



# Raport privind Solvabilitatea și Starea Financiară al Gothaer Asigurări Reasigurări pentru anul 2016

## 2016 Solvency and Financial Condition Report (SFCR)

Întocmit și publicat de către societate conform cerințelor Solvency II și Normei 21/2016  
Mai 2017



**EȘTI MAI ASIGURAT  
DECÂT CREZI**

**Gothaer**  
ASIGURĂRI REASIGURĂRI

Gothaer Asigurări Reasigurări este subsidiara locală a Grupului Gothaer, una dintre cele mai mari asociații de asigurări mutuale și grupuri de asigurări din Germania, cu peste 3.5 milioane de membri și venituri din prime de asigurare de 4.52 miliarde de Euro pe an.

Prezentă de aproape 4 ani pe piața asigurărilor din România, compania continuă să se dezvolte pe o strategie solidă bazată pe subscriere profitabilă, eficiență operațională și abordare centrată pe clienți, cu scopul de a dezvolta Gothaer Asigurări Reasigurări într-o companie de asigurare profitabilă și durabilă, care răspunde nevoilor clienților săi și aduce valoare adăugată atât pentru clienții, cât și pentru partenerii și acționarii săi.

2016 ar trebui privit în contextul etapei de dezvoltare în care se află compania, cu operațiuni și volume de business care urmează să fie dezvoltate în continuare atât pe termen mediu, cât și lung.

Într-un context de piață plin de provocări și caracterizat de instabilitate, compania privește cu maturitate modul în care își formează, modelează și dezvoltă operațiunile, pentru a asigura o dezvoltare sănătoasă și o atingere optimă și sigură a pragului de rentabilitate și intrării pe profit, toate acestea în acord și conformitate cu regimul de solvabilitate Solvency II.

Grija și preocuparea Conducerii Executive, a Consiliului de Administrație și a angajaților pentru dezvoltarea pozitivă a companiei sunt vizibile în performanța și rezultatele obținute de companie în 2016 în contextul prezenței de scurt timp a companiei pe piața asigurărilor din România.

Alegerile clienților au condus la dezvoltarea portofoliului în anul de referință cu aproape 20%, în timp ce concentrarea și dedicația au permis companiei să își desfășoare activitatea în mod corect și eficient, gestionând și plățind prompt despăgubirile datorate, și înregistrând Zero (0) reclamații întemeiate în anul 2016.

Într-un mediu pe deplin în conformitate cu regimul de solvabilitate SII, compania, prin eforturi proprii și prin suportul oferit de acționarii săi, asigură o marjă de solvabilitate confortabilă de 158% pentru cerința de capital de solvabilitate (SCR) și 256% pentru cerința de capital minim (MCR) la sfârșitul lunii decembrie 2016, datele fiind în curs de auditare la momentul întocmirii acestui raport.

Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă a companiei doresc să profite de această ocazie pentru a-și exprima recunoștința față de toți clienții pentru încrederea acordată și angajaților săi pentru dedicarea și angajamentul lor neclintit de a înfrunta toate provocările și contextul de piață dificil.

## **DESPRE RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI STAREA FINANCIARĂ AFERENT ANULUI 2016 AL GOTHAER ASIGURĂRI REASIGURĂRI**

Directiva Solvency II promite 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 publică cât și către supraveghetor, transparentă și completă, în conformitate cu prevederile Pilonului 3 al Solvency II, respectiv Raportul privind Solvabilitatea și Starea 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 Starea Financiară (SFCR) al Gothaer Asigurări Reasigurări pentru anul 2016 - este prima raportare anuală în conformitate cu prevederile Pilonului 3 conform Solvency II. Raportul SFCR aferent anului 2016 al 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 2016 al 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).

<sup>1</sup>Reclamații întemeiate în anul 2016, conform prevederilor legale și a normelor în vigoare elaborate de ASF cu privire la reclamațiile clienților: ZERO (0).

# Cuprins

<b>CUVÂNT ÎNAINTE</b> .....	2
-----------------------------	---

## ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA

# A

A.1 Activitatea .....	5
A.2 Performanța de subscriere .....	8
A.3 Performanța investițiilor .....	9
A.4 Performanța altor activități .....	10
A.5 Alte informații .....	10

## SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

# B

B.1 Informații generale privind sistemul de guvernanță .....	13
B.1.1 Cadrul general .....	13
B.1.2 Funcții cheie independente .....	16
B.1.3 Alte funcții cheie .....	16
B.1.4 Remunerare, Avantaje și Beneficii oferite angajaților .....	17
B.1.5 Tranzacții semnificative .....	17
B.2 Cerințe de competență și onorabilitate .....	17
B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și solvabilității .....	18
B.4 Sistemul de Control Intern .....	20
B.4.1 Aspecte generale privind sistemul de control intern .....	20
B.4.2 Modalitatea de îndeplinire a funcției de asigurare a conformității .....	20
B.5 Funcția de Audit Intern .....	21
B.6 Funcția Actuarială .....	21
B.7 Externalizarea .....	21
B.8 Alte informații .....	22

## PROFILUL DE RISC

# C

C.1 Riscul de Subscriere .....	24
C.2 Riscul de Piață .....	25
C.3 Riscul de Credit .....	26
C.4 Riscul de lichiditate .....	27
C.5 Riscul Operațional .....	28
C.6 Alte riscuri semnificative .....	29
C.7 Alte informații .....	31

## EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII

# D

D.1 Active .....	36
D.2 Rezerve tehnice .....	40
D.3 Alte pasive .....	42

## GESTIONAREA CAPITALULUI

# E

E.1 Fonduri proprii .....	46
E.2 Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim .....	47
E.3 Utilizarea submodulului „risc al acțiunilor în funcție de durată” în calculul cerinței de capital de solvabilitate .....	48
E.4 Diferențe între formula standard și eventualele modele interne utilizate .....	48
E.5 Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate .....	49
E.6 Alte informații .....	49

## Anexe: Machete privind Raportarea Cantitativă Anuală

S.02.01.01 Bilanț .....	52
S.23.01.01 Fonduri proprii .....	55
S.25.01.21 Cerința de capital de solvabilitate .....	58
S.28.01.01 Cerința de capital minim .....	60

<b>NOTĂ EXPLICATIVĂ</b> .....	63
-------------------------------	----

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 cu obiect de activitate asigurări generale, înregistrată la Registrul Comerțului din București cu nr. J40/12276/2006, număr unic de înregistrare 18892336, sediu social în Str. Barbu Delavrancea, nr. 6A, corp A2, Sector 1, București.

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.

Gothaer Asigurări Reasigurări operează pe piața de asigurări din România sub acest brand de la începutul anului 2013, la scurt timp după schimbarea acționariatului Companiei devenind, astfel, membră a Grupului Gothaer.

Strategia de intrare pe piața asigurărilor din România a Grupului Gothaer s-a bazat pe achiziționarea unei entități locale de talie mică, dar solidă, pe care intenționează să o dezvolte în continuare într-un asigurator profitabil și durabil.

Compania se află acum în plină etapă de dezvoltare, urmând și implementând o strategie de dezvoltare solidă, bazată pe disciplină în subscriere profitabilă, eficiență operațională și pe atenție acordată nevoilor clienților.

Anul 2016 ar trebui să fie analizat ca parte din etapa de dezvoltare a Companiei, aceasta având ca scop atingerea unei dimensiuni echilibrate a portofoliului său și a pragului de rentabilitate, într – un termen mediu.

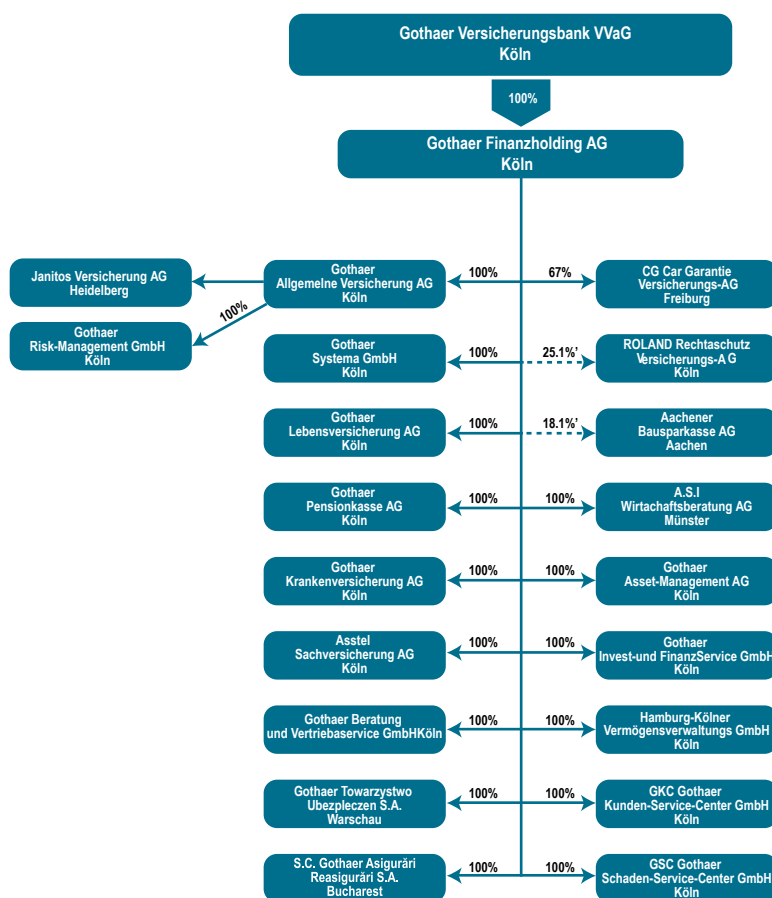
Structura acționariatului Gothaer Asigurări Reasigurări este compusă din:

**1. Gothaer Finanzholding AG** (deține un procent de acțiuni de 99.99927% 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 0.00073% 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**”).

Structura globală a Grupului Gothaer, inclusiv Gothaer Asigurări Reasigurări S.A. ca parte componentă este prezentată schematic în figura următoare:

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 consultantă 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. Spre exemplu, la începutul anului 2016, un produs de asigurare de viață inovativ a fost introdus în piață, oferind tarife și protecție adaptată fiecărui client, în funcție de nevoile și expunerea la risc a acestuia. Prin cele trei opțiuni disponibile – Basis, Plus și Premium – se asigură acoperirea optimă fiecărui client. Un nou produs de viață a fost introdus și pe partea de planuri de pensii în anul 2016.

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. 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, cum ar fi produsul MediP. 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. Prin produsul Multi-Rente, dezvoltat în anul 2008, Janitos a avut un real succes în acoperirea riscurilor biometrice. Din anul 2010 compania a început să acopere cu succes segmentul asigurărilor medicale suplimentare. În ceea ce privește ratingul produselor și poziționarea în chestionarele de satisfacție ale brokerilor, Janitos ocupă o foarte bună poziție în mod constant, fiind un brand bine cunoscut atât în Germania, cât și în Austria.

Deși Gothaer Group se concentrează în special pe piața germană, prin subsidiarele sale din Polonia – Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S. A., și din România – Gothaer Asigurări Reasigurări S.A., Grupul este interesat de potențialul considerabil de creștere al asigurărilor în Europa de Est, în special în ceea ce privește piața de asigurări generale. Suplimentar, bazându-se pe rețelele internaționale și propria sucursală care operează în Franța, Gothaer oferă sprijin clienților corporate din Germania cu activități internaționale.

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”).

Situațiile financiare anuale statutare sunt auditate de către KPMG și cerința de capital de solvabilitate conform cerințelor legislative impuse de regimul Solvency II sunt auditate de 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 guvernantei 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.

Gothaer Asigurări Reasigurări elaborează și actualizează anual strategia de dezvoltare bazată pe obiective clare, termene și responsabilități concrete, împreună cu procedurile de monitorizare și evaluare continuă a progreselor înregistrate în realizarea obiectivelor aferente strategiei.

## A.2 Performanța de subscriere

Considerând măsurile și acțiunile implementate de Companie în vederea îmbunătățirii rezultatelor, creșterii eficienței proceselor interne, cât și pentru atingerea eficienței operaționale dorite și a atingerii punctului de profitabilitate, acțiuni care, în final, au impactat în mod pozitiv activitatea companiei, 2016 a fost anul în care Compania și-a regăsit ritmul de creștere în timp ce a reușit să își mențină controlul câștigat asupra portofoliului, utilizând instrumentele dezvoltate în vederea atingerii obiectivelor de performanță în ceea ce privește rezultatul financiar.

Compania oferă soluții de asigurare atât pentru persoane fizice cât și pentru persoane juridice, cu ajutorul activităților și proceselor de subscriere destinate fiecăruia dintre aceste segmente de clienți.

Structura portofoliului este compusă 70% corporate și 30% retail, din perspectiva primelor brute subscrise, diversificată în ceea ce privește liniile de asigurare.

Volumul de prime brute subscrise de companie și nete de anulări, în cursul anului financiar 2016, totalizează 97,865,631 LEI.

Principalele evoluții ale activității de subscriere înregistrate de companie în cursul anului 2016, au fost:





Rata daunei brută înregistrată pentru anul financiar 2016 este 30.6% datorită efectului pozitiv al măsurilor de subscriere aplicate (impactul cel mai notabil este înregistrat pe linia de asigurări CASCO, cu o rată de daună de 60%); linia de asigurări de incendiu și daune la proprietăți a înregistrat o rată de daună de 43.6%, din care 64.3% pentru asigurări agricole; în ansamblu, toate liniile înregistrează rezultate mai bune ale ratei de daună decât ratele planificate.

### A.3 Performanța investițiilor

Investițiile făcute de societate sunt cu risc scăzut și includ investiții fără risc (obligațiuni guvernamentale emise de statul român) și investiții la instituțiile financiare: depozite bancare la termen (în lei și valută străină) și conturi curente, luând în considerare ratingurile bancare și limitele de expunere stabilite în profilul de risc.

Întreaga activitate de investiții se bazează pe cerințele de lichiditate și pe fluxurile de numerar estimate. O mare parte a lichidităților este investită în depozite pe termen scurt, iar restul este investit în obligațiuni de stat pe termen mediu și lung.

Ca regulă generală, societatea nu are apetit investițional pentru instrumente financiare derivate, fonduri de investiții, investiții imobiliare sau acțiuni (cotate sau necotate). Excepția de la această regulă o constituie participația de 15% din capitalul social al P.A.I.D. SA deținută de Gothaer, dar care sunt acțiuni nelistate, de natură strategică și care intră în calculul riscului de piață în formula standard conform regulilor participațiilor de natură strategică.

Limitele exprimate procentual pe tipuri de active în conformitate cu Politica de Investiții a Gothaer pentru anul 2016 sunt prezentate în tabelul de mai jos; activele indicate în tabelul de mai jos sunt active de tip defensiv în sensul că sunt orientate spre generarea de venituri.

Intern a fost stabilit un maxim de expunere de 100,000 EUR sau echivalent în LEI pe bănci fără rating. Această alocare pe clase de active ține cont de specificul pieței financiare locale și de apetitul la risc al societății cu privire la investiții.

#### Alocare strategică pentru 2016

Clase de active	Categorie de investiții	Alocare strategică 2016	Limita minimă admisă	Limita maximă admisă
Piața monetară	Depozite la termen	35%	10%	90%
„Fără risc“	Obligațiuni guvernamentale emise de România	65%	0%	80%
	Obligațiuni emise de instituții supranaționale			
	Obligațiuni guvernamentale emise de state membre UE (altele decât România)			
Credite	Obligațiuni emise de bănci	0%	0%	20%
	Obligațiuni emise de societăți comerciale			
	Obligațiuni municipale			
<b>Total</b>		<b>100%</b>		

Investițiile din prima categorie de active, respectiv depozite la termen sunt investiții pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate, pot fi convertite imediat în numerar și au un grad redus de risc. Ca regulă generală, pentru portofoliul de investiții al Gothaer, cea mai lungă maturitate pentru depozite este de maxim 6 luni. Prin Politica de Investiții, Gothaer își propune plasarea cu precădere a acestor tipuri de investiții la bănci cu rating.

Investițiile din a doua categorie, respectiv investițiile în obligațiuni (i.e. guvernamentale) sunt investiții pe termen scurt, mediu sau lung și au un risc de lichiditate ce depinde de maturitatea titlului și de calitatea emitentului. Ratingul de țară acordat de Standard & Poor's pentru România este BBB-.

Pentru 2017, limitele de mai sus privind structura portofoliului strategic au fost modificate, cu o ușoară creștere a ponderii investițiilor fără risc în total portofoliu (de la 65% în 2016 la 70% în 2017), reducând în același timp ponderea depozitelor bancare, având în vedere nivelul scăzut al ratelor dobânzilor oferite pentru depozitele bancare tradiționale, dar și creșterea anticipată a fondurilor disponibile, având în vedere creșterile planificate de capital.

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, ținând cont și de posibilitățile de investiții de pe piața locală și apetitul pentru investiții în conformitate cu politica de investiții internă. De asemenea, s-au monitorizat periodic și licitațiile pentru titluri de stat ale Ministerului de Finanțe pentru a participa la tranzacțiile de pe piața primară.

Portofoliul de investiții la data de 31.12.2016 este prezentat în tabelul de mai jos:

INVESTIȚIE	Valoarea Solvency II -mii, LEI -	Valoarea Statutară -mii, LEI -
Participații (i)	2,901	2,901
Titluri de stat (ii)	69,105	69,105
Depozite bancare (ii)	1,792	4,792
<b>TOTAL</b>	<b>73,798</b>	<b>73,178</b>

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 activelor și pasivelor, se pot vedea în capitolul D.1.7.

Rezultatul din investiții este prezentat în tabelul de mai jos:

Rezultatul din investiții	2016 -mii, LEI -
<b>Titluri de stat</b>	<b>1,921</b>
Dobânda	1,855
Pierderi/câștiguri nete realizate	-
Pierderi/câștiguri nete nerealizate	66
<b>Numerar și depozite</b>	<b>124</b>
Dobânda	88
Pierderi/câștiguri nete realizate	7
Pierderi/câștiguri nete nerealizate	29

În anul 2016, rezultatul din investiții a fost generat preponderent de veniturile din dobânzi generate de investițiile în titluri de stat ca urmare a creșterii ponderii acestora în total portofoliu, având în vedere creșterile de capital înregistrate în 2016.

Durata medie a portofoliului de investiții a fost de 2.55 ani, iar dobânda medie a investițiilor de 2.95% pentru LEI și 3.67% pentru EUR.

## A.4 Performanța altor activități

Nu este de menționat performanța pentru nicio altă activitate semnificativă.

## A.5 Alte informații

Rezultatele înregistrate în 2016 au confirmat pe deplin așteptările, atât în legătură cu creșterea volumului de business, cât și al rezultatului net, Compania reușind rezultate excelente, comparativ cu obiectivele propuse. Totodată, în contextul unei creșteri notabile a volumului de business comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (de 19,4%), nivelul de control asupra calității și gestionării portofoliului a fost menținut, asigurându-se nivele satisfăcătoare ale ratei daunei atât în ceea ce privește portofoliul asigurărilor auto, cât și pentru cel non-auto.

Rezultatele pozitive înregistrate în anul 2016 (în special pe rata daunei) reflectă eficiența măsurilor continue și permanente luate de companie în controlarea portofoliului.

Realizarea cifrelor din plan, precum și rezultatul final obținut, în linie cu cel așteptat, indică faptul că societatea și-a asumat un ritm de creștere ambițios într-un context de piață dificil, însă care poate fi gestionat în condiții de sustenabilitate.

În anul 2016, Compania a reușit rezultate foarte bune, evaluând conform așteptărilor, mai mult decât atât, reușind să se alinieze cu succes la noile cerințe legislative, necesitând atât eforturi deosebite, cât și un nivel ridicat al expertizei:

- desfășurarea activităților în linie cu noul regim Solvency II;
- implementarea IFRS (ceea ce pentru primul pachet de raportare a însemnat retratarea a 3 situații financiare anterioare pentru elementele de bilanț, respectiv 2 pentru elementele de P&L);
- raportările Solvency II: DAY1 și QRT (Raportări trimestriale);
- implementarea recomandărilor din planul de măsuri urmare a desfășurării exercițiului BSRE; BSRE a fost un exercițiu obligatoriu în piața asigurărilor și a presupus un audit efectuat de o terță parte (efectuat de către auditori agreați de către autoritatea de supraveghere locală) care a avut, ca și scop, revizuirea bilanțului întocmit conform Standardelor Contabile din România (RAS) și poziția solvabilității conform Solvency I, precum și revizuirea bilanțului Companiei întocmit conform cerințelor Solvency II (EBS).
- auditul IT efectuat de către auditorul situațiilor financiare (KPMG) conform cerințelor Normei 6/2015 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile reglementate, autorizate /avizate și/sau supravegheate de ASF, completată și modificată prin Norma nr. 40/2016.

**B**

**SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ**

## B.1 Informații generale privind sistemul de guvernanță

### B.1.1. Cadrul general

Gothaer a adoptat un sistem unitar de administrare.

Societatea a implementat o structură organizatorică care să corespundă dimensiunii, complexității și naturii activităților desfășurate, precum și pentru a îndeplini cerințele și nevoile operaționale. Structura adoptată conferă Societății flexibilitatea necesară care conduce la o descentralizare eficientă a procesului decizional, asigurându-se în același timp că responsabilitatea pentru guvernarea globală revine Conducerii Executive și Consiliului de Administrație.

Consiliul de Administrație și Comitetele Consiliului sunt alcătuite dintr-un mix de 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.

Obiectul 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, dintre care patru sunt neexecutivi și unul executiv. 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 2016, membrii Consiliului de Administrație sunt, după cum urmează:

- THOMAS HORST LEICHT, Președinte al Consiliului de Administrație, membru neexecutiv;
- KLAUS-CHRISTOPH REICHERT, vicepreședinte al Consiliului de Administrație, membru neexecutiv;
- MAXIM EVTUSCHENKO, membru neexecutiv al Consiliului;
- ANNA KATARZYNA WLODACZYK MOCZKOWSKA, membru neexecutiv a Consiliului;
- ANCA MIHAELA BĂBĂNEAȚĂ, membru executiv al Consiliului;

În anul 2016, mandatul următorilor membri ai Consiliului de Administrație s-a încheiat:

- GERHARD WALTER WEIDENFELD, vicepreședinte al Consiliului, și-a încheiat mandatul la 1 octombrie 2016;
- EFRAIM NAIMER, membru neexecutiv al Consiliului de administrație, și-a încheiat mandatul la 30 iunie 2016.

Consiliul de Administrație asigură organizarea adecvată și dezvoltarea continuă a sistemului de management al riscului în cadrul societății. Consiliul 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.

Conducerea Executivă a Societății este alcătuită din trei membri, Director General (DG), Director General Adjunct (DGA)/Director Financiar și Director General Adjunct responsabil cu activitatea de Vânzare, membrii numiți de către Consiliul de Administrație pentru un mandat de cel mult 4 ani.

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

De asemenea, Conducerea Executivă, alături de Consiliul de Administrație, își asumă răspunderea pentru toate obligațiile, conform cerințelor cadrului de reglementare specific, respectiv Regulamentului ASF nr. 2/2016.

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 atât comitete obligatorii, consultative, cât și tehnice, care își desfășoară activitatea în conformitate cu Regulamentul intern al Societății, cum ar fi: *Comitetul de Audit, Comitetul de Remunerație, Comitetul de Conducere SII, Comitetul de Management al Riscurilor, Comitetul de Reclamații și Comitetul pentru Siguranța și Sănătatea la Locul de Muncă*. Regulamentul intern este supus unor revizuirii periodice și conține informații referitoare la structura, autoritatea, responsabilitățile și sistemul de raportare ale fiecărui comitet în raport cu Consiliul de Administrație sau cu Conducerea Executivă.

La nivelul societății sunt înființate următoarele comitete relevante:

##### B.1.1.4.1. Comitete consultative

- Comitetul de Audit
- Comitetul de Remunerație
- Comitetul de Conducere SII
- Comitetul de Management al Riscurilor
- Comitetul de Reclamații
- Comitetul pentru Siguranță și Sănătate la Locul de Muncă

### Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ cu privire la definirea direcțiilor privind sistemul de control intern și cel de gestionare a riscurilor. De asemenea, acesta este responsabil cu identificarea și gestionarea riscurilor principale de guvernare corporativă, precum și cu evaluarea eficienței sistemului de control intern și a sistemului de management al riscului în vederea eliminării / reducerii riscurilor majore și pentru a oferi recomandări specifice Consiliului de Administrație cu privire la controlul intern, auditul intern și contractarea unor servicii din partea unui auditor extern.

### 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 interpretarea rezultatelor MCR / SCR. Frecvența și calendarul acestui Comitet au fost stabilite în scopul de a precede fiecărei reuniuni a Consiliului de Administrație (de cel puțin 4 ori pe an).

### 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 și totodată, stabilirea unor reguli specifice, aplicabile anumitor categorii de personal care utilizează informații confidențiale sau au responsabilități de angajare a Societății în diverse aspecte ale activității.

### Comitetul de Reclamații

Comitetul de Reclamații are ca scop analizarea și soluționarea reclamațiilor 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 ASF 24/2014.

### 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.

#### B.1.1.4.2. Comitete tehnice / comerciale decizionale

În plus față de comitetele obligatorii și / sau consultative (*astfel cum sunt detaliate mai sus la punctul B.1.1.4.1.*), Societatea are un număr de 3 comitete tehnice/ comerciale decizionale create sau stabilite prin decizii ale Conducerii Executive, pe baza necesităților specifice ale Societății.

Rolul comitetelor tehnice/ comerciale decizionale este de a asigura un climat transparent și obiectiv pentru procesul decizional referitor la probleme cu impact asupra rezultatelor Societății, pe teme ce se încadrează în obiectul activității acestora.

- Comitetul de Subscriere (CS)
- Comitetul de Daune (CD)
- Comitetul de Brokeri (CB)

### Comitetul de Subscriere (CS)

Misiunea Comitetului de Subscriere este de a acționa ca organ decizional și / sau o platformă de comunicare cu privire la problemele de subscriere cu scopul de a asigura dezvoltarea de portofolii stabile și de realizare a rezultatelor.

### Comitetul de Daune (CD)

Misiunea Comitetului de Daune este de a acționa ca organ decizional și / sau o platformă de comunicare referitor la constatarea / soluționarea și lichidarea daunelor cu scopul de a gestiona corect, eficient și prompt cererile de despăgubire.

### Comitetul de Brokeri (CB)

Misiunea Comitetului de Brokeri este de a asigura dezvoltarea relațiilor cu brokerii în conformitate cu planurile și obiectivele Societății.

## 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 access 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. 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.

### 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 AMSB (= conducerea executivă și conducerea administrativă) pentru a permite acestora să ia decizii privind politica de subscriere și aranjamentele 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 Intern. 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 cheie

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 Economico-financiară
- Conducător structură Juridică
- Conducător structură Control Intern



- Conducător structură Tehnologia informației
- Conducător structură Daune
- Conducător structură Reasigurare
- Conducător structură Subscriere
- Conducător structură Vânzări.

### B.1.4 Remunerare, Avantaje și Beneficii oferite angajaților

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.

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.

#### Politica de Remunerare:

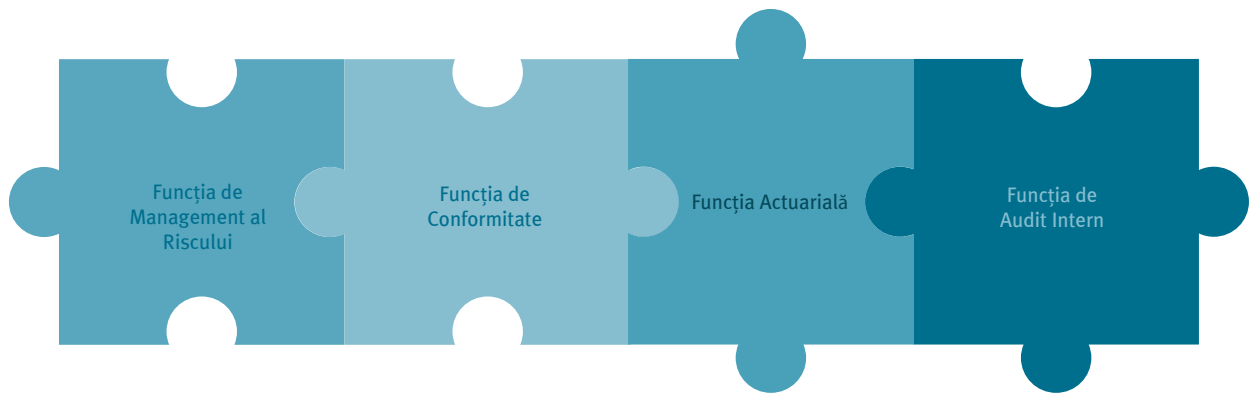
- este stabilită în legătură cu strategia corporativă și cu obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale Societății. Orice modificare a strategiei, a obiectivelor, a valorilor și a intereselor pe termen lung este luată în considerare la actualizarea politicii de remunerare;
- este etică, solidă 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;
- încurajează angajații să acționeze în conformitate cu legislația și interesele pe termen lung ale Societății;
- a fost concepută astfel încât consumatorii / clienții să fie tratați cu grijă;
- 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, guvernanta și metodologia politicii de remunerare sunt clare, transparente și aplicabile tuturor angajaților;
- respectă legislația și reglementările naționale și internaționale. Acesta este evaluată periodic și modificată, dacă este necesar, pentru a asigura respectarea noilor legi și reglementări sau a standardelor de piață.

### B.1.5 Tranzacții semnificative

Exceptând modificarea componenței Consiliului de Administrație, așa cum este menționată la punctul B.1.1.2, nu au existat schimbări semnificative încheiate în perioada de raportare cu privire la acționari, persoane care exercită o influență semnificativă asupra Societății sau cu privire la alți membri ai conducerii administrative sau ai Conducerii Executive.

## B.2 Cerințe de competență și onorabilitate

Cele patru funcții cheie obligatorii la nivelul Societății au fost stabilite și implementate în conformitate cu Ghidul elaborat de EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority - Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale) privind Sistemul de Guvernare, 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 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.**

Suplimentar, a fost elaborată **Procedura 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 guvernare 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, așa cum este documentat în **Procedura internă privind funcțiile critice**. Toate persoanele desemnate în aceste funcții dovedesc conformitatea cu criteriile de competență, onorabilitate și guvernare, așa cum sunt ele definite în politicile specifice.

### B.3 Sistemul de gestionare a 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 ariile operaționale ale Companiei. În acest sens, se iau măsuri pentru a evita conflictele de interese.

#### 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.

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 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 calculelor 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 și a riscului de contagiune.

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 guvernare 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 guvernare, 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 echivalenta cu resursele proprii ale unei companii de asigurare. Resursele proprii sunt utilizate pentru acoperirea riscurilor la care compania este expusă.

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 agreeate 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.

### **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.

## **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, deciziile și limitele de competență menite să asigure implementarea deciziilor manageriale și acțiunile întreprinse pentru atingerea obiectivelor.

### **B.4.2. Modalitatea de îndeplinire a funcției de asigurare a conformității**

Funcția de conformitate, atribuită Ofițerului de Conformitate, face parte din structura globală de guvernare corporativă a Societății. Funcția este responsabilă 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 Ofițerului 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 Societății atunci când astfel de modificări au implicații asupra proceselor Societății.

Responsabilul pentru 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 ridica chestiuni 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.

## B.5 Funcția de Audit Intern

Funcția de Audit Intern desfășoară o activitate independentă și obiectivă, fiind o funcție cheie 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.

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 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. Prin urmare, structura organizațională prevede că funcția Actuarială nu se poate exercita de alte funcții cheie, de conducerea executivă sau administrativă. Funcția Actuarială raportează organizatoric Directorului General Adjunct / CFO, rămânând independentă operațional, funcția fiind atribuită Managerului Departamentului Actuarial.

Atribuțiile Funcției Actuariale includ, dar nu sunt limitate la:

- Coordonarea procesului de calcul al rezervelor tehnice;
- Evaluarea calității datelor interne și externe față de standardele de calitate a datelor;
- Monitorizarea permanentă a poziției de solvabilitate și coordonarea procesului de calcul a SCR/MCR/Own funds;
- 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 în conformitate cu formula standard.

## B.7 Externalizarea

Societatea a externalizat unele dintre activitățile sale operaționale. În ciuda acestui fapt, Societatea rămâne pe deplin responsabilă pentru gestionarea acestor activități. Pentru a gestiona riscurile legate de externalizare, Societatea a elaborat o politică pentru a se asigura monitorizarea operațiunilor externalizate. 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 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.

## B.8 Alte informații

Exceptând informațiile prezentate în capitolul B al acestui raport, nu există alte informații importante cu privire la sistemul de guvernare al Companiei.

C

**PROFILUL DE RISC**

Profilul de Risc stabilește regulile pentru asumarea riscului (acceptabil) în desfășurarea operațiunilor Companiei.

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;
- Factorii care pot conduce la producerea riscului;
- O descriere a tehnicilor de gestionare și strategiilor de reducere a riscurilor asumate.

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.

## C.1 Riscul de Subscriere



**Definirea riscului:** Riscul de subscriere este definit ca riscul de pierdere sau riscul de modificare nefavorabilă a valorii obligațiilor din asigurare, datorate unor ipoteze inadecvate privind stabilirea prețurilor și constituirea de rezerve. Riscul de subscriere include riscul de primă și rezerva și, de asemenea, riscul de catastrofă.

Riscul principal cu care se poate confrunta Compania prin contractele de asigurare este acela că plățile de daune și beneficii ar putea depăși valoarea contabilă a datoriilor din asigurare. Acest lucru s-ar putea produce în cazul în care frecvența sau severitatea producerii daunelor sau plăților de beneficii sunt mai mari decât ceea ce s-a estimat.

Compania efectuează trimestrial teste de adecvare a rezervei de daune avizate și neavizate (teste run-off), iar în cazul în care se constată că rezervele constituite sunt insuficiente, se calculează o rezervă adițională de daune. Analiza ratei de daune este calculată atât brut, cât și net de reasigurare.

Rata combinată este un alt indicator monitorizat cu o frecvență lunară care reflectă informații importante despre performanța Companiei. În cazul unei Companii de tip start-up, așa cum este Gothaer Asigurări Reasigurări, rata combinată indică valori de peste 100% (conducând la pierderi), în special ca rezultat direct al volumului mare de cheltuieli de natura cheltuielilor de investiții. Acestea corespund cu investițiile inițiale care sunt necesare pentru a susține volumele viitoare.

Totodată, Societatea efectuează teste de adecvare a nivelului rezervei de prime, la nivelul fiecărei clase de asigurare. În cazul în care, în urma acestor analize, rezultă că rezerva de prime constituită conform prevederilor legale în vigoare este insuficientă pentru acoperirea daunelor viitoare estimate, precum și a cheltuielilor viitoare de achiziție, Societatea constituie o rezervă pentru riscuri neexpirate.

În mod particular, în funcție de tipul de contract oferit, Compania este expusă riscului de catastrofă care reprezintă riscul de realizare a unor evenimente cu severitate ridicată și frecvență redusă ce ar putea conduce la o deviere semnificativă între plățile de daune și beneficii și valoarea contabilă a datoriilor din asigurare. Compania este protejată împotriva evenimentelor catastrofale prin intermediul tratatelor de reasigurare încheiate, cu limite ce depășesc cerințele formulei standard. Tratatul de reasigurare sunt încheiate cu reasigurători de top cu cerințe de rating minim solicitate și aprobate de către Grup.

### Monitorizarea riscului:

Compania monitorizează riscul de subscriere prin utilizarea următorilor indicatori:

- rezultatele testului de run-off pe Companie sunt monitorizate lunar de către departamentul Actuarial;
- departamentul Controlling monitorizează lunar rata actuală a daunei versus rata daunei bugetată;
- departamentul Actuarial monitorizează lunar portofoliul pe CASCO atât pe rata daunei, cât și pe frecvența daunelor;
- departamentul Actuarial raportează semestrial riscul de catastrofă către autoritatea de supraveghere la nivel local;
- departamentul Reasigurare se asigură că în contractele de asigurare cu sume asigurate care depășesc capacitatea tratatelor de reasigurare, securizează și implementează plasamente în reasigurare facultativă;



- departamentul Actuarial monitorizează lunar limitele de concentrare pe regiuni;
- conducătorul departamentului Subscriere efectuează misiuni de audit în aria de subscriere incluzând măsuri de prevenire și monitorizarea portofoliului contractelor de asigurare. În conformitate cu rezultatele auditului, sunt luate măsuri în vederea reducerii expunerii la risc prin definirea apetitului la risc al Companiei pe fiecare linie de business.

Compania monitorizează rezultatele cerințelor de capital de solvabilitate pentru Riscul de subscriere și procentajul acestuia în totalul cerinței de capital de solvabilitate.

### 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.*

„Politica privind Riscul de Subscriere și Stabilire a Rezervelor” elaborată la nivelul societății furnizează bazele pentru stabilirea unui sistem de subscriere robust și a documentelor și metodologiilor justificative, ținând cont de strategia și obiectivele Companiei, pe baza riscurilor cu care se confruntă aceasta. Bunele practici de subscriere reduc volatilitatea profiturilor și ajută la gestionarea riscurilor financiare asociate în cadrul Companiei.

Un risc semnificativ de concentrare nu poate fi observat la nivelul companiei. Acest lucru se datorează faptului că, pe de o parte, Gothaer a diversificat foarte bine portofoliul printr-o gamă largă de produse și, pe de altă parte, reasigurarea cumulată asigură prevenirea concentrării riscurilor.

Scopul reasigurării este acela de a proteja portofoliul societății și expunerile efectuate împotriva riscurilor extreme (riscuri de acumulare, pierderi în serie și evenimente de catastrofă).

Impactul mai mare (în cazul producerii riscului) este dat de riscul de catastrofă, care descrie riscul pierderilor cauzate de evenimentele de catastrofă. Acestea pot fi generate de pericole naturale, de exemplu evenimente precum: furtună, cutremure, dar și riscuri provocate de om (de exemplu, coliziunea unor tancuri petroliere maritime).

Pentru riscul de cutremur formula standard include simularea unui eveniment cu o perioadă de recurență de 1: 200.

**Limitele toleranței la risc** pe care Compania și le-a propus sunt, după cum urmează:

- limita pentru rata maximă a daunei pentru întreg portofoliul;
- nivel maxim al ratei daunei pe an de subscriere pentru anumite linii de business;
- nivel maxim al frecvenței daunelor pentru anumite linii de business;
- pentru riscul de catastrofă;
- pentru linia de business aferentă asigurărilor agricole – concentrarea pe regiune este monitorizată (din punct de vedere al sumelor asigurate) pentru a asigura o dispersie adecvată a portofoliului.

Aceste limite vor fi menținute pentru perioada următoare, deoarece Compania este în curs de dezvoltare și are ca scop crearea unor programe de asigurare care să satisfacă nevoile individuale și complexe 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.

## C.2 Riscul de Piață

**Definirea riscului:** Compania poate fi 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.

Sub-modulele riscului de piață sunt descrise în paragrafele de mai jos așa cum se aplică în cadrul Companiei:

- **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 monedă străină. Expunerea Companiei este limitată la diferența între valoarea activelor și obligațiilor, pe fiecare monedă în parte, în timp ce partea comună este în mod natural acoperită. Riscul valutar se analizează prin teste de sensibilitate pentru activele admise să acopere rezervele tehnice brute și activele lichide având ca factor de stres aprecierea/deprecierea leului față de celelalte valute cu anumite procente stabilite în funcție de evoluțiile cursurilor valutare pentru EUR și USD (principalele valute din portofoliu).
- **Riscul acțiunilor:** Portofoliul de investiții al Companiei nu este expus fluctuațiilor piețelor de acțiuni, însă deține un plasament în capitalul social al PAID (Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale).
- **Riscul de dispersie:** Compania poate fi expusă riscului de dispersie prin modificări ale nivelului sau volatilității marjelor de credit asupra structurii ratei dobânzii fără risc. Compania este expusă riscului de dispersie prin investiții în titluri de stat și depozite bancare cu maturitate mai mare de 3 luni.

**Monitorizarea riscului:** Compania reduce la minim expunerea la riscul de piață prin investirea majorității activelor în titluri de stat și depozite la bănci.

Urmare a tranziției la regimul Solvency II, Compania monitorizează rezultatele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) pentru riscul de piață și alocarea acestuia în totalul cerinței de capital de solvabilitate.

#### Limitele toleranței la risc:

- investițiile sunt alocate în clase de active în conformitate cu limitele stabilite în Politica de Investiții (care este revizuită anual).

**Evaluarea calitativă:** Expunerea la riscul de piață este considerată **medie**.

## 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 din cauza incapacității de plată neașteptate sau a deteriorării bonității emitenților de instrumente financiare, 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.

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 reasurătorilor cu rating peste "A-".
  - 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 reasurătorilor - furnizate de agenții de rating cu reputație internațională.

Gothaer își securizează portofoliul de asigurări printr-un program de reasigurare cuprinzător. În plus, pentru a reduce expunerea la riscul de catastrofă, Compania are contracte de reasigurare cu acoperire proporțională și neproporțională și convenții pentru reasigurare obligatorie și facultativă cu reasurători de renume.

Pentru tratatele de reasigurare obligatorie, Gothaer preferă reasurătorii cu rating minim 'A-' conform evaluării agenției de rating Standard & Poor's.

La stabilirea limitei tratatului de reasigurare care acoperă riscurile de catastrofă subscrise de Gothaer, calculul ia în considerare toate expunerile, calculând o pierdere maximă probabilă în conformitate cu cerințele formulei standard.

Compania consideră că riscul, în raport cu portofoliul reasigurătorilor, reprezintă posibilitatea înregistrării unei pierderi datorate eventualității în care reasigurătorii nu ar putea plăti, în timp util, datoriile către companie sau de a nu le plăti deloc. Această incapacitate de plată ar conduce la pierderi înregistrate de către companie și la rezultate negative din activitatea de asigurare în contul de profit și pierdere, precum și în poziția de capital din bilanț.

Ca atare, Compania a luat în considerare aplicarea unui scenariu și a comparat rezultatele cu scenariul de bază (respectiv portofoliul reasigurătorului înainte de aplicarea scenariului), în vederea evaluării respectării limitei de toleranță la risc aprobată.

De asemenea, se efectuează teste de stres pentru a demonstra, în orice moment, că marja de acoperire a rezervelor tehnice brute cu active admise respectă limitele stabilite. Testele de stres au fost elaborate astfel încât să verifice cum s-ar modifica solvabilitatea Companiei (SCR și necesitățile globale de solvabilitate) dacă reasigurătorii din portofoliu ar avea un rating mai mic comparativ cu situația actuală.

Aceste scenarii aplicate au generat modificări în cerința de capital de solvabilitate – SCR – (calculată conform modelului standard), dar aceasta s-a menținut peste limita de 100%, precum și în cerința capitalului minim – MCR – de asemenea, menținându-se peste 100%. Acest rezultat indică faptul că Societatea deține suficient capital și în cazul în care acest scenariu s-ar produce.

Urmare a tranziției la regimul Solvency II, Compania monitorizează rezultatele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) pentru riscul de credit, cât și alocarea acestuia în totalul cerinței de capital de solvabilitate.

Evaluarea riscului conform formulei standard atribuie o probabilitate de intrare în incapacitate de plată în funcție de rating pentru suma la risc. Marjele sau cifrele privind solvabilitatea publicate oficial sunt utilizate pentru a determina ratingul.

Compania nu are un risc mare de concentrare. Contrapartidele, care au o expunere semnificativă, trebuie să aibă, de asemenea, cele mai bune ratinguri, în conformitate cu strategia de risc a Companiei. Măsurile de diminuare a riscurilor există și se efectuează prin monitorizarea continuă a scorurilor de rating ale partenerilor/contrapartidelor. Acestea sunt revizuite cel puțin o dată pe an, iar stabilitatea financiară a partenerilor de reasigurare importanți este monitorizată constant.

Riscul de default (incapacitate de plată) nu reprezintă un risc semnificativ în cadrul Solvency. Prin urmare, acesta nu este unul dintre principalii factori generatori de risc. Efectele adverse ale riscului potențial de intrare în incapacitate de plată a unor parteneri la care Compania este expusă sunt considerate ca făcând parte din procesul ORSA (evaluarea internă a riscurilor și solvabilității).

Principiile pentru a asigura gestionarea eficientă a expunerii Companiei la riscul de credit sunt stabilite în cadrul Politicii de Risc de Credit elaborată la nivelul societății.

#### Limitele toleranței la risc:

- (a) 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);
  - pierderea acceptată din riscul de credit este de maxim 1% din totalul creanțelor de încasat din reasigurare (comisioane de încasat și daune de recuperat, inclusiv RBNS cedat).
- (b) 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**.

## 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. Investițiile care pot fi vândute în termen de 30 de zile sunt considerate a fi ușor de lichidat.

Compania monitorizează coeficientul de lichiditate cu o frecvență lunară. Riscul de lichiditate nu este inclus în formula standard. Rezultatele unei analize proprii efectuate de Societate a arătat că nu există riscul de lichiditate pentru Gothaer, acesta situându-se la un nivel confortabil conform calculelor (coeficientul de lichiditate este de 2.7 comparativ cu 1.05 - limita de intervenție stabilită de Companie în cazul în care coeficientul de lichiditate scade la această valoare. Lichiditatea minimă conform legii trebuie să fie 1).

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 (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, recomandarea de a menține suficiente active lichide în portofoliul societății, împreună cu o corelație prudentă între durata activelor și pasivelor și determinarea nivelului de neconcordanță între intrările de numerar și ieșirile de numerar atât din active, cât și din pasive, inclusiv fluxurile de numerar estimate provenite din asigurări și reasigurări directe. 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, în care sunt specificate responsabilitățile conducerii Societății în astfel de cazuri.

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 vulnerabilitățile Companiei. Limitele (cum ar fi: limitele de avertizare, 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.

**Limite de toleranță a riscului:** 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**.

## 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 așa-numita formulă standard, care este o procedura standardizată pentru determinarea capitalului în funcție de risc propusă de autoritățile de reglementare și este un standard de piață general recunoscut. Capitalul la risc calculat conform formulei standard s-a dovedit a fi suficient.

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 al 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:

- a. 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);
- b. 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;
- c. 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 de personal. 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, secvențele posibile pot fi reduse.

Pentru perioada analizată nu au fost raportate evenimente majore care ar putea genera risc operațional și ar determina pierderi financiare.

**Limitele de toleranță 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**.

## 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 („Politica privind Riscul Strategic“, „Politica privind Riscul Reputațional“, „Politica de Conformitate“, „Politica privind Riscul de Contagiune“, și „Politica 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.

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.

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

- c. adoptarea cerințelor de competență și probitate morală pentru membrii Consiliului de Administrație, pentru persoanele care îndeplinesc funcții - cheie și pentru Conducerea Executivă;
- d. înființarea de comitete responsabile pentru sistemul de guvernanță 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;
- e. integrarea unui proces decizional adecvat în activitățile zilnice.



**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.

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.

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

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



**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, regulementelor, 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 oricărui încălcare ale prevederilor legale către funcția de conformitate, comitetele de conducere adecvate și / sau către Consiliul de Administrație și comitetele care raportează acestuia.



**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 aceluiași 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-/Stable' de către Standard & Poor's Rating Services și rating 'A Outlook stable' de către Fitch Ratings.

Gothaer și-a început expansiunea în afara Germaniei, intrând pe piața CEE prin achiziția asiguratorului polonez PTU (Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.) și a Platinum Asigurări Reasigurări de pe piața din România.

## C.7 Alte informații

Toate informațiile importante privind profilul de risc au fost deja menționate.

D

**EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL  
SOLVABILITĂȚII**



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.

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.

Pentru întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul 41/2015 și Legea 237/2015 a fost necesar să se utilizeze estimări pentru valorile activelor și creanțelor raportate în soldul contabil la data de 31 decembrie 2016, pentru activele și datoriile contingente la data întocmirii situațiilor financiare, precum și pentru veniturile și cheltuielile perioadei. Deși aceste estimări individuale prezintă un anumit grad de incertitudine, efectul lor asupra situațiilor financiare este considerat nesemnificativ.

Rezultatele acestei evaluări sunt prezentate mai jos:

**Bilanțul Economic  
la 31.12.2016**

Active	Valoarea Solvency II -mii, LEI -	Valoarea Statutară -mii, LEI -
Fondul comercial		
Cheltuieli de achiziție amânate		16,822
Alte active intangibile		2,266
Activele din taxele amânate	6,044	
Creanțe privind pensiile		
Proprietăți & echipamente destinate uzului propriu	1,662	1,820
<i>Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)</i>	74,308	73,689

Bilanțul Economic  
la 31.12.2016

Active	Valoarea Solvency II -mii, LEI -	Valoarea Statutară -mii, LEI -
Proprietăți (altele decât cele destinate uzului propriu)		
Acțiuni în companii afiliate și participații	2,901	2,901
<i>Acțiuni</i>		
Acțiuni – listate		
Acțiuni – nelistate		
Obligațiuni	69,105	65,485
Obligațiuni guvernamentale	69,1045	65,485
Obligațiuni corporative		
Produce structurate		
Titluri de valoare colateralizate		
Fonduri de investiții		
Produce financiare derivate		
Depozite, altele decât cele care pot fi echivalente cu numerarul	1,792	4,792
Alte investiții	510	510
Active deținute pentru fondurile index- și unit-linked		
<i>Credite acordate, inclusiv credite ipotecare</i>		
Creanțele privind împrumuturile din polițe		
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare acordate persoanelor fizice		
Alte credite acordate		
<i>Rezervele cedate în reasigurare</i>	44,103	62,417
<i>Asigurări generale și de sănătate similare asigurărilor generale</i>	44,103	62,417
Asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate	44,109	62,417
Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale	-6	
<i>Asigurările de viață și asigurările de sănătate, exclusiv asigurările index și unit-linked</i>		
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		
Creanțele de la asigurați și intermediari	26,417	26,417
Creanțele din reasigurare	3,374	3,374
Alte creanțe	20,023	20,023
Acțiuni proprii		
Sume datorate aferente elementelor fondurilor proprii sau fondurilor inițial atrase, dar care nu sunt încă plătite		
Numerar și echivalente de numerar	23,106	20,102
Alte active	998	998
<b>Total Active</b>	<b>200,031</b>	<b>227,928</b>

Bilanțul Economic  
la 31.12.2016

Datorii	Valoarea Solvency II -mii, LEI -	Valoarea Statutară -mii, LEI -
<i>Rezerve tehnice - asigurări generale</i>	90,769	113,208
<i>Rezerve tehnice – asigurări generale (exclusiv asigurările de sănătate)</i>	90,553	113,208
Total rezerve tehnice (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)		
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)	88,891	
Marja de Risc (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)	1,662	
<i>Rezerve tehnice – asigurări de sănătate (similare asigurărilor generale)</i>	216	
Total rezervele tehnice (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale)		
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale)	181	
Marja de Risc (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale)	35	
<i>Rezerve tehnice – asigurări de viață (exclusiv index- și unit-linked)</i>		
<i>Rezerve tehnice – asigurări de sănătate (similare asigurărilor de viață)</i>		
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)		
<i>Rezerve tehnice – asigurări de viață (exclusiv asigurările de sănătate și asigurările index- și unit-linked)</i>		
Total rezerve tehnice (asigurări de viață)		
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări de viață)		
Marja de Risc (asigurări de viață)		
<i>Rezerve tehnice – asigurări index- și unit-linked</i>		
Total rezerve tehnice (asigurările index - linked)		
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurările index-linked)		
Marja de Risc (asigurările index-linked)		
Alte rezerve tehnice		
Datorii contingente		
Provizioane, altele decât rezervele tehnice	6,758	6,758
Obligații privind pensiile		
Depozite de la reasigurători		
Datorii privind impozitul amânat	6,044	
Datorii privind produsele derivate		
Datorii către instituțiile de credit		
Datorii financiare, altele decât datoriile către instituțiile de credit	179	179
Datorii către asigurați și către intermediarii din asigurare	7,368	7,368
Datorii din operațiunile de reasigurare	36,068	36,068
Alte datorii	5,770	5,770
<i>Datorii subordonate</i>		
Datorii subordonate care nu fac parte din Fondurile Proprii de Bază		
Datorii subordonate care fac parte din Fondurile Proprii de Bază		
Alte pasive	4,467	4,467

Datorii	Valoarea Solvency II -mii, LEI -	Valoarea Statutară -mii, LEI -
<b>Total Datorii</b>	<b>157,424</b>	<b>173,818</b>
<b>Excedentul de active față de datorii</b>	<b>42,607</b>	<b>54,110</b>

## 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.

### D.1.1. Fondul comercial

Această poziție nu există în bilanțul Gothaer la data de 31.12.2016.

### 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.

Valoarea contabilă statutară la 31.12.2016 este de 16,822 mii LEI.

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 în conturile statutare, la data de 31 decembrie 2016, Societatea dispune de imobilizări necorporale în suma netă de 2,261 mii LEI (31 decembrie 2015: 2,219 mii LEI).

Aceste elemente reprezintă licențe pentru software și calculatoare, care au fost depreciate pe o perioadă de viață de 3 ani.

### D.1.4. Activ privind impozitul amânat

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

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.

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%).

În general, valorile fiscale ale activelor și pasivelor sunt egale cu cele contabile statutare. În cazul în care există o altă valoare a impozitului, această sumă a fost luată în considerare la raportare.

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.

La 31.12.2016 valoarea activului privind impozitul amânat este de 6.044 mii LEI.

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

Această poziție nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2016.

#### **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 (valoarea contabilă netă este de 158 mii LEI). Deoarece valoarea îmbunătățirilor nu poate fi evaluată efectiv la prețul pieței, în scopul Solvency II, această valoare a fost stabilită la 0. Valoarea totală Solvency II pentru acest element este de 1.662 mii LEI, iar conform situațiilor financiare statutare, valoarea contabilă netă la 31.12.2016 este de 1.820 mii LEI.

Imobilizările corporale ale societății la 31 decembrie 2016 cuprind în principal active fixe constând în vehicule utilizate pentru transport, mobilier și materiale de birou. În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2016, Societatea a achiziționat 4 vehicule în valoare de 399 mii LEI.

**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. Defalcarea este după cum urmează:

INVESTIȚII	Valoarea Solvency II -mii, LEI-	Valoarea Statutară -mii, LEI-
Participații (i)	2,901	2,901
Titluri de stat (ii)	69,105	65,485
Depozite bancare (ii)	1,792	4,792
Alte investiții (iii)	510	510
<b>TOTAL</b>	<b>74,308</b>	<b>73,688</b>

Titlurile de stat (obligațiunile guvernamentale) sunt evaluate conform datelor Reuters, ci nu conform ratelor stabilite de EIOPA. Compania consideră această evaluare mult mai relevantă deoarece aceste obligațiuni guvernamentale se tranzacționează pe piața activă.

**i) Participații**

Compania deține o participație de 15% la PAID – Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale. La data de 31.12.2016, această poziție a avut o valoare de 2,901 mii LEI.

Această participație este o investiție strategică pe termen lung, iar în contextul Solvency II, în absența prețurilor de piață, nu a putut fi aplicată o metodologie de evaluare la piață. Astfel, modelul de evaluare utilizat este evaluarea economică (metoda punerii în echivalență).

**ii) Obligațiuni și depozite de stat, altele decât echivalentele de numerar**

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

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.

În această categorie, compania înregistrează investiții plasate în titluri de stat și depozite bancare.

Valoarea economică a acestor active corespunde valorii juste a activului la momentul evaluării.

Valoarea totală a titlurilor de stat conform Solvency II a fost de 69,105 mii LEI și reprezintă valoarea de piață și dobânda acumulată la data raportării.

La 31 decembrie 2016, portofoliul de obligațiuni și titluri cu venit fix în LEI este compus din 10,800 de obligațiuni de stat cu o valoare nominală de 62,297 mii LEI, cu o scadența cuprinsă între 0.05 – 7.32 ani și o rată de dobândă cuprinsă între 2.25% și 5.95%.

În ceea ce privește depozitele bancare, Societatea include în categoria „Numerar și echivalente de numerar” pentru raportarea conform Solvency II suma de 3,000 mii lei la 31 decembrie 2016, reprezentând depozite plasate cu maturitate inițială sub 3 luni. În scopuri statutare, această sumă este clasificată sub titlul „Depozite, altele decât numerarul”.

**iii) Alte investiții**

Valoarea garanțiilor pentru spațiile închiriate este inclusă în această categorie. La data de 31.12.2016, această poziție are o valoare de 510 mii LEI.

Nu există diferențe în evaluare față de valoarea contabilă statutară.

La data de 31.12.2016, 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 31.12.2016.

#### D.1.9. Depozite la cedenți

Această categorie nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2016.

#### D.1.10. Creanțe

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

CREANȚE	Valoarea Solvency II -mii, LEI-	Valoarea Statutară -mii, LEI-
Creanțe din operațiuni de asigurare directă (i)	26,417	26,417
Alte creanțe (ii)	20,023	20,023
Creanțe din operațiuni de reasigurare (iii)	3,374	3,374
<b>TOTAL</b>	<b>49,814</b>	<b>49,814</b>

(i) La 31 decembrie 2016, Compania are creanțe din activitatea de asigurare în sumă de 27.4 milioane LEI, reprezentând creanțe brute pentru care Societatea a înregistrat un provizion de 0.95 milioane LEI la 31 decembrie 2016.

Compania calculează provizioane pentru creanțe în conformitate cu metodologia internă de provizionare, respectiv ia în considerare creanțe de asigurare restante cu peste 45 de zile de întârziere.

(ii) Alte creanțe constau, în principal, din soldul creanțelor din regrese de aproximativ 22.6 milioane LEI, pentru care Compania a înregistrat un provizion de 5.3 milioane LEI la 31 decembrie 2016.

Compania calculează provizion pentru creanțele din regrese în conformitate cu metodologia internă, și anume:

- Soldurile din regrese administrative sunt considerate 100%, pentru restanțe mai mari de 365 de zile, calculate ca solduri nete de reasigurare, în timp ce pentru creanțele de la societățile Astra și Carpatica provizionul este de 100% pentru toate creanțele, calculate ca sumă netă de reasigurare. Pentru creanțele de la celelalte societăți de asigurare, dosarele deschise în anul de raportare nu se includ în calculul de provizion;
- Creanțele din regrese cu persoane fizice și persoane juridice (altele decât societăți de asigurare) se provizionează integral pentru suma netă de reasigurare.

(iii) Suma de 3.4 milioane LEI reprezintă creanța din reasigurare netă de provizion; suma brută a creanțelor este de 6.93 milioane LEI, pentru care a fost înregistrat un provizion în valoare de 3.6 milioane lei.

#### D.1.11. Acțiuni proprii

Această categorie nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2016.

### D.1.12. 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.

La data de 31.12.2016, poziția bilanțului a fost de 20,102 mii LEI (valoarea contabilă statutară) și 23,102 mii LEI (valoarea Solvency II). Societatea include în categoria „Numerar și echivalente de numerar” pentru raportarea conform Solvabilitate II suma de 3,000 mii lei la 31 decembrie 2016, reprezentând depozite plasate cu maturitate inițială sub 3 luni. În scopuri statutare, această sumă este clasificată sub titlul „Depozite, altele decât numerarul”.

### D.1.13. Alte active

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

- Plăți anticipate (care nu au legătură cu „investițiile” sau „investițiile imobiliare”);
- „Alte active” prezentate în cadrul situațiilor financiare statutare.

Alte active sunt evaluate la valoarea lor economică. Compania consideră că valoarea prezentată în situațiile financiare statutare constituie un indicator rezonabil în scopul solvabilității.

ALTE ACTIVE	Valoarea Solvency -mii, LEI-	Valoarea Statutară -mii, LEI-
Plăți anticipate și venituri înregistrate în avans	960	960
Alte active	38	38
<b>TOTAL</b>	<b>998</b>	<b>998</b>

## 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 31.12.2016 sunt egale cu suma celei mai bune estimări și a unei marje 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 reasigurări 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, utilizând ipoteze diferite pentru fiecare dintre acestea. Grupurile de riscuri omogene sunt unitare atât pentru cea mai bună estimare cât și pentru recuperările din reasigurare. Bilanțul include următoarea distribuție a rezervelor tehnice pe grupuri de risc omogene:

Linia de asigurări conform Solvency II	mii, LEI				
	Cea mai bună estimare a rezervei de daune brute	Cea mai bună estimare a rezervei de daune net	Cea mai bună estimare a rezervei de prime brute	Cea mai bună estimare a rezervei de prime nete	Marja de risc
Asigurări pentru cheltuieli medicale	0	0	102	1082	15



Linia de asigurări conform Solvency II	mii, LEI				
	Cea mai bună estimare a rezervei de daune brute	Cea mai bună estimare a rezervei de daune net	Cea mai bună estimare a rezervei de prime brute	Cea mai bună estimare a rezervei de prime nete	Marja de risc
Asigurări de protecție a veniturilor	0	0	-53	-53	0
Asigurări de răspundere civilă auto	357	357	905	1,322	62
Alte asigurări auto	8,923	3,026	20,411	9,349	457
Asigurare maritimă, de aviație și transport	3,180	2,453	645	882	124
Asigurare de incendiu și alte asigurări de bunuri	16,626	6,144	11,473	12,154	681
Asigurare de răspundere civilă generală	12,903	1,601	1,310	1,584	118
Asigurări de credite și garanții	5,661	1,518	4,952	2,778	162
Asigurări de protecție juridică	0	0	0	0	0
Asigurări de asistență	1,033	1,033	465	475	56
Asigurări de accidente de muncă și boli profesionale	39	39	92	947	18
Asigurare de pierderi financiare diverse	12	12	36	37	2
<b>Total NL</b>	<b>48,695</b>	<b>16,144</b>	<b>40,197</b>	<b>28,581</b>	<b>1,662</b>
<b>Total asigurări sănătate asimilate NL</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>141</b>	<b>149</b>	<b>33</b>
<b>Total</b>	<b>48,734</b>	<b>16,183</b>	<b>40,338</b>	<b>28,731</b>	<b>1,695</b>

Rezerva de daune se referă la proiectarea fluxurilor de numerar generate de evenimente de daune care au avut loc înainte de 31.12.2016 - 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 daunelor rezultate din aceste evenimente și reflectă valoarea finală a daunelor neraportate și/sau nesoluționate, cu data de accident până la 31.12.2016, inclusiv cheltuielile de ajustare alocate și nealocate.

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

- Fluxurile de numerar aferente portofoliului în vigoare (în care prima și costurile de achiziție sunt deja plătite, dar nu sunt câștigate);
- Fluxurile de numerar viitoare aferente business-ului 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 daunelor viitoare, cheltuielile de administrare, pierderi viitoare și recuperări viitoare. Durata de viață a fluxului de numerar pentru rezervele tehnice este estimată în funcție de limitele contractuale și de produs.

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 marjei de risc cuprinde abordarea simplificată (2) stabilită în ghidul EIOPA-BoS-14/166 ca procent din SCR pentru anii următori, actualizată la data evaluării. Aceasta prevede că SCR-ul relevant pentru portofoliul existent se așteaptă să se dezvolte proporțional cu dezvoltarea celei mai bune estimări în anul următor.

Pentru companie, nu se aplică o primă de echilibrare, o primă de volatilitate sau o măsură tranzitorie privind rata fără risc. Flu-

xurile 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 31.12.2016. 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 din cauza insolvenței sau a unei dispute la un moment dat.

### D.3 Alte pasive

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 subordonate.
- Datorii datorate creditării;

#### D.3.1. 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 în sumă de 179 mii LEI. Nu există diferențe de evaluare între cele două standarde de raportare.

#### D.3.2. 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 datoria 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.

Pe baza informațiilor actuale, nu există nicio diferență între valoarea Solvency II și soldul statutar.

PROVIZIOANE	Valoarea Solvency II -mii, Lei -	Valoarea Statutară -mii, Lei -
Provizioane privind litigiile (i)	1,035	1,035
Provizion privind concediile neefectuate și bonusul pentru angajați (ii)	3,272	3,272
Provizioane pentru bonusuri – comisioane de intermediere (iii)	2,450	2,450
<b>TOTAL</b>	<b>6,758</b>	<b>6,758</b>

(i) La 31 decembrie 2016, Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 1,035 mii LEI pentru un litigiu, ca urmare a deciziei

Curtii de Justiție de a plăti despăgubiri la acest nivel.

(ii) Provizionul privind concedii neefectuate și bonusul pentru angajați constau în următoarele: 0.8 milioane LEI provizionul de concedii neefectuate și 2.5 milioane LEI provizion privind bonusul pentru angajați.

(iii) În ceea ce privește provizionul privind bonusurile acordate intermediarilor, acestea se referă la campaniile bonus valabile în 2016.

### D.3.3. Datorii privind impozitul amânat

Impozitul pe profit include toate taxele interne și externe calculate pe baza profiturilor impozabile.

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

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

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

Diferențele temporare sunt diferențele dintre valoarea contabilă a unui activ sau pasiv din situația poziției financiare și baza sa fiscală.

#### **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 acesteia din bilanțul Solvency II).

În consecință, în scopul evaluării, societatea determină impozitele amânate prin diferențele dintre evaluarea economică a unui activ sau pasiv în bilanțul Solvency II și baza sa fiscală.

Recunoașterea și evaluarea activelor cu privire la impozitul amânat din bilanțul Solvency II privind pierderile fiscale neutilizate și creditelor fiscale neutilizate s-a bazat pe cerințele din IAS 12. Creanța privind impozitul amânat bazându-se pe aceste elemente poate fi recunoscută numai în măsura în care este probabil ca în viitor să existe un profit impozabil care să poată fi utilizat pentru acoperirea pierderilor și creditelor fiscale neutilizate. Prin urmare, atunci când o entitate are un istoric de pierderi recente, este în măsură să recunoască și să utilizeze o creanță privind impozitul amânat rezultată din pierderile sau creditelor fiscale neutilizate, doar dacă entitatea dispune de diferențe temporare impozabile sau există dovezi concludente că profitul impozabil va fi suficient să acopere pierderile sau 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 31.12.2016 valoarea DT netă este setată la zero.

### D.3.4. Datorii

DATORII	Valoarea Solvency II -mii, Lei -	Valoarea Statutară -mii, Lei -
Datorii din asigurări & intermediari	7,368	7,368
Datorii din reasigurare	36,068	36,068
Datorii (comerț, altele decât asigurări)	5,770	5,770
<b>TOTAL</b>	<b>49,206</b>	<b>49,206</b>

Elementul bilanțului “Datorii din asigurări și intermediari” include datorii din activitatea de asigurare directă încheiată cu asigurații și intermediarii de asigurări. Angajamentele față de societățile de asigurare și intermediari sunt evaluate în conformitate cu IFRS și sunt prezentate cu această valoare în raportul de solvabilitate. Valoarea este calculată la valoarea sumei de rambursare.

Poziția bilanțului “Datorii din reasigurare” include obligații de reasigurare. Valoarea este calculată ca totalul sumei de plată. Societatea a înregistrat la 31 decembrie 2016 sume de plată către reasigurători de 36 milioane LEI aferente contractelor de reasigurare în vigoare la 31 decembrie 2016.

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, comisioane, impozite, contribuții sociale, sume datorate creditorilor diverși, datorii aferente contractelor de leasing pe care societatea le-a încheiat pentru achiziționarea de vehicule, precum și prime colectate și neclarificate la 31 decembrie 2016.

#### **D.3.5. Alte datorii**

Toate celelalte poziții de pasiv ale bilanțului sunt prezentate în aceasta rubrică. Aceasta include:

- Angajamente care nu sunt legate de investiții sau investiții imobiliare;
- Alte datorii prezentate ca parte a situațiilor financiare statutare care nu au legătură cu contractele de asigurare.

Aceste datorii sunt evaluate la valoarea lor economică. Compania consideră că valoarea prezentată în situațiile financiare statutare constituie un bun reprezentant pentru valoarea economică.

Nu există nici o diferență între cele două standarde de raportare; valorile contabile nete la 31.12.2016 sunt de 4,467 mii LEI.

**E**

**GESTIONAREA 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.

Pentru a se asigura că, condițiile de capital ale cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și cele de capital minim (MCR) sunt suficient de ridicate, capitalul disponibil al categoriilor de nivel 2 și 3, dacă este necesar, se limitează în funcție de limitele de calcul prevăzute. Maxim 50% din SCR ar putea fi acoperit de nivelul 2 și de nivelul 3 (pentru MCR maxim acceptat este 20%). În plus, maxim 15% din SCR va fi acoperit de nivelul 3. Nivelul 3 nu este luat în considerare pentru MCR.

În plus față de fondurile proprii ale bilanțului, cunoscute și sub denumirea de fonduri de bază, există resurse suplimentare din bilanț, numite și fonduri proprii suplimentare. Acestea sunt fondurile pe care o companie le poate solicita în caz de nevoie. Acestea sunt, de asemenea, împărțite în categorii similare cu fondurile proprii de bază. Principiul aplicabil aici este următorul: capitalul social neplătit intră într-o categorie mai slabă decât în situația în care acesta ar fi fost plătit.

Rezumat privind  
fondurile proprii la  
data de 31.12.2016:

Fonduri proprii de bază	Total - mii, Lei -	Nivelul 1 – nerestricționat - mii, Lei -
Capitalul social	56,243	56,243
Prima de capital	103,233	103,233
Rezerva de reconciliere	-116,869	-116,869
<b>Total fonduri proprii de bază</b>	<b>42,607</b>	<b>42,607</b>

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.

Capitalul de rangul 1 poate fi calculat 100% pentru SCR la data bilanțului. Pentru MCR, fondurile proprii depășesc limita impusă.

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 31.12.2016, ambele cerințe de solvabilitate reglementate (SCR și MCR) sunt acoperite, astfel în prezent nu este necesară o creștere a fondurilor proprii sau o modificare a structurii capitalului.

### Capitalul social și prima de capital – mișcări anuale

La data de 31 decembrie 2016, Societatea își desfășoară activitatea cu un capital social subscris și plătit de 56,243 mii LEI și o primă de capital de 103,233 mii LEI. În cursul anului 2016, capitalul social al Societății a avut următoarele mișcări:

- În octombrie 2015, acționarii societății au aprobat o majorare de capital constând în 3,095 mii LEI capital social și o primă de capital corespunzătoare de 4,453 mii LEI. La 31 decembrie 2015, majorarea capitalului în valoare de 7.5 milioane LEI (capital social de 3 milioane LEI și 4.5 milioane LEI prime de emisiuni) era în curs de aprobare la ASF, astfel suma a fost inclusă în subcapitolul "Alte datorii". Majorarea capitalului a fost aprobată de către ASF și înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului în aprilie 2016.
- În martie 2016, acționarii societății au aprobat majorarea capitalului prin emiterea a 35,680 acțiuni ordinare având

valoarea nominală de 410 LEI fiecare. Noile acțiuni au fost oferite spre subscriere acționarului Gothaer Finanzholding AG la prețul de emisiune de 410 LEI și o primă de 590 LEI pentru fiecare acțiune. În consecință, capitalul social al Societății a fost majorat prin aport în numerar în suma de 14,629 mii LEI, de la 41,614 mii LEI până la 56,243 mii LEI. De asemenea, prima de capital a înregistrat o creștere de 21,051 mii LEI, de la 82,182 mii LEI până la 103,233 mii LEI.

După mișcările de capital înregistrate în perioada analizată, structura acționariatului la 31 decembrie 2016 este prezentată, după cum urmează:

Acționar	Capital social deținut (mii, LEI) 31 Decembrie 2016	% Capital social deținut 31 Decembrie 2016
Gothaer Finanzolding AG	56,243	99.99927%
Gothaer Pensionkasse AG	0,4	0.00073%
<b>Total</b>	<b>56,243</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 de solvabilitate (SCR). Pentru 31.12.2016 rezultatele obținute în conformitate cu Formula Standard sunt următoarele:

Mii, Lei	Net SCR
Risc de piață	4,829
Risc de contrapartidă	8,793
Risc de subscriere asigurări sănătate	308
Risc de subscriere asigurări generale	16,337
Efecte de diversificare	-6,308
Risc operațional	3,076
<b>Cerința de capital de solvabilitate (SCR)</b>	<b>27,036</b>

Riscul cu valoarea cea mai ridicată conform modelului standard este riscul de subscriere, datorită ritmului susținut de dezvoltare al companiei și creșterilor anticipate ale primelor brute subscribe, prevăzute în planul de business pe termen mediu aprobat de Consiliul de Administrație. Riscul de subscriere cuprinde atât riscul de primă și rezervă cât și riscul catastrofic. Submodulul riscului de primă pentru asigurări generale și riscul de rezervă iau în considerare pierderile care apar la o frecvență regulată. Evenimentele extreme care apar foarte rar sunt calibrate în cadrul submodulului de risc catastrofic, reprezentând 27% din riscul de subscriere. Riscul primelor și al rezervelor reprezintă 67% din totalul riscurilor de subscriere.

Riscul de piață se bazează pe ipoteza că sensibilitatea activelor și pasivelor la variațiile volatilității parametrilor de piață nu este semnificativă. În cadrul modulului de risc de piață, expunerea riscului de piață este măsurat de impactul la nivelul variabilelor financiare, cum ar fi prețul acțiunilor, rata dobânzii, randamentul, prețul proprietăților, și cursul de schimb. Cel mai mare sub-risc în cadrul modulului de risc de piață este riscul de concentrare, în valoare de 2,836 mii LEI.

Modulul de risc pentru riscul de contrapartidă este de 8,793 mii LEI și reflectă modificarea valorii activelor și pasivelor cauzate de neîndeplinirea obligațiilor de plată sau de deteriorarea creditului acordat de contrapartidele și debitorii independenți. Aceasta se aplică tratatelor de reasigurare, depozitelor la instituțiile de cedare și de credit, care sunt clasificate ca expuneri de tip 1 și se presupune că nu sunt diversificate, dar care ar putea fi evaluate. Expunerile față de creanțele de la intermediari și sumele recuperabile din reasigurare sunt evaluate pentru expunerile față de fiecare contrapartidă independentă și sunt apoi însumate în expuneri de tip 1 sau 2.

Riscul operațional crește împreună cu mărimea activității deoarece reflectă impactul material corespunzător proceselor operaționale inadecvate, ale personalului sau sistemelor sau rezultate din evenimente externe, cu excepția cazului în care compania

este bine diversificată și gestionată, ceea ce corespunde unei valori scăzute a cerinței de capital de bază. Cerința de capital a companiei pentru riscul operațional este în sumă de 3,076 mii LEI, ceea ce reprezintă 12.83% din cerința de capital de bază.

Compania utilizează tehnici simplificate pentru a calcula efectul de diminuare al riscului de subscriere și celui de piață provenind din tratate de reasigurare ca diferența dintre:

- Suma cerinței de capital ipotetice pentru submodulele de subscriere și de risc de piață ale companiei, fără a lua în considerare efectul de reasigurare;
- Suma cerințelor de capital pentru submodulele modulelor de subscriere și de risc de piață ale întreprinderii de asigurare sau de reasigurare afectate de tehnica de diminuare a riscurilor.

SCR-ul este calibrat utilizând valoarea de risc (VaR) din fondurile proprii de baza ale unei întreprinderi de asigurare sau de reasigurare utilizându-se o măsură a valorii la risc cu un nivel de încredere de 99.5 %. Acest tip de calibrare se aplică fiecărui modul de risc individual și, mai departe, fiecărui submodul.

Cerința de capital minimă ar trebui să asigure nivelul minim sub care să nu scadă fondurile proprii ale companiei. Cerința de capital minimă nu trebuie să scadă sub 25% sau să crească peste 45% din cerința de capital de solvabilitate a companiei și ar trebui să fie cel puțin egală cu un prag absolut în valoare de 3,700,000 EUR sau echivalent în LEI.

Cerința minimă de capital a companiei la 31.12.2016 cuprinde următoarele elemente:

Mii, LEI	MCR components
MCR liniar	8,303
SCR	27,036
MCR plafonat	12,166
Prag MCR	6,759
MCR combinat	8,303
Prag absolut al MCR	16,642
<b>Cerința minimă de capital</b>	<b>16,642</b>

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

Gothaer are dreptul de a încheia, în numele PAID (Pool-ul de Asigurare împotriva Dezastrelor Naturale), 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, deci nu se tranzacționează pe piața de capital.

Participarea deținută în acțiunile PAID nu este 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 ar trebui calculată luând în considerare informațiile de pe piața investițiilor, în ciuda faptului ca sunt acțiuni necotate, deci tranzacționate în afara pieței de capital. Având în vedere cele menționate mai sus, sub-modulul “risc al acțiunilor în funcție de durată” nu este utilizat în calculul cerinței de capital de solvabilitate.

### 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 **respectă în totalitate** cerința de capital de solvabilitate și cerința minimă de capital la sfârșitul anului și pe parcursul perioadei de raportare, după cum urmează::

Mii, LEI	2016
Cerința minimă de capital (MCR)	16,642
Cerința de capital de solvabilitate (SCR)	27,036
Fonduri proprii care acoperă MCR	42,607
Fonduri proprii care acoperă SCR	42,607
<b>Marja capitalului disponibil să acopere SCR</b>	<b>158%</b>
<b>Marja capitalului disponibil să acopere MCR</b>	<b>256%</b>

Excedentul de fonduri proprii față de cerința de capital de solvabilitate (SCR) este de 15,571 mii LEI, iar excedentul față de cerința minimă de capital (MCR) este de 25,965 mii LEI.

## E.6 Alte informații

Compania evaluează prospectiv necesarul de capital pe termen mediu (2016-2021), la solicitarea Grupului. 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 sunt parcurși:

- Pregătirea planului de afaceri pentru 2016-2021;
- Estimarea SCR pentru planificarea pe termen mediu, utilizând ca date de intrare planul de afaceri pentru sesiunea de planificare anuală;
- Determinarea rezervelor tehnice (best estimate) pentru perioada de planificare utilizând ca date de input planul de afaceri;
- Calculul fondurilor proprii conform Solvency II prin adăugarea ajustărilor efectuate pe bilanțul Solvency II la fondurile proprii planificate pe raportarea statutară;
- Identificarea creșterilor de capital necesare și recalcularea fondurilor proprii;
- Estimarea MCR pentru perioada planului de afaceri;
- Aprobarea de către Consiliul de Administrație a planului de afaceri pentru perioada 2016-2021.

Rezultatele actuale pentru anul 2016 și evaluarea prospectivă a fost efectuată pentru perioada de planificare de 5 (cinci) ani, până în anul 2021 (similar perioadei considerate în elaborarea strategiei Companiei).

După cum arată situațiile financiare statutare, societatea a încheiat anul 2016 cu o pierdere contabilă în valoare de 33.78 mil LEI. Astfel, pierderile contabile raportate sunt în valoare de 105.38 mil LEI. Această pierdere va fi acoperită din profitul anilor următori.

În perioada analizată, Compania a efectuat o modificare în structura de capital pe 23 Martie 2016, respectând calendarul de majorări de capital planificate, în contextul etapei de dezvoltare al societății. Astfel, a fost efectuată o majorare de capital de 8 milioane EUR (echivalentul a 35.68 mii LEI). Suma a fost împărțită între capital social (14.63 mil LEI) și drepturi de emisiune (21.05 mil LEI).

Majorarea a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară și înregistrată la Registrul Comerțului în 26 Iulie 2016.

Majorarea de capital a fost efectuată în contextul etapei de dezvoltare al societății și în linie cu cerințele Solvency II, respectiv în baza propriilor proiecții privind necesarul de capital SCR și MCR. În consecință, în perioada analizată, atât gradul de acoperire al SCR, cât și al MCR, au înregistrat nivele confortabile peste minimul admis.

Majorările de capital efectuate, împreună cu cele planificate trebuie interpretate în contextul etapei de dezvoltare a Companiei. Necesarul de capital este legat, în principal, de investițiile făcute și de pierderile planificate specifice unei companii de tip start-up, acoperind eforturile Companiei de construcție a unui portofoliu sustenabil.

Capacitatea Companiei de a acoperi obligațiile ce îi revin nu este afectată în niciun moment. În conformitate cu planul de afaceri al Companiei, volumul minim de prime care ar putea asigura atingerea pragului de rentabilitate este de 200 mil LEI, estimat a fi atins în anul 2019.

**ANEXE:**

**Machete privind Raportarea Cantitativă Anuală**

*(sumele monetare sunt prezentate în mii de unități)*

## Aplicație

Versiune aplicație

## Categorie

Fișier

Entitate care raportează

Ciclu de raportare

Status

Solvency II Pillar III Pan European

Final Report Taxonomy 2.1.0B

SoloAnnual

S.02.01.01: Bilanț

RO: GOTHAER ASIGURĂRI REASIGURĂRI S.A.

RC-65: Annual 2016 - Using single xls of all reports

InProgress

		Valoare Solvabilitate II	Valoare Statutară
		C0010	C0020
Active			
Fondul comercial	R0010		
Cheltuieli de achiziție amânate	R0020		16.822
Alte active intangibile	R0030		2.266
Activele din taxele amânate	R0040	6.044	
Creanțe privind pensiile	R0050		
Proprietăți & echipamente destinate uzului propriu	R0060	1.662	1.820
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	R0070	74.308	73.689
Proprietăți (altele decât cele destinate uzului propriu)	R0080		
Acțiuni în companii afiliate și participații	R0090	2.901	2.901
Acțiuni	R0100		
Acțiuni – listate	R0110		
Acțiuni – nelistate	R0120		
Obligațiuni	R0130	69.105	65.485
Obligațiuni guvernamentale	R0140	69.105	65.485
Obligațiuni corporative	R0150		
Produce structurate	R0160		
Titluri de valoare colateralizate	R0170		
Fonduri de investiții	R0180		
Produce financiare derivate	R0190		
Depozite, altele decât cele care pot fi echivalente cu numerarul	R0200	1.792	4.792
Alte investiții	R0210	510	510
Active deținute pentru fondurile index-linked și unit-linked	R0220		
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare	R0230		
Creanțele privind împrumuturile din polițe	R0240		
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250		
Alte credite acordate	R0260		
Rezervele cedate în reasigurare	R0270	44.103	62.417
Asigurări generale și de sănătate similare asigurărilor generale	R0280	44.103	62.417
Asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate	R0290	44.109	62.417
Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale	R0300	-6	
Asigurările de viață și asigurările de sănătate, exclusiv asigurările index- și unit-linked	R0310		

Asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață	R0320		
Asigurările de viață exclusiv asigurările de sănătate și asigurările index- și unit-linked	R0330		
Asigurările index- și unit-linked	R0340		
Depozite la cedenți	R0350		
Creanțele de la asigurați și intermediari	R0360	26.417	26.417
Creanțele din reasigurare	R0370	3.374	3.374
Alte creanțe	R0380	20.023	20.023
Ațiuni proprii	R0390		
Sume datorate aferente elementelor fondurilor proprii sau fondurilor inițial atrase, dar care nu sunt încă plătite	R0400		
Numerar și echivalente de numerar	R0410	23.102	20.102
Alte active	R0420	998	998
<b>Total Active</b>	<b>R0500</b>	<b>200.031</b>	<b>227.928</b>

		Valoare Solvabilitate II C0010	Valoare Statutară C0020
Datorii			
Rezerve tehnice - asigurări generale	R0510	90.769	113.208
Rezerve tehnice – asigurări generale (exclusiv asigurările de sănătate)	R0520	90.553	113.208
Total rezerve tehnice (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)	R0530		
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)	R0540	88.891	
Marja de Risc (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)	R0550	1.662	
Rezerve tehnice – asigurări de sănătate (similare asigurărilor generale)	R0560	216	
Total rezervele tehnice (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale)	R0570		
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale)	R0580	181	
Marja de Risc (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale)	R0590	35	
Rezerve tehnice – asigurări de viață (exclusiv index- și unit-linked)	R0600		
Rezerve tehnice – asigurări de sănătate (similare asigurărilor de viață)	R0610		
Total rezerve tehnice (asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață)	R0620		
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață)	R0630		
Marja de Risc (asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață)	R0640		
Rezerve tehnice – asigurări de viață (exclusiv asigurările de sănătate și asigurările index- și unit-linked)	R0650		
Total rezerve tehnice (asigurări de viață)	R0660		
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări de viață)	R0670		
Marja de Risc (asigurări de viață)	R0680		
Rezerve tehnice – asigurări index- și unit-linked	R0690		
Total rezerve tehnice (asigurările index - linked)	R0700		
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurările index-linked)	R0710		

Marja de Risc (asigurările index-linked)	R0720		
Alte rezerve tehnice	R0730		
Datorii contingente	R0740		
Provizioane, altele decât rezervele tehnice	R0750	6.758	6.758
Obligații privind pensiile	R0760		
Depozite de la reasigurători	R0770		
Datorii privind impozitul amânat	R0780	6.044	
Datorii privind produsele derivate	R0790		
Datorii către instituțiile de credit	R0800		
Datorii financiare, altele decât datoriile către instituțiile de credit	R0810	179	179
Datorii către asigurați și către intermediarii din asigurare	R0820	7.368	7.368
Datorii din operațiunile de reasigurare	R0830	36.068	36.068
Alte datorii	R0840	5.770	5.770
Datorii subordonate	R0850		
Datorii subordonate care nu fac parte din Fondurile Proprii de Bază	R0860		
Datorii subordonate care fac parte din Fondurile Proprii de Bază	R0870		
Alte pasive	R0880	4.467	4.467
<b>Total Datorii</b>	<b>R0900</b>	<b>157.424</b>	<b>173.818</b>
<b>Excedentul de active față de datorii</b>	<b>R1000</b>	<b>42.607</b>	<b>54.110</b>

**Aplicație****Versiune aplicație****Categorie****Fișier****Entitate care raportează****Ciclu de raportare****Status**

Solvency II Pillar III Pan European

Final Report Taxonomy 2.1.0B

SoloAnnual

S.23.01.01: Fonduri proprii

RO: GOTHAER ASIGURĂRI REASIGURĂRI S.A.

RC-65: Annual 2016 - Using single xls of all reports

InProgress

		Total	Nivel 1 - neres-tricționat	Nivel 1 - restricționat	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonduri proprii de baza inainte de deducerea participațiilor in alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat 2015/35						
Capital social	R0010	56.243	56.243			
Prima de capital	R0030	103.233	103.233			
Fonduri initiale, contributiile ale membrilor sau elemente de fond echivalente ale fondurilor proprii pentru întreprinderi mutuale și de tip mutual	R0040					
Fonduri mutuale subordonate	R0050					
Fonduri excedentare	R0070					
Acțiuni preferențiale	R0090					
Prime de capital legate de acțiuni preferențiale	R0110					
Rezerva de reconciliere	R0130	-116.869	-116.869			
Datorii subordonate	R0140					
Impozitul pe profit amanat net	R0160					
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de supraveghetor și care nu au fost prezentate mai sus	R0180					
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						
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	R0220					

Elemente deductibile					
Deduceri pentru participatii in institutii financiare si de credit	R0230				
Total fonduri proprii dupa deduceri	R0290	42.607	42.607		
Fonduri proprii auxiliare					
Capital social nesubscris si neplatit, care poate fi subscris la cerere	R0300				
Fonduri initiale, contributi ale membrilor sau elemente de fond echivalente ale fondurilor proprii pentru intreprinderi mutuale si de tip mutual, nesubscrise si neplatite, care pot fi subscrise la cerere	R0310				
Actiuni preferentiale nesubscrise si neplatite, care pot fi subscrise la cerere	R0320				
Angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie si de a plati datorii subordonate la cerere	R0330				
Scrisori de credit si garantie conform Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC	R0340				
Scrisori de credit si garantie altele decat cele mentionate la Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC	R0350				
Fonduri suplimentare ale membrilor conform primului paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC	R0360				
Fonduri suplimentare ale membrilor altele decat cele stipulate la primul paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC	R0370				
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390				
Total fonduri proprii auxiliare	R0400				
Fonduri proprii disponibile si eligibile					
Total fonduri proprii disponibile care acopera SCR	R0500	42.607	42.607		
Total fonduri proprii disponibile care acopera MCR	R0510	42.607	42.607		
Total fonduri proprii eligibile care acopera SCR	R0540	42.607	42.607		
Total fonduri proprii eligibile care acopera MCR	R0550	42.607	42.607		
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	<b>R0580</b>	27.036			
Cerinta minima de capital (MCR)	<b>R0600</b>	16.642			



Marja capitalului disponibil sa acopere SCR	<b>R0620</b>	158%			
Marja capitalului disponibil sa acopere MCR	<b>R0640</b>	256%			
			<b>C0060</b>		
Rezerva de reconciliere					
Excedentul de active fata de datorii	R0700	42.607			
Actiuni proprii (detinute direct sau indirect)	R0710				
Dividende, distributii si cheltuieli previzibile	R0720				
Alte elemente de fonduri proprii	R0730	159.476			
Ajustarea elementelor fondurilor proprii restrictionate in ceea ce priveste portofoliile de ajustare adecvate si fondurile fixate	R0740				
Rezerva de reconciliere	R0760	-116.869			
Profituri asteptate					
Profituri asteptate incluse in prime viitoare (EPIFP) - asigurarari de viata	R0770				
Profituri asteptate incluse in prime viitoare (EPIFP) - asigurarari non-viata	R0780				
<b>Total Profituri asteptate incluse in prime viitoare (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>				

<b>Aplicație</b>	Solvency II Pillar III Pan European
<b>Versiune aplicație</b>	Final Report Taxonomy 2.1.0B
<b>Categorie</b>	SoloAnnual
<b>Fișier</b>	S.25.01.21: Cerința de Capital de Solvabilitate pentru entitățile care aplică Formula Standard
<b>Entitate care raportează</b>	RO: GOTHAER ASIGURĂRI REASIGURĂRI S.A.
<b>Ciclu de raportare</b>	RC-65: Annual 2016 - Using single xls of all reports
<b>Status</b>	InProgress

**Articolul 112** Z0010 2 - Raportare periodică

		Cerinta neta de capital de solvabilitate	Cerinta bruta de capital de solvabilitate	Alocarea ajustarilor RFF si a ajustarilor aferente portofoliilor carora li se aplica o prima de echilibrare
		C0030	C0040	C0050
Risc de piata	R0010	4.829	4.829	0
Risc de contrapartida	R0020	8.793	8.793	0
Risc de subscriere asigurari viata	R0030	0	0	0
Risc de subscriere asigurari sanatate	R0040	308	308	0
Risc de subscriere asigurari generale	R0050	16.337	16.337	0
Efecte de diversificare	R0060	-6.308	-6.308	
Riscul activelor necorporale	R0070	0	0	
Cerinta de capital de solvabilitate de baza	R0100	23.959	23.959	
		<b>C0100</b>		
Calculul cerintei de capital de solvabilitate (SCR)				
Ajustare datorata agregarii nSCR RFF/MAP	R0120	0		
Risc operational	R0130	3.076		
Capacitatea de absorbtie a pierderilor a rezervelor tehnice	R0140	0		
Capacitatea de absorbtie a impozitelor amânate	R0150	0		
Necesar de capital operat in conformitate cu Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0		
Cerinta de capital de solvabilitate fara majorari de capital impuse	R0200	27.036		
Majorari de capital impuse	R0210	0		

Cerinta de capital de solvabilitate	R0220	27.036		
Other information on SCR				
Total cerința de capital de solvabilitate pentru riscul acțiunilor in functie de durata	R0400	0		
Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru partile ramase	R0410	0		
Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru fonduri restricționate.	R0420	0		
Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru portofolii carora li se aplica o prima de echilibrare	R0430	0		
Efecte de diversificare datorate agregarii nSCR RFF conform articol 304 304	R0440	0		
Metode folosite pentru calculul ajustării datorate agregarii nSCR RFF/MAP	R0450	4 - No adjustment		
Beneficii nete discreționare viitoare	R0460	0		

<b>Aplicație</b>	Solvency II Pillar III Pan European
<b>Versiune aplicație</b>	Final Report Taxonomy 2.1.0B
<b>Categorie</b>	SoloAnnual
<b>Fișier</b>	S.28.01.01: Cerința de Capital Minim - numai activitatea de asigurare sau reasigurare de viață sau numai activitatea de asigurare sau reasigurare generală
<b>Entitate care raportează</b>	RO: GOTHAER ASIGURĂRI REASIGURĂRI S.A.
<b>Ciclu de raportare</b>	RC-65: Annual 2016 - Using single xls of all reports
<b>Status</b>	InProgress

		C0010	
Componenta formula liniară			
<b>Rezultat MCRNL</b>	<i>R0010</i>	<b>8.303</b>	

		Cea mai buna estimare netă (de reasigurare /SPV) și rezerve nete calculate ca intreg	Prime nete (de reasi- gurare) subscrise in ultimele 12 luni
		C0020	C0030
Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale	R0020	38	360
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor	R0030	15	86
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale	R0040	133	571
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto	R0050	1.748	2.645
Other motor insurance and pAlte asigurări și reasigurări proporționale autoroportional reinsurance	R0060	12.284	7.765
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, de aviație și de transport	R0070	3.335	598
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări și reasigurări proporționale de bunuri	R0080	18.310	20.762
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală	R0090	3.185	4.269
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și de garanții insurance and proportional reinsurance	R0100	4.363	2.057
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică	R0110	0	0
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență	R0120	1.508	4.337
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse	R0130	50	505
Reasigurare neproporțională de sănătate	R0140	0	0
Reasigurare neproporțională alte asigurari	R0150	0	0
Reasigurare neproporțională maritimă, de aviație și de transport	R0160	0	0
Reasigurare neproporțională de bunuri	R0170	0	0
		<b>C0040</b>	

Componenta formula lineara pentru asigurari de viata si obligatii din reasigurare			
Rezultat MCRL	R0200		
		Cea mai buna estimare netă (de reasigurare /SPV) și rezerve nete calculate ca întreg	Capital la risc net (de reasigurare/SPV)
		C0050	C0060
Obligatii cu participare la profit - beneficii garantate	R0210	0	
Obligatii cu participare la profit - beneficii discreționare garantate	R0220	0	
Obligatii aferente ale asigurărilor index-linked și unit-linked	R0230	0	
Alte obligatii de asigurari de viata și sanătate	R0240	0	
Total capital la risc pentru toate obligatiile de asigurari de viata	R0250		0
		C0070	
Calcul global al MCR			
MCR liniar	R0300	8.303	
SCR	R0310	27.036	
MCR plafonat	R0320	12.166	
Prag MCR	R0330	6.759	
MCR combinat	R0340	8.303	
Prag absolut al MCR	R0350	16.642	
		C0070	
Cerinta minima de capital (MCR)	R0400	16.642	

**NOTĂ EXPLICATIVĂ LA  
RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI STAREA FINANCIARĂ  
GOTHAER ASIGURĂRI REASIGURĂRI ÎN 2016**  
Evenimente relevante în legătură cu aplicarea Regulamentului ASF 2/2016

Subscrisa **Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.**, având sediu social în Str. Barbu Delavrancea, nr. 6A, corp A2, Sector 1, 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 Klaus Christoph Reichert, în calitate de Vicepreședinte 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.”
- 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. Structura Notei explicative respectă structura Declarației privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă, anexă a Regulamentului, care a fost depusă la Autoritate în data de 30 Ianuarie 2017, înregistrată la A.S.F. cu nr. 2838 și în cadrul Societății cu nr. 1890;
2. În exercițiul financiar care s-a încheiat în decembrie 2016, 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 2016.
4. Regulamentul nr. 2/2016 a fost publicat în Monitorul Oficial nr. 216 din 23 martie 2016 și a intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2017. Deși Regulamentul a intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2017, principiile stabilite de acesta au fost aplicate și anterior de către Societate ca urmare a implementării regimului de Solvabilitate II.

## NOTĂ EXPLICATIVĂ

în conformitate cu articolul 49 alin. (2) din Regulamentul 2/2016

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		DA	NU	
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		Cerința legală de a anexa Raportului anual al societății o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă înregistrate în cursul exercițiului financiar, este în vigoare începând cu 1 ianuarie 2017. Cu toate că nu a existat această cerință legală, în 2016, Societatea a furnizat următoarele documente (în care sunt incluse informații referitoare la principiile guvernantei corporative): <ul style="list-style-type: none"> <li>• Notele la Situațiile Financiare (RAS) - Capitolul 27 „Managementul riscului“ (în care sunt descrise aspecte privind tranziția la regimul de Solvabilitate II);</li> <li>• Conținutul Raportului Administratorului care detaliază aspectele legate de managementul riscurilor, structura Consiliului de Administrație și a Conducerii Executive, opinia auditorului extern privind situațiile financiare.</li> </ul>
4	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată	X		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. Începând cu ianuarie 2017, Societatea are o strategie de comunicare care este dezvoltată în cadrul următoarelor politici, aprobate de Consiliul de Administrație: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ghid pentru gestionarea riscurilor legate de comunicarea internă și externă;</li> <li>• Strategia de comunicare 2017.</li> </ul>



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	Compoziția Consiliului de Administrație asigură un echilibru între administratorii executivi și cei neexecutivi, așa cum se poate observa în Actul Constitutiv al Societății: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 4 membrii neexecutivi și</li> <li>• 1 membru executiv (care nu face parte din niciun comitet la nivelul Consiliului).</li> </ul>
6	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	X	Consiliul de Administrație are cel puțin 4 întâlniri anuale pentru a supraveghea activitatea entității reglementate. În cursul anului 2016, au avut loc 8 ședințe ale Consiliului de Administrație.
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	Consiliul de Administrație examinează periodic politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de gestionare a riscurilor (examinare anuală). Consiliul de Administrație a aprobat politicile privind regimul de Solvabilitate II în decembrie 2015, însă revizuirea lor a fost necesară în primul trimestru al anului 2016 ca urmare a modificărilor legislative, astfel încât Consiliul de Administrație a revizuit și aprobat versiunile actualizate și în martie 2016. Politicile privind regimul de Solvabilitate II au fost revizuite parțial în ianuarie 2017 și parțial în martie 2017. Politicile referitoare la regimul de Solvabilitate II cuprind, printre altele, dispoziții privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de gestionare a riscurilor.
8	În activitatea sa, consiliul are suportul unor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	X	Consiliul de Administrație este sprijinit în activitatea sa de următoarele comitete: Comitetul de Audit, Comitetul de Remunerare, Comitetul de Conducere SII și Comitetul de Management al Riscurilor. Structura, compoziția și responsabilitățile principale ale comitetelor sunt prevăzute în Regulamentul de organizare și funcționare al Societății și detaliate în regulamentul propriu de funcționare al fiecărui comitet constituit.
9	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.
10	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. Politica a fost adoptată și aprobată pentru prima dată de Consiliul de Administrație în ianuarie 2016. Pentru asigurarea respectării prevederilor legale în vigoare și ca urmare a intrării în vigoare a Regulamentului, Politica privind competențele profesionale și probitatea morală a membrilor Consiliului a fost actualizată în 2017. Versiunea actualizată a fost aprobată de Consiliul de Administrație al Societății în martie 2017.

11	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 2017, Societatea are adoptat un plan de pregătire profesională pentru Conducerea Executivă, plan care include participarea la conferințe de specialitate și instruirii specifice.
12	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	X	<p>Structura organizatorică a Societății și liniile de raportare sunt stabilite astfel încât să permită funcționarea și controlul adecvat al acesteia.</p> <p>Societatea a identificat și a implementat în structura sa organizatorică funcțiile cheie prevăzute de cadrul legal aplicabil, astfel:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 4 funcții cheie obligatorii (actuarială, managementul riscului, conformitate și audit intern).</li> </ul> <p>Toate funcțiile-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 „Procedură privind alte funcții-cheie”, 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>Pentru a se asigura că persoanele desemnate în funcții cheie sau critice îndeplinesc cerințele interne și legale privind competența profesională și probitatea morală, Societatea efectuează o evaluare inițială a persoanelor care urmează să fie numite într-o funcție cheie sau critică, în timpul procesului de recrutare și înainte de exercitarea funcției.</p> <p>După ce o persoană este numită într-o funcție cheie sau critică, Societatea efectuează anual o evaluare a criteriilor luate în considerare la data numirii și acordă un calificativ pentru fiecare persoană supusă procesului de evaluare.</p> <p>În plus, pentru funcțiile cheie, este verificată respectarea cerințelor legale prevăzute de Regulamentul 14/2015, iar Societatea documentează rezultatul verificărilor.</p>
13	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>Raportul de audit intern aferent anului 2016 are un capitol dedicat în care se analizează gradul de adecvare al sistemului de control intern al Societății.</p> <p>Pentru anul 2017, Planul Anual de audit include, de asemenea, misiuni legate de revizuirea eficacității sistemului de control intern. Concluziile vor fi incluse într-o secțiune dedicată din Raportul anual de audit intern.</p>

14	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.</p> <p>Comitetul de Audit a analizat activitatea auditorului statutar și are o întrevvedere anuală cu auditorul statutar.</p> <p>În scop informativ, Consiliului de Administrație îi sunt aduse la cunoștință minutele Comitetului de Audit.</p> <p>Numirea unui nou auditor sau reînnoirea acestuia este analizată în cadrul reuniunilor Comitetului de Audit.</p> <p>Carta Comitetului de Audit, actualizată în martie 2017, are menționat în mod expres atributul Comitetului de Audit privind formularea de recomandări privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării.</p>
15	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. (Politica de remunerare revizuită în martie 2016 și în martie 2017).</p>
16	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.	X	<p>Politica de remunerare adoptată în cadrul Societății asigură punerea în aplicare și respectarea principiilor de guvernanță corporativă, astfel cum sunt ele statuate în Normei ASF nr. 35/2015. Politica în vigoare este aprobată de membrii Consiliului de Administrație și este supusă unei revizuirii anuale.</p>
17	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	X	<p>Societatea are implementată Politica privind Conflictele de Interese, aprobată de Consiliul de Administrație în decembrie 2016, politică care identifică clar potențiale cazuri de conflicte de interese și abordarea care trebuie avută pentru ca aceste potențiale conflicte să fie gestionate în mod corespunzător.</p>
18	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 2016 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 descrierea posturilor sunt concepute pentru a asigura segregarea funcțiilor, respectiv execuție și supraveghere. Conflictele de interese consummate 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 funcțiile cheie sunt comunicate Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile interne prevăzute în Politica privind Conflictele de Interese.</p>
19	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate.	X	<p>Eficiența sistemului de management al riscurilor este analizată de Consiliul de Administrație prin luarea la cunoștință a Proceselor - Verbale întocmite de către Comitetului de Management al Riscurilor și de către Comitetul de Conducere SII.</p> <p>În același sens, menționăm că Raportul de audit intern aferent anului 2016 are o referință expresă în ceea ce privește gradul de adecvare al sistemului de control intern, iar pentru anul 2017, Planul de Audit Intern este întocmit astfel încât să evalueze gradul de eficiență al sistemului de control intern.</p>

20	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	X	Societatea are dezvoltate politici de identificare, evaluare și gestionare a riscurilor semnificative care este sau ar putea fi expusă (menționând în acest sens, dar fără a se limita la aceasta: Politica de Management al Riscului, Politica privind Riscul Investițional, Politica privind Riscul de Credit, Politica de Risc de Subscriere).
21	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	X	<p>Societatea are planuri clare de acțiune care asigură continuitatea activității în situații de urgență. Documentația este disponibilă după cum urmează:</p> <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>Testele au fost efectuate în 2016 atât pentru DRP, cât și pentru testele BCP:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>teste DRP efectuate în ianuarie și februarie 2016;</li> <li>testul BCP efectuat la sfârșitul lunii septembrie 2016.</li> </ul> <p>Concluzionând, există o Politică de Management a Continuității Afacerii, care stabilește principiile care guvernează această activitate, potențialele riscurile inerente și acțiunile pe care trebuie să le întreprindă Societatea.</p>

Cologne, Mai 2017

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

**Klaus Christoph Reichert**

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



**Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.**

Strada Barbu Delavrancea nr.6A,  
corp A2, sector 1, București

**Telefon:**  
021.200.00.00

**E-mail:**  
office@gothaer.ro



**EȘTI MAI ASIGURAT  
DECÂT CREZI**

[www.gothaer.ro](http://www.gothaer.ro)  
[online.gothaer.ro](http://online.gothaer.ro)  
[garantii.gothaer.ro](http://garantii.gothaer.ro)

**Gothaer**  
ASIGURĂRI REASIGURĂRI