



Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară Gothaer Asigurări Reasigurări pentru anul 2018

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

Aprilie 2019



**EȘTI MAI ASIGURAT
DECÂT CREZI**

Gothaer
ASIGURĂRI REASIGURĂRI

Anul 2018 a fost al 6-lea an de activitate a Gothaer Asigurări Reasigurări ("Gothaer"), subsidiară a Gothaer Grup, unul dintre cele mai mari asociații germane de asigurare mutuală și grupuri de asigurări, cu venituri din prime de peste 4,52 miliarde de euro pe an și cu peste 3,5 milioane de clienți.

2018 a fost, de asemenea, un an dificil pentru Gothaer România. Pe de o parte, a fost posibilă continuarea dinamică a creșterii, pe de altă parte, mai ales în ceea ce privește daunele, a fost un an sub standarde care a condus la o pierdere mai mare, care nu a fost anticipată, și, în consecință, la o întârziere în atingerea pragului de rentabilitate. Ca urmare, Compania își va restructura / redimensiona modelul de afaceri și va pune accentul pe implementarea noului model de afaceri în 2019. Perspectiva în 2019 reflectă această nouă provocare, pe măsură ce accentul se îndreaptă de la creștere către un model de afaceri mai sustenabil.

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 2018, o marja de solvabilitate confortabilă de 129% raportată la cerința de capital de solvabilitate și o marjă de solvabilitate de 338% raportată la cerința minimă de capital, aceste rezultate fiind deja auditate la momentul redactării acestui raport.

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

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

DESPRE RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI SITUAȚIA FINANCIARĂ AFERENT ANULUI 2018 AL GOTHAER ASIGURĂRI REASIGURĂRI

Directiva Solvency II furnizează nu numai un mediu mai conștient de riscuri și mai sigur pentru clienții companiilor de asigurări, dar și o structură de raportare a societăților de asigurare atât 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 2018 – este raportat pentru al treilea an consecutiv în conformitate cu prevederile Pilonului 3 conform Solvency II.

Raportul SFCR aferent anului 2018 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 2018 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

SUMAR	5
-------------	---

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

A

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

SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ	19
------------------------------	----

B

B.1 Informații generale despre sistemul de guvernanță.....	20
B.1.1. Cadrul general.....	20
B.1.2 Funcții cheie independente	23
B.1.3 Alte funcții critice	24
B.1.4 Sistemul de remunerare	25
B.1.5 Modificări Semnificative.....	25
B.1.6 Adecvarea sistemului de guvernanță	26
B.2 Cerințe de competență și onorabilitate	26
B.2.1 Funcții cheie obligatorii.....	26
B.2.2 Consiliul de Administrație	27
B.2.3 Alte funcții cheie	27
B.3 Sistemul de management al riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și solvabilității.....	28
B.4 Sistemul de Control Intern	37
B.4.1. Aspecte generale privind sistemul de control intern	37
B.4.2. Activitatea desfășurată de Funcția de Conformitate	37
B.5 Funcția de audit intern.....	38
B.6 Funcția actuarială	38
B.7 Externalizarea	39
B.8 Alte informații.....	40

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

C

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

EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII53

D.1	Active.....	54
D.2	Rezerve tehnice	61
D.3	Alte pasive.....	66
D.4	Metode alternative pentru evaluare	68
D.5	Alte informații.....	68

MANAGEMENTUL CAPITALULUI.....69

E.1	Fonduri proprii	70
E.2	Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim.....	71
E.3	Utilizarea submodulului “risc al acțiunilor în funcție de durată” în calculul cerinței de capital de solvabilitate	76
E.4	Diferențe între formula standard și eventualele modele interne utilizate	76
E.5	Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate	76
E.6	Alte informații.....	76

ANEXE

Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară Gothaer Asigurări Reasigurări 31 decembrie 2018.....78

NOTĂ EXPLICATIVĂ LA Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară 2018 Gothaer Asigurări Reasigurări/ Evenimente relevante în legătură cu aplicarea Regulamentului ASF nr. 2/2016.....90



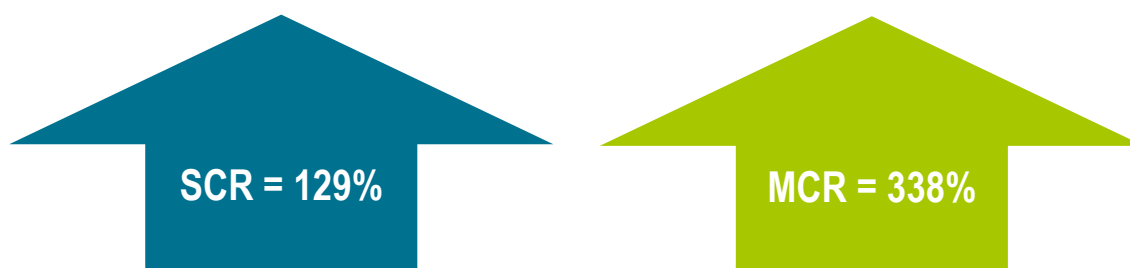
SUMAR

Performanța Companiei

Gothaer a încheiat anul 2018 cu o creștere de două cifre de 30% în volumul de **Prime Brute Subscrise** față de anul precedent (atingând valoarea de 154 milioane LEI), o dinamică considerabilă în comparație cu creșterea cu 11,2% a pieței de asigurări generale¹ (exclusiv RCA) din România în aceeași perioadă.

Compania și-a menținut poziția în **Top 10 asigurători care subscriu activitatea de asigurări generale**² în 2018.

Structura portofoliului indică un nivel crescut al primelor pe toate liniile de activitate (exceptând Agro) în 2018, Casco înregistrând cel mai mare avans. Cu toate acestea, ponderea Gothaer pe linia asigurărilor auto este de 45,2% în 2018 - reflectând un **portofoliu mai echilibrat** comparativ cu ponderea asigurărilor auto de 72,3%, cât este pe piața asigurărilor generale³ din România.



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

Compania a înregistrat la finalul anului o creștere notabilă a volumului de business comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (de 29,7%), volumul de prime brute subscrise atingând valoarea de 154,424 mii LEI. Principalele linii de business sunt: Asigurări ale mijloacelor de transport (Casco) cu un nivel al primelor subscrise mai mare cu 46% comparativ cu anul precedent, urmat de Asigurări de incendiu și alte daune la proprietăți cu 20% creștere anuală, 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 79% 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) - 61%. Activitatea teritorială a Companiei este organizată în 7 regiuni geografice, așa cum este prezentat în imaginea alăturată:



Figura: Prime Brute Subscrise per regiuni

¹ Gothaer nu subscrie asigurari RCA; sursa datelor: Autoritatea de Supraveghere Financiara, total asigurari generale excluzand clasa X la data de 31.12.2018

² Sursa datelor: Autoritatea de Supraveghere Financiara la data de 31.12.2018

³ Sursa datelor: Autoritatea de Supraveghere Financiara, total asigurari generale excluzand clasa III si X, la data de 31.12.2018

Sistemul de guvernanta

Un sistem de guvernanta eficient este esential pentru indeplinirea obiectivelor strategice si operationale in orice organizatie. In consecinta, este important ca organizatia sa se asigure ca sistemele de management al riscurilor si de control intern sunt bine organizate si ca eficacitatea lor este monitorizata in permanenta.

Aceste sisteme au rolul de a se asigura ca membrii conducerii sunt constienti de riscurile la care este expusa Compania, amplexarea lor, masurile de control existente pentru a gestiona aceste riscuri si eficacitatea acestor masuri, precum si ce masuri suplimentare sunt necesare.

Compania a implementat un sistem de guvernanta eficient care asigura gestionarea solida si prudenta a activitatii. Astfel, structura organizatorica a fost stabilita astfel incat sa evedentieze rolurile si responsabilitatile corespunzatoare, impreuna cu un sistem adecvat de alocare a atributiilor.

Structura de guvernanta a Companiei are la baza modelul celor "trei linii de aparare" si deasupra acestei structuri sunt pozitionate Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva. Gothaer este administrat pe baza unui sistem unitar in care toate deciziile strategice semnificative sunt luate de Consiliul de Administratie. Indiferent de responsabilitatile statutare ale Consiliului de Administratie (in special responsabilitatea pentru organizarea adecvata a activitatii Societatii), Consiliul de Administratie este responsabil pentru stabilirea si eficacitatea sistemului de guvernanta care cuprinde comitete, strategii, politici, proceduri si reguli de functionare.

Riscuri - cheie (Profilul de Risc)

Clasificarea de baza a riscurilor adoptata de Companie este aliniata tipologiei riscurilor din metodologia Solvency II. Nu toate riscurile sunt semnificative pentru Companie, prin urmare definirea categoriilor de riscuri asigura o imagine de ansamblu a potentialelor riscuri cu care Compania s-ar putea confrunta.

Principalele categorii de riscuri sunt, dupa cum urmeaza: riscul de subscriere, riscul de piata, riscul de credit, riscul operational, riscul de lichiditate, riscul juridic / de conformitate, riscul de concentrare, riscul reputational, riscul strategic, riscul de contagiune.

La finalul anului 2018, rezultatul evaluarii pentru aceste riscuri nu este diferit comparativ cu evaluarea efectuata la finalul anului 2017, cu exceptia Riscului de Credit care a inregistrat o diferenta semnificativa. Acest lucru a fost determinat de cresterea expunerii pentru reasiguratorul CBL urmare a notificarii unor cazuri aflate pe rolul instantelor judecatoresti. Acest element este evaluat in categoria Riscului de Contrapartida. Informatii detaliate despre evaluarea riscului sunt disponibile in sub-capitolul E.2 – sectiunea "Componentele Riscului de Contrapartida" din prezentul raport.

Compania a implementat un sistem de management al riscurilor care este capabil sa identifice, sa evalueze, sa masoare, sa monitorizeze si sa raporteze riscurile. Limitele de toleranta la risc sunt stabilite de catre Societate in masura in care aceasta isi asuma aceste riscuri. Orice abatere de la limitele de toleranta stabilite este raportata conducerii Companiei in timp util, impreuna cu un plan de masuri.

Obiectivul Companiei este acela de a mentine capital suficient in cazul in care se vor produce toate riscurile, pentru a putea sa-si acopere datoriile in orice moment.

Cifre - cheie referitoare la solvabilitate

La data de 31 Decembrie 2018, Compania detinea **fonduri proprii** in valoare de 58,518 mii LEI capabile sa:

- **acopere cerinta de capital de solvabilitate (pe scurt, "SCR") in suma de 45,357 mii LEI in proportie de 129%;**
- **acopere cerinta minima de capital (pe scurt, "MCR") in suma de 17,266 mii LEI in proportie de 338%.**

Rezultatele prezentate la data de 31 Decembrie 2018 au fost deja auditate de KPMG Audit SRL.

Pozitia 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 la finalul anului 2018.

Lichidarea reasigurătorului CBL Insurance Limited („CBL”) în Noiembrie 2018 și impactul asupra cerinței de capital estimat pentru 2018 la momentul respectiv

Pe 23 februarie 2018, unul dintre reasigurătorii Societății, CBL Insurance Limited (CBL), a fost plasat în lichidare provizorie de către instanțele competente din Noua Zeelandă, la cererea Reserve Bank din Noua Zeelandă. CBL Insurance Limited a fost unul dintre reasigurătorii care au participat în primii ani ai tratatelor de reasigurare a asigurărilor de garanții ale Societății (2010 - 2012). Compania a încetat să mai plaseze cedări în reasigurare cu CBL în 2013, chiar dacă CBL a fost ulterior cotate pozitiv de agențiile de rating la B ++ și, în 2016, la A- de către AM Best.

Gothaer a inițiat încă din 2016 o acțiune în judecată împotriva CBL în instanțele din România (dosarul 8880/3/2016), din cauza faptului că CBL nu a răspuns la plata datoriei sale provenind din cedările asigurărilor de garanții către acest reasigurător, în ciuda faptului că alți reasigurători participanți și-au plătit partea lor din sumele datorate.

Majoritatea pretențiilor s-au acumulat pe un client inițial și au intervenit de-a lungul anilor, pe polițe emise de către Societate și ulterior cedate către CBL, care rezultă din mai multe contracte de reasigurare încheiate în 2010-2012 cu CBL. În ciuda acțiunii în instanță inițiată de Companie în 2016, formalitățile de citare cu Noua Zeelandă au durat mai mult de 1,5 ani, dosarul de instanță începându-și cursul doar în 2017. Între timp, ASF a fost informată despre comportamentul CBL, Gothaer solicitând ca reclamații să fie adresate mai departe autorității de reglementare a CBL.

Pe data de 12 noiembrie 2018, Înalta Curte din Auckland, Noua Zeelandă a decis să plaseze CBL Insurance Limited în lichidare. În consecință, și având în vedere că acest lucru a fost considerat un eveniment semnificativ care ar schimba tratamentul prudential de provizionare al Companiei pentru sumele datorate de către CBL, Compania a efectuat imediat o actualizare a previziunilor pentru anul 2018 și o estimare actualizată a rezultatelor pentru sfârșitul de an și a cerințelor de capital, înaintate Consiliului de Administrație al Societății pe 15 noiembrie 2018.

Urmare a insolvenței CBL, exista riscul ca marja solvabilitate la sfârșitul anului 2018 să fie sub-standard. Acest risc a fost adresat printr-o majorare a capitalului în valoare de 7,5 milioane EUR efectuată de Acționarii Societății în decembrie 2018. Autoritatea de Supraveghere Financiară a fost informată cu privire la riscul de subcotare a cerințelor de solvabilitate și a măsurilor Companiei de redresare a marjei de solvabilitate. Marja de solvabilitate rezultată la sfârșitul anului 2018 a fost de 129%.

Evenimente ulterioare semnificative


i. Remodelarea Companiei

În data de 19.02.2019, Adunarea Extraordinară a Acționarilor a adoptat Hotărârea nr. 1/2019, prin care s-a hotărât remodelarea afacerii Companiei pe baza principiului continuității activității și delegarea Consiliului de Administrație pentru elaborarea și aprobarea Noului Plan de Afaceri. Noul Plan de Afaceri a fost aprobat de Consiliul de Administrație prin Decizia nr. 14 din 19.03.2019, precum și de către Acționari în data de 27 martie 2019, plan care detaliază măsurile ce vizează aducerea Gothaer pe calea profitabilității pe termen mediu.

Rezultatele auditate, astfel cum sunt prezentate în acest raport, indică o marjă de solvabilitate a Cerinței de Capital de Solvabilitate (SCR) de 129% la data de 31.12.2018 și de 338% pentru Cerința Minimă de Capital (MCR).

ii. Prezentarea evoluțiilor litigiilor Companiei cu AGI Capital Investments

Cu referire la acțiunea în instanță introdusă împotriva Companiei de către Agi Capital Investment SRL, urmare a deciziei pronunțată de Curtea de Apel Ploiești în data de 12 februarie 2019, prin care instanța a respins apelul formulat de Societate în dosarul 4182/114/2013* - hotărâre executorie, cu drept de recurs.



În plus, având în vedere că decizia pronunțată de Curtea de Apel Ploiești în data de 12 februarie 2019 a fost executorie, și fiind pusă în executare silită de un executor judecătoresc, în data de 20.02.2019 Societatea s-a conformat dispozițiilor instanței de judecată și a efectuat plata sumei de 12,573 mii LEI.

Sumele achitate au fost deja recuperate de la reasigurătorii participanți, atât în privința sumelor acordate de instanță ca indemnizație, cât și a dobânzilor penalizatoare.

În legătură cu acest dosar plătit, mai există 2 dosare aferente unor acțiuni în instanță introduse împotriva Companiei de către Agi Capital Investment SRL (Dosarul nr. 2227/114/2016/ a32 și Dosarul nr. 5946/3/2018), ambele având termene de judecată ulterioare datei de 31 decembrie 2018.



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.

Având în vedere evoluția din 2018, compania se va concentra în anul 2019 asupra re proiectării modelului său de afaceri pentru a realiza nivelul necesar de eficiență și control al costurilor, păstrând în același timp orientarea către client și reputația pozitivă a brandului.

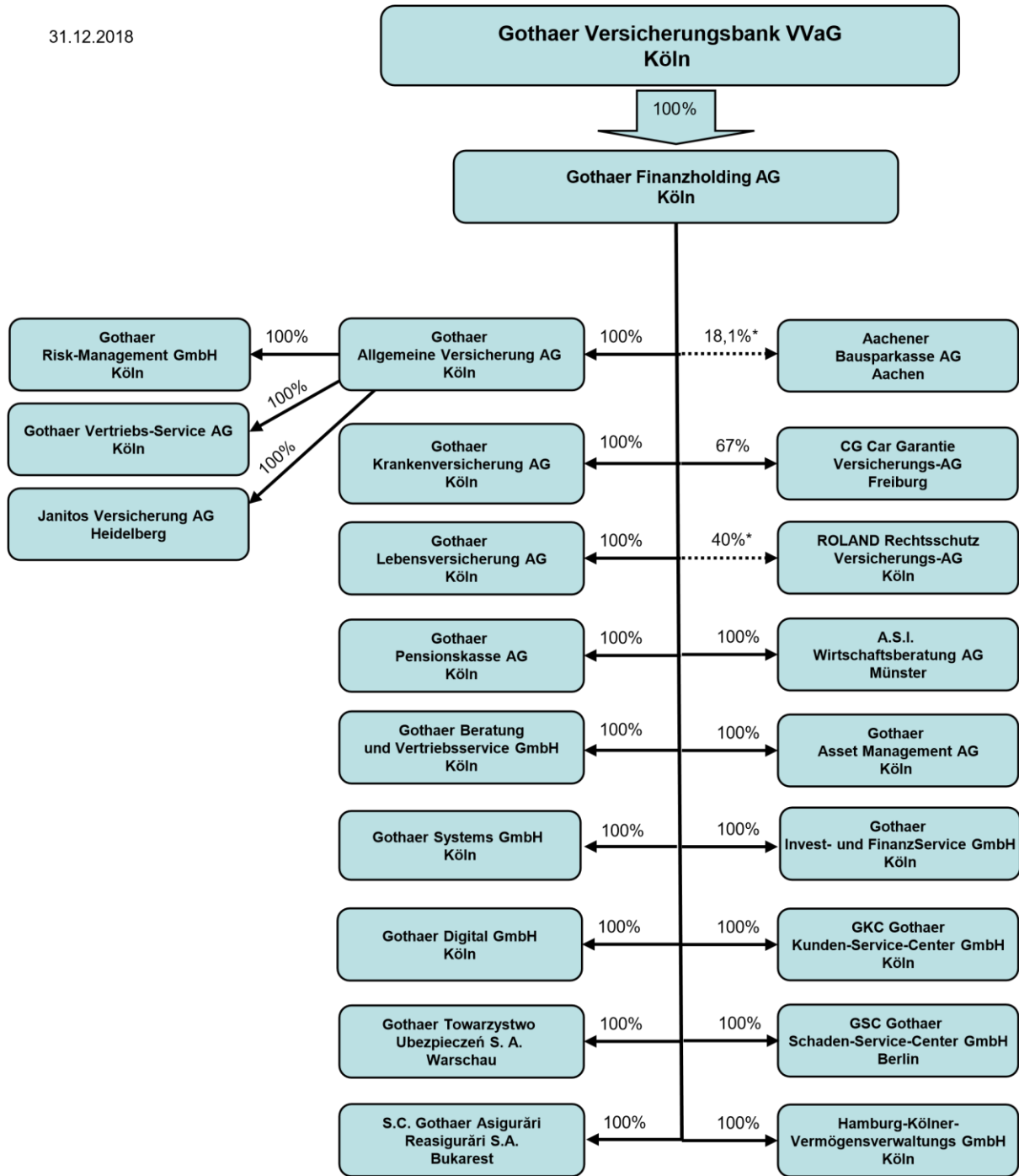
Începând cu anul 2020, Compania ar trebui să pună accentul pe continuarea implementării și consolidării modelului său de afaceri sustenabil. Anul 2018 ar trebui să fie observat în aceeași lumină de dezvoltare, Compania urmărind să ajungă la o dimensiune echilibrată a portofoliului său și la un prag de randament ulterior, într-o perspectivă pe termen mediu.

Structura acționariatului Gothaer Asigurări Reasigurări este compusă din:

1. **Gothaer Finanzholding AG** (deține un procent de acțiuni de 99.999493% 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 0.000507% din capitalul Societății), o societate pe acțiuni constituită conform legilor din Germania, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă instanța de prim grad din Köln sub nr. HRB 56824, având sediul social în Köln, Arnoldiplatz 1, 50969, Köln („**Gothaer Pensionskasse**”).

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

31.12.2018



* Participatii Grup

Pentru claritate, structura acționariatului simplificată

Figura 1: Structura Grupului Gothaer

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

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

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

Grupul Gothaer își concentrează activitatea în special pe piața germană. Grupul participa, de asemenea, prin subsidiara sa din România – **Gothaer Asigurări Reasigurări S.A.** – pe piața de asigurări generale în Europa de Est. În 2019, a doua subsidiară din Polonia - **Gothaer Towarzystwo Ubezpiecze'n S.A** – a fost vândută. 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“).

În anul 2018, atât situațiile financiare anuale statutare, cât 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.

Continuitatea activității

La data de 31 decembrie 2018, Societatea prezintă o pierdere raportată de 128,465 mii RON și o pierdere aferentă perioadei încheiată la această dată de 50,319 mii RON. În cursul anului 2018, Societatea a beneficiat de două majorări de capital, încasând suma de 44,375 mii RON și, conform bugetului de venituri și cheltuieli, precum și a planificării pe termen mediu aferente perioadei 2019-2021, aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor („AGO”) 4 din 27 martie 2019, va mai beneficia de majorări de capital pentru susținerea unui nivel al marjei de solvabilitate la nivelul conformității cu cerințele legale. În plus, în data de 19.02.2019, Adunarea Extraordinară a Acționarilor a adoptat Hotărârea nr. 1/2019, prin care s-a hotărât remodelarea afacerii Companiei pe baza

principiului continuității activității și delegarea Consiliului de Administrație pentru elaborarea și aprobarea Noului Plan de Afaceri. Noul Plan de Afaceri a fost aprobat de Consiliul de Administrație prin Decizia nr. 14 din 19.03.2019.

În Noiembrie 2018, ca urmare a inițierii procedurii de lichidare a reasigurătorului CBL, s-a estimat ca marja de solvabilitate a companiei va scădea la 31 decembrie 2018 la 92%. Gothaer a anunțat ASF de riscul de nerespectare a marjei de solvabilitate la finalul anului 2018, ASF răspunzând cu solicitarea întocmirii unui Plan de Redresare.

În Decembrie 2018, acționariatul Gothaer a decis majorarea capitalului social cu suma de 7.5 milioane de euro pentru a restabili conformitatea marjei de solvabilitate, concomitent cu decizia de remodelare a afacerii din România, incluzând și o posibilă limitare a subscrierii.

În data de 14 ianuarie 2019 și, ulterior, în data de 20 februarie 2019, Societatea a depus la ASF Planul de Redresare, respectiv versiunea actualizată a Planului de Redresare, prezentând:

- Creșterea de capital social din data de 28 decembrie 2018 realizată de acționarii Societății, ca măsură luată pentru restabilirea nivelului fondurilor proprii eligibile care acoperă rata de solvabilitate peste nivelul minim reglementat;
- Intenția Societății de a întocmi în cursul lunii martie 2019 un Nou Plan de Afaceri, conform hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 19 februarie 2019.

Noul Plan de Afaceri întocmit de către Societate, aprobat de către Consiliul de Administrație în data de 19 martie 2019, precum și de către Acționari în data de 27 martie 2019, prezintă liniile de afaceri intenționate a fi remodelate (rezultând într-o scădere a volumului de prime brute subscrise) și o previziune a contului de profit și pierdere precum și a marjei de solvabilitate pentru perioada 2019-2021. Astfel, principalele aspecte se referă la faptul că în perioada 2019-2021 Societatea va continua să înregistreze pierderi care vor fi acoperite de alte majorări de capital planificate a fi realizate de către Acționari.

Având în vedere împrejurările detaliate mai sus, capacitatea Acționarilor de a furniza suport financiar, asumată prin scrisoarea de confort și, luând în considerare, de asemenea, și Noul Plan de Afaceri solicitat de Acționari în februarie 2019 și aprobat de AGA în 27 martie 2019, conducerea Societății nu a identificat evenimente sau condiții care ar prezenta îndoieli semnificative privind abilitatea Societății de a-și continua activitatea, astfel a elaborat situațiile financiare în baza principiului continuității activității.

A.2 Performanța Subscrierii

Bazându-se pe măsuri și acțiuni care vizează rezultate îmbunătățite, susținute de procese interne eficiente, toate având efecte pozitive în activitățile sale, Compania a înregistrat în anul 2018 o creștere de 29.7% a volumului de afaceri, menținând același nivel de control al portofoliului și dezvoltând instrumente pentru a asigura performanțele preconizate în ceea ce privește rezultatul financiar de la sfârșitul anului..

Compania oferă soluții de asigurare atât pentru persoane fizice, cât și pentru persoane juridice, cu ajutorul activităților și proceselor de subscriere adecvate fiecărui segment de clienți. Din perspectiva primelor brute subscrise, structura portofoliului este compusă din 69% clienți corporate și 31% clienți retail, fiind diversificată în ceea ce privește liniile de asigurare.

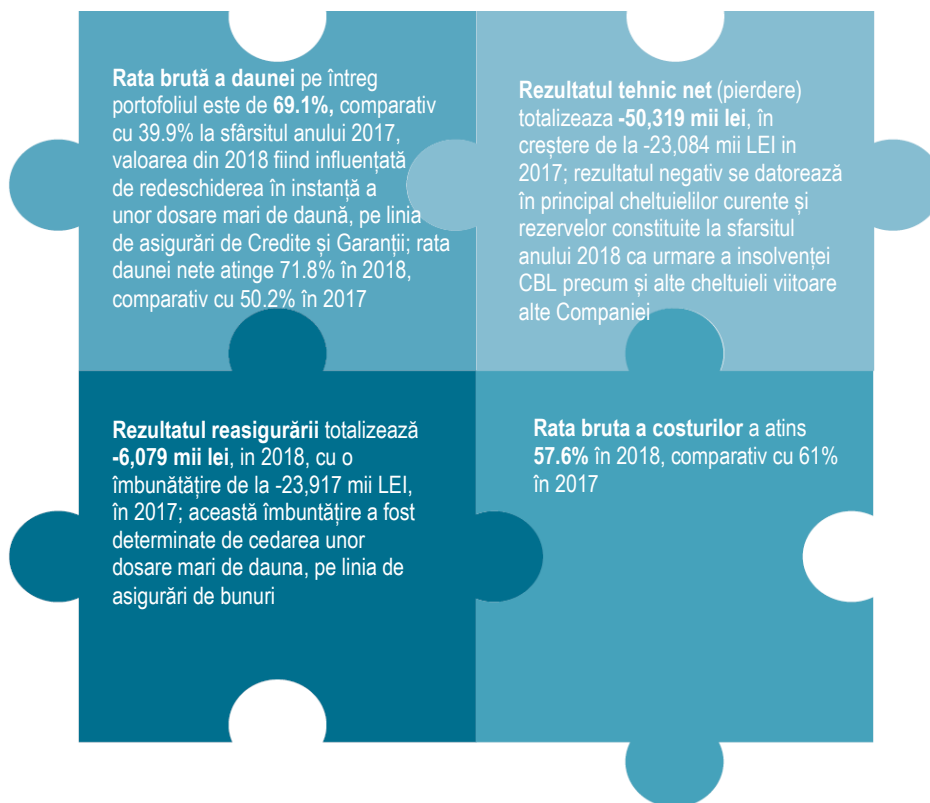
Volumul de **prime brute subscrise** de Companie, în cursul anului financiar 2018, **totalizează 154,424 mii LEI**. Primele brute subscrise pentru principalele linii de asigurare sunt prezentate mai jos, împreună cu evoluția acestora față de anul precedent:

Mii lei

Linii de asigurări	2018	2017	2018 vs 2017
Asigurări auto	72,797	50,885	21,912
Asigurări de bunuri	46,343	40,035	6,308
Alte linii de asigurare	35,283	28,148	7,135
Total	154,424	119,068	35,356

Compania a înregistrat o creștere generală de 29.7%, cu o creștere de 43% pe linia asigurărilor auto, 16% pe linia asigurărilor de bunuri și 25% 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 2018, au fost:



A.3 Performanța Investițiilor

Investițiile facute 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 31.12.2018 comparativ cu 31.12.2017 este prezentat în tabelul de mai jos:

INVESTIȚII	Valoarea Solvency II mii, LEI 2018	Valoarea Statutară mii, LEI 2018	Valoarea Solvency II mii, LEI 2017	Valoarea Statutară mii, LEI 2017
Participații (i)	20,438	2,901	11,213	2,901
Titluri de stat (ii)	54,881	54,277	65,538	64,486
Depozite bancare (ii)	16,877	2,006	1,676	8,319
TOTAL	92,196	59,184	78,427	75,706

(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:

Rezultatul din Investiții	2018	2017
	-mii, LEI-	-mii, LEI-
Rezultatul din investiții	2,236	1,916
Dobânzi și venituri asimilate	2,100	2,027
Titluri de stat	1,817	1,979
Depozite și numerar	283	48
Cheltuieli de investiții	136	(111)
Cheltuieli de gestionare a investițiilor	(17)	(20)
Diferențe de curs valutar	153	(91)

În anul 2018, rezultatul din investiții a fost influențat pozitiv de creșterea ratelor dobânzilor la depozitele bancare.

A.4 Performanța altor activități


În cursul anului 2018, Compania a înregistrat cheltuieli semnificative, altele decât cele generate de activitatea de subscriere și de investiții, cheltuieli aferente litigiilor – aplicabile litigiului specificat mai sus în cadrul secțiunii „Evenimente ulterioare semnificative” punctul (ii).

A.5 Alte informații

În 2018, Compania a continuat evoluția pozitivă a creșterii înregistrată în anii precedenți. Compania a înregistrat o creștere importantă față de anul precedent (de 30%), vizibilă pe toate liniile de activitate, cu excepția asigurărilor agricole. Această creștere este și mai impresionantă, având în vedere faptul că aceasta se întâmplă într-o industrie a asigurărilor (exceptand segmentul RCA) care se afla pe un trend descrescător.

Pe de altă parte, rata daunei brută în anul 2018 (pe an financiar pe toate liniile de afaceri) a crescut de la 39.9% în 2017 la 69.1% în 2018 (+29.2%) față de rata daunei brută planificată în 2018 de 47.3%. Această deteriorare a performanțelor tehnice s-a datorat, în principal, rezultatului tehnic pe produsul Garanții (rata daunei brută 2018: 208.7%, față de plan 2018: 14.2%) și Agro (rata daunei brută 2018: 75.6%, față de plan 2018: 53.9%), ambele rezultate fiind generate de severitatea ridicată a daunelor cu frecvență redusă.

Nivelul costurilor administrative și a ratei combinate a costurilor, a fost, de asemenea, sub așteptări, cu o rată combinată de 127% în 2018 (comparativ cu 101% în 2017 și cu 96% planificat în 2018). La nivelul liniilor de produs,



în afară de Garanții (rata combinată de 274%) și Agro (rata combinată de 128%), și Casco este de asemenea de menționat cu o rată combinată în 2018 de 118% (ceea ce este deosebit de relevant întrucât ponderea Casco în total prime brute subscrise în 2018 a fost de 45%).

Toate acestea se traduc printr-un rezultat negativ al anului **2018 de -50.3 milioane RON**, față de rezultatul planificat de numai -13.3 milioane RON și reflectă, de asemenea, o deteriorare în comparație cu rezultatul din 2017 de 23.1 milioane RON.

Pe scurt, performanța Companiei în anul financiar 2018 a fost inferioară planului, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere managerial. În timp ce în 2016 Gothaer a lansat un program de management numit "Go2019!", care viza realizarea unui prim profit în 2019, rezultatele din 2018 au arătat clar că Gothaer nu era pe drumul cel bun în raport cu acest program "Go2019!" și, într-adevăr, prin simpla continuare a strategiei de creștere, ar fi fost puțin probabil ca Gothaer să atingă obiectivul de a deveni profitabilă în 2019.



SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

B.1. Informații generale despre sistemul de guvernanță

B.1.1. Cadrul general

Gothaer Asigurări Reasigurări a adoptat un sistem unitar de administrare.

Societatea a implementat o structură organizatorică care să corespundă dimensiunii, complexității și naturii activităților desfășurate, 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 2018, 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 WLODACYK MOCZKOWSKA, membru neexecutiv a Consiliului;

În anul 2018, mandatul următorilor membri ai Consiliului de Administrație s-a încheiat:

- ANCA MIHAELA BĂBĂNEAȚĂ, membru executiv al Consiliului, mandat încetat ca urmare a demisiei membrului din data de 16 Aprilie 2018.

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.

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.

Mandatul domnului COSMIN TRAIAN ANGHELUȚĂ, Director General Adjunct, a fost reînnoit în data de 07.03.2018, având valabilitate până pe data de 30.06.2021.

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 Administrație sunt:

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

Comitetele actuale create la nivelul Conducerii Executive sunt:

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

Comitetul de Audit

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

Comitetul pentru Siguranță și Sănătate la Locul de Muncă

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

Comitetul de Subscriere (CS)

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

Comitetul de Daune (CD)

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

Comitetul de Brokeri (CB)

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

B.1.2 Funcții cheie independente

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

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

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

Funcția de Management al Riscurilor

Funcția de Management al Riscurilor este deținută de către Managerul de Risc, care este desemnat să supravegheze implementarea Politicii de Management al Riscurilor în cadrul Societății. Această funcție este independentă din punct de vedere funcțional față de celelalte operative, având linie directă de raportare către Directorul General Adjunct / CFO al Societății. Funcția de Management al Riscului are un drept de 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. Începând cu luna mai 2018, responsabilul pentru conformitate a fost numit și Responsabil cu Protecția Datelor, în conformitate cu prevederile REGULAMENTUL (UE) 2016/679 al PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor) (Text cu relevanță pentru SEE).

Alinierea activității Companiei cu prevederile Directivei privind distribuția în asigurări și ale Regulamentului general privind protecția datelor au fost principalele proiecte de conformitate care sau desfășurat în anul 2018.

Funcția Actuarială

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

Funcția de Audit Intern

Funcția de Audit Intern din cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări S.A. este deținută de către conducătorul Departamentului de Audit 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 Subscriere
- Conducător structură Vânzări
- Conducător structură Daune
- Conducător structură Economico-financiară
- Conducător structură Juridică
- Conducător structură Control Intern

- Conducător structură Tehnologia informației
- Conducător structură Reasigurare

B.1.4 Sistemul de remunerare

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

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 cerițele de capital, marja de solvabilitate sau fondurile proprii;
- încurajează angajații să acționeze în conformitate cu legislația și interesele pe termen lung ale Societății;
- a fost concepută astfel încât consumatorii / clienții să fie tratați cu grijă;
- performanțele furnizate de angajați și de Societatea în sine sunt evaluate pe baza atât a indicatorilor financiari, cât și a celor nefinanciari. Politica de remunerare nu încurajează angajații să-și asume riscuri excesive;
- urmărește prevenirea conflictelor de interese;
- proiectarea, guvernanța și metodologia politicii de remunerare sunt clare, transparente și aplicabile tuturor angajaților;
- respectă legislația și reglementările naționale și internaționale.

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

B.1.5 Modificări Semnificative

Tranzacții semnificative privind structura acționarialului

Acționarii au decis în data de 29 Mai și în data de 28 Decembrie 2018 să majoreze capitalul social al companiei astfel:

1. Pe data de 29.05.2018, Compania a primit suma de 2,050,000 EUR (echivalentul a 9,500 mii LEI calculat la un curs de schimb de 1 EUR = 4.6341 LEI) , reprezentând capital social (840,500 EUR – echivalentul a 3,895 mii LEI) și prime de emisiune (1,209,500 EUR – echivalentul a 5,605 mii LEI).

2. Pe data de 28.12.2018, Compania a primit suma de 7,500,000 EUR (echivalentul a 34,875 mii LEI calculat la un curs de schimb de 1 EUR = 4.6500 LEI), reprezentând capital social (3,075,000 EUR – echivalentul a 14,298 mii LEI) și prime de emisiune (4,425,000 EUR – echivalentul a 20,576 mii LEI).

Detaliile referitoare la această tranzacție sunt prezentate pe larg în secțiunea E.1.

Tranzacții semnificative privind componența Consiliului de Administrație și Conducerii Executive

În primul trimestru al anului 2019, Compania a înregistrat următoarele modificări corporative:

- încetarea mandatului lui IONUȚ DANIEL BACIU, Director General Adjunct / Director Financiar, ca urmare a demisiei din data de 06.01.2019;
- încetarea mandatului doamnei ANNA KATARZYNA WLODACZYK MOCZKOWSKA, membru al Consiliului de administrație, ca urmare a demisie din data de 28.02.2019;
- aprobarea domnului GERHARD WALTER WEIDENFELD, membru ne-executiv al Consiliului de administrație, începând cu data de 20.03.2019.

Tranzacții semnificative privind persoane care exercită o influență semnificativă asupra Societății

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

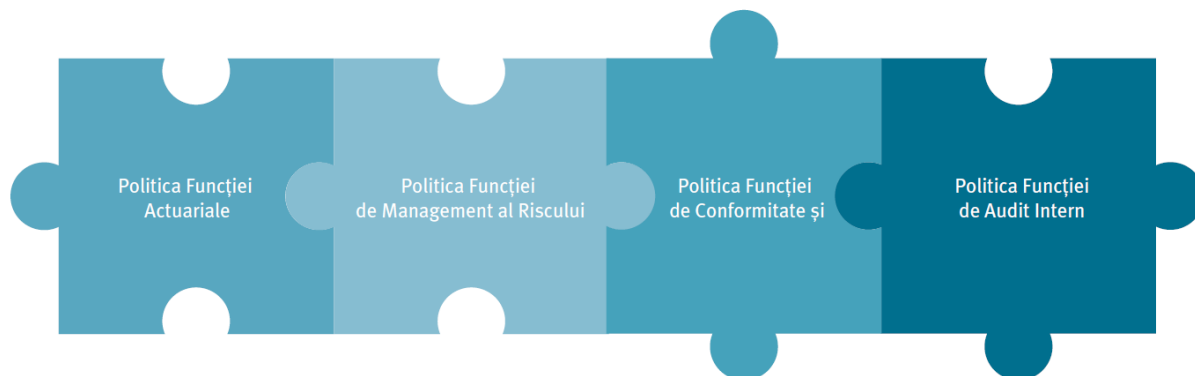
B.1.6. Adecvarea sistemului de guvernanta

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

B.2. Cerințe de competență și onorabilitate

B.2.1 Funcții cheie obligatorii

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



Cerințele de competență

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

Cerințele de onorabilitate

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

- a) condamnarea sau urmărirea penală în cazuri referitoare la:
 - i. infracțiuni prevăzute de legislația financiară și bancară, inclusiv infracțiuni prevăzute de legislația privind spălarea banilor și finanțarea terorismului;
 - ii. infracțiuni contra patrimoniului sau alte infracțiuni specifice domeniului economic/financiar;
 - iii. infracțiuni prevăzute de legislația fiscală;
 - iv. alte infracțiuni prevăzute de legislația societăților, falimentul, insolvența precum și cea privind protecția consumatorilor.
- b) investigații sau anchete administrative relevante anterioare sau în curs de desfășurare, acțiuni de punere în aplicare a legii sau impunerea de sancțiuni administrative pentru nerespectarea dispozițiilor aplicabile activităților reglementate de legislația financiar-bancară;
- c) anchete relevante anterioare sau în curs de desfășurare, acțiuni de punere în aplicare a legii din partea altor organisme de reglementare sau profesionale;
- d) comportament profesional care determină îndoieli rezonabile referitoare la capacitatea persoanei de a exercita atribuțiile corespunzătoare funcției, pentru a asigura administrarea corectă și prudentă a entității reglementate.

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

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

B.2.2 Consiliul de Administrație

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

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

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

B.2.3 Alte funcții cheie

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

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

Nu există funcții cheie externalizate.

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

Compania a implementat un proces pentru a valida evaluarea continuă a criteriilor de competență și onorabilitate pentru membrii Consiliului de Administrație, Conducerii Executive și funcțiilor cheie. Acest proces este descris și documentat în **Politica internă privind funcțiile critice**. Toate persoanele desemnate în aceste funcții dovedesc conformitatea cu criteriile de competență, onorabilitate și guvernanta, așa cum sunt ele definite în politicile specifice.

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

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

Info Risc

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

Consiliul de Administrație este responsabil în ceea ce privește modul de gestionare a riscurilor și eficacitatea acestuia. Identificarea, analiza, controlul și monitorizarea riscurilor sunt efectuate, în primul rând, în 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 consta in stabilirea un cadru pentru maximizarea capacității companiei de a-și atinge obiectivele asumate in strategia de business prin crearea unei abordări cuprinzătoare privind preconizarea, identificarea, prioritizarea și gestionarea riscurilor semnificative. Politicile elaborate pe fiecare categorie de risc fac parte din cadrul in ansamblu de management al riscului, acoperind procesele de identificare, măsurare, monitorizare, control și raportare a riscurilor, fie în ansamblu, fie pe o bază specifică, precum și interdependențele dintre ele.

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

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

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

- O strategie de management al riscului clar definită și documentată, stabilirea obiectivelor de management al riscurilor, definirea unor principii cheie de management al riscului, apetitul general pentru risc și atribuirea responsabilităților de management al riscului în cadrul activitatilor companiei;
- Politici scrise care implementează strategia de management al riscului și facilitează mecanismele de control, care trebuie să includă o definiție și o clasificare a riscurilor semnificative, pe categorii și niveluri ale 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.

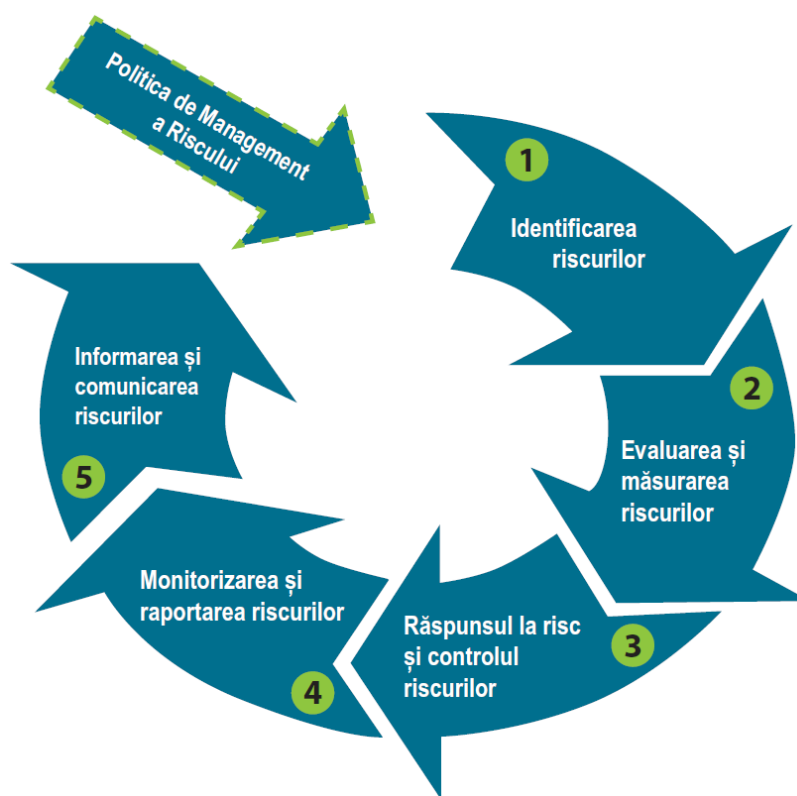
Prin implementarea cerințelor de mai sus, societatea este capabilă să gestioneze riscurile care decurg din activitățile sale și să aloce capital în consecință.

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 considera 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 operational 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 acopera toate riscurile semnificative, nefiind un proces strict secvențial, ci un proces de control ciclic de control care implica 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 formula standard. Tehnicile de diminuare a riscului sunt luate în calcul.

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

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

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

Teste de stres

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Începând cu anul 2017 și continuând în 2018, rapoartele de risc au fost aduse la cunoștința Consiliului de Administrație cu frecvență semestrială pentru a satisface prevederile legislației în vigoare (Regulamentul 2/2016 referitoare la aplicarea principiilor de guvernare corporativă).

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

e) Informarea și comunicarea riscurilor

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

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

f) Metodologia de Risc

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sistemul de management al riscurilor este în responsabilitatea Președintelui Consiliului de Administrație și, prin urmare, este atribuit direct Consiliului de Administrație. Rezultatele calculelor de capital conform Solvency II care sunt raportate trimestrial către Departamentul de Management al Riscului la nivelul Grupului sunt luate în considerare în procesul decizional în Gothaer.

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

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

Registrul Riscurilor

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

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

Info Cei trei piloni conform Solvency II

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

Info Sistemul celor trei linii de apărare

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

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

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



Info ORSA

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

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

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

Legătura între ORSA și strategia Companiei

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

Procesul ORSA este integrat în procesul de planificare al Societății.

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

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

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

Etapele procesului ORSA

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

- Planificarea și pregătirea procesului ORSA (plan de acțiune anual)

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

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

Cel mai recent proces de planificare stă la baza evaluării prospective. Aceasta provine din planificarea operațională pe termen mediu a Companiei aprobat de Consiliul de Administrație. Testele de stres și analizele de scenarii relevante pentru procesul ORSA sunt 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 governanță al celor trei linii de apărare. În acest sens, Societatea pune în aplicare un program eficace de gestionare a riscului de conformitate și se orientează după valori de bază, reguli, structuri, procese, documentația și controale pentru a preveni, detecta și remedia încălcările și deficiențele în materie de conformitate.

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

B.4.2. Activitatea desfășurată de Funcția de Conformitate

Funcția de conformitate, atribuită Ofițerului de Conformitate, face parte din structura globală de governanță 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.

Începând cu luna mai 2018, responsabilul pentru conformitate a fost numit și Responsabil cu Protecția Datelor, urmărind astfel și conformitatea prelucrării datelor cu caracter personal.

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 guvernanță.

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 acestora 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, nicio influență, control sau constrângere, exercitate de alte funcții cheie și operaționale, de senior management sau Consiliu de Administrație. 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 parțial unele dintre activitățile sale operaționale, fără însă a externaliza funcția sau activitatea desfășurată de către funcțiile cheie stabilite prin sistemul intern de guvernare. Pentru activitățile externalizate, Societatea rămâne pe deplin responsabilă. Pentru a gestiona riscurile legate de externalizare, Societatea are elaborată o politică pentru a se asigura monitorizarea operațiunilor externalizate. Politica de externalizare include **mecanisme de raportare și de monitorizare iar toate activitățile externalizate se desfășoară pe baza unor contracte care cuprin clauze și condiții conforme cu obligațiile Societății**. Managementul solid al riscurilor, guvernarea corporativă și monitorizarea sunt esențiale pentru gestionarea activităților externalizate, efectuându-se o evaluare a riscurilor pentru activitățile critice și / sau importante externalizate. Această evaluare se concentrează asupra: riscului de concentrare, riscului de conformitate și planului în caz de urgență. Pentru a defini drepturile și obligațiile părților implicate în externalizare, Societatea încheie un contract scris de externalizare cu furnizorul de servicii. Confidențialitatea, calitatea serviciilor și continuitatea sunt esențiale pentru desfășurarea activităților.

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

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

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

Lista activităților operaționale importante sau critice pe care Societatea le-a externalizat în perioada 01.01.2018-31.12.2018, 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 gazduire (hosting)	România
Departamentul IT	Servicii suport IT	România
Departamentul Daune	Constatare și instrumentare dosare de daună	România
Departament Vânzări Operațional	Ofertare/incheiere contracte de asigurare, efectuare inspectii de risc	România

B.8. Alte informații

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



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

Info Formula Standard

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

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

C.1. Riscul de Subscriere

Definiția 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 rezerva 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 reziliere rezultă din pierderi generate de posibile rezilieri ale contractelor de asigurare.

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

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

Monitorizarea riscului:

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

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

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

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

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

Cel mai mare impact (în cazul producerii riscului) este generat de riscul de catastrofă care rezultă din pierderile 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 2018 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2017.

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 112% comparativ cu 129% 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 115% comparativ cu 129% marja de solvabilitate curentă (înaintea testului de stres).

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

C.2. Risc de Piață



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

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

- **Riscul ratei dobânzii:** Compania poate fi expusă riscului de rată a dobânzii din cauza faptului că portofoliul de investiții și, în special, activele financiare cu venit fix sunt sensibile la variațiile ratei dobânzii. Volatilitatea ratei dobânzii poate reduce valoarea investițiilor în instrumente financiare. Compania monitorizează expunerea la riscul ratei dobânzii prin stabilirea scenariilor de risc și efectuarea testelor de stres.

- **Riscul valutar:** Compania poate fi expusă volatilității riscului valutar deoarece derulează tranzacții în moneda străină. Teste de sensibilitate ale riscului valutar constă în aplicarea aprecierii/ deprecierii leului față de celelalte valute cu anumite procente stabilite în funcție de evoluțiile cursurilor valutare pentru EURO și USD (principalele valute din portofoliu).
- **Riscul devalorizării acțiunilor:** Portofoliul de investiții al Companiei poate fi expus fluctuațiilor prețurilor de piață prin participarea strategică deținută de Companie în acțiunile PAID (Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale). Gothaer are dreptul de a încheia, în numele PAID, contracte de asigurare obligatorii de locuințe. Investiția deținută de Companie în acțiunile PAID este evaluată, în conformitate cu modelul formulei standard al Solvency II, în cadrul categoriei de Risc de Piață – sub-modulul Risc de acțiuni. Acțiunile PAID sunt necotate, prin urmare nu se tranzacționează pe piața de capital. Participarea deținută în acțiunile PAID nu este direct sensibilă la riscul generat de volatilitatea prețurilor, deoarece nu există o piață de tranzacționare și nu există tranzacții istorice pentru acest tip de acțiuni, dar se calculează luând în considerare informațiile de pe piața investițiilor, în ciuda faptului că sunt acțiuni necotate, deci tranzacționate în afara pieței de capital. Societatea nu deține investiții tranzacționate pe piața de capital, astfel că nu există o expunere legată de volatilitatea acestui segment).
- **Riscul de dispersie:** Compania este expusă riscului de dispersie prin modificări ale nivelului sau volatilității marjelor de credit asupra structurii ratei dobânzii fără risc. Se aplică obligațiunile guvernamentale emise de statul român care sunt denominate 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.

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 2018 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2017.

Teste de stres și analiza de scenarii

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

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

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

Rezultatul testului de stres indică faptul că, în cazul în care potențialul scenariu se va produce, nu va fi niciun impact material în cerința de capital 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 reasigurătorilor cu rating peste "A-" pentru tratatele de reasigurare.
 - b. Expunerea pe bănci – reflectă concentrarea lichidităților în conturi la bănci deschise pe fiecare instituție.
- Contrapartida tip 2 se referă la:
Creanțe de asigurare provenite de la asigurați, precum și din fluxul de colectare.

Monitorizarea riscului:

Compania monitorizează riscul de credit prin:

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

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

Limitele toleranței la risc:

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

- ratingul acceptat al reasigurătorilor cu care Societatea colaborează este minim "A-" (conform clasificării agenției de rating Standard & Poor's);
- 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).

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 2018 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2017.

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

Teste de stres au fost efectuate și în ceea ce privește *Riscul de credit al afacerii* – se analizează prin evoluția creanțelor Companiei provenite de la clienți, agenți, brokeri de asigurare, reasigurători și alți debitori. Impactul modificării valorii creanțelor asupra activelor admise să acopere rezervele tehnice brute se masoară printr-un test de sensibilitate care are ca factor de stres o pierdere din creanțele nerecuperate de 10% și de 20% din valoarea creanțelor de la asigurați și intermediari rezultând din operațiuni de asigurare directe și acceptări în reasigurare. Rezultatele testelor de sensibilitate trebuie să indice faptul că, în orice moment, rata de acoperire a rezervelor tehnice brute cu active admise respectă limitele impuse prin Norma nr 28/2015 (care a abrogat Ordinul ASF nr 9/2011).

C.4. Riscul de lichiditate



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

Monitorizarea riscului:

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

Riscul de lichiditate nu este inclus în formula standard.

Compania monitorizează:

- Coeficientul de lichiditate cu o frecvență lunară (coeficientul de lichiditate a avut o valoare de 2.7 în Decembrie 2018, iar lichiditatea minimă conform legii trebuie să fie 1);
- Coeficientul de lichiditate în condiții potențial adverse, prin calcularea unor teste de sensibilitate luând în calcul aprecierea/ deprecierea monedei naționale (LEI) comparativ cu celelalte valute cu anumite procente stabilite în funcție de evoluțiile cursurilor valutare pentru EUR și USD.

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

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

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

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

Evaluarea calitativă: Expunerea la riscul de lichiditate este considerată **scăzută**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2018 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2017.

Teste de stres și analiza de scenarii

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

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

Riscul de lichiditate se analizează pe baza coeficientului de lichiditate pentru care se realizează teste de sensibilitate având ca factor de stres aprecierea / deprecierea monedei naționale (RON) comparativ cu celelalte valute, cu anumite procente stabilite în funcție de evoluțiile cursurilor valutare pentru EUR și USD.

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.

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

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

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

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

- Probabilitatea erorii umane în timpul procesului de execuție. În scopul de a reduce acest risc există anumite controale, cum ar fi: principiul "celor 4 ochi", scanarea și evaluarea analitică a datelor din fișierele Excel și revizuirea conducerii sau revizuirea în cadrul Comitetelor stabilite la nivel de Companie care au fost înființate tocmai în scopul de a supraveghea anumite arii de risc (Audit, Managementul Riscului, Reclamații etc);
- Probabilitatea de eșec a infrastructurii și sistemelor în timpul execuției unui proces sau a unei activități. Expunerea pe această categorie de risc este redusă la toate nivelele prin măsuri de control implementate, cum ar fi: rapoarte de reconciliere și verificări încrucișate între fișierele-sursă și fișierele rezultate utilizate în activitățile zilnice;
- Probabilitatea unor atacuri sau intruziuni în rețeaua Companiei. Acest risc este redus prin implementarea unor măsuri specializate, ca: aplicații antivirus și monitorizarea activității.

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

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

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 2018 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2017.

C.6. Alte riscuri semnificative

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

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

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

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

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

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

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 **medie** în 2018.

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

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

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

Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2017 a fost la nivel **scăzut**.



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 **medie**.

Rezultatul evaluării riscului un scor având rating **mediu** inițiat de către neînțelegerea generată de unul dintre anunțurile în presa scrisă efectuat de Companie la finalul lunii decembrie 2018 care anunța planul de a redimensiona activitatea Companiei și, în acel context a fost interpretat, în mod eronat, ca indicând o încetare a activității și/sau lichidare a Companiei. Totuși, Compania continuă subscrierea activității de asigurări în baza principiului continuității și a luat măsuri pentru a informa industria în consecință.

Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2017 a fost la nivel **scăzut**.



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 2018 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2017.



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. Subsidiara din Polonia a fost vândută în 2019.

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

Evaluarea calitativă: Expunerea la riscul de contagiune este considerată **scăzută**. Rezultatul evaluării calitative a acestui risc la finalul anului 2018 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2017.

C.7. Alte informații

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

Evenimente ulterioare

Datorită redimensionării Companiei conform intenției anunțate de Acționari în anul 2019, profilul de risc a fost revizuit în consecință. Principala modificare în profilul de risc al Companiei pentru anul 2019 se referă la linia de asigurări agricole pentru care intenția Companiei este aceea de a nu mai subscrie contracte de asigurare noi începând cu anul 2019. Ajustările din cadrul Politicii de Subscriere referitoare la alte linii de business nu au impact direct asupra profilului de risc al Companiei.



EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII

Actiunile și pasivul 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 31.12.2018 și 31.12.2017 este prezentată mai jos:

Active		Valoarea Solvency II	Valoarea Statutară	Valoarea Solvency II	Valoarea Statutară
		mii, LEI	mii, LEI	mii, LEI	mii, LEI
		2018	2018	2017	2017
Fondul comercial	D.1.1				
Cheltuieli de achiziție amânate	D.1.2		23,341		18,936
Alte active intangibile	D.1.3		2,989		3,117
Actiunile din taxele amânate	D.1.4				
Creanțe privind pensiile	D.1.5				
Proprietăți & echipamente destinate uzului propriu	D.1.6	1,425	1,425	1,553	1,577
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	D.1.7	77,325	74,055	78,427	75,707
Proprietăți (altele decât cele destinate uzului propriu)					
Acțiuni în companii afiliate și participații	D.1.7.1	20,438	2,901	11,213	2,901
Acțiuni					
Acțiuni – listate					
Acțiuni – nelistate					
Obligațiuni	D.1.7.2	54,881	54,277	65,538	64,486
Obligațiuni guvernamentale		54,881	54,277	65,538	64,486
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	2,006	2,006	1,676	8,139
Alte investiții	D.1.7.4				
Active deținute pentru fondurile index-și unit-linked					
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare	D.1.8				
Creanțele privind împrumuturile din polițe					
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare acordate persoanelor fizice					
Alte credite acordate					
Rezervele cedate în reasigurare	D.1.9	31,586	66,415	19,664	47,889
Asigurări generale și de sănătate similare asigurărilor generale		31,586	66,415	19,664	47,889
Asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate		31,706	66,415	19,777	47,889
Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale		-120		-113	
Asigurările de viață și asigurările de sănătate, exclusiv asigurările index-și unit-linked					

Asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață					
Asigurările de viață exclusiv asigurările de sănătate și asigurările index- și unit-linked					
Asigurările index- și unit-linked					
Depozite la cedenți	D.1.10				
Creanțele de la asigurați și intermediari	D.1.11.1	3,758	40,235	4,202	31,366
Creanțele din reasigurare	D.1.11.2	1,171	1,171	3,725	3,725
Alte creanțe	D.1.11.3	21,257	21,257	19,099	19,099
Acțiuni proprii	D.1.12				
Sume datorate aferente elementelor fondurilor proprii sau fondurilor inițial atrase, dar care nu sunt încă plătite					
Numerar și echivalente de numerar	D.1.13	65,512	65,512	17,323	10,680
Alte active	D.1.14	2,604	2,604	1,449	1,449
Total Active		204,637	284,133	145,443	213,545

D.1.1. Fondul comercial

Această poziție nu există în bilanțul Gothaer la data de 31.12.2018.

D.1.2. Cheltuielile de achiziție amânate

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

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

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

D.1.3. Active necorporale

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

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

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

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

D.1.4. Activ privind impozitul amânat

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluarea în scopuri de solvabilitate:

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

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

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

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

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

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

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

Pentru a testa recuperabilitatea, trebuie “luate în considerare orice reglementari legale sau de reglementare privind termenele 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 31.12.2018 valoarea DTA este setată la zero.

D.1.5. Excedent al beneficiilor pentru pensii

Această poziție nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2018.

D.1.6. Imobilizări corporale și echipamente

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

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

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

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

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

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

Evaluarea în scopuri de solvabilitate:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

D.1.7.1. Participații

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

Această participație este o investiție strategică pe termen lung. Pentru Solvency II modelul de evaluare utilizat a fost metoda equity, valoarea de piață a acțiunilor PAID fiind calculată pe baza valorii Solvency II a Fondurilor Proprii raportată de PAID la finalul anului 2017, aceasta fiind cea mai actualizată informație auditată din punct de vedere Solvency II la data evaluării.

D.1.7.2. Titluri de stat

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

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

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

D.1.7.3. Depozite, altele decât echivalentele de numerar

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

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

D.1.7.4. Alte investiții

Nu există valori care să fie raportate la această categorie.

La data de 31.12.2018 și 31.12.2017, 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 31.12.2018.

D.1.9. Sume recuperabile din contractele de reasigurare

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

D.1.10. Depozite la cedenți

Această categorie nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2018.

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 retransformată în conformitate cu Solvency II pentru a reflecta definiția primei scadente, spre deosebire de conceptul de primă anualizată utilizat în cadrul NGAAP.

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

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

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

D.1.11.2 Creanțe din operațiuni de reasigurare

Acest element include creanțele recuperabile de la reasigurători.

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

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

D.1.11.3 Alte creanțe

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

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

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

D.1.12. Acțiuni proprii

Această categorie nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2018.

D.1.13. Numerar și echivalente de numerar

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

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

Societatea include în categoria "Numerar și echivalente de numerar" suma de 14,871 mii LEI la 31 decembrie 2018, reprezentând depozite plasate cu maturitate inițială sub 3 luni.

D.1.14. Alte active

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

În categoria alte active sunt prezentate în principal cheltuielile înregistrate în avans.

Alte active sunt evaluate la valoarea lor economică. 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 31.12.2018, sunt egale cu suma celei mai bune estimări și a marjei de risc. Compania nu folosește măsuri tranzitorii în calculul rezervelor tehnice.

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

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

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

Rezerva de daune se referă la proiectarea fluxurilor de numerar generate de evenimente care au avut loc înainte de 31.12.2018 - chiar dacă daunele ce au apărut din aceste evenimente au fost sau nu raportate. Proiectarea fluxurilor de numerar cuprinde toate plățile viitoare, precum și cheltuielile de administrare a dosarelor de daună rezultate din aceste evenimente și reflectă valoarea finală a daunelor neraportate și/sau nesoluționate, cu data de accident până la 31.12.2018, inclusiv cheltuielile de ajustare alocate și nealocate.

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

- mii, LEI

LoB	Rezerva de daună brută 31.12.2018	Rezerva de daună brută 31.12.2017	Variația rezervei de daună brută
Formula standard			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	6	1	5
Asigurări de protecție a veniturilor	0	0	0
Asigurări pentru accidente de muncă	73	30	43
Asigurări de răspundere civilă auto	2,071	1,969	102
Alte asigurări auto	16,711	12,661	4,051
Asigurări maritime, de aviație și transport	1,991	2,641	-650
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	18,859	13,533	5,326
Asigurare de răspundere civilă generală	2,318	1,476	842
Asigurări de credite și garanții	17,432	1,791	15,641
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	1,257	1,315	-58
Asigurare de pierderi financiare diverse	122	4	118
Total NL	60,761	35,390	25,371
Total asigurări de sănătate	79	30	49
Total	60,840	35,420	25,420

- mii, LEI

LoB	Rezerva de daună brută 31.12.2018	Rezerva de daună brută 31.12.2017	Variația rezervei de daună brută
Formula standard			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	6	1	5
Asigurări de protecție a veniturilor	0	0	0
Asigurări pentru accidente de muncă	73	30	43
Asigurări de răspundere civilă auto	2,071	1,969	102
Alte asigurări auto	7,292	5,280	2,012
Asigurări maritime, de aviație și transport	1,427	1,862	-436
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	4,386	4,405	-19
Asigurare de răspundere civilă generală	2,318	1,462	856
Asigurări de credite și garanții	14,172	561	13,611
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	1,257	1,315	-58

Asigurare de pierderi financiare diverse	12	4	8
Total NL	32,935	16,859	16,075
Total asigurări de sănătate	79	30	49
Total	33,013	16,889	16,124

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

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

Compania calculează cea mai bună estimare a rezervei de prime similar pentru ambele tipuri de fluxuri menționate anterior, luând în considerare plățile pentru daune viitoare, cheltuielile de administrare, primele ce se vor anula și regresele viitoare. Durata de viață a fluxurilor de numerar pentru rezervele tehnice este estimată în funcție de limitele contractuale și de specificul fiecărui produs. Creanțele neîncasate și datoriile din reasigurare aferente sunt reclasificate ca și fluxuri de numerar viitoare, de la poziția corespondentă din bilanț, la cea mai buna estimare a rezervei de primă.

- thousands, LEI

LoB	Rezerva de primă brută 31.12.2018	Rezerva de primă brută 31.12.2017	Variația rezervei de primă brută
Formula Standard			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	714	61	653
Asigurări de protecție a veniturilor	726	-105	831
Asigurări pentru accidente de muncă	2	76	-74
Asigurări de răspundere civilă auto	142	300	-158
Alte asigurări auto	11,040	13,075	-2,035
Asigurări maritime, de aviație și transport	156	156	0
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	6,178	5,278	900
Asigurare de răspundere civilă generală	2,880	653	2,227
Asigurări de credite și garanții	9,390	2,775	6,615
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	291	326	-35
Asigurare de pierderi financiare diverse	170	162	8
Total NL	30,247	22,724	7,523
Total asigurări de sănătate	1,442	32	1,410
Total	31,689	22,756	8,933

- thousands, LEI

LoB	Rezerva de primă brută 31.12.2018	Rezerva de primă brută 31.12.2017	Variația rezervei de primă brută
Standard Formula			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	719	66	653
Asigurări de protecție a veniturilor	835	-1	835
Asigurări pentru accidente de muncă	9	79	-70
Asigurări de răspundere civilă auto	377	715	-338
Alte asigurări auto	6,090	8,296	-2,206
Asigurări maritime, de aviație și transport	367	380	-13
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	9,535	8,032	1,503
Asigurare de răspundere civilă generală	3,216	1,026	2,190
Asigurări de credite și garanții	6,314	2,511	3,803
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	298	333	-36
Asigurare de pierderi financiare diverse	170	184	-14
Total NL	26,367	21,478	4,889
Total asigurări de sănătate	1,563	144	1,418
Total	27,929	21,622	6,307

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

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

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

- thousands, LEI

LoB	Marja de risc netă 31.12.2018	Marja de risc netă 31.12.2017	Variația marjei de risc
Standard Formula			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	13	10	2
Asigurări de protecție a veniturilor	2	3	-1
Asigurări pentru accidente de muncă	18	13	5
Asigurări de răspundere civilă auto	59	35	24
Alte asigurări auto	742	539	202
Asigurări maritime, de aviație și transport	54	34	20
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	758	468	290
Asigurare de răspundere civilă generală	187	81	106

Asigurări de credite și garanții	133	97	35
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	185	78	107
Asigurare de pierderi financiare diverse	8	5	3
Total NL	2,124	1,338	786
Total asigurări de sănătate	33	26	7
Total	2,157	1,364	793

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 31.12.2018. Recuperările din reasigurare sunt determinate separat, pe baza caracteristicilor fiecărui tratat de reasigurare și în conformitate cu limita contractului de asigurare/reasigurare la care se referă aceste sume. Recuperările din reasigurare sunt ajustate astfel încât să fie luate în considerare cheltuielile cu daunele datorate din cauza neîndeplinirii obligațiilor de către o contrapartidă, care pot apărea, la un moment dat, din cauza insolvenței sau a unei dispute.

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

Compania a folosit următoarele ipoteze principale în calculul rezervelor tehnice:

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

D.3. Alte pasive

Pasive		Valoarea Solvency II	Valoarea Statutară	Valoarea Solvency II	Valoarea Statutară
		mii, LEI 2018	mii, LEI 2018	mii, LEI 2017	mii, LEI 2017
Datorii contingente					
Provizioane, altele decât rezervele tehnice	D.3.1	10,679	10,679	5,402	5,402
Obligații privind pensiile					
Depozite de la reasigurători					
Datorii privind impozitul amânat	D.3.2	3,328	0	190	
Datorii privind produsele derivate					
Datorii către instituțiile de credit					
Datorii financiare, altele decât datoriile către instituțiile de credit	D.3.3			3	3
Datorii către asigurați și către intermediarii din asigurare	D.3.4	3,605	10,582	3,326	8,356
Datorii din operațiunile de reasigurare	D.3.5	25,349	36,031	23,762	30,976
Alte datorii	D.3.6	8,687	8,687	5,446	5,446
Datorii subordonate					
Datorii subordonate care nu fac parte din Fondurile Proprii de Baza					
Datorii subordonate care fac parte din Fondurile Proprii de Bază					
Alte pasive	D.3.7		7,069		5,378
Total Datorii		146,334	243,301	97,668	166,769
Excedentul de active față de datorii		58,304	40,832	47,775	46,776

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

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

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

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

D.3.1. Provizioane altele decât provizioanele tehnice

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

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

D.3.2. Datorii privind impozitul amânat

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

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

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

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

D.3.4. Datorii din asigurări și intermediari

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

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

D.3.5. Datorii din reasigurare

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

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

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

Datorii (comerciale, nu de asigurare) sunt evaluate în conformitate cu IFRS și sunt prezentate în bilanțul de solvabilitate cu această valoare. Valoarea este recunoscută la nivelul sumei de rambursare, și cuprinde în principal soldurile pentru salarii, impozite, contribuții sociale, sume datorate creditorilor diverși, precum și prime colectate și neclarificate la 31 decembrie 2018.

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

Evaluarea investiției în PAID a fost considerată folosind metoda equity, valoarea de piață a acțiunilor PAID fiind calculată pe baza valorii Solvency II a Fondurilor Proprii raportată de PAID la finalul anului 2017, aceasta fiind cea mai actualizată informație auditată din punct de vedere Solvency II la data evaluării.

D.4.2. Pasive

La data de 31.12.2018 și 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.



MANAGEMENTUL CAPITALULUI

E.1. Fonduri proprii

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

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

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 31.12.2018 comparativ cu 31.12.2017:

Fonduri proprii de bază	Total -mii, LEI-	Nivelul 1 – nerestricționat- mii, LEI-	Total -mii, LEI-	Nivelul 1 – nerestricționat -mii, LEI-
	2018	2018	2017	2017
Capitalul social	80,894	80,894	62,700	56,243
Prima de capital	138,707	138,707	112,526	112,526
Rezerva de reconciliere	-161,297	-161,297	-127,451	-127,451
Total fonduri proprii de bază	58,304	58,304	47,775	47,775

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

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

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

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

Nu există elemente deductibile pentru fondurile proprii Solvency II.

La 31.12.2018, ambele cerințe de solvabilitate reglementate (SCR și MCR) sunt îndeplinite, astfel în prezent nu este necesară o creștere a fondurilor proprii sau o modificare a structurii capitalului.

Capitalul social și primele de capital – mișcări anuale

La data de 31 decembrie 2018, Societatea își desfășoară activitatea cu un capital social subscris și plătit de 80,894 mii și o primă de capital de 138,707 mii LEI.

În anul 2018, acționarii societății au aprobat majorări de capital în lunile mai și decembrie prin emiterea de acțiuni ordinare. 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 18,194 mii LEI, de la 62,700 mii LEI până la 80,894 mii LEI. De asemenea, prima de capital a înregistrat o creștere de 26,181 mii LEI, de la 112,526 mii LEI până la 138,707 mii LEI.

După mișcarea de capital înregistrată în perioada analizată, structura acționariatului la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 este prezentată, după cum urmează:

Acționar	Share capital owned 31 Dec 2018 - thousands, LEI-	% share capital owned 31 Dec 2018	Share capital owned 31 Dec 2017 - thousands, LEI-	% share capital owned 31 Dec 2017
Gothaer Finanzholding AG	80,894	99.999493%	62,700	99.9993%
Gothaer Pensionskasse AG	0.4	0.000507%	0.4	0.0007%
Total	80,894	100%	62,700	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 31.12.2018, cerința de capital de solvabilitate este evidențiată mai jos pe fiecare categorie de risc în parte, comparativ cu rezultatele raportate la 31.12.2017:

<i>- mii, LEI</i>	SCR		
	31.12.2018	31.12.2017	Variația 2018 vs 2017
Risc de piață	13,827	9,359	48%
Risc de contrapartida	13,945	7,155	95%
Risc de subscriere asigurări sănătate	668	701	-5%
Risc de subscriere asigurări generale	25,824	21,454	20%
Risc operational	4,159	3,448	21%
Cerința de capital de solvabilitate	45,357	33,327	36%

Riscul de subscriere

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

Componentele Riscului de subscriere

Riscul de subscriere în cadrul Solvency II cuprinde atât riscul de primă și rezervă cât și riscul de catastrofă. Riscul de subscriere a crescut de la 21,454 mii LEI în 2017 la 25,824 mii LEI în 2018, astfel:

Risc de subscriere asigurări generale	31.12.2017	31.12.2018	var
	21,454	25,824	20%
Diversification effects	-4,196	-5,104	22%
Riscul de primă și rezervă	18,544	22,294	20%
Riscul de anulare	0	33	
Riscul de catastrofă în asigurările generale	7,105	8,600	21%

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

Pentru 31.12.2018, măsura volumului pentru riscul de primă este direct legată de volumul primelor planificate. Riscul de primă și de rezervă este influențat de măsura volumului pentru riscul de primă și de rezervă, astfel:

Riscul de primă și de rezervă	31.12.2017	31.12.2018	var
		18,544	22,294
Măsura volumului pentru riscul de primă	98,961	91,372	-8%
Măsura volumului pentru riscul de rezervă	16,859	32,935	95%

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

Submodulul Risc de catastrofă în asigurările generale cuprinde Riscul de catastrofă naturală și Riscul de catastrofă determinată de factorul uman. Următoarele rezultate au fost obținute prin comparație cu 31.12.2017:

Riscul de subscriere în asigurările generale	31.12.2017	31.12.2018	var
	7,105	8,600	21%
Efecte de diversificare	-3,715	-4,346	17%
Catastrofă naturală	5,025	5,968	19%
Alte riscuri de catastrofă	843	844	0%
Catastrofă provocată de om	4,952	6,134	24%

- Riscul de catastrofă naturală a crescut cu 19%, valoarea riscului fiind stabilă atât pentru riscul de inundație, cât și pentru riscul de cutremur;
- Valoarea pentru Alte riscuri de catastrofă a rămas stabilă, ca urmare a menținerii la un nivel constant a volumului de prime câștigate;
- Riscul de catastrofă determinată de factorul uman a crescut cu 24%, dată fiind creșterea celor mai mari două expuneri pentru credite și garanții.

Riscul de Piață

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

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

În ansamblu, Riscul de Piață a înregistrat o creștere de 48% în anul 2018 față de 2017, creștere în principal determinată de reevaluarea fondurilor proprii ale PAID (unde societatea deține o investiție strategică). Reevaluarea fondurilor proprii ale PAID este aliniată la practica industriei. În consecință, Riscul Devalorizării Acțiunilor a crescut semnificativ (cu 82%). Totuși, efectul a fost balansat de modificarea în modulul Risc de Concentrare care a înregistrat o scădere semnificativă de 55%. Acest efect se datorează modificării în tratamentul expunerii Companiei pe contrapartida PAID în cadrul modulului de Risc de Concentrare.

De asemenea, în ultimul trimestru al anului 2018, Riscul Valutar a înregistrat o creștere materială datorită majorării capitalului social, majorare efectuată în luna decembrie 2018 și încasată în euro, motiv care a generat respectiva creștere în acest modul de risc, dar efectul a fost balansat pozitiv de creșterea fondurilor proprii.

Detalii ale acestor miscari sunt indicate în figura următoare "Componentele Riscului de Piata":

Componentele Riscului de Piata:

- mii, LEI	SCR		
	2018	2017	Varianții 2018 vs 2017
Riscul de Piață	13,827	9,359	48%
<i>Riscul de rată a dobânzii</i>	<i>1,502</i>	<i>2,768</i>	<i>-46%</i>
<i>Riscul de devalorizare acțiuni</i>	<i>4,496</i>	<i>2,467</i>	<i>82%</i>
<i>Riscul de dispersie</i>	<i>1,344</i>	<i>75</i>	<i>1692%</i>
<i>Riscul valutar</i>	<i>10,372</i>	<i>2,490</i>	<i>317%</i>
<i>Riscul de concentrare</i>	<i>3,488</i>	<i>7,794</i>	<i>-55%</i>

Valoarea riscului de piata este determinată de:

- **Riscul devalorizării acțiunilor** a înregistrat o creștere de 82% în 2018 comparativ cu anul 2017 și aceasta se datorează reevaluării acțiunilor PAID în conformitate cu Raportul privind Solvabilitatea și Starea Financiară PAID care conține date publice și auditate la data de 31 decembrie 2017, astfel cum a fost publicat în luna mai 2018. Gothaer deține 15% din acțiunile PAID. La data de 31.12.2018, această investiție deținută a fost reevaluată la suma de 20,438 mii LEI comparativ cu suma de 11,213 mii LEI evaluată în 2017, generând o cerința de capital de solvabilitate mai mare în valoare de 4,496 mii LEI comparativ cu cerința de capital de solvabilitate calculată pentru anul 2017 în valoare de 2,467 mii LEI.
- **Riscul de dispersie** a înregistrat o creștere semnificativă de 1692% a cerinței de capital de solvabilitate, totuși impactul este imaterial în termenii valorilor absolute înregistrate. Modulul de risc este afectat, în principal, de reclasificarea factorului de risc aplicat investiției deținute în titluri de stat denumite în monedă străină. Prin urmare, Compania aplică o abordare prudentă conform căreia parametrii utilizați sunt luați în considerare în procent de 100%, renunțându-se la reducerea aplicată anterior.
- **Riscul valutar** a înregistrat cea mai mare creștere față de sfârșitul anului trecut (creștere cu 317%) și este determinată de majorarea de capital în valoare de 7,500 mii euro încasată în euro în conturile bancare ale Companiei. Riscul valutar reflectă expunerea Societății pe active și datorii exprimate în monedă străină.
- **Riscul de concentrare** a înregistrat o scădere cu 55% la sfârșitul anului 2018 până la valoarea de 3,488 mii LEI, generată de expunerea Societății pe o contrapartidă (și anume PAID). Riscul de concentrare a scăzut cu 55% chiar în condițiile în care este afectat de reevaluarea fondurilor proprii ale PAID. Acest efect se datorează modificării în tratamentul expunerii Companiei pe contrapartida PAID în cadrul modulului de Risc de Concentrare. Prin urmare, concentrarea pe această contrapartidă nu mai ia în considerare rating-ul PAID (instituția neavând rating alocat), ci ia în considerare cea mai recentă marjă de solvabilitate a instituției care este disponibilă public. Astfel, considerând faptul ca PAID are o marjă de solvabilitate de peste 200%, efectul în modulul de risc de concentrare indică un efect pozitiv prin diminuarea cerinței de capital aferentă acestei investiții. Modificarea tratamentului descris este în conformitate cu legislația europeană (ex: Regulamentul Delegat al Comisiei nr 35/2015 articolul 186 paragraful 2). Anterior, același Regulament a fost aplicat, dar conform prevederilor articolului 186 paragraful 1, care consideră rating-ul instituției la care Compania avea expunere. Riscul de concentrare cuprinde și expunerile pe titlurile de stat denumite în monedă străină, prin urmare, impactul explicat mai sus în cadrul Riscului de dispersie este, de asemenea, aplicabil și Riscului de concentrare. Riscul de concentrare include, de asemenea, și depozitele cu maturitate peste 3 luni incluse în Riscul de dispersie menționat mai sus la punctul (b). Obligațiunile guvernamentale denumite în LEI nu sunt supuse Riscului de concentrare.

Principalul factor care influențează poziția Riscului de piață la sfârșitul anului 2018 este Riscul valutar (în proporție de 49%). Alți factori determinanți sunt: Riscul de devalorizare a acțiunilor (în proporție de 21%), Riscul de concentrare (în proporție de 16%), Riscul de rata a dobânzii (în proporție de 7%) și Riscul de dispersie (în proporție de 6%), după cum este prezentat în graficul de mai jos:

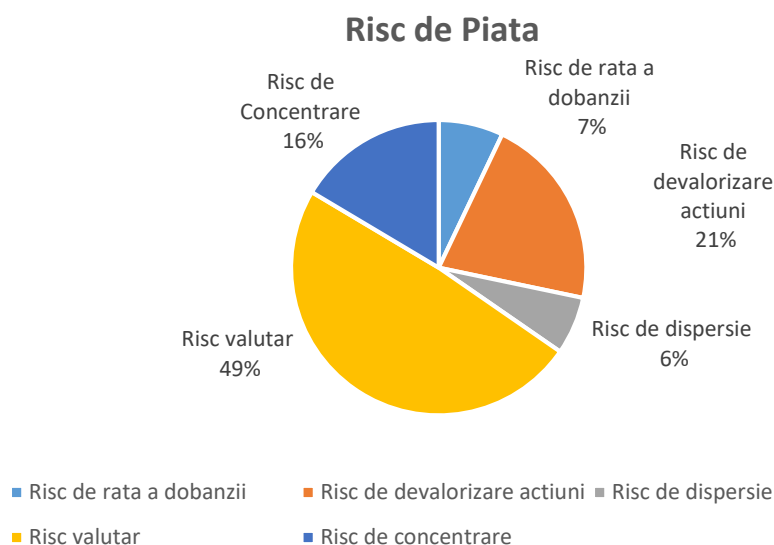


Figura: Structura riscului de piață la data 31.12 2018

Risc de Contrapartidă

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

Componentele Riscului de contrapartidă:

Următoarea structură reflectă sub-modulele Riscului de contrapartidă pe expuneri de tip 1 și 2, expunerile din anul 2018 comparativ cu cele din anul 2017:

- mii, LEI	SCR		
	2018	2017	Variații 2018 vs 2017
Riscul de Contrapartidă	13,945	7,155	95%
<i>Expunere pe contrapartidă tip 1</i>	10,881	6,670	63%
<i>Expunere pe contrapartidă tip 2</i>	3,783	630	500%

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

Expunerea pe contrapartidă tip 2 constă în creanțe de încasat de la intermediari și/sau asigurați, dar o modificare a fost efectuată prin includerea, în această categorie, a unor poziții bilanțiere relaționate de creanțe indiferent de contrapartidă. Anterior, aceasta categorie cuprindea doar creanțele de încasat de la intermediari conform prevederilor SCR.6.53 descrise în Specificatiile Tehnice.

Riscul de contrapartidă a înregistrat pe parcursul anului o creștere semnificativă cu 95%. Aceasta se datorează creșterii expunerii pe contrapartidele de tip 1 cu 63% generate, în principal, de majorarea de capital încasată în EUR în unul din conturile bancare ale Companiei care are alocat rating BBB, acestui rating i se asociază un nivel de calitate al creditului = 3. Această creștere a fost determinată, în cea mai mare parte, de creșterea cu 500% a

expunerilor pe contrapartidele de tip 2 în perioada analizată, creștere datorată creanțelor suplimentare luate în calcul astfel cum este explicat mai sus.

Principalele componente ale Riscului de Contrapartidă la sfârșitul anului 2018 pot fi reprezentate grafic, astfel:

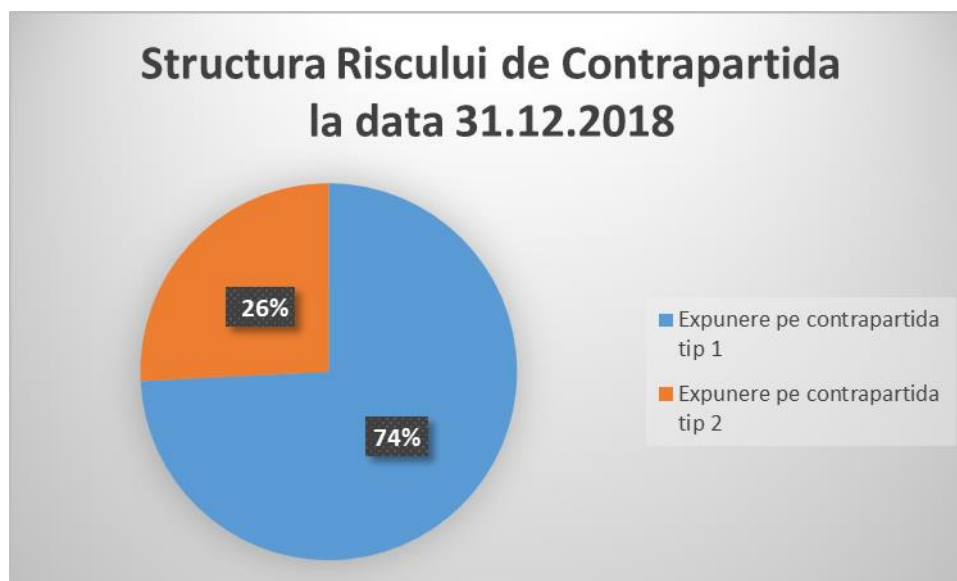


Figura: Structura riscului de contrapartidă la data 31.12.2018

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 4,159 mii LEI, care reprezintă 10 % din BSCR.

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

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

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

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

La data de 31.12.2018, MCR (cerința minimă de capital) atinge următoarele valori:

- mii, LEI	Componente MCR
MCR linear	14,068
SCR	45,357
MCR limitat	20,411
MCR prag	11,339
MCR combinat	14,068
Nivel absolut al MCR	17,266
<i>Nivel minim de capital</i>	17,266

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

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

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

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

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

Exceptând mențiunile descrise mai sus la “Lichidarea reasiguratorului CBL Insurance Limited („CBL”) în Noiembrie 2018 și impactul asupra cerinței de capital estimat pentru 2018 la momentul respectiv”, nu au fost alte evenimente în timpul anului care să genereze neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate.

Compania respectă în totalitate cerința de capital de solvabilitate și cerința minimă de capital la sfârșitul anului, după cum urmează:

- mii, LEI -	2018
Capital requirement (MCR)	17,266
Capital requirement (SCR)	45,357
Own funds to cover MCR	58,304
Own funds to cover SCR	58,304
Ratio of available capital covering SCR	129%
Ratio of available capital covering MCR	338%

Excedentul de fonduri proprii față de cerința de capital de solvabilitate (SCR) este de 12,947 mii LEI, iar excedentul față de cerința minimă de capital (MCR) este de 41,038 mii LEI.

E.6. Alte informații

Compania evaluează prospectiv necesarul de capital pe termen mediu (2019 -2021), urmare a unei solicitări din partea ASF de a furniza un plan de afaceri pentru acest orizont de timp. Compania a estimat poziția de solvabilitate pentru acest orizont de timp având la bază rezultatele planificării. Atât planul de afaceri, cât și rezultatele au fost aprobate de Consiliul de Administrație și sunt corelate cu Profilul de Risc pe care Compania își dorește să îl realizeze pe termen mediu.

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

- ✓ Pregătirea planului de afaceri pentru perioada 2019-2021;
- ✓ Estimarea SCR pentru planificarea pe termen mediu, utilizând ca date de intrare scenarii generate pe baza planului de afaceri;
- ✓ Determinarea rezervelor tehnice pentru perioada de planificare utilizând ca date de input planul de afaceri;
- ✓ Calculul fondurilor proprii conform Solvabilitate II prin adăugarea ajustărilor efectuate pe balanța Solvabilitate II la fondurile proprii planificate pe raportarea statutară;
- ✓ Identificarea creșterilor de capital necesare și recalcularea fondurilor proprii;

- ✓ Estimarea MCR pentru perioada planului de afaceri;
- ✓ Aprobarea de către Consiliul de Administrație a planului de afaceri pentru perioada 2019-2021.

Planul de afaceri are la bază rezultatele actuale pentru anul 2018 și evaluarea prospectivă care a fost elaborată pentru un orizont de timp de 3 (trei) ani până în anul 2021 (aliniată perioadei stabilite pentru strategia de afaceri).

Conform situațiilor financiare statutare, Compania a încheiat anul 2018 cu o pierdere contabilă în valoare de 50,319 mii LEI. Astfel, pierderile contabile raportate la 31.12.2018 au valoarea de 128,465 mii LEI.

Compania a efectuat, în cursul anului 2018, două majorări de capital:

- La data de 29.05.2018, Societatea a primit suma de 2,050,000 EUR (echivalentul a 9,500 mii LEI la un curs de schimb de 1 EUR = 4,6341 LEI), urmare a deciziei Adunării Generale a Acționarilor nr. 2 din data de 29.05.2018, reprezentând capital social (840,500 EUR - echivalentul a 3,895 mii LEI) și prime de emisiune (1,209,500 EUR - echivalentul a 5,605 mii LEI). Majorarea capitalului social a fost avizată de către autoritatea locală de supraveghere la data de 24.08.2018 și înregistrată la Registrul Comerțului la data de 03.09.2018.
- La data de 28.12.2018, Societatea a primit suma de 7,500,000 EUR (echivalentul a 34,875 mii LEI la un curs de schimb de 1 EUR = 4,6500 LEI), ca urmare a deciziei nr.6 din data de 28.12.2018 a Adunării Generale a Acționarilor, reprezentând capital social (3,075,000 EUR - echivalentul a 14,298 mii LEI) și prime de emisiune (4,425,000 EUR echivalentul a 20,576 mii LEI). Majorarea capitalului social a fost avizată de către autoritatea locală de supraveghere la data de 12.02.2019 și înregistrată la Registrul Comerțului la data de 20.02.2019.

Capitalul social al Companiei la momentul elaborării acestui raport este în sumă de 80,894 mii LEI.

Majorarea de capital efectuată este aliniată cerințelor Solvency II, respectiv pentru a acoperi estimările privind evoluția indicatorilor SCR și MCR. În consecință, la data de referință 31.12.2018, ambele marje de solvabilitate SCR și MCR au asigurat criteriile minime la un nivel confortabil.

Capacitatea Companiei de a acoperi obligațiile ce-i revin nu a fost afectată la data de 31.12.2018.



ANEXE

Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară Gothaer Asigurări Reasigurări 31 decembrie 2018

(Sume exprimate în mii lei)

Informații Generale

Numele companiei	GOTHAER ASIGURĂRI REASIGURĂRI S.A.
Codul de identificare (LEI)	5299000TL4WT47U3ZG88
Tipul codului de identificare	LEI
Tipul companiei	Asigurări generale
Tara	RO
Limba de raportare	en
Data de raportare	31 decembrie 2018
Moneda de raportare	RON
Standardul de raportare	Local GAAP
Metoda de calcul a SCR	Formula Standard
Prima de echilibrare	Nu
Prima de volatilitate	Nu
Măsura tranzitorie privind rata dobânzii fără risc	Nu
Măsura tranzitorie privind provizioanele tehnice	Nu

Lista anexelor

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

Bilant Economic	Valoare Solvabilitate II
Active	C0010
Alte active intangibile	
Actiunile din taxele amanate	
Creante privind pensiile	
Proprietati & echipamente destinate uzului propriu	1,425
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unit-linked)	77,325
<i>Proprietati (altele decat cele destinate uzului propriu)</i>	
<i>Actiuni in companii afiliate si participatii</i>	20,438
<i>Actiuni</i>	0
<i>Actiuni – listate</i>	
<i>Actiuni – nelistate</i>	
<i>Obligatiuni</i>	54,881
<i>Obligatiuni guvernamentale</i>	54,881
<i>Obligatiuni corporative</i>	
<i>Produce structurate</i>	
<i>Titluri de valoare colateralizate</i>	
<i>Fonduri de investitii</i>	
<i>Produce financiare derivate</i>	
<i>Depozite, altele decat cele care pot fi echivalente cu numerarul</i>	2,006
<i>Alte investitii</i>	
Active detinute pentru fondurile index- si unit-linked	
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare	0
<i>Creantele privind imprumuturile din polite</i>	
<i>Credite acordate, inclusiv credite ipotecare acordate persoanelor fizice</i>	
<i>Alte credite acordate</i>	
Rezervele cedate in reasigurare	31,586
<i>Asigurari generale si de sanatate similare asigurarilor generale</i>	31,586
<i>Asigurari generale exclusiv asigurarile de sanatate</i>	31,706
<i>Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale</i>	-120
<i>Asigurarile de viata si asigurarile de sanatate, exclusiv asigurarile index- si unit-linked</i>	0
<i>Asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata</i>	
<i>Asigurarile de viata exclusiv asigurarile de sanatate si asigurarile index- si unit-linked</i>	
<i>Asigurarile index- si unit-linked</i>	
Depozite la cedenti	
Creantele de la asigurati si intermediari	3,758
Creantele din reasigurare	1,171
Alte creante	21,257
Actiuni proprii	
Sume datorate aferente elementelor fondurilor proprii sau fondurilor initial atrase, dar care nu sunt inca platite	0
Numerar si echivalente de numerar	65,512
Alte active	2,604
Total Active	204,637

Bilant Economic	Solvency II value
Datorii	C0010
Rezerve tehnice - asigurari generale	94,685
<i>Rezerve tehnice – asigurari generale (exclusiv asigurarile de sanatate)</i>	93,132
<i>Total rezerve tehnice (asigurari generale exclusiv asigurarile de sanatate)</i>	0
<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurari generale exclusiv asigurarile de sanatate)</i>	91,008
<i>Marja de Risc (asigurari generale exclusiv asigurarile de sanatate)</i>	2,124
<i>Rezerve tehnice – asigurari de sanatate (similare asigurarilor generale)</i>	1,554
<i>Total rezervele tehnice (asigurari de sanatate similare asigurarilor generale)</i>	0
<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurari de sanatate similare asigurarilor generale)</i>	1,521
<i>Marja de Risc (asigurari de sanatate similare asigurarilor generale)</i>	33
Rezerve tehnice – asigurari de viata (exclusiv index- si unit-linked)	0
<i>Rezerve tehnice – asigurari de sanatate (similare asigurarilor de viata)</i>	0
<i>Total rezerve tehnice (asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata)</i>	
<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata)</i>	
<i>Marja de Risc (asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata)</i>	
<i>Rezerve tehnice – asigurari de viata (exclusiv asigurarile de sanatate si asigurarile index- si unit-linked)</i>	0
<i>Total rezerve tehnice (asigurari de viata)</i>	
<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurari de viata)</i>	
<i>Marja de Risc (asigurari de viata)</i>	
Rezerve tehnice – asigurari index- si unit-linked	0
<i>Total rezerve tehnice (asigurarile index - linked)</i>	
<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurarile index-linked)</i>	
<i>Marja de Risc (asigurarile index-linked)</i>	
Datorii contingente	
Provizioane, altele decat rezervele tehnice	10,679
Obligatii privind pensiile	
Depozite de la reasiguratorii	
Datorii privind impozitul amanat	3,328
Datorii privind produsele derivate	
Datorii catre institutiile de credit	
Datorii financiare, altele decat datoriile catre institutiile de credit	
Datorii catre asigurati si catre intermediarii din asigurare	3,605
Datorii din operatiunile de reasigurare	25,349
Alte datorii	8,687
<i>Datorii subordonate</i>	0
<i>Datorii subordonate care nu fac parte din Fondurile Proprii de Baza</i>	
<i>Datorii subordonate care fac parte din Fondurile Proprii de Baza</i>	0
Alte pasive	
Total Datorii	146,334
Excedentul de active fata de datorii	58,304

Prime, daune și costuri pe linii de asigurări

	Linii de asigurare pentru: asigurări generale și acceptări în reasigurare (asigurări directe și acceptări în reasigurare proporționale)											Linii de asigurare pentru: acceptări nonproporționale				Total	
	Cheltuieli medicale	Protecția veniturilor	Accidente de muncă și boli profesionale	Răspundere civilă auto	Alte asigurări motor	Maritime, aviație și transport	Incendiu și alte daune la proprietăți	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	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Prime subscrise																	
Brut - Asigurări directe	486	170	757	2,805	70,205	2,954	45,246	8,853	15,406		6,697	847					154,424
Brut - Acceptări în reasigurare proporționale																	0
Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale																	0
Cedări în reasigurare	10	82	14	701	37,397	756	15,040	1,054	7,858		108	584					63,604
Net	476	88	743	2,104	32,808	2,198	30,205	7,799	7,548	0	6,589	264					90,820
Prime câștigate																	
Brut - Asigurări directe	459	151	665	2,793	59,747	2,768	42,808	7,769	9,931		6,703	771					134,565
Brut - Acceptări în reasigurare proporționale							5	1									6
Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale																	0
Cedări în reasigurare	10	79	14	701	33,285	866	15,723	1,108	5,199		108	480					57,573
Net	449	72	650	2,092	26,462	1,902	27,091	6,662	4,732	0	6,595	292					76,997
Daune întâmplătoare																	
Brut - Asigurări directe	3		158	891	49,315	1,322	22,474	1,729	21,459		2,468	643					100,460
Brut - Acceptări în reasigurare proporționale																	0
Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale																	0
Cedări în reasigurare					28,571	350	11,445	5	2,890			580					43,840
Net	3	0	158	891	20,743	972	11,029	1,724	18,569	0	2,468	63					56,621
Variația altor rezerve tehnice																	
Brut - Asigurări directe	22		39	-204	-606	199	1,850	34	4,195		-54	43					5,517
Brut - Acceptări în reasigurare proporționale																	0
Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale																	0
Cedări în reasigurare						-9			1,201			34					1,225
Net	22	0	39	-204	-606	208	1,850	34	2,994	0	-54	9					4,291
Costuri ocazionale	344	106	397	2,040	31,583	1,650	28,410	5,468	6,650	0	5,729	420					82,797
Alte costuri																	18,248
Total costuri																	101,045

Prime, daune și costuri pe țări

	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	Țara de origine	Top 5 țări (dupa volumul de prime brute subscrise) - asigurări generale			Top 5 țări (dupa volumul de prime brute subscrise) - asigurări generale		Total Top 5 și țara de origine
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Prime subscrise							
Brut - Asigurări directe	154,424						154,424
Brut - Acceptări în reasigurare proporționale							0
Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale							0
Cedări în reasigurare	63,604						63,604
Net	90,820	0	0	0	0	0	90,820
Prime caștigate							
Brut - Asigurări directe	134,565						134,565
Brut - Acceptări în reasigurare proporționale	6						6
Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale							0
Cedări în reasigurare	57,573						57,573
Net	76,997	0	0	0	0	0	76,997
Daune întâmplare							
Brut - Asigurări directe	100,460						100,460
Brut - Acceptări în reasigurare proporționale							0
Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale							0
Cedări în reasigurare	43,840						43,840
Net	56,621	0	0	0	0	0	56,621
Variația altor rezerve tehnice							
Brut - Asigurări directe	5,517						5,517
Brut - Acceptări în reasigurare proporționale							0
Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale							0
Cedări în reasigurare	1,225						1,225
Net	4,291	0	0	0	0	0	4,291
Costuri ocazionate	82,797						82,797
Alte costuri							18,248
Total costuri							101,045

Rezerve tehnice pentru asigurări generale

	Linii de asigurare pentru: asigurări generale și acceptări în reasigurare (asigurări directe și acceptări în reasigurare proporționale)											Linii de asigurare pentru: acceptări			Total obligații asigurări generale		
	Cheltuieli medicale	Protecția veniturilor	Accidente de muncă și boli profesionale	Răspundere civilă auto	Alte asigurări motor	Maritime, aviație și transport	Incendiu și alte daune la proprietăți	Raspunedere civilă generală	Credite și garanții	Costuri juridice	Asistență	Pierderi financiare	Sănătate	Alte asigurări		Maritime, aviație și transport	Proprietăți
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerve tehnice calculate ca întreg	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperabile din reasigurare/SPV și reasigurare financiară după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei corespunzătoare rezervelor calculate ca întreg																	0
Rezerve tehnice calculate ca suma a celei mai bune estimări și a marjei de risc																	
Cea mai buna estimare																	
Rezerva de prime																	
Brut	714	726	2	142	11,040	156	6,178	2,880	9,390	0	291	170					31,689
Total recuperabil din reasigurare /SPV și reasigurare financiară după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei	-5	-109	-7	-235	4,950	-211	-3,357	-336	3,076	0	-7	0					3,760
Cea mai buna estimare neta a rezervei de prime	719	835	9	377	6,090	367	9,535	3,216	6,314	0	298	170					27,929
Rezerva de daune																	
Brut	6	0	73	2,071	16,711	1,991	18,859	2,318	17,432	0	1,257	122					60,840
Total recuperabil din reasigurare /SPV și reasigurare financiară după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei	0	0	0	0	9,420	564	14,473	0	3,260	0	0	110					27,826
Cea mai buna estimare neta a rezervei de daune	6	0	73	2,071	7,292	1,427	4,386	2,318	14,172	0	1,257	12					33,013
Total cea mai buna estimare - brut	720	726	75	2,213	27,751	2,147	25,037	5,198	26,822	0	1,547	292					92,529
Total cea mai buna estimare - net	725	835	82	2,448	13,382	1,794	13,921	5,534	20,486	0	1,554	182					60,943
Marja de risc	13	2	18	59	742	54	758	187	133	0	185	8					2,157
Masuri tranzitionale legate de rezerve tehnice																	
Total rezerve tehnice calculate ca întreg																	0
Cea mai buna estimare																	0
Marja de risc																	0
Rezerve tehnice - total	733	728	94	2,272	28,493	2,201	25,795	5,385	26,954	0	1,732	300					94,685
Total recuperabil din reasigurare /SPV și reasigurare finită după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei	-5	-109	-7	-235	14,369	353	11,116	-336	6,336	0	-7	110					31,586
Rezerve tehnice minus recuperabile din reasigurare și reasigurare financiară - total	737	837	100	2,507	14,124	1,848	14,679	5,720	20,619	0	1,739	190					63,100

Daune întâmplate asigurări generale/ Total Asigurări Generale

Z0020 An de accident / An de subscriere

Daune brute plătite (necumulate)													
(valoare absolută)													
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
An	An de dezvoltare										In anul curent	Suma anilor cumulat	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Înainte											0	0	0
2008	1,569	12,865	153	101	0	0	0	26	4	0		0	14,719
2009	244	23	435	0	0	0	0	0	0			0	701
2010	1,075	105	0	0	2	144	1,476	0				0	2,802
2011	1,683	1,000	15	0	0	0	0					0	2,697
2012	11,578	12,600	227	208	181	0						0	24,793
2013	41,839	19,706	2,385	1,372	17							17	65,318
2014	17,606	6,253	2,381	1,111								1,111	27,350
2015	27,536	9,010	1,133									1,133	37,680
2016	36,945	9,441										9,441	46,386
2017	44,034											44,034	44,034
Total												55,735	266,480

Rezervă brută de daune neactualizată												
(valoare absoluta)												
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
An	An de dezvoltare											Date actualizate la final de an
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Înainte											0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2010	0	0	0	0	1,231	1,170	11	0				0
2011	0	0	0	0	48	51	49					49
2012	307	50	10,304	8,998	8,729	13,199						12,981
2013	691	32,708	18,553	3,268	14,204							13,892
2014	8,888	4,965	2,398	2,182								2,140
2015	6,796	1,555	3,533									3,460
2016	7,039	7,624										7,452
2017	21,160											20,793
Total												60,767

Fonduri proprii

Fonduri proprii de baza inainte de deducerea participatiilor in alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat 2015/35	Total	Nivel 1 - nerestrictionat	Nivel 1 - restrictionat	Nivel 2	Nivel 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Capital social	80,894	80,894		0	
Prima de capital	138,707	138,707		0	
Fonduri initiale, contributiile ale membrilor sau elemente de fond echivalente ale fondurilor proprii pentru intreprinderi mutuale si de tip mutual	0	0		0	
Fonduri mutuale subordonate	0		0	0	0
Fonduri excedentare	0	0			
Actiuni preferentiale	0		0	0	0
Prime de capital legate de actiuni preferentiale	0		0	0	0
Rezerva de reconciliere	-161,298	-161,298			
Datorii subordonate	0		0	0	0
Impozitul pe profit amanat net	0				0
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de supraveghetor si care nu au fost prezentate mai sus	0	0	0	0	0
Fondurile proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si care nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii in Solvency II	0				
Deduceri pentru participatii in institutii financiare si de credit	0	0	0	0	0
Total fonduri proprii dupa deduceri	58,304	58,304	0	0	0
Fonduri proprii auxiliare					
Capital social nesubscris si neplatit, care poate fi subscris la cerere	0				
Fonduri initiale, contributiile ale membrilor sau elemente de fond echivalente ale fondurilor proprii pentru intreprinderi mutuale si de tip mutual, nesubscrise si neplatite, care pot fi subscrise la cerere	0				
Actiuni preferentiale nesubscrise si neplatite, care pot fi subscrise la cerere	0				
Angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie si de a plati datorii subordonate la cerere	0				
Scrisori de credit si garantie conform Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC	0				
Scrisori de credit si garantie altele decat cele mentionate la Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC	0				
Fonduri suplimentare ale membrilor conform primului paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC	0				
Fonduri suplimentare ale membrilor altele decat cele stipulate la primul paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC	0				
Alte fonduri proprii auxiliare	0				
Total fonduri proprii auxiliare	0			0	0
Fonduri proprii disponibile si eligibile					
Total fonduri proprii disponibile care acopera SCR	58,304	58,304	0	0	0
Total fonduri proprii disponibile care acopera MCR	58,304	58,304	0	0	
Total fonduri proprii eligibile care acopera SCR	58,304	58,304	0	0	0
Total fonduri proprii eligibile care acopera MCR	58,304	58,304	0	0	

Fonduri proprii

Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	45,357
Cerinta minima de capital (MCR)	17,266
Marja capitalului disponibil sa acopere SCR	128.54%
Marja capitalului disponibil sa acopere MCR	337.68%
Rezerva de reconciliere	C0060
Excedentul de active fata de datorii	58,304
Actiuni proprii (detinute direct sau indirect)	0
Dividende, distributii si cheltuieli previzibile	
Alte elemente de fonduri proprii	219,601
Ajustarea elementelor fondurilor proprii restrictionate in ceea ce priveste portofoliile de ajustare adecvate si fondurile fixate	0
Rezerva de reconciliere	-161,298
Profituri asteptate	
Profituri asteptate incluse in prime viitoare (EPIFP) - asigurari de viata	
Profituri asteptate incluse in prime viitoare (EPIFP) - asigurari non-viata	
Total Profituri asteptate incluse in prime viitoare (EPIFP)	0

Cerința de capital de solvabilitate (SCR) - Formula Standard

	Cerinta neta de capital de solvabilitate	Cerinta bruta de capital de solvabilitate	Alocarea ajustarilor RFF si a ajustarilor aferente portofoliilor carora li se aplica o prima de echilibrare
	C0110	C0090	C0120
Risc de piata	13,827		0
Risc de contrapartida	13,945		
Risc de subscriere asigurari viata	0		0
Risc de subscriere asigurari sanatate	668		0
Risc de subscriere asigurari generale	25,824		0
Efecte de diversificare	-13,066		
Riscul activelor necorporale	0		
Cerinta de capital de solvabilitate de baza	41,198		
Calculul cerintei de capital de solvabilitate (SCR)	C0100		
Risc operational	4,159		
Capacitatea de absorbtie a pierderilor a rezervelor tehnice	0		
Capacitatea de absorbtie a impozitelor amanate	0		
Necesar de capital operat in conformitate cu Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
Cerinta de capital de solvabilitate fara majorari de capital impuse	45,357		
Majorari de capital impuse	0		
Cerinta de capital de solvabilitate	45,357		
Alte informatii despre SCR			
Total cerința de capital de solvabilitate pentru riscul actiunilor in functie de durata	0		
Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru partile ramase	0		
Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru fonduri restricționate.	0		
Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru portofolii carora li se aplica o prima de echilibrare	0		
Efecte de diversificare datorate agregarii SCR RFF conform articol 304 304	0		

Cerința minimă de capital (MCR)

Componenta formula liniara	C0010
Rezultat MCRNL	9,800

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

Componenta formula liniara pentru asigurari de viata si obligatii din reasigurare	C0040
Rezultat MCRL	0



Obligatii cu participare la profit - beneficii garantate
Obligatii cu participare la profit - beneficii discreționare garantate
Obligatii aferente ale asigurarilor index-linked si unit-linked
Alte obligatii de asigurari de viata si sanatate
Total capital la risc pentru toate obligatiile de asigurari de viata

Calculul global al MCR	C0070
MCR liniar	14,068
SCR	45,357
MCR plafonat	20,411
Prag MCR	11,339
MCR combinat	14,068
Prag absolut al MCR	17,266

Cerinta minima de capital (MCR)	17,266
--	---------------

Cea mai buna estimare neta (de reasigurare /SPV) si rezerve nete calculate ca intreg	Prime nete (de reasigurare) subscrise in ultimele 12 luni	
	C0020	C0030
	725	460
	835	107
	82	676
	2,448	2,218
	13,382	26,205
	1,794	1,841
	13,921	28,155
	5,534	6,459
	20,486	5,627
	0	
	1,554	6,499
	182	263
	0	
	0	
	0	
	0	

Cea mai buna estimare neta (de reasigurare /SPV) si rezerve nete calculate ca intreg	Capital la risc net (de reasigurare/SPV)	
	C0050	C0060



**NOTĂ EXPLICATIVĂ LA
Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară 2018 Gothaer
Asigurări Reasigurări
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 guvernare corporativă*, anexă a Regulamentului, fiind inspirată din modelul de guvernare corporativă „aplici și/sau explici”.
2. În exercițiul financiar care s-a încheiat în decembrie 2018, 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 2018.
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 guvernanta corporativă, conform cerințelor legale aplicabile precum și în conformitate cu Regulamentul 2/2016.
2	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanta corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.	X		Societatea a dezvoltat și implementat o serie de politici interne și / sau proceduri și / sau reglementări care dezvoltă principiile guvernantei corporative. Mai mult decât atât, toate politicile / procedurile interne includ responsabilitățile Consiliului de Administrație și ale Conducerii Executive, precum și responsabilitățile altor funcții. Menționăm în acest sens următoarele: - 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		Rapoartele anterioare ale societății privind solvabilitatea și situația financiară (SFCR) au fost însoțite de o notă explicativă care descrie evenimentele relevante legate de aplicarea principiilor de guvernanta corporativă înregistrate în cursul exercițiului financiar.
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 2018.

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	
5	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	X		<p>Componența Consiliului de Administrație asigură un echilibru între administratorii executivi și cei neexecutivi, așa cum se poate observa în Actul Constitutiv al Societății:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 4 membri neexecutivi și • 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		<p>Consiliul de Administrație are cel puțin 4 întâlniri anuale pentru a supraveghea activitatea entității reglementate.</p> <p>În cursul anului 2018, au avut loc 16 întâlniri ale Consiliului de Administrație (4 – programate și 12 ad-hoc).</p>
7	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare /management al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	X		<p>Conducerea Executivă și Consiliul de Administrație revizuiesc în mod regulat caracterul adecvat al sistemului de guvernare corporativă în ansamblul său precum și în arii specifice de activitate pentru a confirma că acesta rămâne adecvat nevoilor Societății și prioritizează ariile care necesită îmbunătățiri. Sistemul de guvernare corporativă (inclusiv politicile privind raportarea financiară, politicile legate de Solvency II, politicile privind sistemul de control intern și de gestionare a riscurilor) sunt supuse revizuirii și aprobării anuale ale Consiliului de Administrație. Conducerea Executivă, precum și responsabilii din cadrul grupului, examinează și oferă suport cu privire la reglementările interne privind guvernarea corporativă, anterior oricărei aprobări din partea Consiliului de Administrație.</p>

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	
8	În activitatea sa, consiliul are suportul unor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	X		<p>Societatea 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.</p> <p>Comitetele actuale create la nivelul Consiliului Administrație sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Comitetul de Audit - comitet consultativ obligatoriu • Comitetul de Remunerație - comitet consultativ obligatoriu • Comitetul de Conducere SII - comitet consultativ <p>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 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)</p>
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 2017, fiind actualizată pentru asigurarea conformității cu noul cadru legal. Ultima versiune a politicii a fost adoptată în martie 2019 conform ultimelor cerințe privind cerințele de competență profesională și probitate morală aplicabile membrilor structurilor de conducere.

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	
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 2018, Societatea are adoptat un plan de pregătire profesională pentru Conducerea Executivă, plan care include participarea la conferințe de specialitate și instruirii specific.
12	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	X		<p>Societatea a constituit cele patru funcții cheie de control și independente impuse de Directiva Solvabilitate II - managementul riscurilor, conformitatea, funcția actuarială și auditul intern. Aceste funcții sunt responsabile pentru monitorizarea activității Societății și pentru furnizarea asigurării Consiliului de Administrație în ceea ce privește sistemul de control al Societății. Toți titularii funcțiilor-cheie menționate mai sus au o raportare funcțională adecvată pentru a evita afectarea obiectivității și a independenței, precum și pentru evitarea potențialelor conflicte de interese.</p> <p>În cadrul Societății au fost identificate și alte funcții critice care au fost definite prin procedura internă " Procedură privind alte funcții-cheie, după cum urmează:</p> <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. 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. În plus, pentru funcțiile cheie, a fost verificată în 2018 respectarea cerințelor legale prevăzute de Regulamentul 14/2015, iar Societatea a documentat rezultatul verificărilor.</p>

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	
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		În anul 2018 a fost efectuat un audit de către structura de audit intern de la nivelul grupului Gothaer, audit care a avut ca scop evaluarea sistemului de control intern și management al riscului. Concluziile raportului au fost aduse la cunostinta Consiliului de Administrație.
14	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	X		În conformitate cu prevederile legale aplicabile, auditorul statutar este numit prin decizie a Acționarilor. 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. 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.
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		Consiliul de Administrație analizează anual Politica de remunerare a Societății și se asigură ca aceasta este consistentă și are stabilit un mecanism eficient de management al riscurilor. (Politica de remunerare revizuită în Septembrie 2017).
16	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X		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. Politica de remunerare a Societății respectă legislația și reglementările naționale și internaționale și nu încurajează angajații să își asume suporta riscuri excesive. Politica în vigoare este aprobată de Consiliul de administrație al Companiei, fiind evaluată anual, pentru a asigura respectarea noilor legi și reglementări sau a standardelor de piață.
17	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	X		Compania are în vigoare o politică privind gestionarea conflictelor de interese care stabilește modul în care compania își propune să gestioneze situațiile existente și potențiale ale conflictelor de interese. Obiectivul politicii este de a minimiza conflictele de interese care rezultă din alinierea intereselor Companiei cu cele ale Clientului. Politica privind conflictele de interese stabilește în mod specific (i) circumstanțele din cadrul Gothaer care ar putea genera un conflict de interese; (ii) o descriere a sistemelor și regulamentelor de control și prevenire a eventualelor conflicte de interese și (iii) aplicarea procedurilor. Compania a inclus, de asemenea, în dispozițiile Regulamentului intern care descriu modul în care societatea identifică,

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	
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>controlează și gestionează situații potențiale de conflict de interese. În anul 2018 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 administrare a riscurilor este analizată de Consiliul de Administrație prin luarea la cunoștință a procesului-verbal al Comitetului de administrare a riscurilor și al Comitetului de Conducere SII.</p>
20	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	X		<p>Societatea are dezvoltate politici de identificare, evaluare și gestionare a riscurilor semnificative care este sau ar putea fi expusă (menționând în acest sens, dar fără a se limita la aceasta: Politica de Management al Riscului, Politica privind Riscul Investițional, Politica privind Riscul de Credit, Politica de Risc de Subscriere).</p>
21	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	X		<p>Societatea are planuri clare de acțiune care asigură continuitatea activității în situații de urgență. Documentația este disponibilă după cum urmează:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Planul de continuitate a afacerii (BCP) • Planul de redresare în caz de dezastru (DRP) <p>Au fost identificate activități critice în caz de catastrofă și au fost detaliate planurile departamentale, care descriu planuri de acțiune clare în caz de dezastru.</p> <p>Concluzionând, există o Politică de Management a Continuității Afacerii, care stabilește principiile care guvernează această activitate, potențialele riscurile inerente și acțiunile pe care trebuie să le întreprindă Societatea.</p>

Cologne /București, 16 Aprilie, 2019

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.

Str. Barbu Delavrancea, nr. 6A
Corp A2, Sector 1, București

Telefon:
+4.021.2.000.000

E-mail:
office@gothaer.ro



**EȘTI MAI ASIGURAT
DECÂT CREZI**

Gothaer
ASIGURĂRI REASIGURĂRI