



Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară Gothaer Asigurări Reasigurări pentru anul 2017

Întocmit și publicat de către societate conform cerințelor Solvency II și Normei 21/2016
Mai 2018



**EȘTI MAI ASIGURAT
DECÂT CREZI**

Gothaer
ASIGURĂRI REASIGURĂRI

5 ani formează traseul parcurs al filialei locale în România a Grupului Gothaer, unul dintre cele mai mari asociații germane de asigurare mutuală și grupuri de asigurări, cu peste 3,5 milioane de membri și venituri din prime de 4,52 miliarde de euro pe an.

Compania a reușit, pentru al treilea an consecutiv, să performeze mai bine decât Rezultatul Net Planificat, făcând un pas înainte în atingerea pragului de rentabilitate și în a deveni profitabilă, conform estimărilor. Rata de daună brută sub 40% reflectă un portofoliu solid în timp ce înregistrarea, în continuare, a 0 (zero) reclamații întemeiate ilustrează atenția companiei pentru clienții săi.

Perspectiva pentru 2018 se bazează, de asemenea, pe rezultate solide: Gothaer Asigurări Reasigurări continuă să reflecte creșterea în volumul de prime scrise brute („GWP”), evoluția primului trimestru al anului 2018 indicând o creștere de 37% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

Într-un mediu pe deplin în conformitate cu cerințele Solvency II, Compania, prin eforturi proprii și suport din partea acționarilor săi, asigură la sfârșitul anului 2017 o marjă de solvabilitate confortabilă de 143% raportată la cerința de capital de solvabilitate și o marjă de solvabilitate de 281% raportată la cerința minimă de capital, aceste rezultate fiind deja auditate la momentul redactării acestui raport.

Este un angajament puternic de echipă de a face lucrurile să se întâmple, să rămână pe aceeași linie cu valorile și credințele de bază ale Companiei, care ajută la dezvoltarea unei Companii cu o cultură acut orientată către profit și către rezultate, apropiindu-se prin fiecare pas de atingerea pragului de rentabilitate și obținere de profituri viitoare.

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

DESPRE RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI SITUAȚIA FINANCIARĂ AFERENT ANULUI 2017 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 Situația Financiară (SFCR) destinat publicului și Raportul Periodic de Supraveghere (RSR) destinat autorității locale de supraveghere. Cerințele de raportare solicitate atât în cadrul SFCR, cât și în RSR sunt extinse, iar conceptele de proporționalitate și de materialitate sunt luate în considerare, toate într-o structură conform prevederilor stabilite de EIOPA.

Prezentul raport - Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară (SFCR) Gothaer Asigurări Reasigurări pentru anul 2017 – este raportat pentru al doilea an consecutiv în conformitate cu prevederile Pilonului 3 conform Solvency II. Raportul SFCR aferent anului 2017 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 2017 Gothaer Asigurări Reasigurări a fost revizuit și aprobat de Consiliul de Administrație și este publicat pe site-ul companiei, www.gothaer.ro.

CUPRINS

| | |
|--|----|
| CUVÂNT ÎNAINTE | 2 |
| SUMAR | 4 |
| ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA | |
| A | |
| A.1 Activitatea | 9 |
| A.2 Performanța subscrierii | 13 |
| A.3 Performanța investițiilor | 14 |
| A.4 Performanța altor activități | 15 |
| A.5 Alte informații | 15 |
| SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ | |
| B | |
| B.1 Informații generale privind sistemul de guvernare | 17 |
| B.1.1 Cadrul general | 17 |
| B.1.2 Funcții cheie independente și funcții critice | 20 |
| B.1.3 Alte funcții critice | 20 |
| B.1.4 Remunerarea | 21 |
| B.1.5 Tranzacții semnificative | 21 |
| B.1.6 Adecvarea sistemului de guvernare | 21 |
| B.2 Cerințe de competență și onorabilitate | 22 |
| B.2.1 Funcții - cheie obligatorii | 22 |
| B.2.2 Consiliul de administrație | 23 |
| B.2.3 Alte funcții-cheie | 23 |
| B.3 Sistemul de management al riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și solvabilității | 24 |
| B.4 Sistemul de Control Intern | 31 |
| B.4.1 Aspecte generale privind sistemul de control intern | 31 |
| B.4.2 Modalitatea de îndeplinire a funcției de asigurare a conformității | 31 |
| B.5 Funcția de Audit Intern | 32 |
| B.6 Funcția Actuarială | 32 |
| B.7 Externalizarea | 33 |
| B.8 Alte informații | 33 |
| PROFILUL DE RISC | |
| C | |
| C.1 Riscul de Subscriere | 35 |
| C.2 Riscul de Piață | 37 |
| C.3 Riscul de Credit | 38 |
| C.4 Riscul de lichiditate | 39 |
| C.5 Riscul Operațional | 40 |
| C.6 Alte riscuri semnificative | 41 |
| C.7 Alte informații | 43 |
| EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII | |
| D | |
| D.1 Active | 45 |
| D.2 Rezerve tehnice | 51 |
| D.3 Alte pasive | 56 |
| D.4 Metode alternative pentru evaluare | 58 |
| D.5 Alte informații | 58 |
| GESTIONAREA CAPITALULUI | |
| E | |
| E.1 Fonduri proprii | 60 |
| E.2 Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim | 61 |
| E.3 Utilizarea submodulului "risc al acțiunilor în funcție de durată" în calculul cerinței de capital de solvabilitate | 65 |
| E.4 Diferențe între formula standard și eventualele modele interne utilizate | 65 |
| E.5 Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate | 65 |
| E.6 Alte informații | 66 |
| ANEXE: RAPORT PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI SITUAȚIA FINANCIARĂ | |
| S.02.01.02 Bilanț Economic | 69 |
| S.05.01.02 Prime, daune și costuri pe linia de asigurări | 71 |
| S.05.02.01 Prime, daune și costuri pe țări | 73 |
| S.17.01.02 Rezerve tehnice pentru asigurări generale | 74 |
| S.19.01.21 Daune întâmplătoare asigurări generale | 76 |
| S.23.01.01 Fonduri proprii | 77 |
| S.25.01.21 Cerința de capital de solvabilitate (SCR) - Formula Standard | 79 |
| S.28.01.01 Cerința minimă de capital (MCR) | 80 |
| NOTĂ EXPLICATIVĂ | 84 |



SUMAR

Performanța Companiei

Gothaer a încheiat anul 2017 cu o creștere de două cifre de 21,7% în volumul de **Prime Brute Subscrise** față de anul precedent (atingând valoarea de 119,068 mii LEI), o dinamică considerabilă în comparație cu creșterea cu 8,2% a pieței de asigurări generale (exclusiv RCA) din România în aceeași perioadă.

Această creștere a propulsat Compania, în cursul anului 2017, în **Top 10 asigurători care subscriu activitatea de asigurări generale**.

Structura portofoliului indică un nivel crescut al primelor pe toate liniile de activitate în 2017, Casco înregistrând cel mai mare avans. Cu toate acestea, ponderea Gothaer pe linia asigurărilor auto este de 40,3% în 2017 - reflectând un **portofoliu mai echilibrat** comparativ cu ponderea asigurărilor auto de 74,4%, cât este pe piața asigurărilor generale din România.

Compania a reușit, pentru al treilea an consecutiv, să performeze mai bine decât **Rezultatul Net Planificat**, făcând un pas înainte în atingerea pragului de rentabilitate și în a deveni profitabilă.



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

În anul 2017, Compania și-a continuat evoluția bună din anul anterior, susținută de strategia de vânzări, dedicația personalului, toate acestea aliniată la strategia de business a Companiei.

Compania a înregistrat la finalul anului o creștere notabilă a volumului de business comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (de 21,7%), volumul de prime brute subscrise atingând valoarea de 119,068 mii LEI. Principalele linii de business sunt: Asigurări ale mijloacelor de transport (Casco) cu un nivel al primelor subscrise în valoare de 47,953 mii LEI și 40% proporție în total portofoliu, urmat de Asigurări de incendiu și alte daune la proprietăți, Asigurări agricole și alte linii de business cum ar fi: Asigurări de credit și garanții, Asigurări de răspundere generală, Asigurări de călătorie, Asigurări de accidente de persoane, Asigurări de transport, Asigurări maritime. Compania nu subscrie asigurări de răspundere auto obligatorii (RCA).

Brokerii au continuat să reprezinte principalul canal de vânzare al Companiei, intermediind 85% din volumul de business, restul fiind realizat de agenți și de vânzări directe.

În ceea ce privește teritorialitatea, majoritatea afacerilor este generată de sucursala București (inclusiv agențiile din București) - 68%. Activitatea teritorială a Companiei este organizată în 6 regiuni geografice, așa cum este prezentat în imaginea de mai jos:

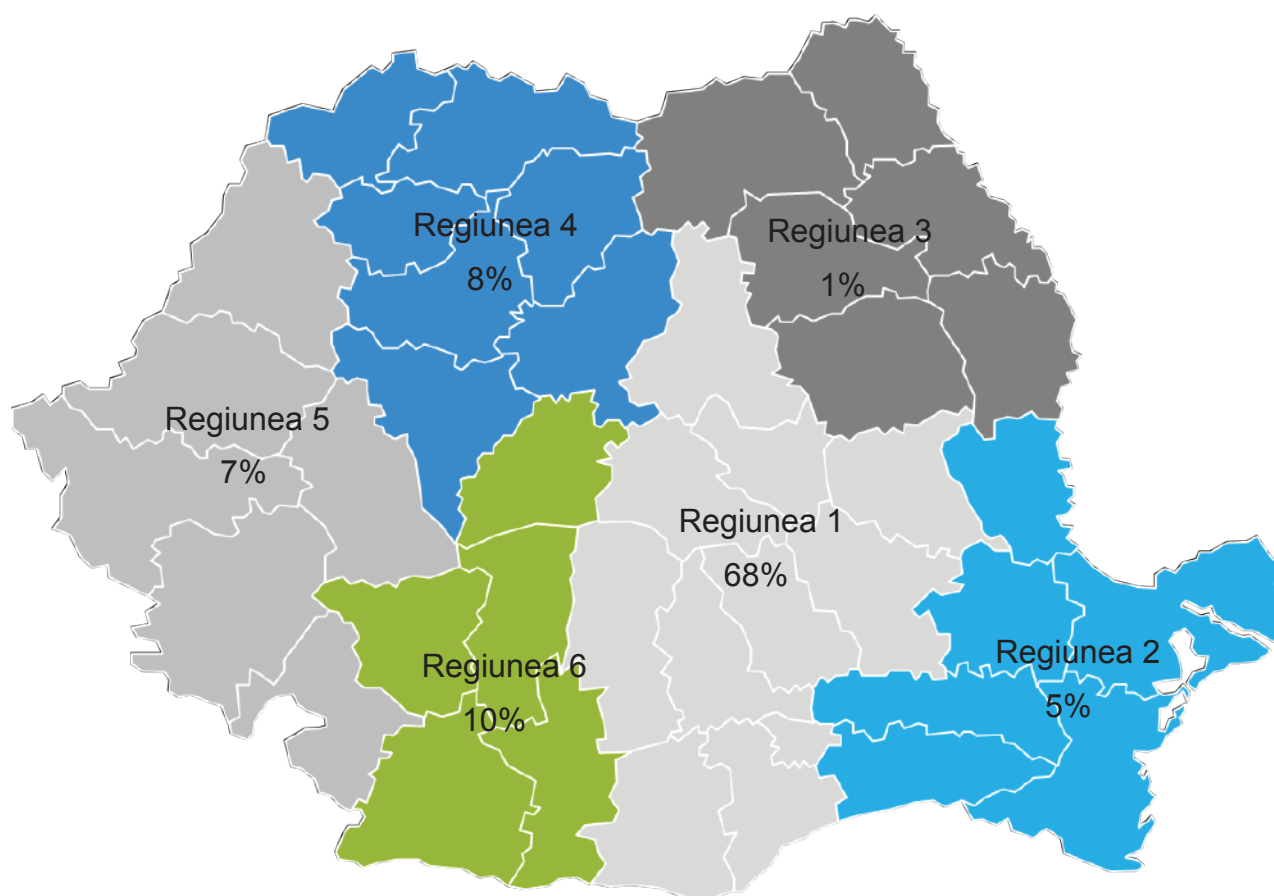


Figura: Prime Brute Subscrise per regiuni

Regiunile sunt conturate în culori distincte ca în figura de mai sus.

Sistemul de guvernare

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

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

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

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

Riscuri - cheie (Profilul de Risc)

Clasificarea de bază a riscurilor adoptată de Companie este aliniată tipologiei riscurilor din metodologia 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.

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

La finalul anului 2017, rezultatul evaluării pentru aceste riscuri nu este diferit comparativ cu evaluarea efectuată la finalul anului 2016, cu excepția Riscului de Piață care a înregistrat o diferență semnificativă. Acest lucru a fost determinat de reevaluarea prețului de piață a participației strategice deținută de Companie în acțiunile PAID, reevaluare care este aliniată practicii industriei și recomandată de auditorul extern al Companiei. Acest element este evaluat în categoria Riscului de Piață. Informații detaliate despre evaluarea riscului sunt disponibile în sub-capitolul **E.2 – secțiunea “Componentele Riscului de Piață”** din prezentul raport.

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

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

Cifre - cheie referitoare la solvabilitate

La data de 31 Decembrie 2017, Compania deținea fonduri proprii în valoare de 47,775 mii LEI capabile să:

- acoperire cerința de capital de solvabilitate (pe scurt, “SCR”) în sumă de 33,327 mii LEI în proporție de 143%;
- acoperire cerința minimă de capital (pe scurt, “MCR”) în sumă de 17,010 mii LEI în proporție de 281%.

Rezultatele prezentate la data de 31 Decembrie 2017 au fost deja auditate de KPMG Audit SRL.

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

Compania respectă pe deplin cerința minimă de capital și cerința de capital de solvabilitate atât la finalul anului 2017, cât și pe parcursul întregii perioade de raportare.

Evenimente ulterioare semnificative

În cursul trimestrului 1, 2018, Compania a aflat că un reasigurător cu care avea mai multe contracte de reasigurare a intrat în lichidare provizorie la cererea Băncii Centrale a Noii Zeelande (unde este înregistrat sediul social al reasigurătorului).

În consecință și pentru a măsura un potențial impact viitor, Compania a efectuat o simulare, analizând aplicarea unui scenariu în care reasigurătorul nu își va respecta obligațiile contractuale. S-au elaborat scenarii pentru a verifica dacă societatea va deține în continuare un capital adecvat în cazul în care sumele de încasat de la acest reasigurător nu vor mai fi recuperate. Rezultatul scenariului aplicat a condus la concluzia că fondurile proprii ale Companiei vor scădea cu 4,097 mii LEI, ceea ce va afecta marja de solvabilitate cu 13% (scădere de la 143% până la 130%) ceea ce însemna că, în cazul în care acest scenariu se produce, Compania deține încă suficient capital la un nivel confortabil.

De asemenea, tot în cursul trimestrului 1 al anului 2018, societatea a fost informată cu privire la două noi acțiuni înaintate în instanță împotriva ei, care vizează atragerea răspunderii civile a societății, ambele acțiuni înaintate având legătură cu aceeași situație de fapt, dar argumentată diferit de reclamant din punct de vedere juridic.

Deși, după obținerea opiniilor mai multor experți juridici cu privire la astfel de acțiuni în instanță, aceste acțiuni sunt considerate inadmisibile și neîntemeiate, fără o bază juridică și fără substanță, Compania consideră totuși necesar să le menționeze în acest raport, evaluând astfel de acțiuni ca având o probabilitate mică de a fi admise, dar cu un impact potențial mare.



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 2017 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 SA ca parte din această structură, este prezentată schematic în figura următoare:

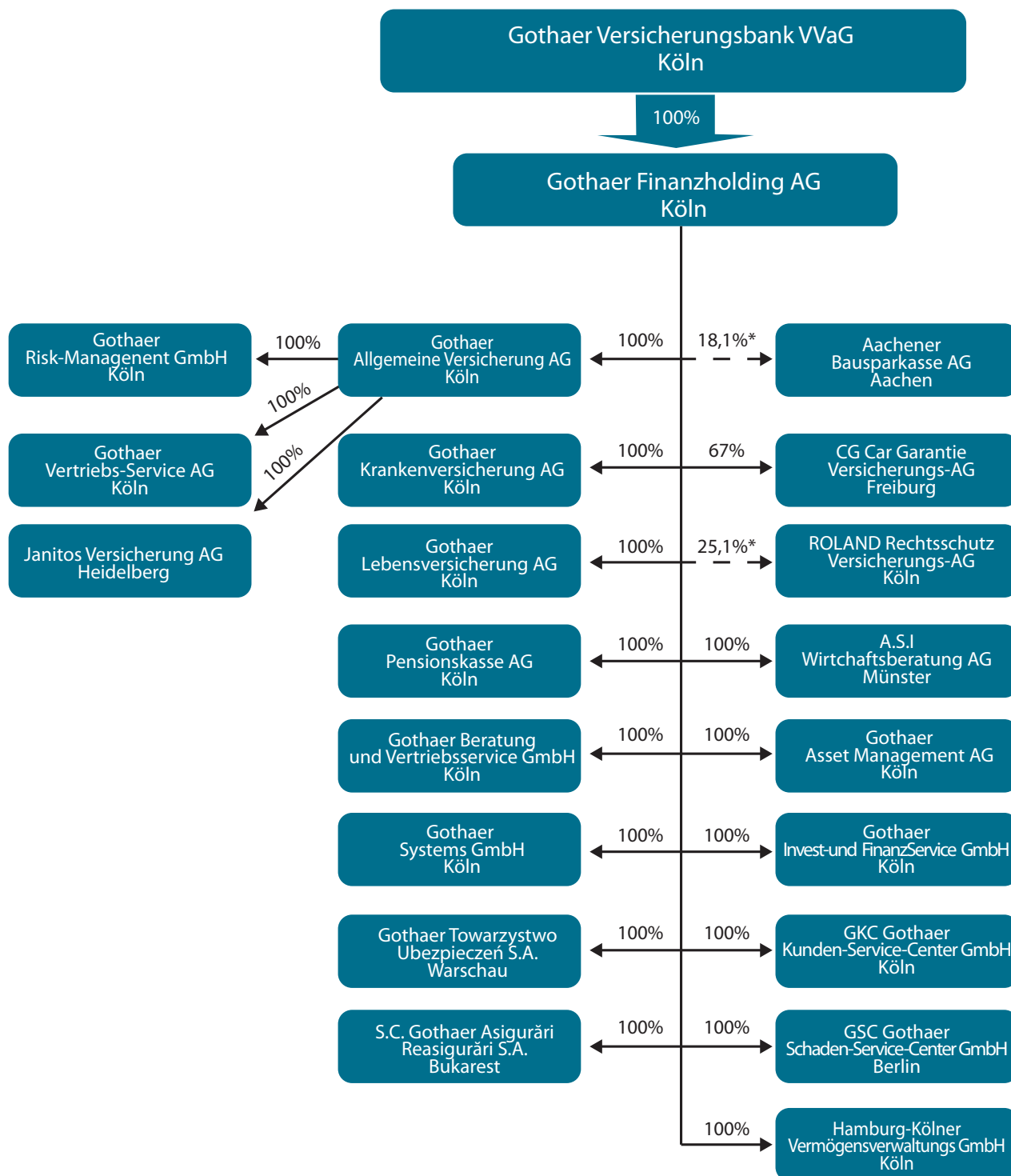


Figura 1: Structura Grupului Gothaer

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 energie regenerabile, în special eoliene, Gothaer Allgemeine Versicherung AG s-a poziționat ca lider de piață prin produse 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, precum și cerința de capital de solvabilitate conform cerințelor legislative impuse de regimul Solvency II sunt auditate de către KPMG 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 http://asfomania.ro/ | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Graurheindorfer Straße 108 53117 Bonn, Germany https://www.bafin.de/DE/Startseite/startseite_node.html |

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 subscrierii

Considerând măsurile și acțiunile implementate de Companie în vederea îmbunătățirii rezultatelor, creșterii eficienței proceselor interne, cât și pentru atingerea eficienței operaționale dorite și a punctului de profitabilitate, acțiuni care, în final, au impactat în mod pozitiv activitatea companiei, 2017 a fost anul în care Compania a înregistrat o creștere de 21,7% a volumului de afaceri, 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 67% corporate și 33% retail, din perspectiva primelor brute subscrise, diversificată în ceea ce privește liniile de asigurare.

Volumul de **prime brute subscrise** de Companie în cursul anului financiar 2017, **totalizează 119,068 mii LEI**.

Primele brute subscrise pe principalele linii de asigurare sunt prezentate în continuare, împreună cu evoluția acestora față de anul trecut:

Mii LEI

| Linii de asigurări | 2017 | 2016 | 2017 vs 2016 |
|-------------------------|---------|--------|--------------|
| Asigurări auto | 50,885 | 43,155 | 7,730 |
| Asigurări de bunuri | 40,035 | 35,214 | 4,821 |
| Alte linii de asigurare | 28,148 | 19,497 | 8,651 |
| Total | 119,068 | 97,866 | 21,203 |

Compania a înregistrat o creștere generală de 22%, din care 18% din asigurări auto, 14% din asigurări de bunuri și 44% de pe alte linii de asigurare. Linia de asigurări de sănătate asociată asigurărilor generale reprezintă doar 1% din portofoliul global, în timp ce restul portofoliului este reprezentat de asigurări generale.

Principalele evoluții ale activității de subscriere înregistrate de companie în cursul anului 2017, au fost:



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.

Portofoliul de investiții la data de 31.12.2017 comparativ cu 31.12.2016 este prezentat în tabelul de mai jos:

| INVESTIȚIE | Valoarea Solvency II | Valoarea Statutară | Valoarea Solvency II | Valoarea Statutară |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | - mii, LEI - 2017 | - mii, LEI - 2017 | - mii, LEI - 2016 | - mii, LEI - 2016 |
| Participații (i) | 11,213 | 2,901 | 2,901 | 2,901 |
| Titluri de stat (ii) | 65,538 | 64,486 | 69,105 | 65,485 |
| Depozite bancare (iii) | 1,676 | 8,319 | 1,792 | 4,792 |
| TOTAL | 78,427 | 75,706 | 73,798 | 73,178 |

(i) 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.

(ii) 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-.

(ii) Investițiile din a treia 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.

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.

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

Rezultatul din investiții este prezentat în tabelul de mai jos:

| | 2017 - mii, LEI - | 2016 - mii, LEI - |
|--|----------------------|----------------------|
| Rezultatul din investiții | 1,916 | 2,057 |
| Dobânzi și venituri asimilate | 2,027 | 1,976 |
| Titluri de stat | 1,979 | 1,888 |
| Depozite și numerar | 48 | 88 |
| Cheltuieli de investiții | 111 | -81 |
| Cheltuieli de gestionare a investițiilor | 20 | 20 |
| Diferențe de curs valutar | 91 | -101 |

În anul 2017, rezultatul din investiții a fost realizat preponderent de veniturile din dobânzi generate de investițiile în titluri de stat.

A.4 Performanța altor activități

În cursul anului 2017, Compania nu a înregistrat venituri sau cheltuieli semnificative, cu excepția celor generate de activitatea de subscriere și de investiții.

A.5 Alte informații

În anul 2017 Compania și-a continuat evoluția bună din anul anterior, confirmând așteptările atât în legătură cu creșterea volumului de business cât și a rezultatului net. Nivelul de business a continuat să crească cu un ritm foarte bun, Compania înregistrând la finalul anului o creștere notabilă a volumului de business comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (de 21,7%), creșteri care se manifestă pe toate liniile de business. Această creștere este cu atât mai remarcabilă cu cât se întâmplă pe fondul unei scăderi a pieței non RCA și al menținerii unei rate a daunei la un nivel satisfăcător, sub nivelul bugetat, pe marea majoritate a liniilor de business.

În anul 2017 Compania a reușit rezultate foarte bune, evaluând conform așteptărilor, în plus reușind să se alinieze cu succes la noile cerințe, necesitând atât eforturi deosebite cât și un nivel ridicat al expertizei.

A fost menținut controlul asupra portofoliului și a costurilor, pe fondul menținerii unui ritm de creștere semnificativ, ceea ce a permis atingerea obiectivului de rezultat net chiar și în condițiile unui grad parțial de realizare al volumului de business.

Suplimentar, în anul 2017 au fost inițiate proiecte în vederea asigurării conformării Companiei cu noile cerințe ce urmează a intra în vigoare în perioada următoare: IDD și GDPR, cerințe care sunt estimate a avea un impact semnificativ asupra industriei.



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 guvernanța 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 guvernanță corporativă.

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

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

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

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

B.1.1.1. Adunarea Generală a Acționarilor

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

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

B.1.1.2. Consiliul de Administrație

Administrarea Societății este asigurată de Consiliul de Administrație al Societății, care este alcătuit din cinci membri, 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 2017, membrii Consiliului de Administrație sunt, după cum urmează:

- CHRISTOPHER LOHMANN, Președinte al Consiliului, membru neexecutiv;
- KLAUS-CHRISTOPH REICHERT, vicepreședinte al Consiliului, 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 2017, mandatul următorilor membri ai Consiliului de Administrație s-a încheiat:

- THOMAS HORST LEICHT, Președinte al Consiliului de Administrație, membru neexecutiv, și-a încheiat mandatul în data de 30.04.2017.

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.

B.1.1.3. Conducerea Executivă

Conducerea Executivă a Societății este alcătuită din trei membri, Director General (DG), Director General Adjunct (DGA) și Director Financiar și Director General Adjunct (DGA) 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 activitățile curente ale Societății și are delegate toate atribuțiile necesare în acest sens, în conformitate cu articolul 143 din Legea societăților nr. 31/1990, cu excepția acelor puteri rezervate în mod specific Consiliului de Administrație și / sau AGA. De asemenea, Conducerea Executivă, alături de Consiliul de Administrație, își asumă răspunderea pentru toate obligațiile ce-i revin, conform cerințelor cadrului de reglementare specific, respectiv Regulamentului A.S.F. 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 9 comitete de guvernare care își desfășoară activitatea în conformitate cu reglementările interne ale Societății. Comitetele oferă suport Consiliului de Administrație sau Conducerii Executive, fiecare comitet acționând în conformitate cu rolurile și responsabilitățile stabilite prin politicile sau regulamentele interne ale Societății.

Comitetele actuale create la nivelul Consiliului de Administrație sunt:

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

Comitetele actuale create la nivelul Conducerii Executive sunt:

- **Comitetul de Management al Riscurilor - comitet consultativ**
- **Colectivul de analiză și soluționare a petițiilor - comitet decizional obligatoriu**
- **Comitetul pentru Siguranță și Sănătate la Locul de Muncă – comitet decizional obligatoriu**
- **Comitetul de Subscriere (CS) - comitet tehnic/comercial decizional**
- **Comitetul de Daune (CD) - comitet tehnic/comercial decizional**
- **Comitetul de Brokerei (CB) - comitet tehnic/comercial decizional**

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 privind guvernanta 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 guvernanta corporativă creată pe cele trei linii de apărare. Comitetul de audit prezintă Consiliului de Administrație o recomandare în ceea ce privește desemnarea auditorului statutar sau a firmei de audit, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Comitetul de Remunerație

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

Comitetul de Conducere SII

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

Comitetul de Management al Riscurilor

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

Colectivul de analiză și soluționare a petițiilor

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

Comitetul pentru Siguranță și Sănătate la Locul de Muncă

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

Comitetul de Subscriere (CS)

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

Comitetul de Daune (CD)

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

Comitetul de Brokeri (CB)

Rolul acestui comitet tehnic / comercial decizional este de a asigura un climat transparent și obiectiv pentru procesul decizional referitor la activitatea de gestionare a relațiilor cu intermediarii în asigurări, asigurând conformitatea cu planurile și obiectivele Societății.

B.1.2 Funcții cheie independente și funcții critice

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

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

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

Funcția de Management al Riscurilor

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

Funcția de Conformitate

Un responsabil pentru conformitate este numit în cadrul Societății și are responsabilitatea implementării Politicii de Conformitate a Societății. Acesta este independent din punct de vedere funcțional față de funcțiile operative, având linie directă de raportare către Directorul General al Societății. 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 critice

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

- Conducător structură 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 Remunerarea

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.

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

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 cerșele 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.

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

B.1.5 Tranzacții semnificative

Tranzacții semnificative privind structura acționariatului

Acționarii au decis în Mai 2017 o majorare de capital de 6,457 mii LEI pentru a sprijini dezvoltarea activității și consolidarea poziției de solvabilitate a Societății. Detaliile referitoare la această tranzacție sunt prezentate pe larg în secțiunea E.1

Tranzacții semnificative privind componența Consiliului de Administrație și Conducerii Executive

În cursul anului 2017 au existat următoarele modificări:

- Modificări ale componenței Consiliului de Administrație, așa cum este menționată la punctul B.1.1.2;
- Prolungirea mandatelor celor trei membri ai Conducerii executive, astfel:
 - ANCA MIHAELA BĂBĂNEAȚĂ, Director General, mandat prelungit în data de 30.08.2017, cu valabilitate până în data de 30.06.2021
 - IONUȚ DANIEL BACIU, Director General Adjunct, mandat prelungit în data de 30.08.2017, cu valabilitate până în data de 30.06.2021
 - COSMIN TRAIAN ANGHELUȚĂ, Director General Adjunct, mandat prelungit în data de 07.03.2018, cu valabilitate până în data de 30.06.2021.

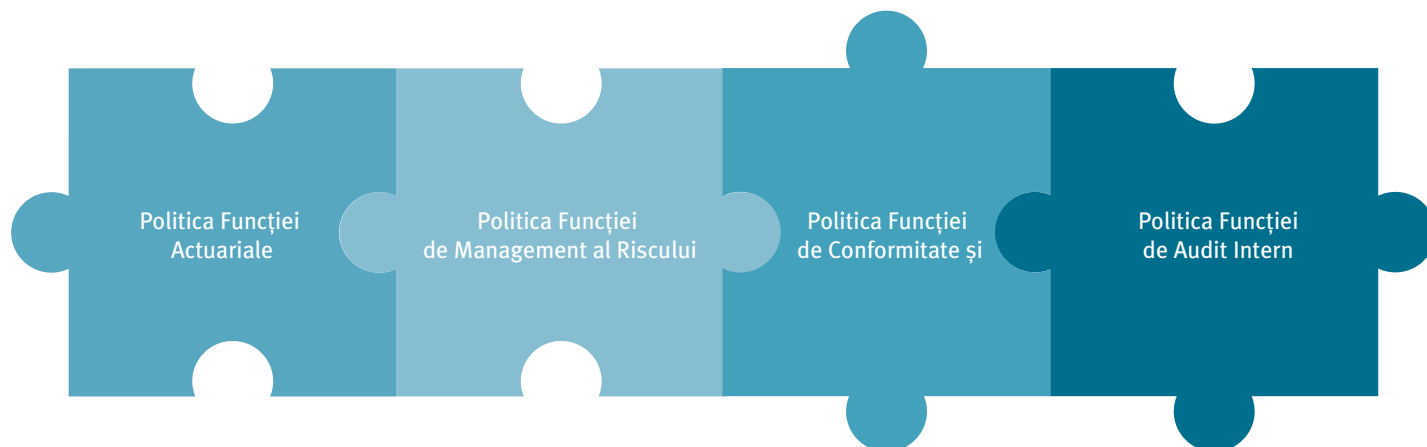
Tranzacții semnificative privind persoane care exercită o influență semnificativă asupra Societății

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

B.1.6. Adecvarea sistemului de guvernare

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

B2. Cerințe de competență și onorabilitate



B.2.1 Funcții - cheie obligatorii

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

Cerințele de competență

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

Cerințele de onorabilitate

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

a) condamnarea sau urmărirea penală în cazuri referitoare la:

- a. infracțiuni prevăzute de legislația financiară și bancară, inclusiv infracțiuni prevăzute de legislația privind spălarea banilor și finanțarea terorismului;
- b. infracțiuni contra patrimoniului sau alte infracțiuni specifice domeniului economic / financiar;
- c. infracțiuni prevăzute de legislația fiscală;
- d. alte infracțiuni prevăzute de legislația societăților, falimentul, insolvența precum și cea privind protecția consumatorilor.

b) investigații sau anchete administrative relevante anterioare sau în curs de desfășurare, acțiuni de punere în aplicare a legii sau impunerea de sancțiuni administrative pentru nerespectarea dispozițiilor aplicabile activităților reglementate de legislația financiar-bancară;

c) anchete relevante anterioare sau în curs de desfășurare, acțiuni de punere în aplicare a legii din partea altor organisme de reglementare sau profesionale;

d) comportament profesional care determină îndoieli rezonabile referitoare la capacitatea persoanei de a exercita atribuțiile corespunzătoare funcției, pentru a asigura administrarea corectă și prudentă a entității reglementate.

Exceptând cerințele de competență și onorabilitate, Compania acordă atenție și îndeplinirii *Cerinței de guvernare*, care se referă la:

- existența unui eventual conflict de interese;
- restricțiile și incompatibilități între funcția evaluată și pozițiile deținute în cadrul aceleiași entități sau în cadrul altor entități, astfel cum sunt definite în legislația specifică sectorială;
- capacitatea de desfășurare efectivă a activității și de alocare a timpului corespunzător pentru exercitarea acesteia;
- capacitatea persoanei evaluate de a-și îndeplini sarcinile în mod independent și, de asemenea, capacitatea de a rezolva problemele relevante care pot rezulta din analiza informațiilor obținute cu privire la:
 - activitățile desfășurate în funcțiile anterioare sau actuale, exercitate în cadrul entității reglementate sau al altor entități;
 - relațiile personale, profesionale sau alte relații economice cu membrii structurii de conducere din cadrul aceleiași entități reglementate, din societatea-mamă sau din cadrul altor entități ale grupului de care aparține entitatea reglementată;
 - relațiile personale, profesionale sau alte relații economice cu acționarii care dețin controlul asupra entității reglementate, a societății-mamă sau a altor entități din cadrul grupului.

B.2.2 Consiliul de Administrație

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

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

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

B.2.3 Alte funcții-cheie

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. Acest proces este descris și 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 management al riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și solvabilității

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

Info Risc

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

Consiliul de Administrație este responsabil în ceea ce privește modul de gestionare a riscurilor și eficacitatea acestuia. Identificarea, analiza, controlul și monitorizarea riscurilor sunt efectuate, în primul rând, în 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.

Managementul riscului este un proces în continuă dezvoltare, care se desfășoară prin formularea și implementarea strategiei. Compania intenționează ca activitățile de management al riscului să abordeze metodic toate riscurile legate de trecut, prezent și, în special, de activități viitoare.

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

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

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

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

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

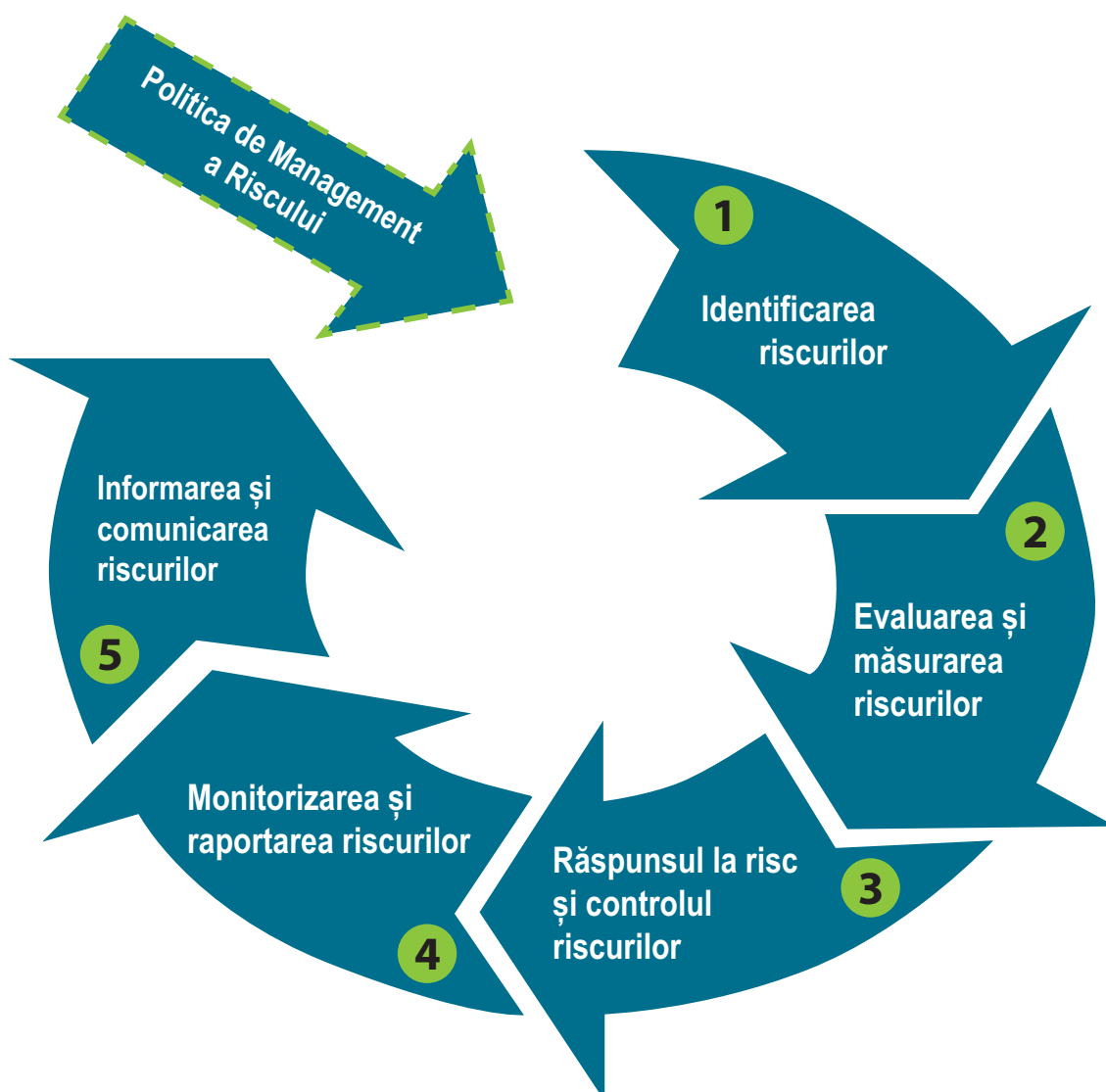
Prin implementarea cerințelor de mai sus, societatea este capabilă să gestioneze riscurile care decurg din activitățile sale și să aloce capital în consecință.

Obiectivele principale ale managementului riscului sunt obținerea asigurării faptului că:

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

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

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



a) Identificarea riscurilor

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

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

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

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

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

b) Evaluarea și măsurarea riscurilor

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

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

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

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

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

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

Teste de stres

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

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

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

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

c) Răspunsul la risc și controlul riscurilor

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

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

d) Monitorizarea și raportarea riscurilor

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

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

Monitorizarea și raportarea riscurilor este efectuată considerând prevederile stipulate în politicile de risc elaborate la nivelul Companiei. Compania a elaborat o politică pentru fiecare categorie de risc în parte care oferă detalii despre metodologia de aplicat în procesul de evaluare a riscului respectiv. Rapoartele de risc pot fi utilizate în procesul decizional și în procesul de revizuire a unor activități. Funcția de Management al Riscului întocmește rapoarte referitoare la evoluția riscurilor și le furnizează conducerii executive, Comitetului de Conducere Solvency II și / sau Comitetului de Management al Riscului. Raportarea către Comitetul de Management al Riscului se efectuează cu frecvență trimestrială și către Comitetul de Conducere Solvency II cu frecvență semestrială.

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

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

Începând cu anul 2017, Funcția de Management al Riscurilor furnizează, cel puțin cu frecvență semestrială, aceste rapoarte de risc și către Consiliul de Administrație pentru a satisface prevederile Regulamentului 2/2016 elaborat de autoritatea de reglementare locală referitoare la aplicarea principiilor de guvernanță corporativă.

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

e) Informarea și comunicarea riscurilor

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

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

f) Metodologia de Risc

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

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

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

În ceea ce privește gestionarea și evaluarea riscului operațional, Compania efectuează, cu o frecvență cel puțin anuală, exerciții de autoevaluare a acestui risc. Alte măsuri privind riscurile evaluate ca fiind semnificative/critice conțin propuneri pentru diminuarea expunerii la risc și documentarea proceselor / procedurilor specifice pentru a proteja Compania de expunerea la riscurile operaționale. Funcția de Management al Riscului are o responsabilitate delegată pentru dezvoltarea procesului referitor la evaluarea internă a riscurilor și solvabilității („ORSA”), luând în considerare relația între rezultatul cerinței de capital de solvabilitate („SCR”) conform evaluării prospective și limitele stabilite de toleranța la risc.

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

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

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

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

Sistemul de management al riscurilor este în responsabilitatea Președintelui Consiliului de Administrație și, prin urmare, este atribuit direct Consiliului de Administrație. Rezultatele 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 Solvency II. Atribuțiile acestor comitete, care sunt componenta centrală în organizarea companiei, includ, printre altele, monitorizarea riscurilor folosind un sistem de avertizare promptă bazată pe date cantitative și dezvoltarea metodelor și proceselor societății pentru evaluarea și controlul riscurilor. Principiile, metodele, procesele și responsabilitățile Managementului Riscului sunt documentate în politicile de management al riscurilor.

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

Registrul Riscurilor

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

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

Info Cei trei piloni conform Solvency II

Primul pilon include calcule trimestriale și anuale privind solvabilitatea. Al doilea pilon include procesul privind Evaluarea Internă a Riscurilor și Solvabilității (proces denumit „ORSA” – Own Risk and Solvency Assessment), precum și sistemul de 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 transparentă 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 echivalentă cu resursele proprii ale unei companii de asigurare. Resursele proprii sunt utilizate pentru acoperirea riscurilor la care compania este expusă.

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

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

Legătura între ORSA și strategia Companiei

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

Procesul ORSA este integrat în procesul de planificare al Societății.

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

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

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

Etapele procesului ORSA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



B.4 Sistemul de Control Intern

B.4.1. Aspecte generale privind sistemul de control intern

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

Funcția de conformitate este o parte importantă a unui sistem eficient de control intern și a modelului de guvernare al celor trei linii de apărare. În acest sens, Societatea pune în aplicare un program eficace de gestionare a riscului de conformitate și se orientează după valori de bază, reguli, structuri, procese, documentația și controale pentru a preveni, detecta și remedia încălcările și deficiențele în materie de conformitate. Scopul funcției de conformitate împreună și a responsabilului de control intern și antifraudă este de a ajuta Conducerea Executivă să fie în mod rezonabil asigurată că există procese eficiente pentru a asigura respectarea legilor și reglementărilor aplicabile (de reglementare sau interne). De asemenea, se asigură că toate problemele de conformitate identificate sunt abordate în mod corespunzător și că proprietatea asupra riscurilor de conformare și a măsurilor de atenuare sunt atribuite proprietarilor de procese comerciale.

B.4.2. 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. Ofițerului de Conformitate este responsabil pentru monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor de conformitate la care este expusă Societatea. Rapoartele de evaluare a conformității sunt adresate conducătorilor departamentelor și Conducerii Executive și evaluează eficacitatea și adecvarea conformității în cadrul Societății și furnizorilor de servicii, dacă este necesar.

Funcția de conformitate are competențele necesare pentru a face recomandări cu privire la planurile de acțiune necesare pentru diminuarea riscurilor. Responsabilitățile 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 persoanelor vizate din cadrul Societății atunci când astfel de modificări au implicații asupra proceselor interne.

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

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

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

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. Acest lucru este asigurat prin integrarea Funcției Actuariale în structura organizațională într-un mod în care să se asigure că nu există, din perspectiva îndeplinirii sarcinilor și responsabilităților sale, nici o influență, control sau constrângere, exercitate de alte funcții cheie și operaționale, de senior management sau AMSB (= conducerea executivă și conducerea 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;
- Monitorizarea permanentă a poziției de solvabilitate și coordonarea procesului de calcul a SCR / MCR / Fondurilor proprii;
- Asigurarea suportului pentru funcția de Management al Riscului în cadrul procesului ORSA, cum ar fi pentru elaborarea de teste de stres sau a proiecțiilor viitoare pentru perioada de planificare pe termen mediu.

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

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

B.7 Externalizarea

Societatea a externalizat 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 are elaborată o politică pentru a se asigura monitorizarea operațiunilor externalizate. Politica de externalizare include **mecanisme de raportare și de monitorizare iar toate activitățile** externalizate **se desfășoară pe baza unor contracte care cuprin clauze și condiții conforme cu obligațiile Societății**. Managementul solid al riscurilor, guvernanta corporativă și monitorizarea sunt esențiale pentru gestionarea activităților externalizate, efectuându-se o evaluare a riscurilor pentru activitățile critice și / sau importante externalizate. Această evaluare se concentrează asupra: riscului de concentrare, riscului de conformitate și planului în caz de urgență. Pentru a defini drepturile și obligațiile părților implicate în externalizare, Societatea încheie un contract scris de externalizare cu furnizorul de servicii. Confidențialitatea, calitatea serviciilor și continuitatea sunt esențiale pentru desfășurarea activităților.

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

Factorii cheie incluși în acordurile scrise de externalizare includ:

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

Lista funcțiilor sau activităților operaționale importante sau critice pe care Societatea le-a externalizat în perioada 01.01.2017-31.12.2017, cu menționarea jurisdicției în care își au sediul furnizorii de servicii care desfășoară funcțiile sau activitățile externalizate:

| Denumirea funcției sau activității externalizate | Descrierea activității externalizate | Jurisdicția furnizorului |
|--|--|--------------------------|
| Departamentul IT | Servicii de mentenanță a bazelor de date și a serverelor Oracle (DBA) | România |
| Departamentul IT | Servicii de găzduire (hosting) | România |
| Departamentul IT | Servicii suport IT | România |
| Departamentul Daune | Constatare și instrumentare dosare de daună | România |
| Departament Vânzări Operațional | Ofertare / încheiere contracte de asigurare, efectuare inspecții de risc | România |
| Departamentul juridic | Recuperare Regrese | România |

B.8 Alte informații

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



C

PROFILUL DE RISC

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

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

Profilul de risc include:

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

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

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

Info Formula Standard

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

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

C.1 Riscul de Subscriere

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Monitorizarea riscului:

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

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

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

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

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

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

Limitele toleranței la risc:

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

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

Evaluarea calitativă:

Fiind activitatea de bază a Companiei, expunerea la riscul de subscriere și cerința de capital aferentă sunt printre cele mai **ridicate** comparativ cu celelalte riscuri analizate. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2017 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2016.

Teste de stres și analiza de scenarii:

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

- Testul de stres pentru riscul de cutremur – are în vedere evaluarea situației solvabilității Companiei în cazul unui cutremur sever cu magnitudinea mai mare de 7 grade pe scara Richter, la o lună după data evenimentului; marja de solvabilitate după efectuarea testului de stres este 125% comparativ cu 143% marja de solvabilitate curentă (înaintea testului de stres).
- Testul de stres pentru riscul de rezervă – are în vedere evaluarea situației Companiei în caz de sub-rezervare sau în caz de ipoteze instabile în calculul rezervelor tehnice; marja de solvabilitate după efectuarea testului de stres este 136% comparativ cu 143% marja de solvabilitate curentă (înaintea testului de stres).

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

C.2 Riscul de Piață



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

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

- **Riscul ratei dobânzii:** Compania poate fi expusă riscului de rată a dobânzii din cauza faptului că portofoliul de investiții și, în special, activele financiare cu venit fix sunt sensibile la variațiile ratei dobânzii. Volatilitatea ratei dobânzii poate reduce valoarea investițiilor în instrumente financiare. Compania monitorizează expunerea la riscul ratei dobânzii prin stabilirea scenariilor de risc și efectuarea testelor de stres.
- **Riscul valutar:** Compania poate fi expusă volatilității riscului valutar deoarece derulează tranzacții în monedă străină. Teste de sensibilitate ale riscului valutar constă în aplicarea aprecierii / deprecierei leului față de celelalte valute cu anumite procente stabilite în funcție de evoluțiile cursurilor valutare pentru EURO și USD (principalele valute din portofoliu).
- **Riscul acțiunilor:** Portofoliul de investiții al Companiei poate fi expus fluctuațiilor prețurilor de piață prin participarea strategică deținută de Companie în acțiunile PAID (Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale). Gothaer are dreptul de a încheia, în numele PAID, contracte de asigurare obligatorii de locuințe. Investiția deținută de Companie în acțiunile PAID este evaluată, în conformitate cu modelul formulei standard al Solvency II, în cadrul categoriei de Risc de Piață – sub-modulul Risc de acțiuni. Acțiunile PAID sunt necotate, prin urmare nu se tranzacționează pe piața de capital. Participarea deținută în acțiunile PAID nu este direct sensibilă la riscul generat de volatilitatea prețurilor, deoarece nu există o piață de tranzacționare și nu există tranzacții istorice pentru acest tip de acțiuni, dar se calculează luând în considerare informațiile de pe piața investițiilor, în ciuda faptului că sunt acțiuni necotate, deci tranzacționate în afara pieței de capital. Societatea nu deține investiții tranzacționate pe piața de capital, astfel că nu există o expunere legată de volatilitatea acestui segment).
- **Riscul de dispersie:** Compania este expusă riscului de dispersie prin modificări ale nivelului sau volatilității marjelor de credit asupra structurii ratei dobânzii fără risc. Se aplică obligațiunilor guvernamentale emise de statul român care sunt denumite în valută și depozitelor cu maturitate mai mare de 3 luni.
- **Riscul de concentrare:** Compania analizează riscul de concentrare prin expunerea activelor considerate în sub-modulul de risc de acțiuni și cel de dispersie, astfel cum sunt menționate mai sus. Nu există nicio expunere pe riscul de proprietate, având în vedere faptul că societatea nu deține investiții în proprietăți pentru uz propriu, de asemenea, nici în investiții imobiliare.

Monitorizarea riscului:

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

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

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

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

Limitele toleranței la risc:

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

Evaluarea calitativă:

Expunerea la riscul de piață este considerată medie. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2017 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2016.

Teste de stres și analiza de scenarii:

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

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

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

Rezultatul testului de stres indică faptul că, în cazul în care potențialul scenariu se va produce, nu va fi niciun impact vizibil în cerința de capital de solvabilitate a Companiei (după efectuarea testului de stres a rezultat o îmbunătățire de 1% în marja de solvabilitate a Companiei) și nici în cerința minimă de capital, în concluzie Compania este suficient capitalizată în cazul producerii acestui scenariu.

C.3 Riscul de Credit

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

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

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

- Contrapartida tip 1 se referă la:

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

- Contrapartida tip 2 se referă la:

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

Monitorizarea riscului:

Compania monitorizează riscul de credit prin:

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

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

Limitele toleranței la risc:

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

- ✓ ratingul acceptat al reasiguratorilor 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**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2017 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2016.

Teste de stres și analiza de scenarii:

În cursul anului 2017, un reasigurător cu care societatea avea încheiat un contract de reasigurare a fost plasat în procedura de lichidare provizorie la cererea Băncii Centrale din Noua Zeelandă (statul în care reasigurătorul are sediul social înregistrat). Astfel, societatea a efectuat o simulare considerând aplicarea unui scenariu în care reasigurătorul nu își va respecta obligațiile contractuale. Scenariile au fost dezvoltate pentru a verifica în ce mod va afecta cerința de capital de solvabilitate a Companiei (SCR și MCR) în cazul în care sumele pe care Compania le are de încasat de la acest reasigurător nu vor mai fi recuperate.

Rezultatul scenariului a condus la concluzia conform căreia fondurile proprii ale Companiei vor scădea cu suma de 4,097 mii LEI, ceea ce va afecta marja de solvabilitate cu 13% (va scădea de la 143% la 130%). Totuși, în cazul producerii acestui eveniment, Compania încă deține suficient capital pentru desfășurarea în bune condiții a activității, astfel cum rezultă din tabelul următor:

| Indicator mii LEI - | Trimestrul 4 2017 rezultate înainte de aplicarea scenariului | Trimestrul 4 2017 rezultate_după aplicarea scenariului |
|------------------------------|--|--|
| Fonduri proprii | 47,775 | 43,678 |
| SCR | 33,327 | 33,470 |
| MCR | 17,010 | 17,010 |
| Marja de solvabilitate (SCR) | 143% | 130% |
| Marja de solvabilitate (SCR) | 281% | 257% |

C.4 Riscul de lichiditate

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

Monitorizarea riscului:

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

Riscul de lichiditate nu este inclus în formula standard.

Compania monitorizează:

- coeficientul de lichiditate cu o frecvență lunară (coeficientul de lichiditate este de 2.7, iar lichiditatea minimă conform legii trebuie să fie 1);
- coeficientul de lichiditate în condiții potențial adverse, prin calcularea unor teste de sensibilitate luând în calcul aprecierea / deprecierea monedei naționale (LEI) comparativ cu celelalte valute cu anumite procente stabilite în funcție de evoluțiile cursurilor valutare pentru EUR și USD.

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

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

Limitele toleranței la risc:

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

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

Evaluarea calitativă:

Expunerea la riscul de lichiditate este considerată scăzută. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2017 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2016.

Teste de stres și analiza de scenarii:

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

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

C.5 Riscul Operațional



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

Orice companie de asigurare poate fi expusă riscurilor operaționale.

Monitorizarea riscului:

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

Riscul este evaluat utilizând formula standard.

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

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

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

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

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

- 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 personalului. Pentru a diminua acest risc, Compania a elaborat așa-numitul **Plan de Continuitate a Afacerii**. În acest plan sunt analizate diferite scenarii și sunt elaborate planuri în caz de urgență. În acest fel, scenariile posibile sunt reduse.

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

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

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

Evaluarea calitativă:

Expunerea la riscul operațional este considerată **medie**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2017 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2016.

C.6 Alte riscuri semnificative

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

- Risc Strategic;
- Risc Reputațional;
- Risc de Conformitate;
- Risc de Contagiune.

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

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

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

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



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:

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

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

Evaluarea calitativă:

Expunerea la riscul strategic este considerată **scăzută**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2017 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2016.



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:

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

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

Evaluarea calitativă:

Expunerea la riscul reputațional este considerată **scăzută**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2017 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2016.



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

Monitorizarea riscului: Compania gestionează riscul de conformitate astfel:

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

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

Evaluarea calitativă:

Expunerea la riscul de conformitate este considerată scăzută. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2017 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2016.



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.

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

Evaluarea calitativă:

Expunerea la riscul de conformitate este considerată scăzută. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2017 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2016.

C.7 Alte informații

Toate informațiile importante privind profilul de risc au fost deja menționate. Nu sunt alte informații semnificative care ar trebui prezentate.

D

**EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE
AL SOLVABILITĂȚII**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

D.1 Active

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

Structura activelor la 31.12.2017 și 31.12.2016 este prezentată mai jos:

| Active | Cap. | Valoarea Solvency II | Valoarea Statutară | Valoarea Solvency II | Valoarea Statutară |
|--|-------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | | -mii, LEI - | -mii, LEI - | -mii, LEI - | -mii, LEI - |
| | | 2017 | 2017 | 2016 | 2016 |
| Fondul comercial | D.1.1 | | | | |
| Cheltuieli de achiziție amânate | D.1.2 | | 18,936 | | 16,822 |
| Alte active intangibile | D.1.3 | | 3,117 | | 2,266 |
| Activele din taxele amânate | D.1.4 | | | 6,044 | |
| Creanțe privind pensiile | D.1.5 | | | | |
| Proprietăți & echipamente destinate uzului propriu | D.1.6 | 1,553 | 1,577 | 1,662 | 1,820 |
| Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked) | D.1.7 | 78,427 | 75,707 | 74,308 | 73,689 |

| Active | Cap. | Valoarea Solvency II -mii, LEI - | Valoarea Statutară -mii, LEI - | Valoarea Solvency II -mii, LEI - | Valoarea Statutară -mii, LEI - |
|--|----------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Proprietăți (altele decât cele destinate uzului propriu) | | | | | |
| Acțiuni în companii afiliate și participații | D.1.7.1 | 11,213 | 2,901 | 2,901 | 2,901 |
| <i>Acțiuni</i> | | | | | |
| Acțiuni – listate | | | | | |
| Acțiuni – nelistate | | | | | |
| Obligațiuni | D.1.7.2 | 65,538 | 64,486 | 69,105 | 65,485 |
| Obligațiuni guvernamentale | | 65,538 | 64,486 | 69,105 | 65,485 |
| Obligațiuni corporative | | | | | |
| Produse structurate | | | | | |
| Titluri de valoare colateralizate | | | | | |
| Fonduri de investiții | | | | | |
| Produse financiare derivate | | | | | |
| Depozite, altele decât cele care pot fi echivalente cu numerarul | D.1.7.3 | 1,676 | 8,139 | 1,792 | 4,792 |
| Alte investiții | D.1.7.4 | | | 510 | 510 |
| Active deținute pentru fondurile index- și unit-linked | | | | | |
| <i>Credite acordate, inclusiv credite ipotecare</i> | D.1.8 | | | | |
| Creanțele privind împrumuturile din polițe | | | | | |
| Credite acordate, inclusiv credite ipotecare acordate persoanelor fizice | | | | | |
| Alte credite acordate | | | | | |
| <i>Rezervele cedate în reasigurare</i> | D.1.9 | 19,664 | 47,889 | 44,103 | 62,417 |
| <i>Asigurări generale și de sănătate similare asigurărilor generale</i> | | 19,664 | 47,889 | 44,103 | 62,417 |
| Asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate | | 19,777 | 47,889 | 44,109 | 62,417 |
| Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale | | -113 | | -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 cedanți | D.1.10 | | | | |
| Creanțele de la asigurați și intermediari | D.1.11.1 | 4,202 | 31,366 | 26,417 | 26,417 |
| Creanțele din reasigurare | D.1.11.2 | 3,725 | 3,725 | 3,374 | 3,374 |
| Alte creanțe | D.1.11.3 | 19,099 | 19,099 | 20,023 | 20,023 |
| Acțiuni proprii | D.1.12 | | | | |

| Active | Cap. | Valoarea Solvency II -mii, LEI - | Valoarea Statutară -mii, LEI - | Valoarea Solvency II -mii, LEI - | Valoarea Statutară -mii, LEI - |
|--|--------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Sume datorate aferente elementelor fondurilor proprii sau fondurilor inițial atrase, dar care nu sunt încă plătite | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | D.1.13 | 17,323 | 10,680 | 23,102 | 20,102 |
| Alte active | D.1.14 | 1,449 | 1,449 | 998 | 998 |
| Total Active | | 145,443 | 213,545 | 200,031 | 227,928 |

D.1.1. Fondul comercial

Această poziție nu există în bilanțul Gothaer la data de 31.12.2017.

D.1.2. Cheltuielile de achiziție amânate

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

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

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

D.1.3. Active necorporale

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

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

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

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

D.1.4. Activ privind impozitul amânat

Calcularea impozitelor amânate în cadrul Solvency II este stipulată la articolul 15 din Regulamentul Delegat 35/2015/UE. Impozitele amânate sunt calculate pe baza diferențelor dintre soldurile de solvabilitate și soldurile fiscale pentru active și pasive analizate individual.

Diferența calculată este înmulțită cu rata de impozitare aplicabilă (16%).

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

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

- a. diferențele temporare deductibile;

- b. reportul pierderilor fiscale neutilizate;
- c. reportul creditelor fiscale neutilizate.

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

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

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

Evaluarea în scopuri de solvabilitate:

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

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

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

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

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

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 creditele fiscale neutilizate, doar dacă entitatea dispune de diferențe temporare impozabile sau există dovezi concludente că profitul impozabil va fi suficient să acopere pierderile sau creditele fiscale neutilizate.

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

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

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

În consecință, la 31.12.2017 valoarea DTA este setată la zero.

D.1.5. Excedent al beneficiilor pentru pensii

Această poziție nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2017.

D.1.6. Imobilizări corporale și echipamente

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

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

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

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

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

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

Evaluarea în scopuri de solvabilitate:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

D.1.7.1. Participații

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

Această participație este o investiție strategică pe termen lung, iar în contextul Solvency II, în absența prețurilor de piață, nu a putut fi aplicată o metodologie de evaluare la piață. În anul 2016, valoarea din bilanțul statutar a fost utilizată și în bilanțul economic, modelul de evaluare utilizat fiind costul de achiziție. În anul 2017, a fost utilizată metoda equity, valoarea de piață a acțiunilor PAID fiind calculată pe baza valorii Solvency II a Fondurilor Proprii raportată de PAID la finalul anului 2016, aceasta fiind cea mai actualizată informație auditată din punct de vedere Solvency II la data evaluării.

D.1.7.2. Titluri de stat

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

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

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

D.1.7.3. Depozite, altele decât echivalentele de numerar

În ceea ce privește depozitele bancare, Societatea include în categoria “Numerar și echivalente de numerar” pentru raportarea conform Solvency II și depozitele plasate cu maturitate inițială sub 3 luni. În scopuri statutare, această sumă este clasificată sub titlul “Depozite, altele decât numerarul”.

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

D.1.7.4. Alte investiții

La 31.12.2016 în această poziție erau incluse garanțiile pentru spațiile închiriate. Pentru anul 2017 această sumă este raportată la “Alte active”.

Nu există diferențe în evaluare față de valoarea contabilă statutară.

La data de 31.12.2017 și 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 31.12.2017.

D.1.9. Sume recuperabile din contractele de reasigurare

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

D.1.10. Depozite la cedanți

Această categorie nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2017.

D.1.11. Creanțe

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

Creanțele constau în sumele datorate / restante de la asigurați, de la alți asigurători și legate de activitatea de asigurare, dar care nu sunt incluse în fluxurile de numerar utilizate în proiecția rezervelor tehnice.

D.1.11.1 Creanțe din operațiuni de asigurare directă

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

Valoarea creanțelor de la asigurați și de la intermediari este retratată în conformitate cu Solvency II pentru a reflecta definiția primei scadente, spre deosebire de conceptul de primă anualizată utilizat în cadrul NGAAP.

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

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

Evaluarea pentru bilanțul contabil anual se face pe baza primelor brute subscrise, care reprezintă prime anualizate fără luarea în

considerare a frecvenței de plată. Ca rezultat creanțele de la asigurați și intermediari în bilanțul contabil anual includ și creanțe care nu au ajuns încă la scadență, care explică diferențele de evaluare între bilanțul economic și bilanțul contabil anual.

D.1.11.2 Creanțe din operațiuni de reasigurare

Acest element include creanțele recuperabile de la reasigurători.

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

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

D.1.11.3 Alte creanțe

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

În categoria alte creanțe sunt incluse în principal sumele estimate a fi recuperate de la debitorii din regrese.

Compania calculează provizion pentru creanțele din regrese în conformitate cu metodologia internă. Creanțele din regrese sunt prezentate nete de provizionul pentru depreciere.

D.1.12. Acțiuni proprii

Această categorie nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2017.

D.1.13. Numerar și echivalente de numerar

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

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

Societatea include în categoria "Numerar și echivalente de numerar" pentru raportarea conform Solvabilitate II suma de 6,643 mii LEI la 31 decembrie 2017, reprezentând depozite plasate cu maturitate inițială sub 3 luni. În scopuri statutare, această sumă este clasificată sub titlul "Depozite, altele decât numerarul".

D.1.14. Alte active

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

În categoria alte active sunt prezentate în principal cheltuielile înregistrate în avans. În anul 2017 au fost incluse aici și garanțiile la spațiile închiriate (a se vedea punctul D.1.7.4).

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

Nu există diferențe de reevaluare față de Solvabilitate II.

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 31.12.2017 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. Grupurile de riscuri omogene sunt unitare atât pentru cea mai bună estimare cât și pentru recuperările din reasigurare. Bilanțul include rezerve tehnice determinate pe grupuri de riscuri omogene, după cum urmează:

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

Rezerva de daune se referă la proiectarea fluxurilor de numerar generate de evenimente de daune care au avut loc înainte de 31.12.2017 - 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 31.12.2017, inclusiv cheltuielile de ajustare alocate și nealocate.

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

| - mii, LEI | | | |
|---|---|---|-------------------------------------|
| LoB Formula Standard | Rezervă de daună brută 31.12.2017 | Rezervă de daună brută 31.12.2016 | Variația rezervei de daună brută |
| Asigurări pentru cheltuieli medicale | 1 | - | 1 |
| Asigurări de protecție a veniturilor | - | - | - |
| Asigurări pentru accidente de muncă | 30 | 39 | - 10 |
| Asigurări de răspundere civilă auto | 1,969 | 357 | 1,613 |
| Alte asigurări auto | 12,661 | 8,923 | 3,737 |
| Asigurări maritime, de aviație și transport | 2,641 | 3,180 | - 539 |
| Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri | 13,533 | 16,626 | - 3,093 |
| Asigurare de răspundere civilă generală | 1,476 | 12,903 | - 11,427 |
| Asigurări de credite și garanții | 1,791 | 5,661 | - 3,870 |
| Asigurări de protecție juridică | - | - | - |
| Asigurări de asistență | 1,315 | 1,033 | 281 |
| Asigurare de pierderi financiare diverse | 4 | 12 | - 8 |
| | | | |
| Total NL | 35,390 | 48,695 | - 13,305 |
| Total asigurări de sănătate | 30 | 39 | - 9 |
| Total | 35,420 | 48,734 | - 13,315 |

- mii, LEI

| LoB Formula Standard | Rezervă de daună netă 31.12.2017 | Rezervă de daună netă 31.12.2016 | Variația rezervei de daună nete |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Asigurări pentru cheltuieli medicale | 1 | - | 1 |
| Asigurări de protecție a veniturilor | - | - | - |
| Asigurări pentru accidente de muncă | 30 | 39 | - 10 |
| Asigurări de răspundere civilă auto | 1,969 | 357 | 1,613 |
| Alte asigurări auto | 5,280 | 3,026 | 2,254 |
| Asigurări maritime, de aviație și transport | 1,862 | 2,453 | - 590 |
| Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri | 4,405 | 6,144 | - 1,739 |
| Asigurare de răspundere civilă generală | 1,462 | 1,601 | - 140 |
| Asigurări de credite și garanții | 561 | 1,518 | - 957 |
| Asigurări de protecție juridică | - | - | - |
| Asigurări de asistență | 1,315 | 1,033 | 281 |
| Asigurare de pierderi financiare diverse | 4 | 12 | - 8 |
| Total NL | 16,859 | 16,144 | 715 |
| Total asigurări de sănătate | 30 | 39 | - 9 |
| Total | 16,889 | 16,183 | 706 |

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. Creanțele neîncasate și datorile din reasigurare sunt reclasificate ca viitoare cash-flow-uri, de la poziția corespondentă actuală din bilanț la rezerva de primă.

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

- mii, LEI

| LoB Formula Standard | Rezervă de primă brută 31.12.2017 | Rezervă de primă brută 31.12.2017 | Variația rezervei de primă brută |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Asigurări pentru cheltuieli medicale | 61 | 102 | - 41 |
| Asigurări de protecție a veniturilor | - 105 | -53 | - 52 |
| Asigurări pentru accidente de muncă | 76 | 92 | - 16 |
| Asigurări de răspundere civilă auto | 300 | 905 | -605 |
| Alte asigurări auto | 13,075 | 20,411 | - 7,336 |
| Asigurări maritime, de aviație și transport | 156 | 645 | - 489 |
| Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri | 5,278 | 11,473 | - 6,195 |

- mii, LEI

| LoB Formula Standard | Rezervă de primă brută 31.12.2017 | Rezervă de primă brută 31.12.2017 | Variația rezervei de primă brută |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Asigurare de răspundere civilă generală | 653 | 1,310 | - 657 |
| Asigurări de credite și garanții | 2,775 | 4,952 | - 2,177 |
| Asigurări de protecție juridică | - | - | - |
| Asigurări de asistență | 326 | 465 | - 139 |
| Asigurare de pierderi financiare diverse | 162 | 36 | 126 |
| Total NL | 22,724 | 40,196 | - 17,472 |
| Total asigurări de sănătate | 32 | 142 | - 110 |
| Total | 22,756 | 40,338 | - 17,582 |

- mii, LEI

| LoB Formula Standard | Rezervă de primă netă 31.12.2017 | Rezervă de primă netă 31.12.2016 | Variația rezervei de primă netă |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Asigurări pentru cheltuieli medicale | 66 | 108 | - 42 |
| Asigurări de protecție a veniturilor | - 1 | -53 | 52 |
| Asigurări pentru accidente de muncă | 79 | 94 | - 15 |
| Asigurări de răspundere civilă auto | 715 | 1,322 | - 606 |
| Alte asigurări auto | 8,296 | 9,349 | - 1,053 |
| Asigurări maritime, de aviație și transport | 380 | 882 | - 502 |
| Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri | 8,032 | 12,154 | - 4,122 |
| Asigurare de răspundere civilă generală | 1,026 | 1,584 | - 557 |
| Asigurări de credite și garanții | 2,511 | 2,778 | - 267 |
| Asigurări de protecție juridică | - | - | - |
| Asigurări de asistență | 333 | 475 | - 141 |
| Asigurare de pierderi financiare diverse | 184 | 38 | 146 |
| Total NL | 21,478 | 28,581 | - 7,103 |
| Total asigurări de sănătate | 144 | 149 | - 4 |
| Total | 21,622 | 28,730 | - 7,107 |

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.

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

| - mii, LEI | | | |
|--|--|--|---|
| LoB Formula Standard | Marjă de risc netă 31.12.2017 | Marjă de risc netă 31.12.2016 | Variația marjei de risc nete (%) |
| Asigurări pentru cheltuieli medicale | 9,941 | 14,836 | - 4,895 |
| Asigurări de protecție a veniturilor | - 128 | - | - 128 |
| Asigurări pentru accidente de muncă | 16,290 | 18,331 | - 2,041 |
| Asigurări de răspundere civilă auto | 93,670 | 62,384 | 31,286 |
| Alte asigurări auto | 473,707 | 456,655 | 17,052 |
| Asigurări maritime, de aviație și transport | 78,237 | 123,965 | - 45,728 |
| <i>Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri</i> | 433,971 | 680,651 | - 246,680 |
| Asigurare de răspundere civilă generală | 86,815 | 118,398 | - 31,583 |
| Asigurări de credite și garanții | 107,213 | 162,181 | - 54,968 |
| <i>Asigurări de protecție juridică</i> | - | - | - |
| Asigurări de asistență | 57,506 | 56,051 | 1,455 |
| Asigurare de pierderi financiare diverse | 6,563 | 1,855 | 4,708 |
| Total NL | 1,337,682 | 1,662,140 | - 324,458 |
| Total asigurări de sănătate | 26,103 | 33,167 | - 7,064 |
| Total | 1,363,785 | 1,695,307 | - 331,522 |

Pentru companie, nu se aplică o primă de echilibrare sau o primă de volatilitate. Fluxurile de numerar incluse în rezervele tehnice sunt actualizate la jumătatea anului pentru a uniformiza distribuția acestora pe parcursul anului. Structura utilizată a ratelor de dobândă fără risc este cea publicată de EIOPA pentru data de referință 31.12.2017. 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.

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

- Rezerva de daune se calculează pe baza ipotezei conform căreia evoluția daunelor incluse în calculul acesteia vor avea o evoluție viitoare conform factorilor de dezvoltare observați de Companie până la data raportării; există un nivel mai ridicat de incertitudine privind evoluția daunelor coporate comparativ cu cele retail.
- Estimarea daunelor viitoare inclusă în calculul rezervei de primă se bazează pe evoluția daunelor din ultimii 3 ani; pentru asigurările de credite și garanții estimarea daunelor viitoare se bazează pe întreaga experiență a Companiei.
- Rata de anulare inclusă în calculul rezervei de primă se bazează pe valorile înregistrate de Companie în ultimii doi ani financiari pentru fiecare linie de business în parte.
- Cheltuielile incluse în rezerva de primă includ cheltuielile planificate precizate în business planul aprobat de AMSB pentru următoarele 12 luni de la data raportării.
- Costurile cu reasigurarea sunt în concordanță cu Strategia de Reasigurare aprobată de AMSB pentru următorul an.

D.3 Alte pasive

| Datorii | | Valoarea Solvency II - mii, LEI- | Valoarea Statutară - mii, LEI- | Valoarea Solvency II - mii, LEI- | Valoarea Statutară - mii, LEI- |
|---|-------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | | 2017 | 2017 | 2016 | 2016 |
| Datorii contingente | | | | | |
| Provizioane, altele decât rezervele tehnice | D.3.1 | 5,402 | 5,402 | 6,758 | 6,758 |
| Obligații privind pensiile | | | | | |
| Depozite de la reasigurători | | | | | |
| Datorii privind impozitul amânat | D.3.2 | 190 | | 6,044 | |
| Datorii privind produsele derivate | | | | | |
| Datorii către instituțiile de credit | | | | | |
| Datorii financiare, altele decât datoriile către instituțiile de credit | D.3.3 | 3 | 3 | 179 | 179 |
| Datorii către asigurați și către intermediarii din asigurare | D.3.4 | 3,326 | 8,356 | 7,368 | 7,368 |
| Datorii din operațiunile de reasigurare | D.3.5 | 23,762 | 30,976 | 36,068 | 36,068 |
| Alte datorii | D.3.6 | 5,446 | 5,446 | 5,770 | 5,770 |
| Datorii subordonate | | | | | |
| Datorii subordonate care nu fac parte din Fondurile Proprii de Bază | | | | | |
| Datorii subordonate care fac parte din Fondurile Proprii de Bază | | | | | |
| Alte pasive | D.3.7 | | 5,378 | 4,467 | 4,467 |
| Total Datorii | | 97,668 | 166,769 | 157,424 | 173,818 |
| Excedentul de active față de datorii | | 47,775 | 46,776 | 42,607 | 54,110 |

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

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

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

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

D.3.1 Provizioane altele decât provizioanele tehnice

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

Provizioanele sunt evaluate conform IFRS și sunt prezentate în soldul de solvabilitate cu această valoare. Valoarea este calculată ca cea mai bună estimare a plăților necesare pentru îndeplinirea obligației (IAS 37). În rapoartele financiare statutare corelate cu Norma 41/2015, provizioanele sunt destinate să acopere datorii a căror natură este definită în mod clar și care la data raportării sunt probabile sau sigure, însă sunt incerte în ceea ce privește valoarea sau timpul când acestea vor avea loc.

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

D.3.2. Datorii privind impozitul amânat

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

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

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

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

D.3.4. Datorii din asigurări și intermediari

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

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

D.3.5. Datorii din reasigurare

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

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

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

Datorii (comerciale, nu de asigurare) sunt evaluate în conformitate cu IFRS și sunt prezentate în bilanțul de solvabilitate cu această valoare. Valoarea este recunoscută la nivelul sumei de rambursare și cuprinde în principal soldurile pentru salarii, impozite, contribuții sociale, sume datorate creditorilor diverși, precum și prime colectate și neclarificate la 31 decembrie 2017.

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

D.3.7. Alte pasive

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

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

D.4 Metode alternative pentru evaluare

D.4.1. Active

În anul 2016, valoarea investiției în PAID a fost considerată la cost datorită inexistenței unui raport oficial auditat al fondurilor proprii ale acestei companii și de asemenea considerând nivelul scăzut de lichiditate și incertitudinile la nivel de piață.

În anul 2017, pentru evaluarea acestei participații s-a avut în vedere metoda equity.

D.4.2. Pasive

La data de 31.12.2017 nu există diferențe de evaluare, altele decât cele explicate în capitolele anterioare, între valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015.

D.5 Alte informații

D.5.1 Conversia valutară

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

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

D.5.2. Pragul de semnificație

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

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), Directiva Solvency II 2009/138/CE, 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 31.12.2017
comparativ cu
31.12.2016:

| Fonduri proprii de bază | Total - mii, LEI- | Nivelul 1 – nerestricționat - mii, LEI- | Total - mii, LEI- | Nivelul 1 – nerestricționat - mii, LEI- |
|--------------------------------------|----------------------|---|----------------------|---|
| | 2017 | 2017 | 2016 | 2016 |
| Capitalul social | 62,700 | 56,243 | 56,243 | 56,243 |
| Primă de capital | 112,526 | 112,526 | 103,233 | 103,233 |
| Rezervă de reconciliere | -127,451 | -127,451 | -116,869 | -116,869 |
| Total fonduri proprii de bază | 47,775 | 47,775 | 42,607 | 42,607 |

Gothaer deține doar categoria de nivel 1. Nivelul 1 este împărțit în următoarele componente: capital social, primă de capital și rezervă 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 31.12.2017, 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 primele de capital – mișcări anuale

La data de 31 decembrie 2017, Societatea își desfășoară activitatea cu un capital social subscris și plătit de 62,700 mii LEI (31.12.2016: 56,243 mii LEI) și o primă de capital de 112,526 mii LEI (31.12.2016 103,233 mii LEI).

În mai 2017, acționarii societății au aprobat majorarea capitalului prin emiterea a 15,750 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 6,457 mii LEI, de la 56,243 mii LEI până la 62,700 mii LEI. De asemenea, prima de capital a înregistrat o creștere de 9,293 mii LEI, de la 103,233 mii LEI până la 112,526 mii LEI.

După mișcarea de capital înregistrată în perioada analizată, structura acționariatului la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 este prezentată, după cum urmează:

| Aționar | Capital social deținut (mii, LEI) 31 Decembrie 2017 | % Capital social deținut 31 Decembrie 2017 | Capital social deținut (mii, LEI) 31 Decembrie 2016 | % Capital social deținut 31 Decembrie 2016 |
|-------------------------|---|--|---|--|
| Gothaer Finanzolding AG | 62,700 | 99.9993% | 56,243 | 99.99927% |
| Gothaer Pensionkasse AG | 0.4 | 0.0007% | 0.4 | 0.00073% |
| Total | 62,700 | 100% | 56,243 | 100% |

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

Începând cu 01.01.2016, compania raportează Formula Standard ca metodă de determinare a cerinței de capital. Pentru 31.12.2017, cerința de capital de solvabilitate este evidențiată mai jos pe fiecare categorie de risc în parte, comparativ cu rezultatele raportate la 31.12.2016:

| - mii, LEI | SCR | | |
|--|---------------|---------------|-----------------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variația 2017 vs 2016 |
| Risc de piață | 9,359 | 4,829 | 94% |
| Risc de contrapartidă | 7,155 | 8,793 | -19% |
| Risc de subscriere asigurări sănătate | 701 | 308 | 128% |
| Risc de subscriere asigurări generale | 21,454 | 16,337 | 31% |
| Risc operațional | 3,448 | 3,076 | 12% |
| | 33,327 | 27,036 | 23% |
| Cerința de capital de solvabilitate | 33,327 | 27,036 | 23% |

Riscul de subscriere

Riscul cu valoarea cea mai ridicată conform modelului standard este riscul de subscriere, creștere datorată ritmului susținut de dezvoltare al companiei și creșterilor anticipate a primelor brute subscribe, prevăzute în planul de afaceri pe termen mediu aprobat de Consiliul de Administrație.

Componentele riscului de subscriere

Riscul de subscriere în cadrul Solvency II cuprinde atât riscul de primă și rezervă cât și risc de catastrofă. Riscul de subscriere a crescut de la 16,336 mii LEI în 2016 la 21,454 mii LEI în 2017, astfel:

| | 31.12.2016 | 31.12.2017 | var |
|--|------------|------------|-------|
| Risc de subscriere asigurări generale | 16,337 | 21,454 | 31% |
| Efecte de diversificare | -4,518 | -4,196 | -7% |
| Riscul de primă și rezervă | 13,900 | 18,544 | 33% |
| Riscul de anulare | 1,255 | 0 | -100% |
| Riscul de catastrofă în asigurările generale | 5,698 | 7,105 | 25% |

Submodulul riscului de primă și de rezervă pentru asigurări generale măsoară evoluția daunelor care apar la o frecvență regulată și de asemenea riscul asociat noilor afaceri ce se vor încheia în următoarele 12 luni. În acest sens, primele nete câștigate sunt utilizate pentru a determina mărimea riscului de primă iar cea mai bună estimare pentru rezerva de daune este folosită pentru a determina mărimea riscului de rezervă.

Pentru 31.12.2017, măsura volumului pentru riscul de primă este direct legată de volumele planificate în 2017. În cazul în care cifrele planificate sunt construite pe baza unui scenariu foarte optimist trebuie să se ia în considerare faptul că aceste cifre vor afecta direct creșterea riscului de subscriere. Riscul de primă și de rezervă este influențat de măsura volumului pentru riscul de primă și de rezervă, astfel:

| Riscul de primă și de rezervă | 31.12.2016 | | 31.12.2017 | | var |
|---|------------|--------|------------|--------|-----|
| | | | | | |
| | | 13,900 | | 18,545 | 33% |
| Măsura volumului pentru riscul de primă | | 70,196 | | 98,961 | 41% |
| Măsura volumului pentru riscul de rezervă | | 16,144 | | 16,859 | 4% |

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

Submodulul riscului de catastrofă în asigurările generale cuprinde riscul de catastrofă naturale și riscul de catastrofă determinată de factorul uman. Următoarele rezultate au fost obținute prin comparație cu 31.12.2016:

| Riscul de subscriere în asigurările generale | 31.12.2016 | | 31.12.2017 | | var |
|--|------------|--------|------------|--------|------|
| | | | | | |
| | | 5,699 | | 7,105 | 25% |
| Efecte de diversificare | | -3,207 | | -3,715 | 16% |
| Catastrofă naturală | | 4,573 | | 5,025 | 10% |
| Alte catastrofe | | 1,122 | | 843 | -25% |
| Catastrofă provocată de om | | 3,211 | | 4,952 | 54% |

- Riscul de catastrofă naturală a crescut cu 10%, datorită creșterii cursului de schimb, altfel valoarea riscului este stabilă atât pentru riscul de inundație cât și pentru riscul de cutremur.
- Riscul pentru alte catastrofe a scăzut cu 25%, având în vedere scăderea volumului de prime câștigate pentru anumite linii de afaceri incluse în calculul acestuia.
- Riscul de catastrofă determinată de factorul uman a crescut cu 54%, dată fiind creșterea celor mai mari două expuneri pentru credite și garanții.

Riscul de Piață

Riscul de piață este generat de nivelul sau volatilitatea prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare.

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

În ansamblu, riscul de piață a înregistrat o creștere semnificativă cu 94% în anul 2017 față de 2016, creștere în principal determinată de reevaluarea fondurilor proprii ale PAID (unde societatea deține o investiție strategică). Aceasta reevaluare este aliniată la practica industriei. În consecință, atât riscul devalorizării acțiunilor, cât și riscul de concentrare au crescut semnificativ, acest efect fiind echilibrat de diminuarea riscului de dispersie cu 95%.

Rezultatele sunt indicate în figura următoare "Componentele Riscului de Piață":

Componentele Riscului de Piață:

| - mii, LEI | SCR | | |
|---------------------------------------|-------|-------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 | Variații 2017 vs 2016 |
| Riscul de Piață | 9,359 | 4,829 | 94% |
| <i>Riscul de rată a dobânzii</i> | 2,768 | 2,363 | 17% |
| <i>Riscul de devalorizare acțiuni</i> | 2,467 | 638 | 286% |
| <i>Riscul de dispersie</i> | 75 | 1,516 | -95% |
| <i>Riscul valutar</i> | 2,490 | 1,480 | 68% |
| <i>Riscul de concentrare</i> | 7,794 | 2,836 | 175% |

Valoarea riscului de piață este determinată de:

- Riscul devalorizării acțiunilor* a înregistrat cea mai mare creștere comparativ cu anul trecut (creștere de 286%) și aceasta se datorează reevaluării acțiunilor PAID în conformitate cu Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară PAID care conține date publice și auditate la data de 31 decembrie 2016. Gothaer deține 15% din acțiunile PAID. La data de 31.12.2016, această poziție avea o valoare de 2,901 mii LEI reflectată în cerința de capital de solvabilitate cu suma de 638 mii LEI. La 31.12.2017, investiția deținută a fost evaluată la valoarea de 11,213 mii LEI, necesitând o cerință de capital de solvabilitate mai mare în suma de 2,467 mii LEI.
- Riscul de dispersie* a înregistrat o scădere semnificativă de 95% a cerinței de capital de solvabilitate. Este afectat în principal de investiția în titluri de stat denumite în EUR. Scăderea semnificativă este generată de ajustarea tratamentului obligațiunilor guvernamentale respective. De asemenea, în cadrul Riscului de dispersie sunt incluse depozitele cu maturitatea mai mare de 3 luni.
- Riscul valutar* a crescut cu 68% față de sfârșitul anului 2016 (având o cerință de capital de solvabilitate în valoare de 2,490 mii LEI la sfârșitul anului 2017) și reflectă expunerea societății pe active și datorii exprimate în monedă străină.
- Riscul de concentrare* a înregistrat o creștere cu 175% la sfârșitul anului 2017 comparativ cu anul 2016 până la valoarea de 7,794 mii LEI, generată de expunerea societății pe o singură contrapartidă (și anume PAID) și de reevaluarea acțiunilor acestei contrapartide. Riscul de concentrare include, de asemenea, expunerea la obligațiunile guvernamentale denumite în EUR deținute de societate și depozitele cu maturitate peste 3 luni incluse în Riscul de dispersie menționat de mai sus. Obligațiunile guvernamentale denumite în LEI nu sunt supuse riscului de concentrare.

Principalul factor care influențează poziția Riscului de piață la sfârșitul anului 2017 este Riscul de concentrare (în proporție de 50%). Alți factori determinanți sunt: Riscul de rată a dobânzii (în proporție de 18%) și, în aceeași proporție, Riscul de devalorizare a acțiunilor și Riscul valutar (fiecare în proporție de 16%), după cum este prezentat în graficul de mai jos:

Structura Riscului de PIAȚĂ la data 31.12.2017

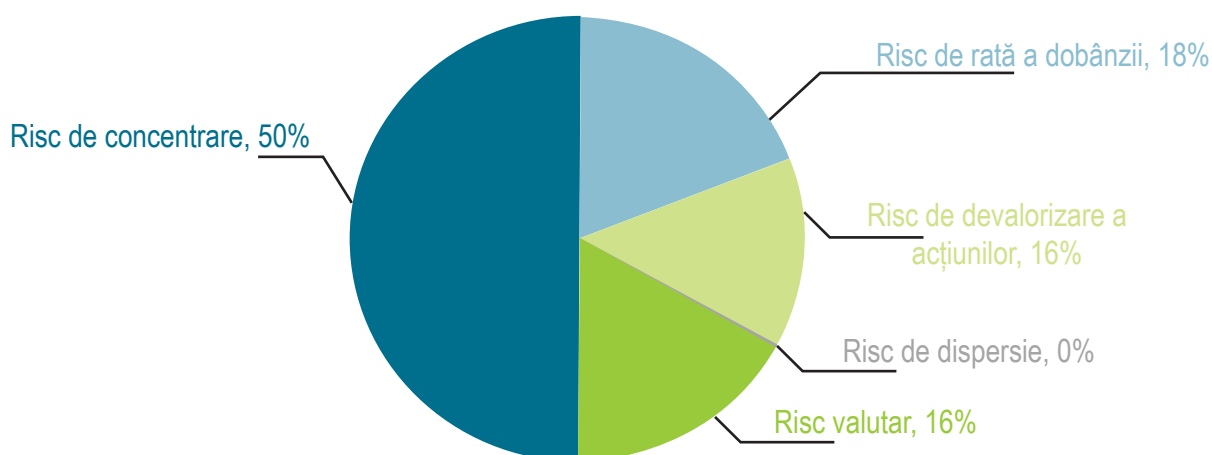


Figura: Structura riscului de piață la data 31.12.2017

Riscul de credit

Riscul de credit reflectă modificarea în valoarea activelor și obligațiilor rezultate în urma incapacității de plată neașteptate sau a deteriorării ratingului partenerilor externi și a debitorilor.

Compania este expusă riscului de credit asociat reasiguratorilor, guvernelor (prin emisiunile de titluri de stat), băncilor și altor contrapartide.

Componentele Riscului de Credit:

Următoarea structură reflectă sub-modulele Riscului de credit pe expuneri de tip 1 și 2, expunerile din anul 2017 comparativ cu cele din anul 2016:

| - mii, LEI | SCR | | |
|---|-------|-------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 | Variații 2017 vs 2016 |
| Riscul de Contrapartidă (Credit) | 7,155 | 8,793 | -19% |
| Expunere pe contrapartidă tip 1 | 6,670 | 5,422 | 23% |
| Expunere pe contrapartidă tip 2 | 630 | 3,963 | -84% |

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

Expunerea pe contrapartidă tip 2 constă în creanțe de încasat de la intermediari, de exemplu asigurați.

Riscul de credit a scăzut pe parcursul anului cu 19%. Această scădere se datorează unei combinații de factori constând în creșterea expunerii pe contrapartidele de tip 1, diminuată de scăderea expunerii pe contrapartidele de tip 2, ceea ce înseamnă că o mai mare parte a creanțelor de la intermediari au fost colectate de Companie.

Principalele componente ale Riscului de Credit la sfârșitul anului 2017 pot fi reprezentate grafic, astfel:

Structura Riscului de Credit la data 31.12.2017

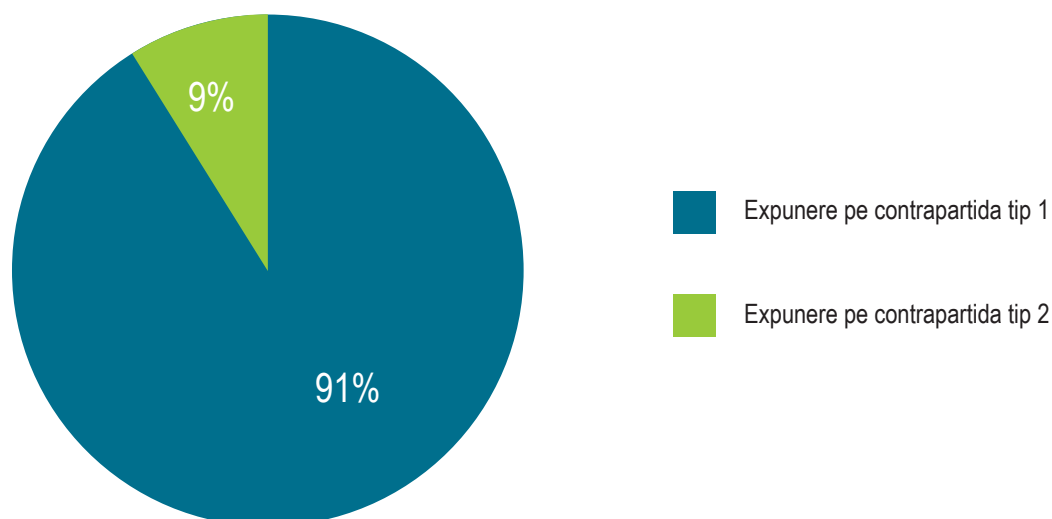


Figura: Structura riscului de credit la data 31.12.2017

Riscul operațional crește împreună cu volumul de activitate al companiei deoarece provine din posibile procese neadecvate sau din evenimente externe, mai puțin în cazurile în care valoarea BSCR este foarte scăzută. Cerința de capital a companiei pentru Riscul operațional este de 3,448 mii, LEI, care reprezintă 12% din BSCR.

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

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

Cerința de capital este determinată măsurând valoarea la risc calibrată pentru un interval de încredere de 99,5% într-un orizont de timp de un an. Calibrarea se aplică fiecărui modul și sub-modul de risc individual.

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

La data de 31.12.2017, MCR-ul companiei atinge următoarele valori:

| - mii, LEI | Componente MCR |
|-------------------------------|----------------|
| MCR linear | 9,799 |
| SCR | 33,326 |
| MCR limitat | 14,997 |
| MCR prag | 8,331 |
| MCR combinat | 9,799 |
| Nivel absolut al MCR | 17,010 |
| <i>Nivel minim de capital</i> | 17,010 |

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

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

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

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

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

Nu au existat cazuri de neconformitate cu cerința minimă de capital sau 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 | 2017 |
|--|-------------|
| Cerința minimă de capital (MCR) | 17,010 |
| Cerința de capital de solvabilitate (SCR) | 33,327 |
| Fonduri proprii care acoperă MCR | 47,775 |
| Fonduri proprii care acoperă SCR | 47,775 |
| Marja capitalului disponibil să acopere SCR | 143% |
| Marja capitalului disponibil să acopere MCR | 281% |

Excedentul de fonduri proprii față de cerința de capital de solvabilitate (SCR) este de 14,448 mii LEI, iar excedentul față de cerința minimă de capital (MCR) este de 30,764 mii LEI.

E.6 Alte informații

Compania evaluează prospectiv necesarul de capital pe termen mediu (2018-2022), la solicitarea Grupului, pornind de la premisa continuării dezvoltării companiei. Baza de determinare a poziției de solvabilitate constă în rezultatele planificării. Aceste rezultate sunt aprobate de Consiliul de Administrație și sunt corelate cu profilul de risc pe care compania își dorește să îl atingă pe termen mediu.

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

- ✓ Pregătirea planului de afaceri pentru 2018-2022;
- ✓ 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 balanța 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 2018-2022.

Rezultatele actuale aferente anului 2017 și evaluarea prospectivă a fost realizată pentru întreaga perioadă de planificare de 5 (cinci) ani până în 2022 (conform perioadei stabilite pentru strategia de afaceri).

Conform situațiilor financiare statutare, Compania a încheiat anul 2017 cu o pierdere contabilă în valoare de 23,084 mii LEI. Astfel, pierderile contabile reportate au valoarea de 128,465 mii LEI. Această pierdere este propusă pentru acoperire din profitul anilor următori.

În data de 02.06.2017, Compania a încasat suma de 15,750 mii LEI, urmare a deciziei Adunării Generale a Acționarilor cu numărul 3 din data de 27.05.2017, reprezentând capital social (6,457 mii LEI) și prime de emisiune (9,292 mii LEI). Majorarea de capital a fost avizată de ASF în 01.11.2017 și a fost înregistrată la Registrul Comerțului în 08.11.2017. Capitalul social al Companiei la acest moment este în suma de 62,700 mii LEI.

Majorarea de capital efectuată în contextual dezvoltării companiei este aliniată cerințelor Solvency II, respectiv pentru a acoperi estimările privind evoluția indicatorilor SCR și MCR. În consecință, în perioada analizată, ambele marje de solvabilitate SCR și MCR au asigurat criteriile minime la un nivel confortabil.

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 unui business de tip start-up, acoperind eforturile Companiei de construcție a unui portofoliu sustenabil. **Capacitatea Companiei de a acoperi obligațiile ce-i revin nu a fost afectată în niciun moment.** Conform planului de afaceri al Companiei, volumul minim de prime brute subscribe la nivelul căruia se va atinge pragul de rentabilitate este în suma de 200,000 mii LEI, prag estimat a fi atins în anul 2019.

ANEXE

Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară

Gothaer Asigurări Reasigurări

31 decembrie 2017

(Sume exprimate în mii lei)

Informații generale

| | |
|--|-------------------------------|
| Numele companiei | GOTHAER ASIGURĂRI-REASIGURĂRI |
| Codul de identificare (LEI) | 5299000TL4WT47U3ZG88 |
| Tipul codului de identificare | LEI |
| Tipul companiei | Asigurări generale |
| Țara | RO |
| Limba de raportare | en |
| Data de raportare | 31 decembrie 2017 |
| Moneda de raportare | RON |
| Standardul de raportare | Local GAAP |
| Metoda de calcul a SCR | Formula Standard |
| Prima de echilibrare | Nu |
| Prima de volatilitate | Nu |
| Măsura tranzitorie privind rata dobânzii fără risc | Nu |
| Măsura tranzitorie privind provizioanele tehnice | Nu |

Lista anexelor

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

| Bilanț Economic | | Valoare Solvabilitate II C0010 |
|--|--------------|-----------------------------------|
| Active | | |
| Alte active intangibile | R0030 | |
| Actiunile din taxele amânate | R0040 | |
| Creanțe privind pensiile | R0050 | |
| Proprietăți & echipamente destinate uzului propriu | R0060 | 1,553 |
| Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked) | R0070 | 78,427 |
| <i>Proprietăți (altele decât cele destinate uzului propriu)</i> | R0080 | |
| <i>Acțiuni în companii afiliate și participații</i> | R0090 | 11,213 |
| <i>Acțiuni</i> | R0100 | |
| <i>Acțiuni – listate</i> | R0110 | |
| <i>Acțiuni – nelistate</i> | R0120 | |
| <i>Obligațiuni</i> | R0130 | 65,538 |
| <i>Obligațiuni guvernamentale</i> | R0140 | 65,538 |
| <i>Obligațiuni corporative</i> | R0150 | |
| <i>Produse structurate</i> | R0160 | |
| <i>Titluri de valoare colateralizate</i> | R0170 | |
| <i>Fonduri de investiții</i> | R0180 | |
| <i>Produse financiare derivate</i> | R0190 | |
| <i>Depozite, altele decât cele care pot fi echivalente cu numerarul</i> | R0200 | 1,676 |
| <i>Alte investiții</i> | R0210 | |
| Active deținute pentru fondurile index- și unit-linked | R0220 | |
| Credite acordate, inclusiv credite ipotecare | R0230 | |
| <i>Creanțele privind împrumuturile din polițe</i> | R0240 | |
| <i>Credite acordate, inclusiv credite ipotecare acordate persoanelor fizice</i> | R0250 | |
| <i>Alte credite acordate</i> | R0260 | |
| Rezervele cedate în reasigurare | R0270 | 19,664 |
| <i>Asigurări generale și de sănătate similare asigurărilor generale</i> | R0280 | 19,664 |
| <i>Asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate</i> | R0290 | 19,777 |
| <i>Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale</i> | R0300 | -113 |
| <i>Asigurările de viață și asigurările de sănătate, exclusiv asigurările index- și unit-linked</i> | R0310 | |
| <i>Asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață</i> | R0320 | |
| <i>Asigurările de viață exclusiv asigurările de sănătate și asigurările index- și unit-linked</i> | R0330 | |
| <i>Asigurările index- și unit-linked</i> | R0340 | |
| Depozite la cedenți | R0350 | |
| Creanțele de la asigurați și intermediari | R0360 | 4,202 |
| Creanțele din reasigurare | R0370 | 3,725 |
| Alte creanțe | R0380 | 19,099 |
| Acțiuni 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 | 17,323 |
| Alte active | R0420 | 1,449 |
| Total Active | R0500 | 145,443 |
| Datorii | | |
| Rezerve tehnice - asigurări generale | R0510 | 59,540 |
| Rezerve tehnice – asigurări generale (exclusiv asigurările de sănătate) | R0520 | 59,452 |
| <i>Total rezerve tehnice (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)</i> | R0530 | |
| <i>Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)</i> | R0540 | 58,114 |
| <i>Marja de Risc (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)</i> | R0550 | 1,338 |

| Bilanț Economic | | Valoare Solvabilitate II C0010 |
|--|--------------|-----------------------------------|
| Rezerve tehnice – asigurări de sănătate (similare asigurărilor generale) | R0560 | 88 |
| Total rezervele tehnice (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale) | R0570 | |
| Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale) | R0580 | 62 |
| Marja de Risc (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale) | R0590 | 26 |
| 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 | |
| Datorii contingente | R0740 | |
| Provizioane, altele decât rezervele tehnice | R0750 | 5,402 |
| Obligații privind pensiile | R0760 | |
| Depozite de la reasigurători | R0770 | |
| Datorii privind impozitul amânat | R0780 | 190 |
| Datorii privind produsele derivate | R0790 | |
| Datorii către instituțiile de credit | R0800 | |
| Datorii financiare, altele decât datoriile către instituțiile de credit | R0810 | 3 |
| Datorii către asigurați și către intermediarii din asigurare | R0820 | 3,326 |
| Datorii din operațiunile de reasigurare | R0830 | 23,762 |
| Alte datorii | R0840 | 5,446 |
| 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 | |
| Total Datorii | R0900 | 97,668 |
| Excedentul de active față de datorii | R1000 | 47,775 |

| Linii de asigurare pentru: asigurări generale și acceptări în reasigurare (asigurări directe și acceptări în reasigurare proporționale) | | | | | | | | | | | | | Linii de asigurare pentru: acceptări nonproporționale | | | | Total | |
|---|-------|---------------------|-----------------------|---|------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|---------------------|------------------|-----------|---|----------|----------------|--------------------------------|--------|----------------|
| | | Cheltuieli medicale | Protecția veniturilor | Accidente de muncă și boli profesionale | Răspundere civilă auto | Alte asigurări motor | Maritime, aviație și transport | Incendiu și alte daune la proprietăți | Răspundere civilă generală | Credite și garanții | Costuri juridice | Asistență | Pierderi financiare | Sănătate | Alte asigurări | Maritime, aviație și transport | | Proprietăți |
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C00100 | C00110 | C00120 | C00130 | C00140 | C00150 | C00160 | |
| Prime subscrise | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brut - Asigurări directe | R0110 | 448 | 155 | 717 | 2,685 | 48,201 | 2,700 | 40,035 | 7,737 | 9,709 | | 6,171 | 510 | | | | | 119,068 |
| Brut - Acceptări în reasigurare proporționale | R0120 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale | R0130 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cedări în reasigurare | R0140 | 10 | 47 | 11 | 541 | 27,817 | 831 | 13,304 | 1,284 | 4,931 | | 101 | 377 | | | | | 49,253 |
| Net | R0200 | 438 | 108 | 706 | 2,144 | 20,383 | 1,869 | 26,731 | 6,453 | 4,779 | | 6,070 | 133 | | | | | 69,815 |
| Prime câștigate | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brut - Asigurări directe | R0210 | 438 | 113 | 548 | 2,803 | 43,403 | 2,728 | 37,685 | 6,489 | 7,837 | | 6,256 | 441 | | | | | 108,741 |
| Brut - Acceptări în reasigurare proporționale | R0220 | | | | | | | 5 | 1 | 6 | | | | | | | | 12 |
| Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale | R0230 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cedări în reasigurare | R0240 | 10 | 39 | 11 | 541 | 29,462 | 826 | 12,711 | 1,092 | 4,243 | | 101 | 347 | | | | | 49,383 |
| Net | R0300 | 429 | 74 | 537 | 2,263 | 13,941 | 1,902 | 24,978 | 5,398 | 3,600 | | 6,155 | 94 | | | | | 59,370 |
| Daune întâmplătoare | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brut - Asigurări directe | R0310 | 20 | | 56 | 1,674 | 36,451 | 675 | 17,029 | -9,159 | -1,355 | | 2,934 | 135 | | | | | 48,459 |
| Brut - Acceptări în reasigurare proporționale | R0320 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale | R0330 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cedări în reasigurare | R0340 | | | | | 25,176 | 323 | 5,512 | -10,320 | -1,288 | | | 130 | | | | | 19,532 |
| Net | R0400 | 20 | | 56 | 1,674 | 11,275 | 352 | 11,518 | 1,161 | -67 | | 2,934 | 5 | | | | | 28,927 |
| Variația altor rezerve tehnice | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brut - Asigurări directe | R0410 | 21 | | 34 | 252 | 1,626 | -13 | -969 | -20 | -1,819 | | 5 | | | | | | -884 |
| Brut - Acceptări în reasigurare proporționale | R0420 | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Linii de asigurare pentru: asigurări generale și acceptări în reasigurare (asigurări directe și acceptări în reasigurare proporționale) | | | | | | | | | | | | | Linii de asigurare pentru: acceptări nonproporționale | | | | Total |
|---|---------------------|-----------------------|---|------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|---|----------------|--------------------------------|-------------|--------|
| | Cheltuieli medicale | Protecția veniturilor | Accidente de muncă și boli profesionale | Răspundere civilă auto | Alte asigurări motor | Maritime, aviație și transport | Incendiu și alte daune la proprietăți | Răspundere civilă generală | Credite și garanții | Costuri juridice | Asistență | Pierderi financiare | Sănătate | Alte asigurări | Maritime, aviație și transport | Proprietăți | |
| Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale | R0430 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cedări în reasigurare | R0440 | | | | | 22 | | | -1,790 | | | | | | | | |
| Net | R0500 | 21 | | 34 | 252 | 1,626 | -35 | -969 | -20 | -30 | | 5 | | | | | 884 |
| R0550 Costuri ocazionate | | 353 | 80 | 386 | 2,233 | 25,642 | 1,629 | 24,980 | 5,075 | 5,280 | | 5,521 | 269 | | | | 71,447 |
| R1200 Alte costuri | | | | | | | | | | | | | | | | | -691 |
| R1300 Total costuri | | | | | | | | | | | | | | | | | 70,756 |

| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 |
|---|--------------|--------------------|---|-------|-------|--|-------|-----------------------------------|
| | | Țara de origine | Top 5 țări (după volumul de prime brute subscrise) - asigurări generale | | | Top 5 țări (după volumul de prime brute subscrise) - asigurări generale | | Total Top 5 și țara de origine |
| | | | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | |
| Prime subscrise | | | | | | | | |
| Brut - Asigurări directe | R0110 | 119,068 | | | | | | 119,068 |
| Brut - Acceptări în reasigurare proporționale | R0120 | | | | | | | |
| Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale | R0130 | | | | | | | |
| Cedări în reasigurare | R0140 | 49,253 | | | | | | 49,253 |
| Net | R0200 | 69,815 | | | | | | 69,815 |
| Prime câștigate | | | | | | | | |
| Brut - Asigurări directe | R0210 | 108,741 | | | | | | 108,741 |
| Brut - Acceptări în reasigurare proporționale | R0220 | 12 | | | | | | 12 |
| Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale | R0230 | | | | | | | |
| Cedări în reasigurare | R0240 | 49,383 | | | | | | 49,383 |
| Net | R0300 | 59,370 | | | | | | 59,370 |
| Daune întâmplătoare | | | | | | | | |
| Brut - Asigurări directe | R0310 | 48,459 | | | | | | 48,459 |
| Brut - Acceptări în reasigurare proporționale | R0320 | | | | | | | |
| Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale | R0330 | | | | | | | |
| Cedări în reasigurare | R0340 | 19,532 | | | | | | 19,532 |
| Net | R0400 | 28,927 | | | | | | 28,927 |
| Variația altor rezerve tehnice | | | | | | | | |
| Brut - Asigurări directe | R0410 | -884 | | | | | | -884 |
| Brut - Acceptări în reasigurare proporționale | R0420 | | | | | | | |
| Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale | R0430 | | | | | | | |
| Cedări în reasigurare | R0440 | -1,768 | | | | | | -1,768 |
| Net | R0500 | 884 | | | | | | 884 |
| Costuri ocazionate | R0550 | 71,447 | | | | | | 71,447 |
| Alte costuri | R1200 | | | | | | | -691 |
| Total costuri | R1300 | | | | | | | 70,756 |

| | | Linii de asigurare pentru: asigurări generale și acceptări în reasigurare (asigurări directe și acceptări în reasigurare proporționale) | | | | | | | | | | | Linii de asigurare pentru: acceptări nonproporționale | | | | Total obligații asigurări generale | |
|--|-------|---|--------------------------|--|---------------------------|----------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------------|------------------------|---------------------|-----------|---|----------|-------------------|--------------------------------------|--|-------------|
| | | Cheltuieli medicale | Protecția veniturilor | Accidente de muncă și boli profesionale | Răspundere civilă auto | Alte asigurări motor | Maritime, aviație și transport | Incendiu și alte daune la proprietăți | Răspundere civilă generală | Credite și garanții | Costuri juridice | Asistență | Pierderi financiare | Sănătate | Alte asigurări | Maritime, aviație și transport | | Proprietăți |
| | | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 | | C0170 |
| Rezerve tehnice calculate ca întreg | R0010 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total recuperabile din reasigurare/ SPV și reasigurare financiară după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei corespunzătoare rezervelor calculate ca întreg | R0050 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rezerve tehnice calculate ca suma a celei mai bune estimări și a marjei de risc | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cea mai bună estimare | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rezervă de prime | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brut | R0060 | 61 | -105 | 76 | 300 | 13,075 | 156 | 5,278 | 653 | 2,775 | | 326 | 162 | | | | | 22,756 |
| Total recuperabil din reasigurare /SPV și reasigurare financiară după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei | R0140 | -5 | -104 | -3 | -415 | 4,779 | -224 | -2,754 | -373 | 264 | | -8 | -22 | | | | | 1,134 |
| Cea mai bună estimare netă a rezervei de prime | R0150 | 66 | -1 | 79 | 715 | 8,296 | 380 | 8,032 | 1,026 | 2,511 | | 333 | 184 | | | | | 21,622 |
| Rezervă de daune | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brut | R0160 | 1 | | 30 | 1,969 | 12,661 | 2,641 | 13,533 | 1,476 | 1,791 | | 1,315 | 4 | | | | | 35,420 |
| Total recuperabil din reasigurare /SPV și reasigurare financiară după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei | R0240 | | | | | 7,380 | 778 | 9,128 | 14 | 1,229 | | | | | | | | 18,530 |
| Cea mai bună estimare netă a rezervei de daune | R0250 | 1 | | 30 | 1,969 | 5,280 | 1,862 | 4,405 | 1,462 | 561 | | 1,315 | 4 | | | | | 16,889 |
| Total cea mai bună estimare - brut | R0260 | 61 | -105 | 106 | 2,269 | 25,735 | 2,797 | 18,811 | 2,129 | 4,566 | | 1,640 | 166 | | | | | 58,176 |
| Total cea mai bună estimare - net | R0270 | 66 | -1 | 109 | 2,684 | 13,576 | 2,242 | 12,437 | 2,488 | 3,073 | | 1,648 | 188 | | | | | 38,512 |

| | | Linii de asigurare pentru: asigurări generale și acceptări în reasigurare (asigurări directe și acceptări în reasigurare proporționale) | | | | | | | | | | | Linii de asigurare pentru: acceptări nonproporționale | | | Total obligații asigurări generale | | |
|---|--------------|---|--------------------------|--|---------------------------|----------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------------|------------------------|---------------------|-----------|---|----------|-------------------|--|--------------------------------------|---------------|
| | | Cheltuieli medicale | Protecția veniturilor | Accidente de muncă și boli profesionale | Răspundere civilă auto | Alte asigurări motor | Maritime, aviație și transport | Incendiu și alte daune la proprietăți | Răspundere civilă generală | Credite și garanții | Costuri juridice | Asistență | Pierderi financiare | Sănătate | Alte asigurări | | Maritime, aviație și transport | Proprietăți |
| | | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | | C0160 | C0170 |
| Marja de risc | R0280 | 10 | | 16 | 94 | 474 | 78 | 434 | 87 | 107 | | 58 | 7 | | | | | 1,364 |
| Măsurile tranziționale legate de rezerve tehnice | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total rezerve tehnice calculate ca întreg | R0290 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cea mai bună estimare | R0300 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Marja de risc | R0310 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rezerve tehnice - total | R0320 | 71 | -105 | 122 | 2,363 | 26,209 | 2,875 | 19,245 | 2,216 | 4,673 | | 1,698 | 172 | | | | | 59,540 |
| Total recuperabil din reasigurare /SPV și reasigurare finită după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei | R0330 | -5 | -104 | -3 | -415 | 12,159 | 555 | 6,374 | -359 | 1,493 | | -8 | -22 | | | | | 19,664 |
| Rezerve tehnice minus recuperabile din reasigurare și reasigurare financiară - total | R0340 | 76 | -1 | 125 | 2,778 | 14,050 | 2,320 | 12,871 | 2,575 | 3,180 | | 1,706 | 195 | | | | | 39,875 |

| Z0020 | | An de accident / An de subscriere | | An de accident | | | | | | | | | | | |
|--------------|---------|--|--------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--|----------------|---------------------|
| | | Daune brute plătite (necumulate) (valoare absolută) | | | | | | | | | | | | | |
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C00100 | C00110 | | C00170 | C00180 |
| An | | An de dezvoltare | | | | | | | | | | | | În anul curent | Suma anilor cumulat |
| | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 & + | | | |
| R0100 | Înainte | | | | | | | | | | | | | | |
| R0160 | 2008 | 2,119 | 1,872 | 256 | 351 | 22 | | | | | | | | | 4,620 |
| R0170 | 2009 | 1,569 | 12,865 | 153 | 101 | | | | | 4 | | | | 4 | 14,719 |
| R0180 | 2010 | 244 | 23 | 435 | | | | | | | | | | | 701 |
| R0190 | 2011 | 1,075 | 104 | | | 2 | 144 | 1,476 | | | | | | 1,476 | 2,802 |
| R0200 | 2012 | 1,683 | 1,000 | 15 | | | | | | | | | | | 2,697 |
| R0210 | 2013 | 11,587 | 12,606 | 227 | 208 | 181 | | | | | | | | 181 | 24,809 |
| R0220 | 2014 | 41,891 | 20,153 | 2,402 | 1,372 | | | | | | | | | 1,372 | 65,818 |
| R0230 | 2015 | 17,691 | 6,303 | 2,405 | | | | | | | | | | 2,405 | 26,399 |
| R0240 | 2016 | 27,633 | 9,113 | | | | | | | | | | | 9,113 | 36,746 |
| R0250 | 2017 | 37,829 | | | | | | | | | | | | 37,829 | 37,829 |
| R0260 | | Total | | | | | | | | | | | | 52,379 | 217,141 |

| | | Rezervă brută de daune neactualizată (valoare absolută) | | | | | | | | | | | | |
|--------------|---------|--|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|---------------------------------|--------|
| | | C0200 | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0290 | C0300 | | C0360 |
| An | | An de dezvoltare | | | | | | | | | | | Date actualizate la final de an | |
| | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 & + | | |
| R0100 | Înainte | | | | | | | | | | | | | |
| R0160 | 2008 | | | | | | | | | | | | | |
| R0170 | 2009 | | | | | | | | | | | | | |
| R0180 | 2010 | | | | | | | | | | | | | |
| R0190 | 2011 | | | | | 1,231 | 1,231 | 1,231 | | | | | | 11 |
| R0200 | 2012 | | | | | 48 | 48 | | | | | | | 50 |
| R0210 | 2013 | | | 10,600 | 9,048 | 8,740 | | | | | | | | 8,632 |
| R0220 | 2014 | | 34,658 | 19,245 | 3,681 | | | | | | | | | 3,629 |
| R0230 | 2015 | 14,576 | 6,368 | 2,925 | | | | | | | | | | 2,880 |
| R0240 | 2016 | 13,297 | 2,554 | | | | | | | | | | | 2,520 |
| R0250 | 2017 | 17,929 | | | | | | | | | | | | 17,697 |
| R0260 | | Total | | | | | | | | | | | 35,420 | |

| Fonduri proprii de bază înainte de deducerea participațiilor în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat 2015/35 | | Total | Nivel 1 - nerestricționat | Nivel 1 - restricționat | Nivel 2 | Nivel 3 |
|---|-------|----------|---------------------------|-------------------------|---------|---------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Capital social | R0010 | 62,700 | 62,700 | | | |
| Primă de capital | R0030 | 112,526 | 112,526 | | | |
| "Fonduri inițiale, contribuții 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 | | | | | |
| Rezervă de reconciliere | R0130 | -127,452 | -127,452 | | | |
| Datorii subordonate | R0140 | | | | | |
| Impozitul pe profit amânat 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 | R0220 | | | | | |
| Deduceri pentru participații în instituții financiare și de credit | R0230 | | | | | |
| Total fonduri proprii după deduceri | R0290 | 47,775 | 47,775 | | | |
| Fonduri proprii auxiliare | | | | | | |
| Capital social nesubscris și neplătit, care poate fi subscris la cerere | R0300 | | | | | |
| Fonduri inițiale, contribuții ale membrilor sau elemente de fond echivalente ale fondurilor proprii pentru întreprinderi mutuale și de tip mutual, nesubscrise și neplătite, care pot fi subscrise la cerere | R0310 | | | | | |
| Acțiuni preferențiale nesubscrise și neplătite, care pot fi subscrise la cerere | R0320 | | | | | |
| "Angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și de a plăti datorii subordonate la cerere" | R0330 | | | | | |
| Scrisori de credit și garanție conform Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC | R0340 | | | | | |
| Scrisori de credit și garanție altele decât cele menționate 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 decât cele stipulate la primul paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC | R0370 | | | | | |
| Alte fonduri proprii auxiliare | R0390 | | | | | |
| Total fonduri proprii auxiliare | | | | | | |

| Fonduri proprii de bază înainte de deducerea participațiilor în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat 2015/35 | | Total | Nivel 1 - nerestricționat | Nivel 1 - restricționat | Nivel 2 | Nivel 3 |
|--|-------|--------------|------------------------------|----------------------------|---------|---------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Fonduri proprii disponibile și eligibile | | | | | | |
| Total fonduri proprii disponibile care acoperă SCR | R0500 | 47,775 | 47,775 | | | |
| Total fonduri proprii disponibile care acoperă MCR | R0510 | 47,775 | 47,775 | | | |
| Total fonduri proprii eligibile care acoperă SCR | R0540 | 47,775 | 47,775 | | | |
| Total fonduri proprii eligibile care acoperă MCR | R0550 | 47,775 | 47,775 | | | |
| Cerința de capital de solvabilitate (SCR) | R0580 | 33,327 | | | | |
| Cerința minimă de capital (MCR) | R0600 | 17,010 | | | | |
| Marja capitalului disponibil să acopere SCR | R0620 | 143.35% | | | | |
| Marja capitalului disponibil să acopere MCR | R0640 | 280.86% | | | | |
| Rezervă de reconciliere | | C0060 | | | | |
| Excedentul de active față de datorii | R0700 | 47,775 | | | | |
| Acțiuni proprii (deținute direct sau indirect) | R0710 | | | | | |
| "Dividende, distribuții și cheltuieli previzibile" | R0720 | | | | | |
| Alte elemente de fonduri proprii | R0730 | 175,226 | | | | |
| Ajustarea elementelor fondurilor proprii restricționate în ceea ce privește portofoliile de ajustare adecvate și fondurile fixate | R0740 | | | | | |
| Rezervă de reconciliere | R0760 | -127,452 | | | | |
| Profituri așteptate | | | | | | |
| Profituri așteptate incluse în prime viitoare (EPIFP) - asigurări de viață | R0770 | | | | | |
| Profituri așteptate incluse în prime viitoare (EPIFP) - asigurări non-viață | R0780 | | | | | |
| Total Profituri așteptate incluse în prime viitoare (EPIFP) | R0790 | | | | | |

| | | Cerința brută de capital de solvabilitate | USP | Alocarea ajustărilor RFF și a ajustărilor afereente portofoliilor cărora li se aplică o primă de echilibrare |
|--|--------------|---|-------|--|
| | | C0110 | C0090 | C0120 |
| Risc de piață | R0010 | 9,359 | | |
| Risc de contrapartidă | R0020 | 7,155 | | |
| Risc de subscriere asigurări viață | R0030 | | | |
| Risc de subscriere asigurări sănătate | R0040 | 701 | | |
| Risc de subscriere asigurări generale | R0050 | 21,454 | | |
| Efecte de diversificare | R0060 | -8,791 | | |
| Riscul activelor necorporale | R0070 | | | |
| Cerința de capital de solvabilitate de bază | R0100 | 29,878 | | |
| Calculul cerinței de capital de solvabilitate (SCR) | | C0100 | | |
| Risc operațional | R0130 | 3,448 | | |
| Capacitatea de absorbție a pierderilor a rezervelor tehnice | R0140 | | | |
| Capacitatea de absorbție a impozitelor amânate | R0150 | | | |
| Necesar de capital operat în conformitate cu Art. 4 of Directive 2003/41/EC | R0160 | | | |
| Cerința de capital de solvabilitate fără majorări de capital impuse | R0200 | 33,327 | | |
| Majorări de capital impuse | R0210 | | | |
| Cerința de capital de solvabilitate | R0220 | 33,327 | | |
| Alte informații despre SCR | | | | |
| Total cerința de capital de solvabilitate pentru riscul acțiunilor în funcție de durată | R0400 | | | |
| Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru părțile rămase | R0410 | | | |
| Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru fonduri restricționate. | R0420 | | | |
| Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru portofolii cărora li se aplică o primă de echilibrare | R0430 | | | |
| Efecte de diversificare datorate agregării SCR RFF conform articol 304 304 | R0440 | | | |

| Componenta formulă liniară | | C0010 | | |
|---|-------|--------------|--|--|
| Rezultat MCRNL | R0010 | 9,800 | | |
| | | | Cea mai bună estimare netă (de reasigurare / SPV) și rezerve nete calculate ca întreg | Prime nete (de reasigurare) subscrise în ultimele 12 luni |
| | | | C0020 | C0030 |
| Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale | R0020 | | 66 | 438 |
| Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor | R0030 | | | 108 |
| Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale | R0040 | | 109 | 706 |
| Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto | R0050 | | 2,684 | 2,144 |
| Alte asigurări și reasigurări proporționale auto | R0060 | | 13,576 | 20,383 |
| Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, de aviație și de transport | R0070 | | 2,242 | 1,869 |
| Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări și reasigurări proporționale de bunuri | R0080 | | 12,437 | 26,731 |
| Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală | R0090 | | 2,488 | 6,453 |
| Asigurare și reasigurare proporțională de credite și de garanții | R0100 | | 3,073 | 4,779 |
| Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică | R0110 | | | |
| Asigurare și reasigurare proporțională de asistență | R0120 | | 1,648 | 6,070 |
| Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse | R0130 | | 188 | 133 |
| Reasigurare neproporțională de sănătate | R0140 | | | |
| Reasigurare neproporțională alte asigurări | R0150 | | | |
| Reasigurare neproporțională maritimă, de aviație și de transport | R0160 | | | |
| Reasigurare neproporțională de bunuri | R0170 | | | |
| Componenta formulă liniară pentru asigurări de viață și obligații din reasigurare | | C0040 | | |
| Rezultat MCRL | R0200 | | | |
| | | | Cea mai bună estimare netă (de reasigurare / SPV) și rezerve nete calculate ca întreg | Capital la risc net (de reasigurare/SPV) |
| | | | C0050 | C0060 |
| Obligații cu participare la profit - beneficii garantate | R0210 | | | |
| Obligații cu participare la profit - beneficii discreționare garantate | R0220 | | | |
| Obligații aferente ale asigurărilor index-linked și unit-linked | R0230 | | | |
| Alte obligații de asigurări de viață și sănătate | R0240 | | | |

| | | | | |
|--|-------|--------------|--|--|
| Total capital la risc pentru toate obligațiile de asigurări de viață | R0250 | | | |
| Calcul global al MCR | | C0070 | | |
| MCR liniar | R0300 | 9,800 | | |
| SCR | R0310 | 33,327 | | |
| MCR plafonat | R0320 | 14,997 | | |
| Prag MCR | R0330 | 8,332 | | |
| MCR combinat | R0340 | 9,800 | | |
| Prag absolut al MCR | R0350 | 17,010 | | |
| Cerința minimă de capital (MCR) | R0400 | 17,010 | | |

NOTĂ EXPLICATIVĂ LA

**Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară
Gothaer Asigurări Reasigurări pentru 2017**

**Evenimente relevante în legătură cu aplicarea
Regulamentului ASF nr.2/2016**

Subscrisa **Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.**, având sediul 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 Asiguratorilor cu nr. RA-057 / 06.12.2006, reprezentată legal de Christopher Lohmann, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație,

În numele Consiliului de Administrație și având în vedere:

- Articolul 49 alin. (2) din Regulamentul 2/2016 care prevede *“Raportul anual al entităților reglementate este însoțit de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor prezentului regulament, înregistrate în cursul exercițiului financiar pentru care este întocmit raportul.”* (denumit în continuare **Regulamentul**)
- Articolul 37 alin. (1) din Legea 237/2015 care prevede *“Societățile, ținând cont de prevederile art. 37 alin. (6) și (7), publică un raport anual privind solvabilitatea și situația financiară, care include informațiile integral sau face trimiteri la informații echivalente publicate în temeiul altor dispoziții legale.”*

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

1. Conținutul Notei explicative respectă structura Declarației privind aplicarea principiilor de governanță corporativă, anexă a Regulamentului, fiind inspirată din modelul de governanță corporativă “aplici și / sau explici”;
2. În exercițiul financiar care s-a încheiat în decembrie 2017, 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 2017.
4. Anterior adoptării Regulamentului, Societatea a aplicat principiile incluse în acesta ca parte integrantă a implementării regimului de Solvabilitate II.

NOTĂ EXPLICATIVĂ

în conformitate cu articolul 49 alin. (2) din 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 guvernare 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 guvernare 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"> Actul Constitutiv al Societății - Capitolul VI Regulamentul privind Organizarea și Funcționarea Societății- Secțiunea I, Subsecțiunea I.3. Organele de conducere ale Gothaer Asigurări Reasigurări S.A. |
| 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 | | Raportul Gothaer privind Solvabilitatea și Situația Financiară aferent anului 2016 a avut anexată o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă înregistrate în cursul exercițiului financiar. Suplimentar notei explicative anexate Raportului SFCR 2016, în 2017, Societatea a furnizat următoarele documente (în care sunt incluse informații referitoare la principiile guvernantei corporative): <ul style="list-style-type: none"> Notele la Situațiile Financiare (RAS) - Capitolul 27 „Managementul riscului” (în care sunt descrise aspecte privind tranziția la regimul de Solvabilitate II); Conținutul Raportului Administratorului care detaliază aspectele legate de managementul riscurilor, structura Consiliului de Administrație și a Conducerii Executive, opinia auditorului extern privind situațiile financiare. |
| 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"> Ghid pentru gestionarea riscurilor legate de comunicarea internă și externă; Strategia anuală de comunicare. Aceste orientări privind strategia de comunicare fac obiectul unei revizuirii anuale, ultima versiune actualizată fiind aprobată de Consiliul de Administrație în decembrie 2017. |

| | | | |
|---|---|---|--|
| 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 | Componența 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"> • 4 membrii neexecutivi și <ul style="list-style-type: none"> • 1 membru executiv (care nu face parte din niciun comitet la nivelul Consiliului). |
| 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 2017, au avut loc 12 ședințe ale Consiliului de Administrație (5 întâlniri programate și 7 ad-hoc). |
| 7 | Consiliul sau conducerea executive/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare /management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată. | X | Conducerea Executivă și Consiliul de Administrație revizuiesc în mod regulat caracterul adecvat al sistemului de guvernare corporativă în ansamblul său precum și în arii specifice de activitate pentru a confirma că acesta rămâne adecvat nevoilor Societății și prioritizează ariile care necesită îmbunătățiri. Sistemul de guvernare corporativă (inclusiv politicile privind raportarea financiară, politicile legate de Solvency II, politicile privind sistemul de control intern și de gestionare a riscurilor) sunt supuse revizuirii și aprobării anuale ale Consiliului de Administrație. Conducerea Executivă, precum și responsabilii din cadrul grupului, examinează și oferă suport cu privire la reglementările interne privind guvernarea corporativă, anterior oricărei aprobări din partea Consiliului de Administrație. |
| 8 | În activitatea sa, consiliul are suportul unor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional. | X | Societatea are înființate 9 comitete de guvernare care își desfășoară activitatea în conformitate cu reglementările interne ale Societății. Comitetele oferă suport Consiliului de Administrație sau Conducerii Executive, fiecare comitet acționând în conformitate cu rolurile și responsabilitățile stabilite prin politicile sau regulamentele interne ale Societății. Comitetele actuale create la nivelul Consiliului de Administrație sunt: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Comitetul de Audit - comitet consultativ obligatoriu <input type="checkbox"/> Comitetul de Remunerație - comitet consultativ obligatoriu <input type="checkbox"/> Comitetul de Conducere SII - comitet consultativ 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 privind guvernarea 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 guvernarea corporativă creată pe cele trei linii de apărare. 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 îndeplinește un rol consultativ pentru Consiliul de Administrație în vederea asigurării respectării cerințelor Solvency II în cadrul Societății iar acesta acționează ca precursor al Consiliului de Administrație (4 întâlniri pe an). |
| 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 este în vigoare din ianuarie 2016, fiind actualizată pentru asigurarea conformității cu noul cadru legal (Regulamentul 2/2016) în martie 2017. Politica include prevederi pentru selectarea candidaților din Conducerea Executivă, precum și pentru prelungirea mandatelor existente ale membrilor Conducerii Executive |
| 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 acestora. | X | Societatea a constituit cele patru funcții cheie de control și independente impuse de Directiva Solvabilitate II - managementul riscurilor, conformitatea, funcția actuarială și auditul intern. Aceste funcții sunt responsabile pentru monitorizarea activității Societății și pentru furnizarea asigurării Consiliului de Administrație în ceea ce privește sistemul de control al Societății. Toți titularii funcțiilor-cheie menționate mai sus au o raportare funcțională adecvată pentru a evita afectarea obiectivității și a independenței, precum și pentru evitarea potențialelor conflicte de interese. 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: <ul style="list-style-type: none"> ■ Conducător structură Economico-financiară; ■ Conducător structură Juridică; ■ Conducător structură Control Intern; ■ Conducător structură IT; ■ Conducător structură Daune; ■ Conducător structură Reasigurare; ■ Conducător structură Subscriere; ■ Conducător structură Vânzări. |

| | | | |
|----|---|---|--|
| | | | <p>Societatea efectuează o evaluare inițială a persoanelor care urmează să fie numite într-o funcție critică sau cheie, în timpul procesului de recrutare și înainte de numire, asigurându-se că titularii funcțiilor critice sau cheie îndeplinesc cerințele interne și legale.</p> <p>După ce o persoană este numită într-o funcție critică sau cheie, Societatea efectuează o evaluare anuală a criteriilor luate în considerare la data numirii și o notă de evaluare este acordată în acest sens fiecărui titular.</p> <p>În plus, pentru funcțiile cheie, 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 2017 are un capitol dedicat în care se analizează gradul de adecvarea al sistemului de control intern al Societății.</p> <p>Pentru anul 2018, 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. Comitetul de Audit prezintă Consiliului de Administrație o recomandare privind numirea auditorului statutar sau a firmei de audit.</p> <p>Rolul și responsabilitățile Comitetului de Audit în ceea ce privește selectarea, numirea sau înlocuirea auditorului financiar, inclusiv termenii și condițiile remunerării auditorului extern, sunt stabilite în cadrul Regulamentului Comitetului de Audit și a Politicii de selecție a auditorului statutar.</p> <p>Comitetului de Audit îi este adusă la cunoștință confirmarea auditorului statutar cu privire la serviciile suplimentare neauditate furnizate entității auditate.</p> <p>Comitetului de Audit îi este adus la cunoștință Memorandumul de Audit (<i>furnizat de auditorul situațiilor financiare statutare</i>) pentru a oferi un cadru formal și transparent prin care sunt furnizate informații exacte, complete și la timp despre modul în care principiile și practicile de raportare financiară, inclusiv raportarea prudențială sunt aplicate în cadrul Societății. Concluziile memorandumului de audit (furnizate de auditorul statutar) sunt transmise Consiliului de Administrație.</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. (<i>Politica de remunerare revizuită în Septembrie 2017</i>).</p> |

| | | | |
|----|---|---|--|
| 16 | Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative. | X | <p>Politica de remunerare adoptată în cadrul Societății asigură un echilibru între încrederea în motivația intrinsecă, pe de o parte, stabilirea unor obiective clare și evaluarea performanței acestor obiective, pe de altă parte. Pachetul total de plăți și beneficii permite companiei să concureze pe piața forței de muncă, să atragă și să păstreze profesioniști în domeniile de activitate.</p> <p>Politica de remunerare a Societății respectă legislația și reglementările naționale și internaționale și nu încurajează angajații să își asume suporte riscuri excesive.</p> <p>Politica în vigoare este aprobată de membrii Consiliului de Administrație și este supusă unei revizuirii anuale, pentru a asigura respectarea noilor legi și reglementări sau a standardelor de piață.</p> |
| 17 | Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese. | X | <p>Începând cu decembrie 2016, Societatea a adoptat Politica privind conflictele de interese care stabilește modul în care Compania își propune să gestioneze situațiile de conflict de interese existente și potențiale. Obiectivul politicii este de a minimiza conflictele de interes care decurg din alinierea interesului Companiei cu interesele clienților noștri. Politica privind conflictele de interese stabilește: (i) circumstanțele din cadrul Gothaer care ar putea crea un conflict de interese; (ii) o descriere a sistemelor și regulamentelor de control și prevenire a posibilelor conflicte de interese și (iii) aplicarea procedurilor.</p> <p>Înainte de aprobarea Politicii privind conflictele de interese, Societatea avea implementate mecanisme dedicate acestei arii în "Regulamentul Intern al Societății", dispoziții care descriu modul în care societatea identifică și controlează situațiile privind conflictele de interese.</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 2017 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 Interes.</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 2017 are o referință expresă în ceea ce privește gradul de adecvare al sistemului de control intern, iar pentru anul 2018, 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 (<i>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</i>). |
| 21 | Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență. | X | Societatea are planuri clare de acțiune care asigură continuitatea activității în situații de urgență. Documentația este disponibilă după cum urmează: <ul style="list-style-type: none"> • Planul de continuitate a afacerii (BCP) • Planul de redresare în caz de dezastru (DRP) 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. 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. |

Bucuresti, 18 Aprilie, 2018

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

Christopher Lohmann

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



Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.

6A Barbu Delavrancea Str.,
Building A2, 1st district, Bucharest

Phone:
+4021.2.000.000

E-mail:
office@gothaer.ro



**EȘTI MAI ASIGURAT
DECÂT CREZI**

www.gothaer.ro
online.gothaer.ro
garantii.gothaer.ro

Gothaer
ASIGURĂRI REASIGURĂRI