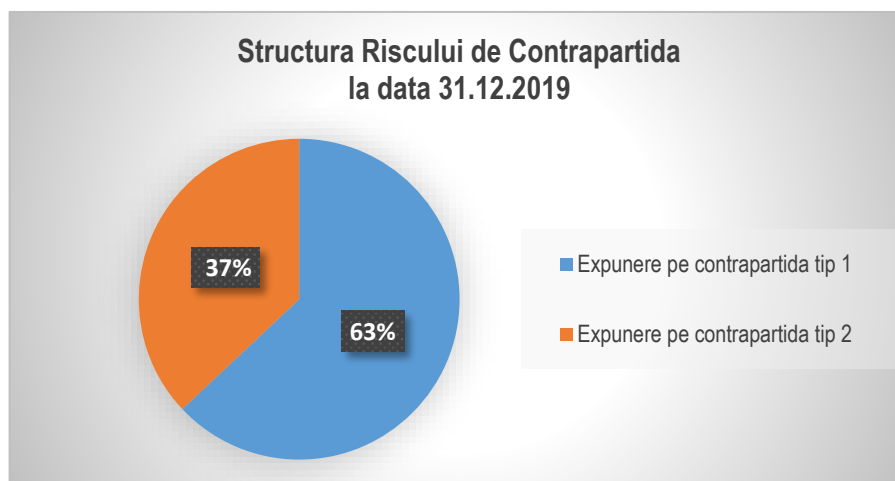
- mii, LEI	SCR		
	2019	2018	Variații 2019 vs 2018
<b>Riscul de Contrapartidă</b>	<b>12,810</b>	<b>13,945</b>	<b>-8%</b>
<i>Expunere pe contrapartidă tip 1</i>	<i>8,585</i>	<i>10,881</i>	<i>-21%</i>
<i>Expunere pe contrapartidă tip 2</i>	<i>5,045</i>	<i>3,783</i>	<i>33%</i>

*Expunerea pe contrapartidă tip 1* conține sume de încasat de la reasigurători, echivalente de numerar de încasat de la bănci.

*Expunerea pe contrapartidă tip 2* constă în creanțe de încasat de la intermediari și/sau asigurați, precum și prin considerarea pozițiilor bilanțiere relaționate de creanțe indiferent de contrapartidă.

Cerinta de capital de solvabilitate aferenta Riscului de Contrapartida a scazut cu 8% pe parcursul anului. Efectul a fost generat de diminuarea creanțelor din reasigurare generate de reducerea volumului de prime brute subscrise.

Principalele componente ale Riscului de Contrapartidă la sfârșitul anului 2019 pot fi reprezentate grafic, astfel:



*Figura: Structura riscului de contrapartidă la data 31.12. 2019*

Scăderea cerinței de capital de solvabilitate aferentă Riscului Operațional cu 15% în 2019 comparativ cu 2018 (3,532 mii LEI în 2019 comparativ cu 4,159 mii LEI în 2018) este determinată de reducerea volumului de prime câștigate, consecință a remodelării Planului de afaceri în anul 2019, conform strategiei aprobate. Cerința de capital a companiei pentru Riscul operațional reprezintă 10 % din BSCR.

Compania utilizează simplificări pentru a determina metodele de diminuare a riscurilor din reasigurare pentru riscurile de subscriere și de piață ca diferență între:

- Suma capitalului ipotetic pentru cele două submodule (risc de subscriere și risc de piață) afectate de tehnicile de diminuare cu reasigurarea, fără a considera partea aferentă reasigurării (riscuri brute);
- Suma capitalului net pentru cele două submodule (risc de subscriere și risc de piață) afectate de tehnicile de diminuare cu reasigurarea.

Cerința de capital de solvabilitate este calibrată folosind Valoarea la Risc (VaR) a fondurilor proprii de bază a societății de asigurare sau reasigurare la un nivel de încredere de 99.5 % pe un orizont de timp de 1 an. Această calibrare este aplicată fiecărui modul și sub-modul de risc în parte.

Cerința minimă de capital ar trebui să asigure un nivel minim sub care fondurile proprii nu poate scădea. Cerința minimă de capital nu ar trebui să coboare sub 25% sau să depășească 45% din cerința de capital a asigurătorului și trebuie să fie egală cu minim 3,700,000 EUR.

La data de 31.12. 2019, MCR (cerința minimă de capital) atinge următoarele valori:

- mii, LEI	Componente MCR
MCR linear	10,808
SCR	37,562
MCR limitat	16,903
MCR prag	9,390

MCR combinat	10,808
Nivel absolut al MCR	17,602
<i>Nivel minim de capital</i>	<b>17,602</b>

### E.3. Utilizarea submodulului “risc al acțiunilor în funcție de durată” în calculul cerinței de capital de solvabilitate

Sub-modulul “risc al acțiunilor în funcție de durată” nu este utilizat în calculul cerinței de capital de solvabilitate. Compania nu intra sub incidența prevederilor articolului 304 din Directiva Solvency II 2009/138/CE.

### E.4. Diferențe între formula standard și eventualele modele interne utilizate

Cerința de capital de solvabilitate este calculată exclusiv prin Formula Standard, niciun model intern fiind utilizat în paralel pentru acest calcul. În concluzie, nu există diferențe de menționat.

### E.5. Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate

Compania depășește cerința de capital de solvabilitate și cerința minimă de capital la sfârșitul anului, după cum urmează:

- mii, LEI -	2019
Capital requirement (MCR)	17,602
Capital requirement (SCR)	37,562
Own funds to cover MCR	62,698
Own funds to cover SCR	62,698
<b>Ratio of available capital covering SCR</b>	<b>167%</b>
<b>Ratio of available capital covering MCR</b>	<b>356%</b>

Excedentul de fonduri proprii față de cerința de capital de solvabilitate (SCR) este de 25,136 mii LEI, iar excedentul față de cerința minimă de capital (MCR) este de 45,096 mii LEI.


### E.6. Alte informații

Compania evaluează prospectiv necesarul de capital pe termen mediu (2020 -2022).

Baza de determinare a poziției de solvabilitate constă în rezultatele planificării. Aceste rezultate sunt aprobate de Consiliul de Administrație și sunt corelate cu profilul de risc pe care Compania își dorește să îl atingă pe termen mediu.

Pentru a efectua evaluarea prospectivă, următorii pași au fost parcurși:

- ✓ Pregătirea planului de afaceri pentru perioada 2020-2022;
- ✓ Estimarea SCR pentru planificarea pe termen mediu, utilizând ca date de input planul de afaceri;
- ✓ Determinarea rezervelor tehnice pentru perioada de planificare utilizând ca date de input planul de afaceri;

- 
- ✓ Calculul fondurilor proprii conform Solvabilitate II prin adăugarea ajustărilor efectuate pe bilanța Solvabilitate II la fondurile proprii planificate pe raportarea statutară;
  - ✓ Identificarea creșterilor de capital necesare și recalcularea fondurilor proprii;
  - ✓ Estimarea MCR pentru perioada planului de afaceri pe baza elementelor mai sus menționate;
  - ✓ Aprobarea de către Consiliul de Administrație a planului de afaceri pentru perioada 2020-2022.

Planul de afaceri are la bază rezultatele actuale pentru anul 2019 și evaluarea prospectivă care a fost elaborată pentru un orizont de timp de 3 (trei) ani până în anul 2022 (aliniată perioadei stabilite pentru strategia de afaceri).

**Activitatea Companiei și capacitatea acesteia de a acoperi obligațiile ce-i revin nu au fost afectate la data de 31.12.2019.**



## ANEXE

### Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară Gothaer Asigurări Reasigurări 31 decembrie 2019

(Sume exprimate în mii lei)

## Informații Generale

Numele companiei	GOTHAER ASIGURĂRI REASIGURĂRI S.A.
Codul de identificare (LEI)	5299000TL4WT47U3ZG88
Tipul codului de identificare	LEI
Tipul companiei	Asigurări generale
Tara	RO
Limba de raportare	en
Data de raportare	31 decembrie 2019
Moneda de raportare	RON
Standardul de raportare	Local GAAP
Metoda de calcul a SCR	Formula Standard
Prima de echilibrare	Nu
Prima de volatilitate	Nu
Măsura tranzitorie privind rata dobânzii fără risc	Nu
Măsura tranzitorie privind provizioanele tehnice	Nu

## Lista anexelor

- S.02.01.02** - Bilanț Economic
- S.05.01.02** - Prime, daune și costuri pe linii de asigurări
- S.05.02.01** - Prime, daune și costuri pe țări
- S.17.01.02** - Rezerve tehnice pentru asigurări generale
- S.19.01.21** - Daune întâmplante asigurări generale
- S.23.01.01** - Fonduri proprii
- S.25.01.21** - Cerința de capital de solvabilitate (SCR) - Formula Standard
- S.28.01.01** - Cerința minimă de capital (MCR)

<b>Bilanț Economic</b>	<b>Valoare Solvabilitate II</b>
<b>Active</b>	C0010
Alte active intangibile	
Actiunile din taxele amânate	
Creanțe privind pensiile	
Proprietăți & echipamente destinate uzului propriu	1,005
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	86,596
<i>Proprietăți (altele decât cele destinate uzului propriu)</i>	
<i>Acțiuni în companii afiliate și participații</i>	23,149
<i>Acțiuni</i>	
<i>Acțiuni – listate</i>	
<i>Acțiuni – nelistate</i>	
<i>Obligațiuni</i>	47,422
<i>Obligațiuni guvernamentale</i>	47,422
<i>Obligațiuni corporative</i>	
<i>Produse structurate</i>	
<i>Titluri de valoare colateralizate</i>	
<i>Fonduri de investiții</i>	
<i>Produse financiare derivate</i>	
<i>Depozite, altele decât cele care pot fi echivalente cu numerarul</i>	16,025
<i>Alte investiții</i>	
Active deținute pentru fondurile index- și unit-linked	
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare	
<i>Creanțele privind împrumuturile din polițe</i>	
<i>Credite acordate, inclusiv credite ipotecare acordate persoanelor fizice</i>	
<i>Alte credite acordate</i>	
Rezervele cedate în reasigurare	18,235
<i>Asigurări generale și de sănătate similare asigurărilor generale</i>	18,235
<i>Asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate</i>	18,330
<i>Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale</i>	-95
<i>Asigurările de viață și asigurările de sănătate, exclusiv asigurările index- și unit-linked</i>	
<i>Asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață</i>	
<i>Asigurările de viață exclusiv asigurările de sănătate și asigurările index- și unit-linked</i>	
<i>Asigurările index- și unit-linked</i>	
Depozite la cedenti	
Creanțele de la asigurați și intermediari	2,653
Creanțele din reasigurare	50
Alte creanțe	33,788
Acțiuni proprii	
Sume datorate aferente elementelor fondurilor proprii sau fondurilor inițial atrase, dar care nu sunt încă plătite	
Numerar și echivalente de numerar	41,004
Alte active	1,768
<b>Total Active</b>	<b>185,097</b>

<b>Bilanț Economic</b>	<b>Valoare Solvabilitate II</b>
<b>Datorii</b>	C0010
Rezerve tehnice - asigurări generale	73,430
Rezerve tehnice – asigurări generale (exclusiv asigurările de sănătate)	73,361
Total rezerve tehnice (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)	0
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)	71,577
Marja de Risc (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)	1,784
Rezerve tehnice – asigurări de sănătate (similare asigurărilor generale)	68
Total rezervele tehnice (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale)	
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale)	62
Marja de Risc (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale)	6
Rezerve tehnice – asigurări de viață (exclusiv index- și unit-linked)	
Rezerve tehnice – asigurări de sănătate (similare asigurărilor de viață)	
Total rezerve tehnice (asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață)	
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață)	
Marja de Risc (asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață)	
Rezerve tehnice – asigurări de viață (exclusiv asigurările de sănătate și asigurările index- și unit-linked)	
Total rezerve tehnice (asigurări de viață)	
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări de viață)	
Marja de Risc (asigurări de viață)	
Rezerve tehnice – asigurări index- și unit-linked	
Total rezerve tehnice (asigurările index - linked)	
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurările index-linked)	
Marja de Risc (asigurările index-linked)	
Datorii contingente	
Provizioane, altele decât rezervele tehnice	6,418
Obligații privind pensiile	
Depozite de la reasigurători	
Datorii privind impozitul amanat	4,483
Datorii privind produsele derivate	
Datorii către instituțiile de credit	
Datorii financiare, altele decât datoriile către instituțiile de credit	
Datorii către asigurați și către intermediarii din asigurare	2,250
Datorii din operațiunile de reasigurare	28,367
Alte datorii	7,452
Datorii subordonate	
Datorii subordonate care nu fac parte din Fondurile Proprii de Bază	
Datorii subordonate care fac parte din Fondurile Proprii de Bază	
Alte pasive	
<b>Total Datorii</b>	<b>122,399</b>
<b>Excedentul de active față de datorii</b>	<b>62,698</b>



## Prime, daune și costuri pe linii de asigurări

	Linii de asigurare pentru: asigurări generale și acceptări în reasigurare (asigurări directe și acceptări în reasigurare proporționale)												Linii de asigurare pentru: acceptări nonproporționale				Total
	Cheltuieli medicale	Protecția veniturilor	Accidente de muncă și boli profesionale	Răspundere civilă auto	Alte asigurări motor	Maritime, aviație și transport	Incendiu și alte daune la proprietăți	Raspundere civila generală	Credite și garanții	Costuri juridice	Asistență	Pierderi financiare	Sănătate	Alte asigurări	Maritime, aviație și transport	Proprietăți	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Prime subscrise</b>																	
Brut - Asigurări directe	380	124	522	2,027	44,861	2,803	21,015	7,704	3,858		5,994	893					90,180
Brut - Accepțiuni în reasigurare proporționale																	0
Brut - Accepțiuni în reasigurare nonproporționale																	0
Cedări în reasigurare	9	43	12	666	23,103	832	7,877	1,085	2,695		106	759					37,187
Net	371	81	509	1,361	21,757	1,971	13,138	6,619	1,163	0	5,888	134					52,993
<b>Prime câștigate</b>																	
Brut - Asigurări directe	418	175	670	2,477	58,097	2,878	29,590	8,505	7,972		6,026	926					117,734
Brut - Accepțiuni în reasigurare proporționale							5	1									6
Brut - Accepțiuni în reasigurare nonproporționale																	0
Cedări în reasigurare	9	50	12	666	30,480	743	10,743	1,110	4,612		106	788					49,320
Net	409	125	658	1,811	27,618	2,135	18,852	7,395	3,361	0	5,920	138					68,420
<b>Daune întâmpilate</b>																	
Brut - Asigurări directe	-4		46	1,165	53,066	637	7,884	2,132	11,851		2,722	3,974					83,474
Brut - Accepțiuni în reasigurare proporționale																	0
Brut - Accepțiuni în reasigurare nonproporționale																	0
Cedări în reasigurare					28,162	-17	84	-18	13,201			3,165					44,577
Net	-4	0	46	1,165	24,904	654	7,800	2,150	-1,350	0	2,722	809					38,897
<b>Variația altor rezerve tehnice</b>																	
Brut - Asigurări directe	17		27	9	781	19	-412	-1	329		212	513					1,494
Brut - Accepțiuni în reasigurare proporționale																	0
Brut - Accepțiuni în reasigurare nonproporționale																	0
Cedări în reasigurare					31	-12			1,450			446					1,915
Net	17	0	27	9	749	31	-412	-1	-1,121	0	212	67					-422
<b>Costuri ocazionate</b>	333	85	493	1,733	28,999	1,797	21,025	5,920	4,995	0	5,075	540					70,995
<b>Alte costuri</b>																	2,049
<b>Total costuri</b>																	73,044

## Prime, daune și costuri pe țări

	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	Țara de origine	Top 5 țări (dupa volumul de prime brute subscrise) - asigurări generale			Top 5 țări (dupa volumul de prime brute subscrise) - asigurări generale		Total Top 5 și țara de origine
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Prime subscrise</b>							
Brut - Asigurări directe	90,180						90,180
Brut - Acceptări în reasigurare proporționale							0
Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale							0
Cedări în reasigurare	37,187						37,187
Net	52,993						52,993
<b>Prime caștigate</b>							
Brut - Asigurări directe	117,734						117,734
Brut - Acceptări în reasigurare proporționale	6						6
Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale							0
Cedări în reasigurare	49,320						49,320
Net	68,420						68,420
<b>Daune intâmplante</b>							
Brut - Asigurări directe	83,474						83,474
Brut - Acceptări în reasigurare proporționale							0
Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale							0
Cedări în reasigurare	44,577						44,577
Net	38,897						38,897
<b>Variația altor rezerve tehnice</b>							
Brut - Asigurări directe	1,494						1,494
Brut - Acceptări în reasigurare proporționale							0
Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale							0
Cedări în reasigurare	1,915						1,915
Net	-422						-422
<b>Costuri ocazionate</b>	70,995						70,995
<b>Alte costuri</b>							2,049
<b>Total costuri</b>							73,044

## Rezerve tehnice pentru asigurări generale

	Linii de asigurare pentru: asigurări generale și acceptări în reasigurare (asigurări directe și acceptări în reasigurare proporționale)												Linii de asigurare pentru: acceptări				Total obligații asigurări generale
	Cheltuieli medicale	Protecția veniturilor	Accidente de muncă și boli profesionale	Răspundere civilă auto	Alte asigurări motor	Maritime, aviație și transport	Incendiu și alte daune la proprietăți	Răspundere civilă generală	Credite și garanții	Costuri juridice	Asistență	Pierderi financiare	Sănătate	Alte asigurări	Maritime, aviație și transport	Proprietăți	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Rezerve tehnice calculate ca întreg</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperabile din reasigurare/ SPV și reasigurare financiară după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei corespunzătoare rezervelor calculate ca întreg																	0
<b>Rezerve tehnice calculate ca suma a celei mai bune estimări și a marjei de risc</b>																	
<b>Cea mai buna estimare</b>																	
<b>Rezerva de prime</b>																	
Brut	49	-85	9	218	12,519	-1	2,756	477	7,022	0	281	459					23,704
Total recuperabil din reasigurare /SPV și reasigurare financiară după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei	-24	-66	-4	-211	4,492	-198	-3,217	-248	1,885	0	-6	0					2,401
<b>Cea mai buna estimare neta a rezervei de prime</b>	<b>74</b>	<b>-19</b>	<b>13</b>	<b>429</b>	<b>8,027</b>	<b>197</b>	<b>5,974</b>	<b>726</b>	<b>5,137</b>	<b>0</b>	<b>288</b>	<b>459</b>					<b>21,304</b>
<b>Rezerva de daune</b>																	
Brut	0	0	90	2,327	17,713	2,207	6,721	3,038	12,733	0	1,048	2,058					47,935
Total recuperabil din reasigurare /SPV și reasigurare financiară după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei	0	0	0	0	9,627	555	1,435	0	2,219	0	0	1,998					15,834
<b>Cea mai buna estimare neta a rezervei de daune</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>90</b>	<b>2,327</b>	<b>8,086</b>	<b>1,652</b>	<b>5,286</b>	<b>3,038</b>	<b>10,514</b>	<b>0</b>	<b>1,048</b>	<b>60</b>					<b>32,101</b>
<b>Total cea mai buna estimare - brut</b>	<b>49</b>	<b>-85</b>	<b>98</b>	<b>2,545</b>	<b>30,232</b>	<b>2,206</b>	<b>9,477</b>	<b>3,516</b>	<b>19,756</b>	<b>0</b>	<b>1,329</b>	<b>2,517</b>					<b>71,639</b>
<b>Total cea mai buna estimare - net</b>	<b>74</b>	<b>-19</b>	<b>103</b>	<b>2,756</b>	<b>16,113</b>	<b>1,849</b>	<b>11,260</b>	<b>3,764</b>	<b>15,652</b>	<b>0</b>	<b>1,336</b>	<b>518</b>					<b>53,404</b>
<b>Marja de risc</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>92</b>	<b>540</b>	<b>62</b>	<b>377</b>	<b>126</b>	<b>525</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>17</b>					<b>1,790</b>
<b>Masuri tranzitionale legate de rezerve tehnice</b>																	
Total rezerve tehnice calculate ca întreg																	0
Cea mai buna estimare																	0
Marja de risc																	0
<b>Rezerve tehnice - total</b>	<b>52</b>	<b>-85</b>	<b>102</b>	<b>2,637</b>	<b>30,771</b>	<b>2,268</b>	<b>9,855</b>	<b>3,642</b>	<b>20,280</b>	<b>0</b>	<b>1,374</b>	<b>2,534</b>					<b>73,430</b>
Total recuperabil din reasigurare /SPV și reasigurare finită după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei	-24	-66	-4	-211	14,119	357	-1,782	-248	4,104	0	-6	1,998					18,235
<b>Rezerve tehnice minus recuperabile din reasigurare și reasigurare financiară - total</b>	<b>76</b>	<b>-19</b>	<b>106</b>	<b>2,848</b>	<b>16,652</b>	<b>1,911</b>	<b>11,637</b>	<b>3,890</b>	<b>16,176</b>	<b>0</b>	<b>1,381</b>	<b>536</b>					<b>55,194</b>

## Daune întâmplare asigurări generale/ Total Asigurări Generale Z0020 An de accident / An de subscriere

Daune brute plătite (necumulate)													
(valoare absolută)													
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
An	An de dezvoltare										In anul curent	Suma anilor cumulat	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Înainte											0	0	0
2010	244	23	435	0	0	0	0	0	0	0		0	701
2011	1,075	105	0	0	2	144	1,476	0	0			0	2,802
2012	1,683	982	9	0	0	0	0	0				0	2,673
2013	11,564	12,598	227	208	181	0	12,573					12,573	37,351
2014	41,820	19,602	2,381	1,372	17	39						39	65,231
2015	17,553	6,143	2,381	1,111	91							91	27,279
2016	27,520	8,984	1,125	205								205	37,834
2017	36,812	9,131	954									954	46,897
2018	43,251	17,102										17,102	60,354
2019	53,458											53,458	53,458
<b>Total</b>												<b>84,423</b>	<b>334,580</b>

Rezervă brută de daune neactualizată												
(valoare absolută)												
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
An	An de dezvoltare											Date actualizate la final de an
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Înainte												0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2011	0	0	0	0	1,231	1,170	11	0	0			0
2012	0	0	0	0	48	51	49	17				48
2013	0	0	10,600	9,048	8,740	13,199	9					9
2014	0	34,658	19,245	3,681	14,204	2,323						3,558
2015	14,576	6,368	2,925	2,182	1,967							762
2016	13,297	2,554	3,533	3,171								3,203
2017	17,929	7,624	4,103									4,761
2018	21,160	3,916										4,622
2019	21,382											21,310
<b>Total</b>												<b>38,273</b>

## Fonduri proprii

Fonduri proprii de bază înainte de deducerea participațiilor în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat 2015/35	Total	Nivel 1 - nerestricționat	Nivel 1 - restricționat	Nivel 2	Nivel 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Capital social	62,710	62,710		0	
Prima de capital	148,516	148,516		0	
Fonduri inițiale, contribuții ale membrilor sau elemente de fond echivalente ale fondurilor proprii pentru întreprinderi mutuale și de tip mutual	0	0		0	
Fonduri mutuale subordonate	0		0	0	0
Fonduri excedentare	0	0			
Acțiuni preferențiale	0		0	0	0
Prime de capital legate de acțiuni preferențiale	0		0	0	0
Rezerva de reconciliere	-148,529	-148,529			
Datorii subordonate	0		0	0	0
Impozitul pe profit amânat net	0				0
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de supraveghetor și care nu au fost prezentate mai sus	0	0	0	0	0
<b>Fondurile proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și care nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii în Solvency II</b>	<b>0</b>				
<b>Deduceri pentru participații în instituții financiare și de credit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Total fonduri proprii după deduceri</b>	<b>58,304</b>	<b>58,304</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fonduri proprii auxiliare</b>					
Capital social nesubscris și neplătit, care poate fi subscris la cerere	0				
Fonduri inițiale, contribuții ale membrilor sau elemente de fond echivalente ale fondurilor proprii pentru întreprinderi mutuale și de tip mutual, nesubscrise și neplătite, care pot fi subscrise la cerere	0				
Acțiuni preferențiale nesubscrise și neplătite, care pot fi subscrise la cerere	0				
Angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și de a plăti datorii subordonate la cerere	0				
Scrisori de credit și garanție conform Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC	0				
Scrisori de credit și garanție altele decât cele menționate la Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC	0				
Fonduri suplimentare ale membrilor conform primului paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC	0				
Fonduri suplimentare ale membrilor altele decât cele stipulate la primul paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC	0				
Alte fonduri proprii auxiliare	0				
<b>Total fonduri proprii auxiliare</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

## Fonduri proprii

<b>Cerința de capital de solvabilitate (SCR)</b>	37,562
<b>Cerința minimă de capital (MCR)</b>	17,602
<b>Marja capitalului disponibil să acopere SCR</b>	166.92%
<b>Marja capitalului disponibil să acopere MCR</b>	356.20%

<b>Rezerva de reconciliere</b>	C0060
Excedentul de active față de datorii	62,698
Acțiuni proprii (deținute direct sau indirect)	0
Dividende, distribuții și cheltuieli previzibile	
Alte elemente de fonduri proprii	211,226
Ajustarea elementelor fondurilor proprii restricționate în ceea ce privește portofoliile de ajustare adecvate și fondurile fixate	0
<b>Rezerva de reconciliere</b>	<b>-148,529</b>

<b>Profituri așteptate</b>	
Profituri așteptate incluse în prime viitoare (EPIFP) - asigurări de viață	
Profituri așteptate incluse în prime viitoare (EPIFP) - asigurări non-viață	
<b>Total Profituri așteptate incluse în prime viitoare (EPIFP)</b>	<b>0</b>

## Cerința de capital de solvabilitate (SCR) - Formula Standard

	Cerința netă de capital de solvabilitate	Cerința brută de capital de solvabilitate	Alocarea ajustărilor RFF și a ajustărilor aferente portofoliilor cărora li se aplică o primă de echilibrare
	C0110	C0090	C0120
Risc de piață	7,613		0
Risc de contrapartidă	12,810		
Risc de subscriere asigurări viață	0		0
Risc de subscriere asigurări sănătate	605		0
Risc de subscriere asigurări generale	22,508		0
Efecte de diversificare	-9,507		
<b>Riscul activelor necorporale</b>	<b>0</b>		
<b>Cerința de capital de solvabilitate de bază</b>	<b>34,029</b>		
<b>Calculul cerinței de capital de solvabilitate (SCR)</b>	<b>C0100</b>		
Risc operațional	3,532		
Capacitatea de absorbție a pierderilor a rezervelor tehnice	0		
Capacitatea de absorbție a impozitelor amânate	0		
Necesar de capital operat în conformitate cu Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
<b>Cerința de capital de solvabilitate fără majorări de capital impuse</b>	<b>37,562</b>		
Majorări de capital impuse	0		
<b>Cerința de capital de solvabilitate</b>	<b>37,562</b>		
<b>Alte informații despre SCR</b>			
Total cerința de capital de solvabilitate pentru riscul acțiunilor în funcție de durată	0		
Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru partile ramase	0		
Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru fonduri restricționate.	0		
Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru portofolii cărora li se aplica o primă de echilibrare	0		
Efecte de diversificare datorate agregării SCR RFF conform articol 304 304	0		
<b>Abordarea cotei de impozitare</b>	<b>C0109</b>		
Abordarea bazată pe media cotei de impozitare	0		
<b>Calcularea capacității de absorbție a pierderilor din impozitele amânate (LAC DT)</b>	<b>LAC DT</b>		
	<b>C0130</b>		
LAC DT	0		
LAC DT justificată prin reversarea datoriei privind impozitul amânat	0		
LAC DT justificat de viitoarele profituri impozabile	0		
LAC DT justificată de reportarea din anul curent	0		
LAC DT justificată de reportarea din anii următori	0		
LAC DT Maxim	0		

## Cerința minimă de capital (MCR)

<b>Componentă formulă liniară</b>	C0010
Rezultat MCRNL	10,808

Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, de aviație și de transport
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări și reasigurări proporționale de bunuri
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și de garanții
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse
Reasigurare neproporțională de sănătate
Reasigurare neproporțională alte asigurări
Reasigurare neproporțională maritimă, de aviație și de transport
Reasigurare neproporțională de bunuri

<b>Componentă formulă liniară pentru asigurări de viață și obligații din reasigurare</b>	C0040
Rezultat MCRL	0

Obligații cu participare la profit - beneficii garantate
Obligații cu participare la profit - beneficii discreționare garantate
Obligații aferente ale asigurărilor index-linked și unit-linked
Alte obligații de asigurări de viață și sănătate
Total capital la risc pentru toate obligațiile de asigurări de viață

<b>Calcul global al MCR</b>	C0070
MCR liniar	10,808
SCR	37,562
MCR plafonat	16,903
Prag MCR	9,390
MCR combinat	10,808
Prag absolut al MCR	17,602
<b>Cerința minimă de capital (MCR)</b>	17,602

Cea mai bună estimare netă (de reasigurare /SPV) și rezerve nete calculate ca întreg	Prime nete (de reasigurare) subscrise în ultimele 12 luni	
	C0020	C0030
	74	371
	0	81
	103	509
	2,756	1,361
	16,113	21,757
	1,849	1,971
	11,260	13,138
	3,764	6,619
	15,652	1,163
	0	0
	1,336	5,888
	518	134
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0

Cea mai bună estimare netă (de reasigurare /SPV) și rezerve nete calculate ca întreg	Capital la risc net (de reasigurare/SPV)	
	C0050	C0060





## **NOTĂ EXPLICATIVĂ LA**

**Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară 2019 a Gothaer Asigurări Reasigurări  
Evenimente relevante în legătură cu aplicarea Regulamentului ASF nr 2/2016**

Subscrisa **Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.**, având sediul social în Șos. Pipera, Nr. 42, etaj 1 (cam. 1) și etaj 16, Sector 2, București, înregistrată la Registrul Comerțului din București cu nr. J40/12276/2006, număr unic de înregistrare 18892336, înregistrată în Registrul Asigurătorilor cu nr. RA-057 / 06.12.2006, reprezentată legal de Christopher Lohmann, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație,

În numele Consiliului de Administrație și având în vedere:

■ Articolul 49 alin. (2) din Regulamentul 2/2016 care prevede “*Raportul anual al entităților reglementate este însoțit de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor prezentului regulament, înregistrate în cursul exercițiului financiar pentru care este întocmit raportul.*”(denumit în continuare **Regulamentul**)

■ Articolul 37 alin. (1) din Legea 237/2015 care prevede “*Societățile, ținând cont de prevederile art. 37 alin. (6) și (7), publică un raport anual privind solvabilitatea și situația financiară, care include informațiile integral sau face trimiteri la informații echivalente publicate în temeiul altor dispoziții legale.*”

Menționăm următoarele considerente principale, cu privire la prezenta Notă explicativă:

1. Conținutul Notei explicative respectă structura *Declarației privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă*, anexă a Regulamentului, fiind inspirată din modelul de guvernanță corporativă „aplici și/sau explici”;

Structura Notei Explicative ia în considerare modificările aduse Regulamentului ASF Nr. 2/2016, prin Regulamentul ASF Nr. 9/2019.

2. În exercițiul financiar care s-a încheiat în decembrie 2019, pentru care a fost întocmit și aprobat Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară:

- Societatea a respectat prevederile Regulamentului;
- Activitatea Societății s-a desfășurat în conformitate cu prevederile legale aplicabile precum și cu prevederile specifice menționate în Regulament;
- Structura organizatorică și liniile de raportare au fost stabilite astfel încât să permită funcționarea corespunzătoare și un control adecvat în cadrul Societății;
- Nu au fost înregistrate încălcări ale prevederilor privind managementul riscurilor.

3. În Nota explicativă anexată este descris modul în care societatea respectă principiile stabilite de Regulament în cursul anului 2019.

4. Anterior adoptării Regulamentului, Societatea a aplicat principiile incluse în acesta ca parte integrantă a implementării regimului de Solvabilitate II.

**NOTĂ EXPLICATIVĂ**  
**în conformitate cu articolul 49 alin. (2) din Regulament**

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.
		Da	Nu	Dacă NU, explicați	
1	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X			Societatea are prevăzut în Actul Constitutiv (Capitolul VI) principalele responsabilități ale Consiliului de Administrație privind implementarea și respectarea principiilor de guvernanta corporativă, conform cerințelor legale aplicabile precum și în conformitate cu Regulamentul 2/2016.
2	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanta corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.	X			Societatea a dezvoltat și implementat o serie de politici interne și / sau proceduri și / sau reglementări care dezvoltă principiile guvernantei corporative. Mai mult decât atât, toate politicile / procedurile interne includ responsabilitățile Consiliului de Administrație și ale Conducerii Executive, precum și responsabilitățile altor funcții.  Menționăm în acest sens următoarele: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Actul Constitutiv al Societății - Capitolul VI</li> <li>▪ Regulamentul privind Organizarea și Funcționarea Societății - Secțiunea I, Subsecțiunea I.3. Organele de conducere ale Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.</li> </ul>
3	Raportul anual al entității reglementate este însoțit de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernantei corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	X			Rapoartele anterioare ale societății privind solvabilitatea și situația financiară ( <b>SFCR</b> ) au fost însoțite de o notă explicativă care descrie evenimentele relevante legate de aplicarea principiilor de guvernanta corporativă înregistrate în cursul exercițiului financiar.

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.
		Da	Nu	Dacă NU, explicați	
4	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată	X			<p>Societatea are adoptată o comunicare transparentă și deschisă cu părțile interesate și este conștientă de faptul că aceasta este o cerință importantă pentru îndeplinirea cu succes a obiectivelor propuse și gestionarea riscului de reputație.</p> <p>Începând cu ianuarie 2017, Societatea are o strategie de comunicare care este dezvoltată în cadrul următoarelor politici, aprobate de Consiliul de Administrație:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ghid pentru gestionarea riscurilor legate de comunicarea internă și externă;</li> <li>▪ Strategia anuală de comunicare.</li> </ul> <p>Aceste orientări privind strategia de comunicare fac obiectul unei revizuirii anuale, ultima versiune actualizată fiind aprobată de Consiliul de Administrație în Decembrie 2019.</p>
5	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	X			<p>Componenta Consiliului de Administrație este formată din 5 membri neexecutivi din care 3 au legătură cu Grupul Gothaer și 2 sunt membri independenți.</p>
6	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	X			<p>Consiliul de Administrație are cel puțin 4 întâlniri anuale pentru a supraveghea activitatea entității reglementate.</p> <p>În cursul anului 2019, au avut loc 4 întâlniri ale Consiliului de Administrație (4 – programate și 26 – decizii suplimentare luate de către Consiliul de Administrație).</p>
7	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare /management al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	X			<p>Conducerea Executivă și Consiliul de Administrație revizuiesc în mod regulat caracterul adecvat al sistemului de guvernare corporativă în ansamblul său, precum și în arii specifice de activitate pentru a confirma că acesta rămâne adecvat nevoilor Societății și prioritizează ariile care necesită îmbunătățiri.</p> <p>Sistemul de guvernare corporativă (inclusiv politicile privind raportarea financiară, politicile legate de Solvency II, politicile privind sistemul de control intern și de gestionare a riscurilor) sunt supuse revizuirii și aprobării anuale ale Consiliului de Administrație. Conducerea Executivă, precum și responsabilii din cadrul grupului, examinează și oferă suport cu privire la reglementările interne privind guvernarea corporativă, anterior oricărei aprobări din partea Consiliului de Administrație.</p>

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.
		Da	Nu	Dacă NU, explicați	
8	În activitatea sa, consiliul are suportul unor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	X			<p>Societatea a înființat 8 comitete de guvernanta corporativă care își desfășoară activitatea în conformitate cu regulile interne ale companiei. Toate comitetele corporative oferă sprijin, atât Consiliului de Administrație, cât și Conducerii Executive, acționând în conformitate cu rolurile și responsabilitățile stabilite prin politicile sau regulamentele interne ale societății.</p> <p>Comitetele create la nivel de Consiliu sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Comitetul de Audit - Comitet consultativ obligatoriu</li> <li>▪ Comitetul de Remunerare - Comitet consultativ obligatoriu</li> <li>▪ Comitetul de Conducere SII - Comitet consultativ.</li> </ul> <p>Comitetul de Audit are un rol de consultantță în ceea ce privește definirea direcțiilor, evaluarea și dezvoltarea eficientă a sistemului de control intern și a sistemului de gestionare a riscurilor. De asemenea, este responsabil cu identificarea și administrarea principalelor riscuri în ceea ce privește guvernanta corporativă. Aceasta înseamnă să elimine / să reducă riscurile majore și să emită recomandări specifice Consiliului de Administrație cu privire la guvernanta corporativă, construită pe cele trei linii de apărare. Comitetul de Audit prezintă Consiliului de Administrație o recomandare cu privire la numirea auditorului statutar sau a firmei de audit, în conformitate cu legile aplicabile în vigoare.</p> <p>Comitetul de Remunerare asistă Consiliul de Administrație în administrarea și exercitarea responsabilității sale de supraveghere și se asigură de faptul că instrumentele de remunerare pentru management sunt aliniate cu obiectivele Societății și nu amenință abilitatea Societății de a menține o bază de capital corespunzătoare.</p> <p>Comitetul de Conducere SII îndeplinește un rol consultativ pentru Consiliul de Administrație în vederea asigurării respectării cerințelor Solvency II în cadrul Societății iar acesta acționează ca precursor al Consiliului de Administrație (4 întâlniri pe an).</p>
9	Comitetul de Remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	X			<p>Societatea are un Comitet de Remunerare.</p> <p>Comitetul de Remunerare consiliază Consiliul de Administrație în administrarea și exercitarea responsabilităților de supervizare și se asigură că remunerațiile acordate la nivelul Societății nu amenință abilitatea Societății de a menține o bază de capital corespunzătoare.</p> <p>Comitetul de Remunerare este un comitet consultativ obligatoriu și permanent creat în cadrul Consiliului de Administrație.</p>
10	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	X			<p>Consiliul de Administrație ("Consiliul") este compus din 5 membri, dintre care un Președinte și un Vicepreședinte. Membrii Consiliului de Administrație pot fi executivi sau ne-executivi și sunt desemnați și numiți de către AGA, conform Actului Constitutiv al Societății și Politicii privind cerințele profesionale și de probitate morală pentru conducerea administrativă și conducerea executivă.</p>

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.
		Da	Nu	Dacă NU, explicați	
					În activitatea sa, Consiliul are suportul și a altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.
11	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	X			Comitetele consultative înființate la nivelul Consiliului de Administrație prezintă acestuia materiale / rapoarte privind subiectele care le sunt atribuite.
12	În procedurile /politicile / reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	X			Societatea are implementată o politică privind competențele profesionale și probitatea morală a membrilor Consiliului, politică care include prevederi privind selectarea candidaților pentru funcțiile de conducere a Societății, numirea unor noi persoane sau reînnoirea mandatelor persoanelor existente. Politică este în vigoare din ianuarie 2016, fiind actualizată pentru asigurarea conformității cu noul cadru legal în martie 2019. Ultima versiune a politicii a fost adoptată conform ultimelor cerințe privind cerințele de competența profesională și de probitate morală aplicabile membrilor structurilor de conducere.
13	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/ conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	X			Pentru anul 2019, Societatea are adoptat un plan de pregătire profesională pentru noii membri ai Conducerii Executive.

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.
		Da	Nu	Dacă NU, explicați	
14	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	X			<p>Societatea a constituit cele patru funcții cheie de control și independente impuse de Directiva Solvabilitate II - managementul riscurilor, conformitatea, funcția actuarială și auditul intern. Aceste funcții sunt responsabile pentru monitorizarea activității Societății și pentru furnizarea asigurării Consiliului de Administrație în ceea ce privește sistemul de control al Societății.</p> <p>Toți titularii funcțiilor-cheie menționate mai sus au o raportare funcțională adecvată pentru a evita afectarea obiectivității și a independenței, precum și pentru evitarea potențialelor conflicte de interese.</p> <p>În cadrul Societății au fost identificate și alte funcții critice care au fost definite prin procedura internă " <i>Procedură privind alte funcții-cheie</i>, după cum urmează:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Conducător structură Economico-financiară;</li> <li>▪ Conducător structură Juridică;</li> <li>▪ Conducător structură Control Intern;</li> <li>▪ Conducător structură IT;</li> <li>▪ Conducător structură Daune</li> <li>▪ Conducător structură Reasigurare</li> <li>▪ Conducător structură Subscriere</li> <li>▪ Conducător structură Vânzări.</li> </ul> <p>Societatea efectuează o evaluare inițială a persoanelor care urmează să fie numite într-o funcție critică sau cheie, în timpul procesului de recrutare și înainte de numire, asigurându-se că titularii funcțiilor critice sau cheie îndeplinesc cerințele interne și legale.</p> <p>După ce o persoană este numită într-o funcție critică sau cheie, Societatea efectuează o evaluare anuală a criteriilor luate în considerare la data numirii și o notă de evaluare este acordată în acest sens fiecărui titular.</p> <p>În plus, pentru funcțiile cheie, respectarea cerințelor legale prevăzute de Regulamentul 14/2015, iar Societatea a documentat rezultatul verificărilor.</p>
15	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	X			<p>Sistemul de control intern este supravegheat și revizuit de către Consiliul de Administrație trimestrial, la fiecare ședință a Comitetului de Audit / Consiliu de Administrație. Rezultatele celor de-a doua și a treia linii de apărare sunt revizuite și dezbătute cu atenție. Consiliul de Administrație ia în considerare în mod specific recomandările Comitetului de Audit - cu rol consultativ, în ceea ce privește sistemul de control intern - respectiv în domeniile de control intern, audit intern și audit extern.</p> <p>Pe baza acestora, în cursul anului 2019, Consiliul de Administrație a întreprins următoarele acțiuni pentru revizuirea eficacității sistemului de control intern:</p> <p><i>Audit intern</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Consiliul de Administrație a observat rezultatele activității de audit intern și a asigurat resurse și expertiză suficientă pentru auditul intern;</li> </ul>

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.
		Da	Nu	Dacă NU, explicați	
					<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ A revizuit periodic planul de audit intern pentru a se asigura că activitățile de audit sunt alinate la schimbările din strategia de afaceri și acoperă riscurile semnificative;</li> <li>▪ A observat procesul de implementare a recomandărilor de audit.</li> </ul> <p><i>Audit extern</i></p> <p>Consiliul de Administrație a observat procesul de nominalizare a unui nou auditor extern și a examinat independența noului auditor angajat.</p> <p><i>Control intern și conformitate</i></p> <p>Consiliul de Administrație supraveghează rezultatele funcțiilor de control intern și de conformitate, inclusiv implementarea măsurilor rezultate din Raportul de control, elaborat de ASF.</p> <p><i>Politici de Solvency II</i></p> <p>În 2019, Consiliul de Administrație a revizuit și aprobat politicile actualizate Solvency II pentru a se asigura că sistemul de control intern este susținut de politici actualizate.</p> <p><i>Managementul riscului</i></p> <p>Consiliul de Administrație supraveghează activitățile de gestionare a riscurilor, pe baza unei analize mai detaliate a riscurilor, în cadrul Comitetului de Conducere SII.</p>
16	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	X			<p>În conformitate cu prevederile legale aplicabile, auditorul statutar este numit prin decizie a Acționarilor.</p> <p>Convocarea Adunării Generale a Acționarilor este solicitată de către Consiliul de Administrație. Comitetul de Audit prezintă Consiliului de Administrație o recomandare privind numirea auditorului statutar sau a firmei de audit.</p> <p>Rolul și responsabilitățile Comitetului de Audit în ceea ce privește selectarea, numirea sau înlocuirea auditorului financiar, inclusiv termenii și condițiile remunerării auditorului extern, sunt stabilite în cadrul Regulamentului Comitetului de Audit și a Politicii de selecție a auditorului statutar. În consecință, Comitetul de Audit a fost implicat în procesul de selecție a auditorului pentru exercițiul financiar 2019 și a recomandat Consiliului de Administrație, pe baza unui proces de selecție efectuat de Echipa de Management și specialiști interni, să numească Deloitte Audit SRL ca nou auditor. Consiliul de Administrație a urmat această recomandare și a propus Deloitte acționarului pentru aprobare.</p>
17	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	X			<p>Consiliul de Administrație analizează anual Politica de remunerare a Societății și se asigură ca aceasta este consistentă și are stabilit un mecanism eficient de management al riscurilor. (<i>Politica de remunerare a fost revizuită în Septembrie 2019, nu au fost necesare modificări</i>).</p>



Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.
		Da	Nu	Dacă NU, explicați	
18	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X			<p>Politica de remunerare adoptată în cadrul Societății asigură un echilibru între încrederea în motivația intrinsecă, pe de o parte, stabilirea unor obiective clare și evaluarea performanței acestor obiective, pe de altă parte. Pachetul total de plăți și beneficii permite companiei să concureze pe piața forței de muncă, să atragă și să păstreze profesioniști în domeniile de activitate.</p> <p>Politica de remunerare a Societății respectă legislația și reglementările naționale și internaționale și nu încurajează angajații să își asume riscuri excesive.</p> <p>Politica în vigoare este aprobată de Consiliul de administrație al Companiei, fiind evaluată anual, pentru a asigura respectarea noilor legi și reglementări sau a standardelor de piață.</p>
19	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	X			<p>Compania are în vigoare o politică privind gestionarea conflictelor de interese care stabilește modul în care compania își propune să gestioneze situațiile existente și potențiale ale conflictelor de interese. Obiectivul politicii este de a minimiza conflictele de interese care rezultă din alinierea intereselor Companiei cu cele ale Clientului. Politica privind conflictele de interese stabilește în mod specific (i) circumstanțele din cadrul Gothaer care ar putea genera un conflict de interese; (ii) o descriere a sistemelor și regulamentelor de control și prevenire a eventualelor conflicte de interese și (iii) aplicarea procedurilor.</p> <p>Compania a inclus, de asemenea, în Regulamentul intern, clauze care descriu modul în care societatea identifică, controlează și gestionează situații potențiale de conflict de interese.</p>
20	Conducerea executivă / Conducerea superioară, după caz, informează Consiliul asupra conflictelor de interese în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	X			<p>În anul 2019 nu au existat cazuri de conflicte de interese și nici potențiale conflicte de interese în care să fie implicată Conducerea Executivă.</p> <p>Organigrama și fisele de post sunt concepute pentru a asigura segregarea funcțiilor, respectiv execuție și supraveghere. Conflictele de interese consumate sau cele potențiale sunt comunicate Conducerii Executive în conformitate cu legea aplicabilă, iar potențialele conflicte de interese în care sunt implicați membrii ai Conducerii Executive sau persoane care dețin funcții cheie sunt comunicate Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile interne prevăzute în Politica privind Conflictele de Interese.</p>
21	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de	X			<p>Eficiența sistemului de management al riscurilor este analizată de Consiliul de Administrație prin luarea la cunoștință a minutilor Comitetului de</p>

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.
		Da	Nu	Dacă NU, explicați	
	administrare/management al riscurilor entității reglementate.				Management al Riscurilor și ale Comitetului de Conducere SII și luând în considerare rapoartele funcțiilor de audit intern și control intern.
22	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	X			Societatea a elaborat politici în scopul identificării, evaluării și gestionării riscurilor semnificative la care este sau ar putea fi expusă ( <i>menționând în acest sens, dar fără a se limita la acestea: Politica de Management al Riscului, Politica privind Riscul Investițional, Politica privind Riscul de Credit, Politica privind Riscul de Subscriere</i> ).
23	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	X			Societatea are planuri clare de acțiune care asigură continuitatea activității în situații de urgență. Documentația este disponibilă după cum urmează: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Planul de Continuitate a Afacerii (BCP)</li> <li>▪ Planul de Redresare în caz de Dezastru (DRP)</li> </ul> <p>Au fost identificate activități critice în caz de catastrofă și au fost detaliate planurile departamentale, care descriu planuri de acțiune clare în caz de dezastru.</p> <p>Există o Politică de Management a Continuității Afacerii la nivelul Companiei care stabilește principiile care guvernează această activitate, potențialele riscurile inerente și acțiunile pe care trebuie să le întreprindă Societatea.</p>
24	Consiliul de Administrație al Societății aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale Grupului, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.	X			Societatea aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale Grupului.
					În cazul în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii, Societatea informează Grupul în acest sens.

**Cologne /București,  
întocmit și publicat Aprilie 2020  
revizuit, Iunie 2020**

În numele Consiliului de Administrație al Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.

\_\_\_\_\_ [Semnatură indescrifabilă]

**Christopher Lohmann**

**Președinte al Consiliului de Administrație al Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.**



## Gothaer Asigurări Resigurări S.A.

Șos. Pipera, Etaj 1 (Camera 1) și Etaj 16,  
Sector 2, București

Telefon:  
+4.021.2.000.000

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