



Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară Gothaer Asigurări Reasigurări pentru anul 2020

Întocmit și publicat de către societate conform cerințelor Solvency II și Normei 21/2016 cu
modificările și completările ulterioare

Martie 2021



**EȘTI MAI ASIGURAT
DECÂT CREZI**

Gothaer
ASIGURĂRI REASIGURĂRI

2020 a fost al 8-lea an de activitate al Gothaer Asigurări Reasigurări („Gothaer”), filială a Gothaer Group, una dintre cele mai mari companii de asigurări mutuale din Germania, cu prime de asigurare de peste 4,5 miliarde de euro.

Începând cu anul 2019, compania a realizat un proces major de reorganizare a business-ului prin înlocuirea unei strategii de creștere mai riscantă cu o strategie de creștere selectivă și o strategie de subscriere orientată mai mult spre gestionarea riscurilor. În consecință, anumite linii de afaceri au fost revizuite, iar reducerea riscului de subscriere a fost implementată prin închiderea liniei agro, revizuirea strategiei de subscriere pentru liniile de garanții, casco leasing și a produselor corporative. În plus, a fost analizată structura generală a costurilor și acest lucru a condus la reduceri substanțiale ale cheltuielilor, în principal prin reducerea costurilor cu personalul și a altor servicii, cu scopul de a îmbunătăți rezultatele pe termen mediu.

Conducerea executivă (CE) a conceput o nouă strategie de afaceri pentru perioada 2020 - 2024, strategie care s-a bazat pe considerațiile acționarilor, menționate mai sus și pe noi direcții care vizează o stabilitate îmbunătățită a rezultatelor, fără a fi necesare noi investiții semnificative.

Gothaer continuă misiunea de a oferi pe piața românească produse de asigurare de calitate care sunt susținute de servicii peste medie. Pe segmentul asigurărilor corporative, Gothaer oferă produse personalizate care respectă cerințele financiare și tehnice ale clienților într-un mediu tehnologic în schimbare rapidă. Pe segmentul retail, Gothaer oferă produse standardizate, ușor de înțeles și orientate spre clienți, pentru a acoperi cerințele acestora și pentru a le asigura siguranța financiară.

În ambele segmente (corporative și retail), produsele Gothaer se orientează către standardele europene, luând în considerare specificul local.

Orientarea centrată pe client face parte din patrimoniul Gothaer și al grupului Gothaer. Clienții includ clienții de asigurări, partenerii de distribuție, partenerii de afaceri și angajații noștri.

Începând cu februarie 2020, pandemia COVID 19 a apărut și a devenit un risc semnificativ emergent, afectând economia și piețele financiare. Din martie 2020 până în prezent, România a trecut prin starea de urgență urmată de starea de alertă, situație care a afectat deja economia reală la toate nivelurile și continuă să provoace incertitudine și risc economic.

La momentul apariției pandemiei, compania a anticipat deja că va fi afectată în special de următoarele:

- O scădere a vânzărilor cauzată de încetinirea economică;
- O potențială creștere sau scădere a daunelor pentru anumite tipuri de produse;
- O piață financiară volatilă care ar putea afecta investițiile companiei (potențiala volatilitate a ratelor dobânzilor și a cursurilor de schimb);
- Modificări la nivel organizațional, luând în considerare obligativitatea distanței sociale și, prin urmare, încurajarea muncii de acasă și mutarea activității în mediul online.

Așadar, încă din al doilea trimestru al anului 2020, compania a estimat o scădere a vânzărilor din cauza încetinirii economiei, influențând atingerea obiectivelor stabilite în planul de afaceri pentru 2020, deoarece primele totale au înregistrat scăderi în comparație cu planul, cele mai afectate linii de afaceri fiind Storno și Travel.

De asemenea, pandemia a avut un efect asupra riscurilor operaționale cu implicații în activitatea companiei.

Pentru a limita efectele sale adverse și pentru a asigura continuitatea activității în cazul răspândirii bolii, compania a luat o serie de măsuri pentru a crește conștientizarea în rândul angajaților și partenerilor de afaceri cu privire la efectele pandemiei și a limita posibilele pierderi cauzate de această situație. Măsurile au vizat următoarele direcții importante:

- Implementarea regulilor privind munca de acasă și protecția angajaților;
- Măsuri pentru menținerea serviciilor esențiale și gestionarea eficientă a activităților;
- Analiza posibilelor creșteri de cost generate de pandemie;
- Implementarea unor reguli de igienă mai stricte, inclusiv distanțarea, dezinfectarea și purtarea măștilor atunci când lucrăm în birourile noastre.

Astfel, pentru o dezvoltare eficientă a activității, în momentul declanșării stării de urgență pe teritoriul României, angajații companiei au primit informații cu privire la munca de acasă, peste 90% dintre aceștia continuând cu acest mod de lucru chiar și astăzi. Angajații au fost echipați cu dispozitivele tehnice / IT necesare și s-a stabilit fluxul adecvat de activități. În același timp, pe perioada crizei COVID-19 au fost elaborate și puse în aplicare reguli pentru lucrul de acasă.

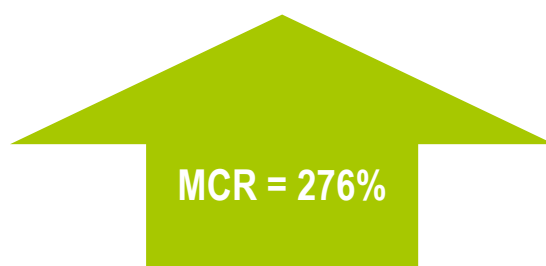
În ceea ce privește relocarea activității în principal în mediul online, compania a implementat mai multe măsuri, precum următoarele:


- Efectuarea de sondaje online;
- Emiterea de polițe online;
- Plăți online atât pentru polițe noi, cât și rate pentru vechile polițe;
- Alte facilități implementate pentru a facilita accesul la serviciile online ale companiei.

În cursul anului 2020 nu au existat incidente majore legate de lucrul de la distanță și de desfășurarea activității în întregime online.

Luând în considerare aceste evoluții extraordinare, dezvoltarea generală a pieței și, din cauza incertitudinilor cauzate de pandemie asupra planului de afaceri, dezvoltarea afacerii în 2020 a fost satisfăcătoare, deși se află sub plan. Primele brute subscrise în exercițiul financiar 2020 (pentru toate liniile de afaceri) au scăzut cu 12,4 milioane LEI (sau 13,7%), până la 77,8 milioane LEI, sub volumul de prime brute subscrise planificate în valoare de 99,5 milioane LEI.

Într-un mediu pe deplin în conformitate cu cerințele Solvency II, compania, prin suportul din partea acționarilor săi, și-a menținut la finalul anului 2020 marja de solvabilitate la 156% raportată la cerința de capital de solvabilitate (SCR) și marja de 276% raportată la cerința minimă de capital (MCR), aceste rezultate fiind deja auditate la momentul redactării prezentului raport.





În data de 9 decembrie 2020, Gothaer Group și Allianz-Țiriac Asigurări au anunțat că au convenit asupra vânzării Gothaer Asigurări Reasigurări to Allianz-Țiriac Asigurări. Această tranzacție este supusă primirii tuturor aprobărilor de reglementare și se presupune că va fi finalizată în 2021. Până la această dată, Gothaer Asigurări Reasigurări își va desfășura activitatea conform planificării și în cursul normal al activității sale, neafectată de această tranzacție. Compania nu are cunoștință și nici nu ia în considerare nicio implicație asupra organizației, a strategiei sau despre alte subiecte legate de planificarea afacerilor de către noul acționar și care urmează să fie implementate după finalizarea tranzacției.

În acest mediu plin de provocări, compania continuă să se bazeze pe conducerea și angajații săi competenți și agili care se concentrează pe a crea relații excelente cu clienții, în timp ce îmbunătățesc eficiența operațională, reducând costurile și dezvoltându-se prin atingerea obiectivelor.

Consiliul de Administrație și conducerea executivă a companiei dorește, cu această ocazie, să își exprime recunoștința față de toți clienții săi pentru încrederea acordată și mulțumește angajaților săi 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 2020 AL GOTHAER ASIGURĂRI REASIGURĂRI

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

Raportul SFCR aferent anului 2020 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 2020 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	7
-------------	---

PERFORMANȚA COMPANIEI	10
------------------------------------	-----------

A

A.1 Activitatea.....	11
A.2 Performanța subscrierii.....	14
A.3 Performanța investițiilor.....	15
A.4 Performanța altor activități.....	16
A.5 Alte informații.....	16

SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ	17
-------------------------------------	-----------

B

B.1 Informații generale despre sistemul de guvernanță.....	18
B.1.1. Cadrul general.....	18
B.1.2 Funcții cheie independente	21
B.1.3 Alte funcții critice	22
B.1.4 Sistemul de remunerare	22
B.1.5 Modificări Semnificative.....	23
B.1.6. Adecvarea sistemului de guvernanță	24
B.2 Cerințe de competență și onorabilitate	24
B.2.1 Funcții cheie obligatorii.....	24
B.2.2 Consiliul de Administrație	25
B.2.3 Alte funcții cheie	25
B.3 Sistemul de management al riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și solvabilității.....	26
B.4 Sistemul de Control Intern	34
B.4.1. Aspecte generale privind sistemul de control intern	34
B.4.2. Activitatea desfășurată de Funcția de Conformitate	34
B.5 Funcția de audit intern.....	35
B.6 Funcția actuarială	36
B.7 Externalizarea	36
B.8 Alte informații.....	37

PROFILUL DE RISC	38
-------------------------------	-----------

C

C.1 Riscul de Subscriere.....	39
C.2 Riscul de Piață	41
C.3 Riscul de Credit	43
C.4 Riscul de Lichiditate	44
C.5 Riscul Operațional	45
C.6 Alte riscuri semnificative	46
C.7 Alte informații.....	48



EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII49

D.1	Active.....	50
D.2	Rezerve tehnice	57
D.3	Alte pasive.....	61
D.4	Metode alternative pentru evaluare	63
D.5	Alte informații.....	63

MANAGEMENTUL CAPITALULUI.....64

E.1	Fonduri proprii	65
E.2	Cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim.....	66
E.3	Utilizarea submodulului “risc al acțiunilor în funcție de durată” în calculul cerinței de capital de solvabilitate	70
E.4	Diferențe între formula standard și eventualele modele interne utilizate	70
E.5	Neconformitatea cu cerința de capital minim și neconformitatea cu cerința de capital de solvabilitate	70
E.6	Alte informații.....	70

ANEXE

Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară Gothaer Asigurări Reasigurări 31 decembrie 2020.....	71
NOTĂ EXPLICATIVĂ la Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară 2020 Gothaer Asigurări Reasigurări/ Evenimente relevante în legătură cu aplicarea Regulamentului ASF nr. 2/2016 cu modificările și completările ulterioare.....	83



SUMAR

Performanța companiei

Gothaer a încheiat anul 2020 cu o scădere de două cifre (14%) în volumul de **Prime Brute Subscrise** comparativ cu anul precedent (până la nivelul de 77,8 milioane lei), contrar creșterii de 7% a pieței de asigurări generale¹ (exclusiv RCA) din România.

Structura portofoliului prezintă un nivel mai scăzut al primelor, linia de afaceri Property & Eng. fiind singura care a înregistrat creșteri ale primelor comparativ cu anul precedent, iar cea mai mare scădere a fost înregistrată pe linia de afaceri Casco, urmată de linia de afaceri Asistență Personală și Sănătate (consecință a pandemiei). Totuși, ponderea Gothaer a asigurărilor auto reprezintă aproximativ jumătate din portofoliu - reflectând o cotă apropiată de ponderea asigurărilor auto de 45%, cât este pe piața asigurărilor generale² din România.

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

Principalele linii de activitate subscrise sunt Asigurări ale mijloacelor de transport (Casco), aproximativ jumătate din portofoliu, menționat și mai sus, urmată de Property & Eng., care reprezintă aproximativ 30% din portofoliu, precum și alte linii de asigurări, cum ar fi: Asigurări de răspundere generală, Asigurări de călătorie, Asigurări de accidente de persoane, Asigurări de transport, Asigurări maritime. Compania nu subscrie asigurări de răspundere auto obligatorii (RCA) și la începutul anului 2019 a decis să închidă linia de asigurări agricole. Pe parcursul anilor 2019 și 2020 a fost revizuită politica de subscriere pentru linia de asigurări de tip Garanții.

Brokerii au continuat să reprezinte principalul canal de vânzare al companiei, intermediind 88% din volumul de business, restul fiind realizat de agenți și de vânzări directe.

În ceea ce privește rețeaua teritorială, sucursalele sunt amplasate în orașe precum Cluj-Napoca, Constanța, Craiova, Iași și Timișoara pentru o acoperire strategică pentru întreg teritoriul României, dar principalele afaceri sunt generate în zona Bucureștiului (aproximativ 70%).

Sistemul de guvernare

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

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

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

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

¹ Gothaer nu subscrie asigurări RCA; sursa datelor: Autoritatea de Supraveghere Financiară, total asigurări generale excluzând clasa X la data de 31.12.2020

² Sursa datelor: Autoritatea de Supraveghere Financiară, total asigurări generale excluzând clasa X la data de 31.12.2020 (date preliminare)

Riscuri - cheie (Profilul de Risc)

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

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

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

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

Cifre - cheie referitoare la solvabilitate

La data de 31 Decembrie 2020, Compania deține **fonduri proprii** în valoare de 49,794 mii LEI capabile să:

- **acopere cerința de capital de solvabilitate (pe scurt, "SCR") în sumă de 31,887 mii LEI în proporție de 156%;**
- **acopere cerința minimă de capital (pe scurt, "MCR") în sumă de 18,035 mii LEI în proporție de 276%.**

Rezultatele prezentate la data de 31 Decembrie 2020 au fost deja auditate de Deloitte Audit SRL.

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

Compania depășește atât cerința minimă de capital, cât și cerința de capital de solvabilitate la finalul anului 2020 cu o marjă semnificativă.

Evenimente ulterioare semnificative

Nu a fost identificat, ulterior datei bilanțului, niciun eveniment semnificativ care ar putea necesita ajustări la situațiile financiare din 31 decembrie 2020.



A

ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA

A.1 Activitatea

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

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

Conform datelor înregistrate la Registrul Comerțului la finalul anului 2020, structura acționariatului Gothaer Asigurări Reasigurări este compusă din:

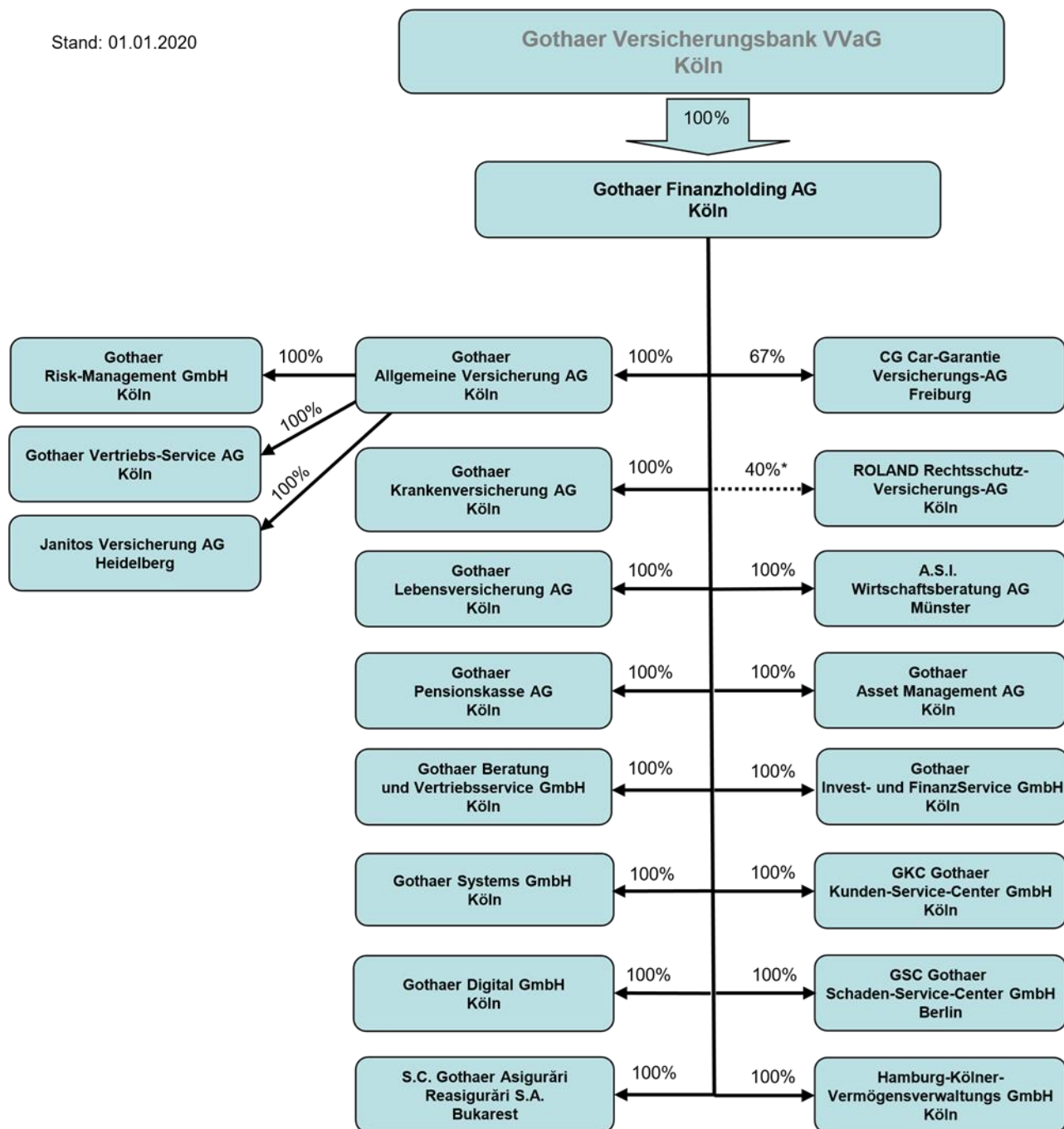
1. **Gothaer Finanzholding AG** (deține un procent de acțiuni de 99,9987% din capitalul Societății), o societate pe acțiuni constituită conform legilor din Germania, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă instanța de prim grad din Köln sub nr. HRB 62211, având sediul social în Köln, Arnoldiplatz 1, 50969 Köln („**Acționarul Majoritar**”) și
2. **Gothaer Pensionskasse AG** (deține un procent de acțiuni de 0,0013%% din capitalul Societății), o societate pe acțiuni constituită conform legilor din Germania, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă instanța de prim grad din Köln sub nr. HRB 56824, având sediul social în Köln, Arnoldiplatz 1, 50969, Köln („**Gothaer Pensionskasse**“).

La sfârșitul anului 2020, capitalul social era de 32.710 mii LEI.

Detalii privind mișcările de capital în cursul anului 2020 sunt prezentate la secțiunea B.1.5 „Tranzacții semnificative cu acționarii”.

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

Stand: 01.01.2020



* Participații Grup

Pentru claritate, structura acționariatului simplificată

Figura 1: Structura Grupului Gothaer

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

Gothaer Allgemeine Versicherung AG este cea mai mare entitate din cadrul Grupului, specializată în asigurări generale. Această companie a fost clasată printre cele mai mari companii de asigurări generale germane încă de la înființarea sa în anul 1820. În afară de produsele clasice de asigurare, compania este specializată în oferirea de soluții complexe și produse multi-risc. Soluțiile adaptate, care se bazează pe specificul diferitelor industrii sau afaceri, fac din Gothaer un partener de încredere nu doar pentru clienții privați, dar și pentru clienții comerciali sau industriali. Poziționarea excelentă a produselor în mediul de business este confirmată în mod repetat de rating-urile pe care produsele companiei le primesc de la institute de renume, specializate în evaluarea produselor de asigurare, cum sunt revistele Finanztest și Ökotest. În ceea ce privește asigurările de răspundere a vânătorilor 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 peste 200 de ani. O atenție deosebită este acordată biometriei, planurilor de pensii și produselor tip unit-linked – domenii strategice pe care Gothaer le întărește an după an. Acest angrenaj strategic, inițiat cu ani în urmă, este deja aliniat la cerințele regimului de Solvency II. Gothaer își optimizează și actualizează permanent paleta de produse de viață.

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

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

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

În anul 2020, atât situațiile financiare anuale statutare, cât și cerința de capital de solvabilitate conform cerințelor legislative impuse de regimul Solvency II au fost auditate de către Deloitte Audit SRL.

Numele și datele de contact ale autorității de supraveghere locale („ASF“)	Numele și datele de contact ale autorității de supraveghere la nivelul Grupului Gothaer („BaFin“)
Autoritatea de Supraveghere Financiară Splaiul Independenței nr. 15, Sector 5 București, România http://asfromania.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 S.A. 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 S.A. 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.

În cursul anului 2020, rata brută a daunei pe toate liniile de afaceri, în exercițiul financiar, a crescut de la 51,6% în 2019 la 66,8% în 2020, comparativ cu rata brută a daunei planificată pentru anul 2020 de 50,5%. Motivul principal sunt evoluțiile negative privind daunele pentru liniile de asigurari Casco și Garanții.

Rata costurilor de 58,6% în anul 2020, chiar și în urma reducerii costurilor, a fost ușor mai ridicată decât în 2019 (56,3%), din cauza scăderii primelor brute subscrise. Cheltuielile administrative au fost chiar mai mici decât cifrele planificate. Rata combinată totală de 125,5% în 2020 (care se compară cu rata combinată totală din 2019 de 108% și cu rata combinată totală planificată din 2020 de 111%) reflectă aceste evoluții.

Toate acestea se traduc printr-o **pierdere netă în 2020 în valoare de -21,6 milioane LEI**, față de rezultatul planificat inițial pentru 2020 de -19,1 milioane LEI.

Compania a încheiat anul 2020 cu o marjă de acoperire solidă a cerinței de capital de solvabilitate în valoare de 156% pentru SCR și de 276% pentru MCR.

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

A.2 Performanța Subscrierii

Urmare a măsurilor și acțiunilor implementate în anul 2020 menite să stabilizeze rezultatele, susținute de eficiența sporită în procesele interne, Compania a înregistrat în anul 2020 o scădere de 13,7% a volumului de afaceri.

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

Din perspectiva primelor brute subscrise, structura portofoliului este compusă din 62% clienți corporate și 38% clienți retail, fiind diversificată în ceea ce privește liniile de asigurare.

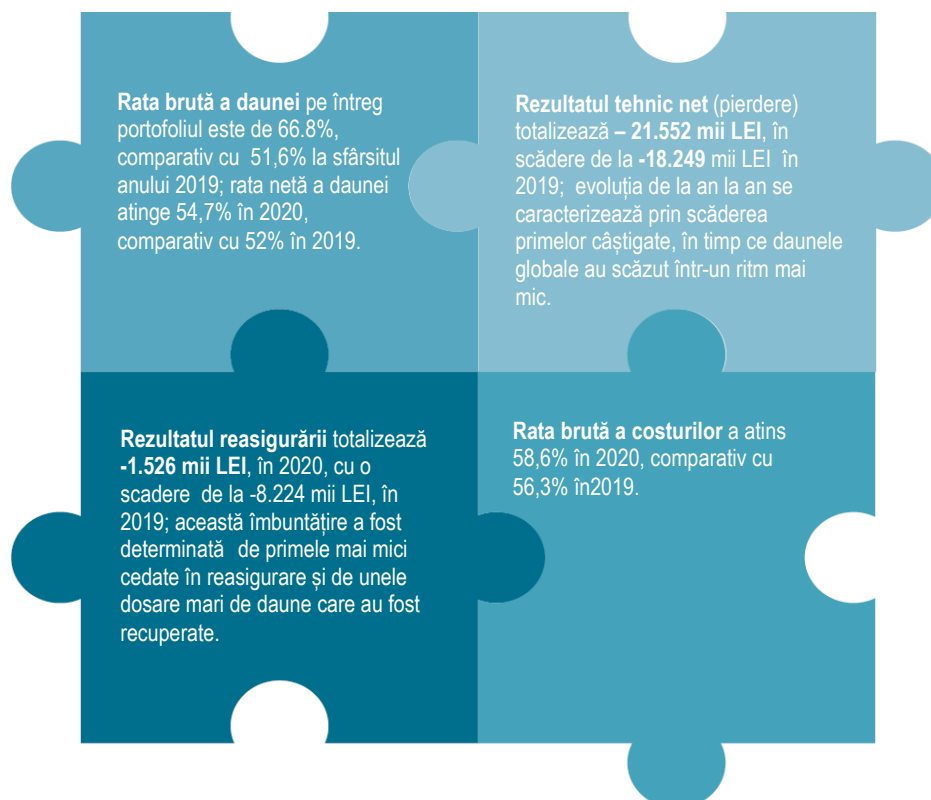
Volumul de **prime brute subscrise** de Companie în cursul anului financiar 2020 **totalizează 77.843 mii LEI**. Primele brute subscrise pentru principalele linii de asigurare sunt prezentate mai jos, împreună cu evoluția acestora față de anul precedent:

Mii LEI

Linii de asigurări	2020	2019	2020 vs 2019
Asigurări auto	39.787	46.841	(7.055)
Asigurări de bunuri	22.723	21.005	1.718
Alte linii de asigurare	15.334	22.333	(6.999)
Total	77.844	90.179	(12.336)

Compania a înregistrat o scădere generală de 13,7%, din care 15% pe linia asigurărilor auto, și 31% de pe alte linii de asigurare. Linia de asigurări de sănătate asociată asigurărilor generale reprezintă doar 1% din portofoliul total, în timp ce restul portofoliului este reprezentat de asigurări generale.

Principalele evoluții ale activității de subscriere, înregistrate de Companie în cursul anului 2020, au fost:



A.3 Performanța Investițiilor

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

Portofoliul de investiții la data de 31.12.2020 comparativ cu 31.12.2019 este prezentat în tabelul de mai jos:

INVESTIȚII	Valoarea Solvency II mii, LEI 2020	Valoarea Statutară mii, LEI 2020	Valoarea Solvency II mii, LEI 2019	Valoarea Statutară mii, LEI 2019
Participații (i)	29.757	2.901	23.149	2.901
Titluri de stat (ii)	54.026	52.952	47.422	46.188
Depozite bancare (ii)	2.900	2.900	16.025	16.025
TOTAL	86.683	58.393	86.596	65.114

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

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

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

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

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

Rezultatul din investiții este prezentat în tabelul de mai jos:

Rezultatul din Investiții	2020	2019
	<i>-mii, LEI-</i>	<i>-mii, LEI-</i>
Rezultatul din investiții	3.644	4.112
Dividende	1.234	1.015
Dobânzi și venituri asimilate	2.077	2.125
Titluri de stat	1.761	1.570
Depozite și numerar	316	555
Cheltuieli de investiții	333	972
Cheltuieli de gestionare a investițiilor	(11)	(10)
Diferențe de curs valutar	344	982

A.4 Performanța altor activități

Nu există alte activități de menționat în această secțiune.

A.5 Alte informații

Exceptând informațiile prezentate în capitolul A al acestui raport, următoarele informații sunt prezentate separat:

În data de 9 decembrie 2020, Gothaer Group și Allianz-Țiriac Asigurări au anunțat că au convenit asupra vânzării Gothaer Asigurări Reasigurări to Allianz-Țiriac Asigurări. Această tranzacție este supusă primirii tuturor aprobărilor de reglementare și se presupune că va fi finalizată în 2021. Până la această dată, Gothaer Asigurări Reasigurări își va desfășura activitatea conform planificării și în cursul normal al activității, neafectat de această tranzacție. Compania nu are cunoștință de nicio implicație asupra organizației, strategiei sau a altor subiecte legate de afacerile planificate de noul acționar și care urmează să fie implementate după finalizarea tranzacției.



B

SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

B.1. Informații generale despre sistemul de guvernare

B.1.1. Cadrul general

Gothaer Asigurări Reasigurări a adoptat un sistem unitar de administrare.

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

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

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

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

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

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

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

B.1.1.1. Adunarea Generală a Acționarilor

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

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

B.1.1.2. Consiliul de Administrație

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

La sfârșitul anului 2020, membrii Consiliului de Administrație sunt, după cum urmează:

- KLAUS-CHRISTOPH REICHERT, Președinte al Consiliului, membru neexecutiv;
- GERHARD WEIDENFELD, Vicepreședinte al Consiliului, membru neexecutiv;
- PAUNICA-GEORGINA POPESCU, membru neexecutiv.

Componența Consiliului de Administrație a rezultat prin încetarea mandatului dlui. Christopher Lohmann – fost Președinte al Consiliului de Administrație și a mandatului dlui. Maxim Evtuschenko – fost membru neexecutiv al Consiliului de Administrație, modificarea structurii Consiliului de Administrație în sensul diminuării numărului total de membri de la 5 la 3 și numirea dlui. Klaus Christopher Reichert, membru neexecutiv al Consiliului de Administrație, că Președinte al Consiliului de Administrație.

Cele menționate anterior au fost făcute prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 7/ 28.08.2020

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

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

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

B.1.1.3. Conducerea Executivă

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

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

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

B.1.1.4. Comitetele din cadrul Societății

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

Comitetele actuale create la nivelul Consiliului Administrație sunt:

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

- Comitetul de Conducere SII - comitet consultativ

Comitetele actuale create la nivelul Conducerii Executive sunt:

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

Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ cu privire la definirea direcțiilor, evaluarea și dezvoltarea eficientă privind sistemul de control intern și cel al sistemului de management al riscurilor. De asemenea, acesta este responsabil pentru identificarea și gestionarea riscurilor principale privind guvernanta corporativă 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.

B.1.2 Funcții cheie independente

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

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

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

Funcția de Management al Riscurilor

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

Funcția de Conformitate

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

Funcția Actuarială

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

Funcția de Audit Intern

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

B.1.3 Alte funcții critice

În plus față de funcțiile cheie menționate mai sus, a fost adoptată de către Societate *Politica privind cerințele de competență și probitate morală* 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 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, Conducerea Executivă sau pentru titularii funcțiilor cheie.

Politica de Remunerare:

- este etică, solidă și sustenabilă, în conformitate cu apetitul de risc al Societății, cu strategia de management al riscurilor și profilul de risc, contribuie la un management robust și eficient al riscului și nu încurajează un apetit de risc mai mare decât este acceptabil pentru Societate;

- nu restrânge, ci ajută la atingerea obiectivelor Societății de a-și menține și consolida cerițele de capital, marja de solvabilitate sau fondurile proprii;
- performanțele furnizate de angajați și de Societatea în sine sunt evaluate pe baza atât a indicatorilor financiari, cât și a celor nefinanciari. Politica de remunerare nu încurajează angajații să-și asume riscuri excesive;
- urmărește prevenirea conflictelor de interese;
- proiectarea, guvernanta și metodologia politicii de remunerare sunt clare, transparente și aplicabile tuturor angajaților;
- respectă legislația și reglementările naționale și internaționale.

B.1.5 Modificări Semnificative

Tranzacții semnificative desfășurate cu acționariatul

În cursul anului 2020, s-au înregistrat următoarele mișcări de capital:

- Urmare a deciziei Adunării Generale a Acționarilor nr. 16/05.12.2019 - reducere a capitalului social în suma de 25.000 mii LEI, având în vedere valoarea totală a pierderilor cumulate la data de 31.12.2018, dorința acționarilor fiind diminuarea valorii capitalului social al Societății cu o parte semnificativă a acestei pierderi cu scopul de a restabili raportul active nete / capital social > 50% (conform articolului 153/24 din Legea nr. 31/1990); această reducere de capital a fost înregistrată la Registrul Comerțului în luna iulie 2020, în urma aprobării ASF prin decizia nr. 454/06.04.2020;
- Urmare a deciziei Adunării Generale a Acționarilor nr. 19/16.12.2019 - majorare de capital în suma de 7.125 mii LEI din care 2.921 mii LEI reprezentând capital social și 4.204 mii LEI prime de emisiune; această majorare de capital a fost înregistrată la Registrul Comerțului în luna august 2020, în urma aprobării ASF prin decizia nr. 909/27.07.2020;
- Pentru a respecta prevederile art. 154²⁴ din Legea 31/1990, Compania a inițiat măsurile necesare, pe baza previziunilor pentru planificarea 2020 și 2021, aprobate prin Decizia nr. 18 / 18.12.2020 și ulterior de către acționari, pentru efectuarea unei diminuări de capital în suma de cca. 30 milioane LEI. În plus, așa cum arată planul de afaceri pentru 2021, sunt luate în considerare pentru 2021 alte creșteri de capital care vor fi efectuate în timp util, în funcție de dezvoltarea ulterioară.
- Prin Decizia AGA nr. 10 din 03.12.2020, acționarii Societății au decis în unanimitate să reducă capitalul social al Societății cu suma de 30.000.110 LEI, prin reducerea numărului de acțiuni cu 73.171 acțiuni, având o valoare nominală de 410 LEI fiecare, exclusiv prin intermediul participării acționarului Gothaer Finanzholding AG, acționarii fiind de acord cu valorile participațiilor rezultate din diminuarea capitalului social. Reducerea capitalului a fost aprobată prin Decizia ASF nr. 225/17.02.2021 și înregistrată la Registrul Comerțului.

La data întocmirii acestui raport, Compania are înregistrat un capital social în valoare de 32.710.210 mii LEI.

Tranzacții semnificative privind componența Consiliului de Administrație și Conducerii Executive

În 2020, Compania a înregistrat următoarele modificări corporative legate de structura Consiliului de Administrație (administratori), după cum urmează:

- Dr. CHRISTOPHER LOHMANN, președinte - aprobat de ASF la 10.08.2017; a demisionat la 31.07.2020;
- Domnul KLAUS-CHRISTOPH REICHERT, membru - aprobat de ASF în calitate de vicepreședinte la 20.01.2017 și reaprobat la 27.03.2020. Președinte din 07.09.2020;
- Domnul MAXIM EVTUSCHENKO, Membru - aprobat de ASF la 20.01.2017; a demisionat din 06.09.2020;
- Dr. GERHARD WALTER WEIDENFELD, membru - aprobat de ASF la 15.03.2019; Vicepreședinte din 07.09.2020;
- Doamna GEORGINA POPESCU, Membru, aprobată de ASF la 01.08.2019 rămâne pe aceeași poziție în cursul anului 2020.

În urma demisiei membrilor menționați mai sus (Dr. Lohman și domnul Evtuschenko), acționarii au decis să reducă Consiliul de Administrație de la 5 la 3 membri și l-au numit pe domnul Reichert în funcția de Președinte și pe dr. Weidenfeld în funcția de Vicepreședinte.

Tranzacții semnificative privind persoane care exercită o influență semnificativă asupra Societății

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

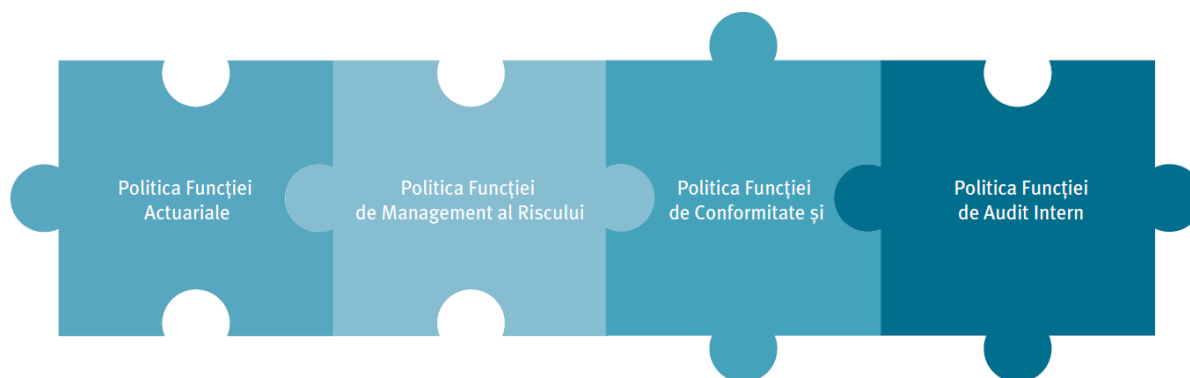
B.1.6. Adecvarea sistemului de guvernare

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

B.2. Cerințe de competență și onorabilitate

B.2.1 Funcții cheie obligatorii

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



Cerințele de competență

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

Cerințele de onorabilitate

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

- a) condamnarea sau urmărirea penală în cazuri referitoare la:
 - i. infracțiuni prevăzute de legislația financiară și bancară, inclusiv infracțiuni prevăzute de legislația privind spălarea banilor și finanțarea terorismului;
 - ii. infracțiuni contra patrimoniului sau alte infracțiuni specifice domeniului economic/financiar;
 - iii. infracțiuni prevăzute de legislația fiscală;
 - iv. alte infracțiuni prevăzute de legislația societăților, falimentul, insolvența precum și cea privind protecția consumatorilor.

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

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

d) comportament profesional care determină îndoeli 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-un document specific dezvoltat la nivel de Companie, respectiv **Politica privind cerințele de competență și onorabilitate**.

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

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

B.2.3 Alte funcții critice

Suplimentar, Compania a identificat 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 critice**.

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

Nu există funcții cheie externalizate.

Astfel cum este detaliat în politicile și procedurile menționate mai sus, cerințele de competență, onorabilitate și guvernare sunt îndeplinite de membrii Consiliului de Administrație, de membrii Conducerii Executive, de persoanele

nominalizate în pozițiile celor patru funcții cheie obligatorii, precum și de către celelalte persoane desemnate în poziția altor funcții cheie.

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

Toate persoanele desemnate în aceste funcții dovedesc conformitatea cu criteriile de competență, onorabilitate și guvernantă, 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 Risk

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.

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

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

Consiliul de Administrație este responsabil pentru a se asigura că sistemul de management al riscului implementat de societate este adecvat, eficient și proporțional cu natura, amploarea și complexitatea riscurilor inerente activității desfășurate. Conducerea Executivă este responsabilă pentru gestionarea continuă (de zi cu zi) a riscurilor și implementarea corectă a cadrului de gestionare a riscurilor.

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

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

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

- ✓ Procese și proceduri adecvate care permit identificarea, evaluarea, gestionarea, monitorizarea și raportarea riscurilor la care Compania este sau ar putea fi expusă.

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

Obiectivele principale ale managementului riscului sunt obținerea asigurării faptului că:

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

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

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

a) Identificarea riscurilor

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

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

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

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

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

b) Evaluarea și măsurarea riscurilor

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

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

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

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 așa cum sunt menționate în Politica internă privind testele de stres. Testele de stres iau în considerare, de asemenea, efectele mediului de business. Obiectivele testelor de stres sunt acelea de a măsura impactul diferitelor scenarii privind expunerile la risc și de a testa impactul măsurilor propuse și a identifica consecințele ce derivă din implementarea acestora.

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

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

c) Răspunsul la risc și controlul riscurilor

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

cuprinde strategii de hedging, transferul și alocarea activelor, implementarea / reevaluarea programelor de reasigurare și lansarea de noi produse.

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

d) Monitorizarea și raportarea riscurilor

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Informarea și comunicarea riscurilor

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

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

f) Metodologia de Risc

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

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

Pentru a măsura riscurile cuantificabile, Compania aplică metodologia de risc în relație cu capitalul, care este componenta de baza 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 Directorul Control risc al Companiei.

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 realizează raportul privind

evaluarea calitativa a riscurilor urmarind implementarea recomandarilor alaturi de functia de control intern si cea de audit intern.

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

Info Cei trei piloni conform Solvency II

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

Info sistemul celor trei linii de apărare

Compania are responsabilitatea de a lua măsuri de diminuare a riscurilor, precum și de a monitoriza riscurile. Funcția de Conformitate și control intern, Funcția de Management al riscurilor 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 și raportarea ad-hoc creează transparență în ceea ce privește dinamica riscurilor și oferă suport pentru gestionarea 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 Management al Riscului și Funcția Actuarială în a doua linie de apărare, Funcția de Conformitate și control intern, monitorizează modul de organizare și operabilitatea gestionării riscurilor în ariile operaționale. În a treia linie de apărare, Funcția de Audit Intern revizuieste periodic întregul sistem de guvernare, precum și toate celelalte activități din cadrul Companiei.

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

Info ORSA

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

În cadrul sistemului de management al riscurilor, Compania realizează anual propriul proces de evaluare a riscurilor și solvabilității (ORSA) pentru evaluarea riscului și solvabilității acesteia.

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

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

Legătura între ORSA și strategia Companiei

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

Procesul ORSA este integrat în procesul de planificare al Societății.

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

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

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

Etapele procesului ORSA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.4. Sistemul de Control Intern

B.4.1. Aspecte generale privind sistemul de control intern

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

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

Scopul funcției de conformitate 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 face parte din structura generală de guvernare corporativă a Companiei. Funcția de conformitate este responsabilă pentru monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor de conformitate la care este expusă Compania. Rapoartele de evaluare a conformității se adresează conducătorilor structurilor organizatorice afectate și conducerii executive și evaluează eficacitatea și adecvarea conformității în cadrul Companiei și furnizorilor de servicii, dacă este necesar.

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

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

Directorul Conformitate și control intern, detinatorul Funcției 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.

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

Începând cu luna decembrie 2020, responsabilul pentru conformitate a fost numit și responsabil de Controlul intern, păstrând și vechile responsabilități de Protecția Datelor, urmărind astfel în continuare și conformitatea prelucrării datelor cu caracter personal.

Ofițerul de Conformitate SB/FT

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

Ofițerul de Conformitate SB/ FT are următoarele responsabilități :

- ✓ asigură coordonarea și implementarea politicilor și procedurilor interne pentru aplicarea dispozițiilor legale referitoare la prevenirea SB/FT;

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

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

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

B.5. Funcția de audit intern

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

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

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

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

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

B.6. Funcția actuarială

Funcția Actuarială este exercitată în cadrul Companiei în conformitate cu principiul de segregare a activităților operaționale și de control. Funcția Actuarială a Companiei este independentă operațional, deținând responsabilitatea de a lua deciziile necesare pentru efectuarea sarcinilor fără influența altor funcții din cadrul Companiei. Acest lucru este asigurat prin integrarea Funcției Actuariale în structura organizațională într-un mod în care să se asigure că nu există, din perspectiva îndeplinirii sarcinilor și responsabilităților sale, nicio influență, control sau constrângere, exercitate de alte funcții cheie și operaționale, de conducerea executivă sau Consiliul de Administrație. Funcția Actuarială raportează organizatoric Directorului General Adjunct / CFO, rămânând independentă operațional, funcția fiind atribuită Managerului Departamentului Actuarial. 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 cuprind clauze și condiții conforme cu obligațiile Societății. Managementul solid al riscurilor, guvernarea corporativă și monitorizarea sunt esențiale pentru gestionarea activităților externalizate, efectuându-se o evaluare a riscurilor pentru activitățile critice și / sau importante externalizate. Această evaluare se concentrează asupra: riscului de concentrare, riscului de conformitate și planului în caz de urgență. Pentru a defini drepturile și obligațiile părților implicate în externalizare, Societatea încheie un contract scris de externalizare cu furnizorul de servicii. Confidențialitatea, calitatea serviciilor și continuitatea sunt esențiale pentru desfășurarea activităților.

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

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

- Definierea clară a atribuțiilor și responsabilităților ambelor părți;
- Durata externalizării;

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

Lista activităților operaționale importante sau critice pe care Societatea le-a externalizat în perioada 01.01.2020-31.12.2020, cu menționarea jurisdicției în care își au sediul furnizorii de servicii care desfășoară funcțiile sau activitățile externalizate:

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

B.8. Alte informații

Pe parcursul anului 2020, Compania a continuat consolidarea sistemului de management al riscului în vederea continuării respectării cerințelor regimului Solvabilitate II, protejării stabilității financiare și a asigurării protecției consumatorilor. Următoarele documente au fost revizuite în scopul îmbunătățirii sistemului de guvernanta în ansamblu:

1. **Apetitul la Risc** - pentru anul 2020 a fost aliniat la Profilul de risc pentru anul 2020 și aprobat de Consiliul de Administrație prin Decizia nr. 3/01.04.2020;
2. În cursul anului 2020, au fost revizuite toate **Politicele** Companiei care implementează reglementările Solvabilitate II în cadrul procesului anual de revizie al acestora. Toate reviziile au fost aprobate de către Consiliul de Administrație.
3. **Profilul de Risc** – astfel cum este detaliat în document la secțiunea C.7.



PROFILUL DE RISC

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

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

Profilul de risc include:

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

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

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

Info Formula Standard

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

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

C.1. Riscul de Subscriere

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

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

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

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

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

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

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

Riscul de 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 reasiguratorii calificați cu ratinguri dintre cele mai bune (cel puțin rating "A-");
- Compania desfășoară teste pentru a se asigura că rezervele constituite sunt prudente și suficiente;
- monitorizarea portofoliului se efectuează cu frecvență lunară;
- monitorizarea lunară a limitelor stabilite de concentrare a riscului pe regiuni;
- auditarea proprie a activității de subscriere incluzând măsuri de prevenție, controlul contractelor de asigurare și monitorizarea portofoliului.

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

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

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

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

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

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 2020 este similar rezultatului înregistrat la finalul anului 2019.

Teste de stres și analiza de scenarii

Pentru a ilustra dependența solvabilității de principalii factori de risc, calcule de sensibilitate 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 130% comparativ cu 156% 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 175% comparativ cu 156% 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

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

- **Riscul devalorizării acțiunilor:** Portofoliul de investiții al Companiei poate fi expus fluctuațiilor prețurilor de piață prin participarea strategică deținută de Companie în acțiunile PAID (Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale). Gothaer are dreptul de a încheia, în numele PAID, contracte de asigurare obligatorii de locuințe. Investiția deținută de Companie în acțiunile PAID este evaluată, în conformitate cu modelul formulei standard al Solvency II, în cadrul categoriei de Risc de Piață – sub-modulul Risc de acțiuni. Acțiunile PAID sunt necotate, prin urmare nu se tranzacționează pe piața de capital. Participarea deținută în acțiunile PAID nu este direct sensibilă la riscul generat de volatilitatea prețurilor, deoarece nu există o piață de tranzacționare și nu există tranzacții istorice pentru acest tip de acțiuni, dar se calculează luând în considerare informațiile de pe piața investițiilor, în ciuda faptului că sunt acțiuni necotate, deci tranzacționate în afara pieței de capital. Societatea nu deține investiții tranzacționate pe piața de capital, astfel că nu există o expunere legată de volatilitatea acestui segment).
- **Riscul de dispersie:** Compania este expusă riscului de dispersie prin modificări ale nivelului sau volatilității marjelor de credit asupra structurii ratei dobânzii fără risc. Se aplică obligațiilor guvernamentale emise de statul român care sunt 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, se va menține un supliment suficient de lichidități;
- pentru a reduce riscul de concentrare a riscului de piață, se consideră dispersia pe bănci cu un rating bun;
- un procent din total active sunt investite în titluri cu venit fix emise de statul român datorită riscului investițional scăzut;
- structura portofoliului de active investite de către Societate pe piața locală este conservatoare (investiții în depozite bancare și titluri de stat cu venit fix);
- pentru reducerea riscului valutar, se efectuează o analiză a activelor și obligațiilor în valută străină.

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

Evaluarea calitativă: Expunerea la riscul de piață este considerată **medie**. Rezultatul evaluării riscurilor la sfârșitul anului 2020 este în limita stabilită pentru 2020.

Teste de stres și analiza de scenarii

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

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

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

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

C.3. Riscul de Credit

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.



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.

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.
 - c. Expunerea față de alte companii de asigurare – reflectă regresele pe care compania le are față de alte societăți de asigurare și pe care le monitorizează atent.
- Contrapartida tip 2 se referă la:

Creanțe de asigurare de la clienții polițelor de asigurare și deținătorii de contracte, precum și de la alți subiecți implicați în fluxul de colectare a primelor.

Monitorizarea riscului:

Compania monitorizează riscul de credit prin:

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

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

Limitele toleranței la risc:

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

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

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** și este în limitele stabilite de companie pentru anul 2020.

Testele de stres sunt efectuate în conformitate cu metodologia internă privind testele de stres iar rezultatele sunt prezentate în cadrul rapoartelor privind riscul de credit.

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 1.62 în Decembrie 2020, 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** încadrându-se în limitele stabilite pentru anul 2020.

Teste de stres și analiza de scenarii

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 acestuia 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 (LEI) comparativ cu celelalte valute, bazate pe metodologia stabilită în Politica internă privind testele de stres.

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

C.5. Riscul Operațional



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

Orice companie de asigurare poate fi expusă riscurilor operaționale.

Monitorizarea riscului:

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

Riscul este evaluat utilizând formula standard.

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

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

În plus față de evaluarea conform formulei standard SII (evaluare cantitativă), Gothaer efectuează o evaluare a riscurilor specifică companiei (evaluare calitativă).

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.

Pandemia COVID-19 declanșată la începutul anului 2020 s-a dovedit a fi un generator de posibile riscuri operaționale cu implicații în activitatea companiei. În noul context al pandemiei, compania și-a mutat activitatea în principal în mediul online, oferind întreaga gamă de servicii (vânzări polite dre asigurare, subscriere polite de asigurare, plăți online, notificări de daune și inspecții de risc), împreună cu furnizarea de informații către clienți.

Luând toate măsurile necesare în acest sens, în cursul anului 2020, nu au fost înregistrate din punct de vedere operațional evenimente majore urmate de 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 **ridicată** la finalul anului 2020, de la nivelul mediu stabilit în profilul de risc pentru 2020, datorita riscurilor potențiale generate de pandemia Covid-19. Acest aspect a fost luat în considerare la stabilirea profilului de risc și a apetitului pentru risc pentru anul 2021.

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*").

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 guvernantă 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.

Referitor la riscul strategic, Compania se confruntă cu un potențial risc încadrat ca și strategic care rezultă din tranzacția la nivel de corporație a vânzării Companiei către Allianz-Țiriac Asigurări, începând cu data la care a fost anunțată aceasta, în decembrie 2020.

Evaluarea calitativă: Expunerea la riscul strategic la sfârșitul anului 2020 este considerată ca fiind **medie**, în limita stabilită pentru 2020, având în vedere că tranzacția de vânzare a companiei menționată anterior este încă în proces de aprobare de către autoritățile locale.



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.

Riscul reputațional 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**, în limita stabilită pentru anul 2020.



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**, încadrându-se în limita stabilită pentru anul 2020.



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-/Pozitiv' de către Standard & Poor's Rating Services

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

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

Evaluarea calitativă: Expunerea la riscul de contagiune este considerată **scăzută** și se încadrează în limita stabilită pentru anul 2020.

C.7. Alte informații

Profilul de risc pentru anul 2020 a fost aprobat de Consiliul de Administrație în decembrie 2019. Profilul de risc pentru anul 2021 a fost aprobat de Consiliul de Administrație în decembrie 2020. Compania a continuat în 2020 să prezinte către ASF rapoarte trimestriale calitative privind stadiul implementării planului de măsuri, în conformitate cu Decizia ASF din iunie 2019 și Planul de redresare aprobat de Consiliul de Administrație.

De asemenea, având în vedere pandemia Covid-19, Compania a derulat un proces ORSA ad-hoc având ca element declanșator pandemia, acesta fiind inclus în procesul și raportul ORSA anual, aprobat de Consiliul de Administrație și raportat către ASF în iulie 2020.

De asemenea, la solicitarea ASF, Compania a realizat și a prezentat ASF în septembrie 2020 și Raportul Periodic de Supraveghere (RSR) complet pentru 2019.



EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII

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

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

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

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

- "valoare pe piață", adică preturile 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 31.12.2020 și 31.12.2019 este prezentată mai jos:

Active		Valoarea Solvency II	Valoarea Statutară	Valoarea Solvency II	Valoarea Statutară
		mii, LEI	mii, LEI	mii, LEI	mii, LEI
		2020	2020	2019	2019
Fondul comercial	D.1.1				
Cheltuieli de achiziție amânate	D.1.2		15.422		16.296
Alte active intangibile	D.1.3		1.685		2.627
Activele din taxele amânate	D.1.4				
Creanțe privind pensiile	D.1.5				
Proprietăți & echipamente destinate uzului propriu	D.1.6	6.241	580	1.005	1.005
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	D.1.7	86.683	58.393	86.596	65.114

Proprietăți (altele decât cele destinate uzului propriu)					
Acțiuni în companii afiliate și participații	D.1.7.1	29.757	2.901	23.149	2.901
Acțiuni					
Acțiuni – listate					
Acțiuni – nelistate					
Obligațiuni	D.1.7.2	54.026	52.529	47.422	46.188
Obligațiuni guvernamentale		54.026	52.529	47.422	46.188
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	2.900	2.900	16.025	16.025
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	20.731	38.898	18.235	43.377
Asigurări generale și de sănătate similare asigurărilor generale		20.775	38.898	18.330	43.377
Asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate		(44)	38.898	(95)	43.377
Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale					
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	1.771	19.994	2.653	23.628
Creanțele din reasigurare	D.1.11.2	0	0	50	50
Alte creanțe	D.1.11.3	36.809	36.809	33.788	33.788
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	21.875	21.875	41.004	41.004
Alte active	D.1.14	1.192	17.610	1.768	2.705
Total Active		175.302	195.844	185.097	229.593

D.1.1. Fondul comercial

Această poziție nu există în bilanțul Gothaer la data de 31.12.2020.

D.1.2. Cheltuielile de achiziție amânate

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

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

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

D.1.3. Active necorporale

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

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

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

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

D.1.4. Activ privind impozitul amânat

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

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

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

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

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

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

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

Evaluarea în scopuri de solvabilitate:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În consecință, la 31.12.2020 valoarea DTA este setată la zero.

D.1.5. Excedent al beneficiilor pentru pensii

Această poziție nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2020.

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 recunoasterea drepturilor de utilizare generate conform IFRS 16 Leasing. Compania are contracte de leasing pentru spații, astfel drepturile de utilizare generate de aceste contracte sunt prezentate în EBS SII la linia „Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu”. În același timp, o datorie de leasing este prezentată în pasivul EBS SII.

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 2019, 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 decăt 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 31.12.2020 și 31.12.2019, 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 31.12.2020.

D.1.9. Sume recuperabile din contractele de reasigurare

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

D.1.10. Depozite la cedanți

Această categorie nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2020.

D.1.11. Creanțe

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


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

D.1.11.1 Creanțe din operațiuni de asigurare directă

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

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

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



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

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

D.1.11.2 Creanțe din operațiuni de reasigurare

Acest element include creanțele recuperabile de la reasigurători.

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

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

D.1.11.3 Alte creanțe

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

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

D.1.12. Acțiuni proprii

Această categorie nu există în bilanțul Gothaer la 31.12.2020.

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 4.503 mii LEI la 31 decembrie 2020, reprezentând depozite plasate cu maturitate inițială sub 3 luni.

D.1.14. Alte active

Toate celelalte elemente ale activului bilanțului sunt prezentate la această rubrică. În categoria alte active sunt prezentate în principal cheltuielile înregistrate în avans. Alte active sunt evaluate la valoarea lor economică.

D.2. Rezerve tehnice

Solvency II solicită companiilor de asigurări să stabilească rezerve tehnice care corespund cu suma actuală pe care acestea ar trebui să o plătească dacă ar trebui să transfere imediat obligațiile lor de (re)asigurare către o altă companie de asigurări. Rezervele tehnice ale Companiei, în conformitate cu cerințele Solvency II la 31.12.2020, 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 31.12.2020 - 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 31.12.2020, inclusiv cheltuielile de ajustare alocate și nealocate.

Comparația cu perioada anterioară a rezervelor de daună brute / nete este prezentată pe pagina următoare:

- mii, LEI

LoB	Rezerva de daună brută 31.12.2020	Rezerva de daună brută 31.12.2019	Variația rezervei de daună brută
Formula standard			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	0	0	0
Asigurări de protecție a veniturilor	0	0	0
Asigurări pentru accidente de muncă	42	90	-48
Asigurări de răspundere civilă auto	2.104	2.327	-223
Alte asigurări auto	14.926	17.713	-2.787
Asigurări maritime, de aviație și transport	1.810	2.207	-396
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	8.788	6.721	2.067
Asigurare de răspundere civilă generală	3.226	3.038	188
Asigurări de credite și garanții	17.195	12.733	4.462
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	867	1.048	-181
Asigurare de pierderi financiare diverse	281	2.058	-1.777
Total NL	49.197	47.845	1.352
Total asigurări de sănătate	42	90	-48
Total	49.239	47.935	1.304

- mii, LEI

LoB	Rezerva de daună netă 31.12.2020	Rezerva de daună netă 31.12.2019	Variația rezervei de daună netă
Formula standard			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	0	0	0
Asigurări de protecție a veniturilor	0	0	0
Asigurări pentru accidente de muncă	42	90	-48
Asigurări de răspundere civilă auto	2.104	2.327	-223
Alte asigurări auto	7.291	8.086	-795
Asigurări maritime, de aviație și transport	1.246	1.652	-406
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	5.161	5.286	-125
Asigurare de răspundere civilă generală	3.226	3.038	188
Asigurări de credite și garanții	11.801	10.514	1.287
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	867	1.048	-181
Asigurare de pierderi financiare diverse	35	60	-25
Total NL	31.731	32.011	-280
Total asigurări de sănătate	42	90	-48
Total	31.773	32.101	-328

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

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

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

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

- mii, LEI

LoB	Rezerva de primă brută 31.12.2020	Rezerva de primă brută 31.12.2019	Variația rezervei de primă brută
Formula Standard			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	56	49	7
Asigurări de protecție a veniturilor	-8	-85	77
Asigurări pentru accidente de muncă	19	9	10
Asigurări de răspundere civilă auto	241	218	23
Alte asigurări auto	13.270	12.519	751
Asigurări maritime, de aviație și transport	-69	-1	-68
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	5.367	2.756	2.611
Asigurare de răspundere civilă generală	425	477	-52
Asigurări de credite și garanții	6.513	7.022	-510
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	85	281	-197
Asigurare de pierderi financiare diverse	119	459	-339
Total NL	25.950	23.732	2.218
Total asigurări de sănătate	67	-28	94
Total	26.017	23.704	2.312

- mii, LEI

LoB	Rezerva de primă netă 31.12.2020	Rezerva de primă netă 31.12.2019	Variația rezervei de primă netă
Standard Formula			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	62	74	-11
Asigurări de protecție a veniturilor	22	-19	42
Asigurări pentru accidente de muncă	26	13	13
Asigurări de răspundere civilă auto	420	429	-9
Alte asigurări auto	7.722	8.027	-305
Asigurări maritime, de aviație și transport	113	197	-85
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	8.422	5.974	2.448
Asigurare de răspundere civilă generală	882	726	156
Asigurări de credite și garanții	4.843	5.137	-294
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	86	288	-201
Asigurare de pierderi financiare diverse	153	459	-306
Total NL	22.642	21.236	1.405
Total asigurări de sănătate	111	67	44
Total	22.753	21.304	1.449

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

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

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

- mii, LEI

LoB	Marja de risc netă 31.12.2020	Marja de risc netă 31.12.2019	Variația marjei de risc
Standard Formula			
Asigurări pentru cheltuieli medicale	2	2	1
Asigurări de protecție a veniturilor	1	0	1
Asigurări pentru accidente de muncă	3	3	-1
Asigurări de răspundere civilă auto	96	92	4
Alte asigurări auto	574	540	34
Asigurări maritime, de aviație și transport	52	62	-10
Asigurări de incendiu și alte asigurări de bunuri	519	377	142
Asigurare de răspundere civilă generală	157	126	31
Asigurări de credite și garanții	636	525	112
Asigurări de protecție juridică	0	0	0
Asigurări de asistență	36	45	-8
Asigurare de pierderi financiare diverse	7	17	-10
Total NL	2.078	1.785	289
Total asigurări de sănătate	6	5	5
Total	2.084	1.790	294

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 31.12.2020. Recuperările din reasigurare sunt determinate separat, pe baza caracteristicilor fiecărui tratat de reasigurare și în conformitate cu limita contractului de asigurare/reasigurare la care se referă aceste sume. Recuperările din reasigurare sunt ajustate astfel încât să fie luate în considerare cheltuielile cu daunele datorate din cauza neîndeplinirii obligațiilor de către o contrapartidă, care pot apărea, la un moment dat, din cauza insolvenței sau a unei dispute.

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

Compania a folosit următoarele ipoteze principale în calculul rezervelor tehnice:

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

D.3. Alte pasive

Pasive		Valoarea Solvency II	Valoarea Statutară	Valoarea Solvency II	Valoarea Statutară
		mii, LEI	mii, LEI	mii, LEI	mii, LEI
		2020	2020	2019	2019
Datorii contingente					
Provizioane, altele decât rezervele tehnice	D.3.1	3.428	3428	6.418	6.418
Obligații privind pensiile					
Depozite de la reasigurători					
Datorii privind impozitul amânat	D.3.2	0		4.483	
Datorii privind produsele derivate					
Datorii către instituțiile de credit					
Datorii financiare, altele decât datoriile către instituțiile de credit	D.3.3	5.777			
Datorii către asigurați și către intermediarii din asigurare	D.3.4	1.447	5.306	2.250	6.528
Datorii din operațiunile de reasigurare	D.3.5	31.961	34.647	28.367	33.870
Alte datorii	D.3.6	5.554	5.554	7.452	14.577
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		3.750		4.972
Total Datorii		125.508	178.233	122.399	197.554
Excedentul de active față de datorii		49.794	17.611	62.698	32.038

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

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

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

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

D.3.1. Provizioane altele decât provizioanele tehnice

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

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

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

D.3.2. Datorii privind impozitul amânat

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

Răspunderile fiscale amânate conform SII au la bază diferența dintre valoarea SII a activelor și pasivelor și valoarea aferentă scopurilor fiscale element cu element, cu ajutorul ratei de impozitare preconizate aplicabile atunci când activele (pasivele) sunt realizate (stînse) 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 2020.

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

D.3.7 Leasing – în conformitate cu IFRS 16

Recunoașterea și evaluarea elementelor din bilanț conform IFRS 16 Leasing, este în conformitate cu articolul 75 din Directiva SII. Compania are contracte de leasing pentru spații, astfel drepturile de utilizare generate de aceste



contracte vor fi prezentate in EBS SII la linia „Imobilizari corporale detinute pentru uz propriu”. In același timp, o datorie de leasing va fi prezentata in pasivul EBS SII.

D.3.8. Alte pasive

Toate celelalte poziții de pasiv ale bilanțului sunt prezentate în aceasta 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 2019, aceasta fiind cea mai actualizată informație auditată din punct de vedere Solvency II la data evaluării.

D.4.2. Pasive

La data de 31.12.2020 și 31.12.2019 nu există diferențe de evaluare, altele decât cele explicate în capitolele anterioare, între valoarea din bilanțul economic și valoarea din bilanțul contabil anual conform Normei nr. 41/2015.

D.5. Alte informații

D.5.1 Conversia valutară

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

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

D.5.2. Pragul de semnificație

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



MANAGEMENTUL CAPITALULUI

E.1. Fonduri proprii

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

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

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

Rezumat privind fondurile proprii la data de 31.12.2020 comparativ cu 31.12.2019:

Fonduri proprii de bază	Total -mii, LEI-	Nivelul 1 – nerestricționat- mii, LEI-	Total -mii, LEI-	Nivelul 1 – nerestricționat -mii, LEI-
	2020	2020	2019	2019
Capitalul social	32.710	32.710	62.710	62.710
Prima de capital	148.516	148.516	148.516	148.516
Rezerva de reconciliere	-131.432	-131.432	-148.528	-148.528
Total fonduri proprii de bază	49.794	49.794	62.698	62.698

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 31.12.2020, ambele cerințe de solvabilitate reglementate (SCR și MCR) sunt îndeplinite, astfel în prezent nu este necesară o creștere a fondurilor proprii sau o modificare a structurii capitalului.

Capitalul social și primele de capital – mișcări anuale Solvency II

La data de 31 decembrie 2020, Societatea își desfășoară activitatea cu un capital social subscris și plătit de 32.710 mii LEI și o primă de capital de 148.516 mii LEI.

În decembrie 2020, având în vedere valoarea totală a pierderilor înregistrate de Societate și prevederile Legii societăților nr. 31/1990 conform căreia capitalul propriu al unei companii ar trebui să aibă o valoare cel puțin egală cu jumătate din capitalul său social, în vederea restabilirii capitalului propriu, a fost aprobată reducerea capitalului social al Societății cu suma de 25.000 mii LEI.

După mișcarea de capital înregistrată în perioada analizată, structura acționariatului în cadrul Solvency II la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este prezentată, după cum urmează:

Acționar	Capital social detinut la 31 Dec 2020 - mii, LEI-	% din capital social detinut la 31 Dec 2020	Capital social detinut la 31 Dec 2019 - mii, LEI-	% din capital social detinut la 31 Dec 2019
Gothaer Finanzholding AG	32.710	99,9987%	62.710	99,999346%
Gothaer Pensionskasse AG	0,4	0,0013%	0,4	0,000654%
Total	32.710	100%	62.710	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 31.12.2020, cerința de capital de solvabilitate este evidențiată mai jos pe fiecare categorie de risc în parte, comparativ cu rezultatele raportate la 31.12.2019:

- mii, LEI	SCR		
	31.12.2020	31.12.2019	Variația 2020 vs 2019
Risc de piață	8.912	7.613	17%
Risc de contrapartida	9.955	12.810	-22%
Risc de subscriere asigurări sănătate	571	605	-6%
Risc de subscriere asigurări generale	19.028	22.508	-15%
Risc operational	2.479	3.532	-30%
Cerința de capital de solvabilitate	31.887	37.562	-15%

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 scăzut de la 22.508 mii LEI în 2019 la 19.028 mii LEI în 2020, astfel:

Risc de subscriere asigurări generale	- mii, LEI		
	31.12.2020	31.12.2019	var
	19.028	22.508	-15%
Efecte de diversificare	-3.603	-4.430	-19%
Riscul de primă și rezervă	16.604	19.418	-14%
Riscul de anulare	-	-	0%
Riscul de catastrofă în asigurările generale	6.026	7.520	-20%

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 87% din riscul total de subscriere.

Pentru 31.12.2020, 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	- mii, LEI		
	31.12.2020	31.12.2019	var
	16.604	19.418	-14%
Măsura volumului pentru riscul de primă	59.389	78.212	-24%
Măsura volumului pentru riscul de rezervă	31.731	32.011	-1%

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 31.12.2019:

- mii, LEI

Riscul de subscriere în asigurările generale	31.12.2020	31.12.2019	var
	6.026	7.520	-20%
Efecte de diversificare	-2.551	-3.211	-21%
Catastrofă naturală	5.562	6.792	-18%
Alte riscuri de catastrofă	863	816	6%
Catastrofă provocată de om	2.153	3.123	-31%

- Riscul de catastrofă naturală a scăzut cu 18%, valoarea riscului de inundație a scăzut;
- Valoarea pentru Alte riscuri de catastrofă a rămas stabilă, ca urmare a menținerii la un nivel constant a volumului de prime câștigate;
- Riscul de catastrofă determinată de factorul uman a scăzut cu 31%, dată fiind scăderea celor mai mari două expuneri pentru credite și garanții.

Riscul de Piață

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

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

În general, cerința de capital de solvabilitate pentru riscul de piață a înregistrat ușoare fluctuații în cursul anului 2020, la sfârșitul acestuia înregistrând o creștere cu aproximativ 17% față de finalul anului 2019.

Componentele Riscului de Piață:

- mii, LEI	SCR		
	2020	2019	Variations 2020 vs 2019
Riscul de Piață	8.912	7.613	17%
Riscul de rată a dobânzii	657	843	-22%
Riscul de devalorizare acțiuni	6.547	5.093	29%
Riscul de dispersie	864	561	54%
Riscul valutar	1.480	2.897	-49%
Riscul de concentrare	4.330	2.985	45%

Riscul de piață este compus din:

- **Riscul ratei de dobândă** a înregistrat o scădere a cerinței de capital de solvabilitate cu 22% în 2020 față de 2019 datorită alocării eficiente a investițiilor (activele au fost investite în depozite în lei stabilite pe termen scurt și mediu, depozite cu scadență de o lună, două luni și trei luni precum și depozitele overnight). Nu au existat investiții în depozite cu maturitate mai mare de 3 luni. Nu s-a efectuat nicio plasare în depozite în valută străină, cu excepția unui depozit overnight în EUR, având în vedere ratele mici de dobândă ale acestor tipuri de depozite.
- **Riscul devalorizării acțiunilor** a înregistrat o creștere în 2020 comparativ cu 2019, aceasta fiind determinată de reevaluarea acțiunilor PAID conform Raportului privind Solvabilitate și Situația Financiară auditat public de PAID în mai 2020 pentru data de referință 31 decembrie 2019. Compania deține 15% din Acțiunile PAID. La 31 decembrie 2020, investiția deținută a fost evaluată la 29.757 mii LEI față de

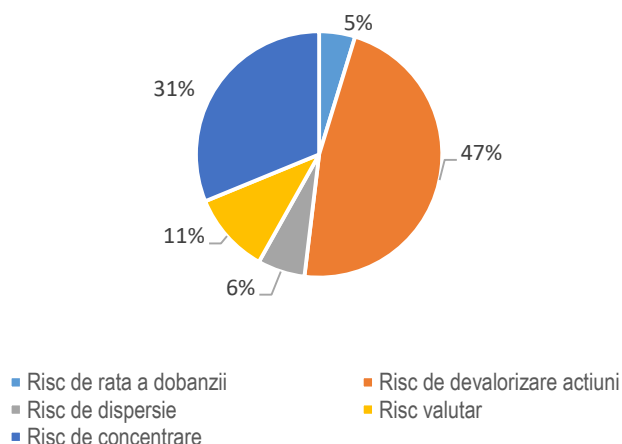
23.149 mii LEI în 2019, rezultând o cerință de capital de solvabilitate mai mare, respectiv de 6.547 mii LEI comparativ cu 5.093 mii LEI înregistrat în 2019.

- **Riscul de dispersie** a înregistrat o creștere de 54% a cerinței de capital de solvabilitate determinată de faptul că, în conformitate cu legislația în vigoare, începând cu ianuarie 2020, factorul de risc aplicat investiției deținute în obligațiuni de stat denumite în valută nu a mai fost actualizat cu 50%.
- **Riscul valutar** a înregistrat cea mai mare scădere în comparație cu anul trecut (de 49%) datorită unei mai bune gestionări a echilibrului active - pasive în EUR.
- **Riscul de concentrare** a înregistrat o creștere de 45% față de finalul anului 2019, fiind influențat de:
 - expunerea Societății datorită reevaluării acțiunilor PAID, așa cum este menționat mai sus la riscul de devalorizare acțiunilor;
 - efectul generat de modificarea în factorul de risc aplicat așa cum este menționat mai sus la riscul de dispersie.

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

Principalul factor care influențează poziția Riscului de piață la sfârșitul anului 2020 este Riscul de Devalorizare Acțiuni (în proporție de 47%). Alți factori determinanți sunt: Riscul de Concentrare (în proporție de 31%), Riscul Valutar (în proporție de 11%), Riscul de Rată a Dobânzii (în proporție de 5%) și Riscul de Dispersie (în proporție de 6%), după cum este prezentat în graficul de mai jos:

Risc de piață la 31.12.2020



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 2020 comparativ cu cele din anul 2019:

- mii, LEI	SCR		
	2020	2019	Varianții 2020 vs 2019
Riscul de Contrapartidă	9.955	12.810	-22%
<i>Expunere pe contrapartidă tip 1</i>	<i>5.450</i>	<i>8.585</i>	<i>-37%</i>
<i>Expunere pe contrapartidă tip 2</i>	<i>5.192</i>	<i>5.045</i>	<i>3%</i>

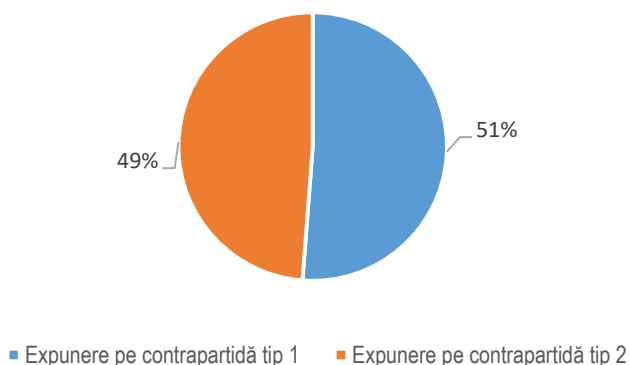
Expunerea pe contrapartidă tip 1 conține sume de încasat de la reasigurători, echivalente de numerar de încasat de la bănci și regrese aferente altor companii de asigurare.

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

Cerința de capital de solvabilitate aferentă Riscului de Contrapartidă a scăzut în total cu 22% pe parcursul anului. Efectul a fost generat în principal de diminuarea creanțelor din reasigurare generate de reducerea volumului de prime brute subscrise.

Principalele componente ale Riscului de Contrapartidă la sfârșitul anului 2020 pot fi reprezentate grafic, astfel:

Risc de contrapartidă la 31.12.2020



Scăderea cerinței de capital de solvabilitate aferentă **Riscului Operațional** cu 30% în 2020 comparativ cu 2019 (2.479 mii LEI în 2020 comparativ cu 3.532 mii LEI în 2019) este determinată de reducerea volumului de prime câștigate. Cerința de capital a companiei pentru Riscul operațional reprezintă 8 % 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 asiguratorului și trebuie să fie egală cu minim 3.700.000 EUR.

La data de 31.12.2020, MCR (cerința minimă de capital) atinge următoarele valori:

- mii, LEI	Componente MCR 2020
MCR linear	10.435
SCR	31.887
MCR limitat	14.349
MCR prag	7.972
MCR combinat	10.435
Nivel absolut al MCR	18.035
<i>Nivel minim de capital</i>	18.035

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

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

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

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

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

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


- mii LEI -	2020
Cerința minimă de capital (MCR)	18.035
Cerința de capital de solvabilitate (SCR)	31.887
Fonduri proprii pentru a acoperi MCR	49.794
Fonduri proprii pentru a acoperi SCR	49.794
Raportul acoperirii SCR din capitalul disponibil	156%
Raportul acoperirii MCR din capitalul disponibil	276%

Excedentul de fonduri proprii față de cerința de capital de solvabilitate (SCR) este de 17.907 mii LEI, iar excedentul față de cerința minimă de capital (MCR) este de 31.759 mii LEI.

E.6. Alte informații

Compania evaluează prospectiv necesarul de capital pe termen mediu (2021 -2025). Pentru a efectua evaluarea prospectivă, următorii pași sunt parcurși:

- Pregătirea planului de afaceri pentru perioada 2021-2025;
- Estimarea SCR pentru planificarea pe termen mediu, utilizând ca date de input planul de afaceri;
- Determinarea rezervelor tehnice pentru perioada de planificare utilizând ca date de input planul de afaceri;
- Calculul fondurilor proprii conform Solvabilitate II prin adăugarea ajustărilor efectuate pe 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 pe baza elementelor mai sus menționate;
- Aprobarea de către Consiliul de Administrație a planului de afaceri pentru perioada 2021-2025.



Evaluarea prospectivă care a fost elaborată pentru un orizont de timp de 4 (patru) ani până în anul 2024.

Planul pentru anul 2021 arată necesitatea unor noi injecții de capital în cursul acestui an. Acționarii actuali ai Companiei se angajează să efectueze injecțiile de capital necesare până la data finalizării vânzării acțiunilor. Până la data încheierii tranzacției de vânzare a Companiei către Allianz-Țiriac Asigurări, aceasta își va desfășura activitatea conform planificării, urmând cursul normal al activității sale, neafectată de această tranzacție de vânzare. Compania nu are conștiință de nicio implicație asupra organizației, strategiei sau altor subiecte legate de afaceri planificate de noul acționar și care urmează să fie implementate după finalizarea tranzacției de vânzare.

Activitatea Companiei și capacitatea acesteia de a acoperi obligațiile ce-i revin nu au fost afectate la data de 31.12.2020.



ANEXE

Raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară Gothaer Asigurări Reasigurări 31 decembrie 2020

(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 2020
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)

		Valoare Solvabilitate II value
Assets		C0010
R0030	Alte active intangibile	
R0040	Actiunile din taxe amanate	
R0050	Creante privind pensiile	
R0060	Proprietati & echipamente destinate uzului propriu	6,241
R0070	Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unit-linked)	86,683
R0080	<i>Proprietati (altele decat cele destinate uzului propriu)</i>	
R0090	<i>Actiuni in companii afiliate si participatii</i>	29,757
R0100	<i>Actiuni</i>	0
R0110	<i>Actiuni – listate</i>	
R0120	<i>Actiuni – nelistate</i>	
R0130	<i>Obligatiuni</i>	54,026
R0140	<i>Obligatiuni guvernamentale</i>	54,026
R0150	<i>Obligatiuni corporative</i>	
R0160	<i>Produse structurate</i>	
R0170	<i>Titluri de valoare colateralizate</i>	
R0180	<i>Fonduri de investitii</i>	
R0190	<i>Produse financiare derivate</i>	
R0200	<i>Depozite, altele decat cele care pot fi echivalente cu numerarul</i>	2,900
R0210	<i>Alte investitii</i>	
R0220	Active detinute pentru fondurile index- si unit-linked	
R0230	Credite acordate, inclusiv credite ipotecare	0
R0240	<i>Creantele privind imprumuturile din polite</i>	
R0250	<i>Credite acordate, inclusiv credite ipotecare acordate persoanelor fizice</i>	
R0260	<i>Alte credite acordate</i>	
R0270	Rezervele cedate in reasigurare	20,731
R0280	<i>Asigurari generale si de sanatate similare asigurarilor generale</i>	20,731
R0290	<i>Asigurari generale exclusiv asigurarile de sanatate</i>	20,775
R0300	<i>Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale</i>	-44
R0310	<i>Asigurarile de viata si asigurarile de sanatate, exclusiv asigurarile index- si unit-linked</i>	0
R0320	<i>Asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata</i>	
R0330	<i>Asigurarile de viata exclusiv asigurarile de sanatate si asigurarile index- si unit-linked</i>	
R0340	<i>Asigurarile index- si unit-linked</i>	
R0350	Depozite la cedenti	
R0360	Creantele de la asigurati si intermediari	1,771
R0370	Creantele din reasigurare	
R0380	Alte creante	36,809
R0390	Actiuni proprii	
R0400	Sume datorate aferente elementelor fondurilor proprii sau fondurilor initial atrase, dar care nu sunt inca platite	0
R0410	Numerar si echivalente de numerar	21,875
R0420	Alte active	1,192
R0500	Total Active	175,302

		Valoare Solvabilitate II value
Datorii		C0010
R0510	Rezerve tehnice - asigurari generale	77,340
R0520	<i>Rezerve tehnice – asigurari generale (exclusiv asigurarile de sanatate)</i>	77,226
R0530	<i>Total rezerve tehnice (asigurari generale exclusiv asigurarile de sanatate)</i>	0
R0540	<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurari generale exclusiv asigurarile de sanatate)</i>	75,147
R0550	<i>Marja de Risc (asigurari generale exclusiv asigurarile de sanatate)</i>	2,078
R0560	<i>Rezerve tehnice – asigurari de sanatate (similare asigurarilor generale)</i>	115
R0570	<i>Total rezervele tehnice (asigurari de sanatate similare asigurarilor generale)</i>	0
R0580	<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurari de sanatate similare asigurarilor generale)</i>	109
R0590	<i>Marja de Risc (asigurari de sanatate similare asigurarilor generale)</i>	6
R0600	Rezerve tehnice – asigurari de viata (exclusiv index- si unit-linked)	0
R0610	<i>Rezerve tehnice – asigurari de sanatate (similare asigurarilor de viata)</i>	0
R0620	<i>Total rezerve tehnice (asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata)</i>	
R0630	<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata)</i>	
R0640	<i>Marja de Risc (asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata)</i>	
R0650	<i>Rezerve tehnice – asigurari de viata (exclusiv asigurarile de sanatate si asigurarile index- si unit-linked)</i>	0
R0660	<i>Total rezerve tehnice (asigurari de viata)</i>	
R0670	<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurari de viata)</i>	
R0680	<i>Marja de Risc (asigurari de viata)</i>	
R0690	Rezerve tehnice – asigurari index- si unit-linked	0
R0700	<i>Total rezerve tehnice (asigurarile index - linked)</i>	
R0710	<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurarile index-linked)</i>	
R0720	<i>Marja de Risc (asigurarile index-linked)</i>	
R0740	Datorii contingente	
R0750	Provizioane, altele decat rezervele tehnice	3,428
R0760	Obligatii privind pensiile	
R0770	Depozite de la reasiguratorii	
R0780	Datorii privind impozitul amanat	
R0790	Datorii privind produsele derivate	
R0800	Datorii catre institutiile de credit	
R0810	Datorii financiare, altele decat datoriile catre institutiile de credit	5,777
R0820	Datorii catre asigurati si catre intermediarii din asigurare	1,447
R0830	Datorii din operatiunile de reasigurare	31,961
R0840	Alte datorii	5,554
R0850	<i>Datorii subordonate</i>	0
R0860	<i>Datorii subordonate care nu fac parte din Fondurile Proprii de Baza</i>	
R0870	<i>Datorii subordonate care fac parte din Fondurile Proprii de Baza</i>	0
R0880	Alte pasive	
R0900	Total Datorii	125,508
R1000	Excedentul de active fata de datorii	49,794

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	
Prime subscrise																	
R0110	Brut - Asigurări directe	402	85	450	1,662	38,520	2,598	22,580	7,571	1,310		2,010	657				77,844
R0120	Brut - Acceptări în reasigurare proporționale																0
R0130	Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale																0
R0140	Cedări în reasigurare	11	32	15	532	19,525	693	7,665	1,012	618		115	545				30,764
R0200	Net	392	52	435	1,130	18,995	1,905	14,914	6,558	693	0	1,895	112				47,079
Prime câștigate																	
R0210	Brut - Asigurări directe	408	68	449	1,787	41,468	2,804	22,409	7,619	2,553		2,312	750				82,627
R0220	Brut - Acceptări în reasigurare proporționale							5	1								6
R0230	Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale																0
R0240	Cedări în reasigurare	11	42	15	532	21,322	782	7,523	1,016	1,821		115	589				33,766
R0300	Net	397	27	434	1,255	20,146	2,022	14,891	6,605	732	0	2,197	161				48,866
Daune întâmplătoare																	
R0310	Brut - Asigurări directe	0		-27	469	40,578	314	9,925	824	10,279		1,481	1,104				64,948
R0320	Brut - Acceptări în reasigurare proporționale																0
R0330	Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale																0
R0340	Cedări în reasigurare					20,932	-14	5,878		8,384			1,217				36,398
R0400	Net	0	0	-27	469	19,647	328	4,047	824	1,895	0	1,481	-113				28,550
Variația altor rezerve tehnice																	
R0410	Brut - Asigurări directe	17		21	-29	2,315	-39	-13	119	-3,059		-191	-405				-1,262
R0420	Brut - Acceptări în reasigurare proporționale																0
R0430	Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale																0
R0440	Cedări în reasigurare					215				-2,724			-359				-2,868
R0500	Net	17	0	21	-29	2,101	-39	-13	119	-336	0	-191	-46				1,606
R0550	Costuri ocazionale	299	34	332	1,284	22,942	1,667	16,086	5,555	1,429	0	1,917	402				51,946
R1200	Alte costuri																2,551
R1300	Total costuri																54,497

Prime, daune și costuri pe țări

R0010	Țara de origine	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		Top 5 țări (dupa volumul de prime brute subscrise) - asigurări generale	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								
R0110	Brut - Asigurări directe	77,844						77,844
R0120	Brut - Acceptări în reasigurare proporționale							0
R0130	Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale							0
R0140	Cedări în reasigurare	30,764						30,764
R0200	Net	47,079						47,079
Prime câștigate								
R0210	Brut - Asigurări directe	82,627						82,627
R0220	Brut - Acceptări în reasigurare proporționale	6						6
R0230	Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale							0
R0240	Cedări în reasigurare	33,766						33,766
R0300	Net	48,866						48,866
Daune întâmplătoare								
R0310	Brut - Asigurări directe	64,948						64,948
R0320	Brut - Acceptări în reasigurare proporționale							0
R0330	Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale							0
R0340	Cedări în reasigurare	36,398						36,398
R0400	Net	28,550						28,550
Variația altor rezerve tehnice								
R0410	Brut - Asigurări directe	-1,262						-1,262
R0420	Brut - Acceptări în reasigurare proporționale							0
R0430	Brut - Acceptări în reasigurare nonproporționale							0
R0440	Cedări în reasigurare	-2,868						-2,868
R0500	Net	1,606						1,606
R0550	Costuri ocazionate	51,946						51,946
R1200	Alte costuri							2,551
R1300	Total costuri							54,497

Rezerve tehnice pentru asigurări generale

	Linii de asigurare pentru: asigurări generale și acceptări în reasigurare (asigurări directe și acceptări în reasigurare proporționale)														Linii de asigurare pentru: acceptări			Total obligații asigurări generale	
	Cheltuieli medicale	Protecția veniturilor	Accidente de muncă și boli profesionale	Răspundere civilă auto	Alte asigurări motor	Maritime, aviație și transport	Incendiu și alte daune la proprietăți	Răspundere civilă generală	Credite și garanții	Costuri juridice	Asistență	Pierderi financiare	Sănătate	Alte asigurări	Maritime, aviație și transport	Proprietăți			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180		
R0010	Rezerve tehnice calculate ca întreg																		0
R0050	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																			
R0150	Cea mai buna estimare neta a rezervei de prime																		22,753
R0160	Rezerva de daune																		
R0240	Cea mai buna estimare neta a rezervei de daune																		31,773
R0260	Total cea mai buna estimare - brut																		75,256
R0270	Total cea mai buna estimare - net																		54,526
R0280	Marja de risc																		2,084
Masuri tranzitionale legate de rezerve tehnice																			
R0290	Total rezerve tehnice calculate ca întreg																		0
R0300	Cea mai buna estimare																		0
R0310	Marja de risc																		0
R0320	Rezerve tehnice - total																		77,340
R0330	Total recuperabil din reasigurare /SPV și reasigurare finită după ajustarea cu daune posibile ca urmare a insolvenței contrapartidei																		20,731
R0340	Rezerve tehnice minus recuperabile din reasigurare și reasigurare financiară - total																		56,610

Daune întâmplare asigurări generale/ Total Asigurări Generale

Z0020 An de accident / An de subscriere

Daune brute plătite (necumulate)														
(valoare absolută)														
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
An	An de dezvoltare										In anul curent	Suma anilor cumulat		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
R0100	Înainte											0	0	0
R0160	2010	1,075	105	0	0	2	144	1,476	0	0	0		0	2,802
R0170	2011	1,683	982	9	0	0	0	0	0	0			0	2,673
R0180	2012	11,559	12,590	227	208	181	0	12,573	0				0	37,338
R0190	2013	41,819	19,158	2,378	1,372	17	39	3,075					3,075	67,857
R0200	2014	17,543	6,094	2,381	1,111	91	56						56	27,276
R0210	2015	27,513	8,984	1,125	205	1,549							1,549	39,377
R0220	2016	36,615	9,035	953	374								374	46,976
R0230	2017	43,026	16,235	2,349									2,349	61,610
R0240	2018	50,500	23,311										23,311	73,812
R0250	2019	29,490											29,490	29,490
R0260												Total	60,204	389,211

Rezervă brută de daune neactualizată													
(valoare absolută)													
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
An	An de dezvoltare										Date actualizate la final de an		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
R0100	Înainte											0	0
R0160	2010	0	0	0	0	1,231	1,170	11	0	0	0		0
R0170	2011	0	0	0	0	48	51	49	17	0			0
R0180	2012	0	0	10,600	9,048	8,740	13,199	9	61				60
R0190	2013	0	34,658	19,245	3,681	14,204	2,323	2					2
R0200	2014	14,576	6,368	2,925	2,182	1,967	6,731						6,662
R0210	2015	13,297	2,554	3,533	3,171	2,704							2,673
R0220	2016	17,929	7,624	4,103	4,446								4,384
R0230	2017	21,160	3,916	6,696									6,613
R0240	2018	21,382	2,861										2,832
R0250	2019	15,312											15,159
R0260												Total	38,385

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 - nerestricționat	Nivel 1 - restricționat	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	Capital social	32,710	32,710		0	
R0030	Prima de capital	148,516	148,516		0	
R0040	Fonduri initiale, contributiile ale membrilor sau elemente de fond echivalente ale fondurilor proprii pentru intreprinderi mutuale si de tip mutual	0	0		0	
R0050	Fonduri mutuale subordonate	0		0	0	0
R0070	Fonduri excedentare	0	0			
R0090	Actiuni preferentiale	0		0	0	0
R0110	Prime de capital legate de actiuni preferentiale	0		0	0	0
R0130	Rezerva de reconciliere	-131,432	-131,432			
R0140	Datorii subordonate	0		0	0	0
R0160	Impozitul pe profit amanat net	0				0
R0180	Alte elemente de fonduri proprii aprobate de supraveghetor si care nu au fost prezentate mai sus	0	0	0	0	0
R0220	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				
R0230	Deduceri pentru participatii in institutii financiare si de credit	0	0	0	0	
R0290	Total fonduri proprii dupa deduceri	49,794	49,794	0	0	0
Fonduri proprii auxiliare						
R0300	Capital social nesubscris si neplatit, care poate fi subscris la cerere	0				
R0310	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				
R0320	Actiuni preferentiale nesubscrise si neplatite, care pot fi subscrise la cerere	0				
R0330	Angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie si de a plati datorii subordonate la cerere	0				
R0340	Scrisori de credit si garantie conform Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC	0				
R0350	Scrisori de credit si garantie altele decat cele mentionate la Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC	0				
R0360	Fonduri suplimentare ale membrilor conform primului paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC	0				
R0370	Fonduri suplimentare ale membrilor altele decat cele stipulate la primul paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC	0				
R0390	Alte fonduri proprii auxiliare	0				
R0400	Total fonduri proprii auxiliare	0			0	0
Fonduri proprii disponibile si eligibile						
R0500	Total fonduri proprii disponibile care acopera SCR	49,794	49,794	0	0	0
R0510	Total fonduri proprii disponibile care acopera MCR	49,794	49,794	0	0	
R0540	Total fonduri proprii eligibile care acopera SCR	49,794	49,794	0	0	0
R0550	Total fonduri proprii eligibile care acopera MCR	49,794	49,794	0	0	

Fonduri proprii

R0580	Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	31,887
R0600	Cerinta minima de capital (MCR)	18,035
R0620	Marja capitalului disponibil sa acopere SCR	156.16%
R0640	Marja capitalului disponibil sa acopere MCR	276.10%
	Rezerva de reconciliere	C0060
R0700	Excedentul de active fata de datorii	49,794
R0710	Actiuni proprii (detinute direct sau indirect)	0
R0720	Dividende, distributii si cheltuieli previzibile	
R0730	Alte elemente de fonduri proprii	181,226
R0740	Ajustarea elementelor fondurilor proprii restrictionate in ceea ce priveste portofoliile de ajustare adecvate si fondurile fixate	0
R0760	Rezerva de reconciliere	-131,432
	Profituri asteptate	
R0770	Profituri asteptate incluse in prime viitoare (EPIFP) - asigurari de viata	
R0780	Profituri asteptate incluse in prime viitoare (EPIFP) - asigurari non-viata	
R0790	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
R0010 Risc de piata	8,912		0
R0020 Risc de contrapartida	9,955		
R0030 Risc de subscriere asigurari viata	0		0
R0040 Risc de subscriere asigurari sanatate	571		0
R0050 Risc de subscriere asigurari generale	19,028		0
R0060 Efecte de diversificare	-9,057		
R0070 Riscul activelor necorporale	0		
R0100 Cerinta de capital de solvabilitate de baza	29,408		
Calculul cerintei de capital de solvabilitate (SCR)	C0100		
R0130 Risc operational	2,479		
R0140 Capacitatea de absorbtie a pierderilor a rezervelor tehnice	0		
R0150 Capacitatea de absorbtie a impozitelor amanate			
R0160 Necesar de capital operat in conformitate cu Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
R0200 Cerinta de capital de solvabilitate fara majorari de capital impuse	31,887		
R0210 Majorari de capital impuse	0		
R0220 Cerinta de capital de solvabilitate	31,887		
Alte informatii despre SCR			
R0400 Total cerința de capital de solvabilitate pentru riscul acțiunilor in functie de durata	0		
R0410 Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru partile ramase	0		
R0420 Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru fonduri restricționate.	0		
R0430 Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru portofolii carora li se aplica o prima de echilibrare	0		
R0440 Efecte de diversificare datorate agregarii SCR RFF conform articol 304 304	0		
Abordarea cotei de impozitare	C0109		
R0590 Abordarea bazata pe media cotei de impozitare	0		
Calcularea capacității de absorbtie a pierderilor din impozitele amânate (LAC DT)	LAC DT		
	C0130		
R0640 LAC DT	0		
R0650 LAC DT justificata prin reversarea datoriei privind impozitul amanat	0		
R0660 LAC DT justificata de viitoarele profituri impozabile	0		
R0670 LAC DT justificata de reportarea din anul curent	0		
R0680 LAC DT justificata de reportarea din anii urmatori	0		
R0690 LAC DT Maxim	0		

Cerința minimă de capital (MCR)

Componenta formula liniara		C0010
R0010	Rezultat MCRNL	10,435

	Cea mai buna estimare neta (de reasigurare /SPV) si rezerve nete calculate ca intreg	Prime nete (de reasigurare) subscribe in ultimele 12 luni
	C0020	C0030
	63	392
	22	52
	68	435
	2,524	1,130
	15,013	18,995
	1,358	1,905
	13,583	14,914
	4,108	6,558
	16,645	693
	0	
	953	1,895
	188	112
	0	
	0	
	0	
	0	

R0020	Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale
R0030	Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor
R0040	Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale
R0050	Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto
R0060	Alte asigurări și reasigurări proporționale auto
R0070	Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, de aviație și de transport
R0080	Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări și reasigurări proporționale de bunuri
R0090	Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală
R0100	Asigurare și reasigurare proporțională de credite și de garanții
R0110	Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică
R0120	Asigurare și reasigurare proporțională de asistență
R0130	Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse
R0140	Reasigurare neproporțională de sănătate
R0150	Reasigurare neproporțională alte asigurari
R0160	Reasigurare neproporțională maritimă, de aviație și de transport
R0170	Reasigurare neproporțională de bunuri

Componenta formula lineara pentru asigurari de viata si obligatii din reasigurare		C0040
R0200	Rezultat MCRL	0

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

R0210	Obligatii cu participare la profit - beneficii garantate
R0220	Obligatii cu participare la profit - beneficii discreționare garantate
R0230	Obligatii aferente ale asigurarilor index-linked si unit-linked
R0240	Alte obligatii de asigurari de viata si sanatate
R0250	Total capital la risc pentru toate obligatiile de asigurari de viata

Calculul global al MCR		C0070
R0300	MCR liniar	10,435
R0310	SCR	31,887
R0320	MCR plafonat	14,349
R0330	Prag MCR	7,972
R0340	MCR combinat	10,435
R0350	Prag absolut al MCR	18,035
R0400	Cerinta minima de capital (MCR)	18,035



NOTĂ EXPLICATIVĂ LA

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

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

În numele Consiliului de Administrație și având în vedere:

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

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

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

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

Structura Notei Explicative ia în considerare modificările aduse Regulamentului ASF Nr. 2/2016, prin Regulamentul ASF Nr. 9/2019 și Regulamentului ASF Nr. 10/ 2020.

2. În exercițiul financiar care s-a încheiat în decembrie 2020, 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 2020.

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

NOTĂ EXPLICATIVĂ

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

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	Daca NU, explicați	
1	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X			Societatea are prevăzut în Actul Constitutiv (Capitolul VI) principalele responsabilități ale Consiliului de Administrație privind implementarea și respectarea principiilor de guvernanță corporativă, conform cerințelor legale aplicabile precum și în conformitate cu Regulamentul 2/2016 cu modificările și completările ulterioare.
2	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanță 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	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 guvernanță corporativă înregistrate în cursul exercițiului financiar.

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	Daca NU, explicați	
	aplicarea principiilor guvernantei corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.				
4	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată	X			<p>Societatea are adoptată o comunicare transparentă și deschisă cu părțile interesate și este conștientă de faptul că aceasta este o cerință importantă pentru îndeplinirea cu succes a obiectivelor propuse și gestionarea riscului de reputație.</p> <p>Începând cu ianuarie 2017, Societatea are o strategie de comunicare care este dezvoltată în cadrul următoarelor politici, aprobate de Consiliul de Administrație:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ghid pentru gestionarea riscurilor legate de comunicarea internă și externă; - Strategia anuală de comunicare. <p>Aceste orientări privind strategia de comunicare fac obiectul unei revizuirii anuale, ultima versiune actualizată fiind aprobată de Consiliul de Administrație în Decembrie 2020.</p>
5	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	X			<p>Componența Consiliului de Administrație este formată din:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 3 membri neexecutivi din care 2 au legătură cu Grupul Gothaer și 1 este membru independent.
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 2020 au avut loc 5 întâlniri ale Consiliului de Administrație (5 – programate și 12 decizii suplimentare luate de către Consiliul de Administrație).</p>

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	Daca NU, explicați	
7	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare /management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	X			<p>Conducerea Executivă și Consiliul de Administrație revizuiesc în mod regulat caracterul adecvat al sistemului de guvernanță corporativă în ansamblul său, precum și în arii specifice de activitate pentru a confirma că acesta rămâne adecvat nevoilor Societății și prioritizează ariile care necesită îmbunătățiri.</p> <p>Sistemul de guvernanță 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 guvernanța 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	Daca NU, explicați	
8	În activitatea sa, consiliul are suportul unor comitete consultative care emit recomandări.c u privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	X			<p>Societatea a înființat 8 comitete de guvernanta corporativă care își desfășoară activitatea în conformitate cu regulile interne ale companiei. Toate comitetele corporative oferă sprijin, atat Consiliului de Administrație, cat si Conducerii Executive, acționând în conformitate cu rolurile și responsabilitățile stabilite prin politicile sau regulamentele interne ale societatii.</p> <p>Comitetele create la nivel de Consiliu sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Comitetul de Audit - Comitet consultativ obligatoriu ➤ Comitetul de Remunerare - Comitet consultativ obligatoriu ➤ Comitetul de Conducere SII - Comitet consultativ. <p>Comitetul de Audit are un rol de consultanță în ceea ce privește definirea direcțiilor, evaluarea și dezvoltarea eficientă a sistemului de control intern și a sistemului de gestionare a riscurilor. De asemenea, este responsabil cu identificarea și administrarea principalelor riscuri în ceea ce privește guvernanta corporativă. Aceasta înseamnă să elimine / să reducă riscurile majore și să emită recomandări specifice Consiliului de Administrație cu privire la guvernanta corporativă, construită pe cele trei linii de apărare. Comitetul de Audit prezintă Consiliului de Administrație o recomandare cu privire la numirea auditorului statutar sau a firmei de audit, în conformitate cu legile aplicabile in vigoare.</p> <p>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.</p> <p>Comitetul de Conducere SII îndeplinește un rol consultativ pentru Consiliul de Administrație în vederea asigurării respectării cerințelor Solvency II în cadrul Societății iar acesta acționează ca precursor al Consiliul de Administratie (4 întâlniri pe an).</p>
9	Comitetul de Remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	X			<p>Societatea are un Comitet de Remunerare.</p> <p>Comitetul de Remunerare consiliaza Consiliul de Administrație în administrarea și exercitarea responsabilităților de supervizare și se asigură că remunerațiile acordate la nivelul Societății nu amenință abilitatea Societății de a menține o bază de capital corespunzătoare.</p> <p>Comitetul de Remunerare este un comitet consultativ obligatoriu si permanent creat în cadrul Consiliului de Administrație.</p>
10	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări	X			<p>Consiliul de Administrație ("Consiliul") a fost compus in 2020 din 5 membri, dintre care un Președinte si un Vicepreședinte, iar prin hotărârea Adunarii Generale a Acționarilor nr. 7/ 28.08.2020, componenta Consiliului a fost redus de la 5 la 3 membri, din care un Presedinte - membru neexecutiv, un Vicepresedinte membru neexecutiv si inca un membru neexecutiv. Membrii Consiliului de Administratie pot fi executivi sau ne-executivi și sunt desemnați și numiți de către AGA, conform</p>

Nr	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	Daca NU, explicați	
	cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.				Actului Constitutiv al Societății și Politicii privind cerințele profesionale și de probitate morală pentru conducerea administrativă și conducerea executivă. În activitatea sa, Consiliul are suportul și a altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.
11	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	X			Comitetele consultative înființate la nivelul Consiliului de Administrație prezintă acestuia materiale / rapoarte privind subiectele care le sunt atribuite.
12	În procedurile /politicile / reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	X			Societatea are implementată o politică privind competențele profesionale și probitatea morală a membrilor Consiliului, politică care include prevederi privind selectarea candidaților pentru funcțiile de conducere a Societății, numirea unor noi persoane sau reînnoirea mandatelor persoanelor existente. Politica este în vigoare din ianuarie 2016, fiind actualizată pentru asigurarea conformității cu noul cadru legal în martie 2020. Ultima versiune a politicii a fost adoptată conform ultimelor cerințe privind cerințele de competență profesională și de probitate morală aplicabile membrilor structurilor de conducere.
13	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire	X			Societatea are adoptat un plan de pregătire profesională pentru membrii Conducerii Executive.

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	Daca NU, explicați	
	profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.				
14	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	X			<p>Societatea a constituit cele patru funcții cheie de control și independente impuse de Directiva Solvabilitate II - managementul riscurilor, conformitatea, funcția actuarială și auditul intern. Aceste funcții sunt responsabile pentru monitorizarea activității Societății și pentru furnizarea asigurării Consiliului de Administrație în ceea ce privește sistemul de control al Societății.</p> <p>Toți titularii funcțiilor-cheie menționate mai sus au o raportare funcțională adecvată pentru a evita afectarea obiectivității și a independenței, precum și pentru evitarea potențialelor conflicte de interese.</p> <p>În cadrul Societății au fost identificate și alte funcții critice care au fost definite prin procedura internă " <i>Procedură privind alte funcții-cheie</i>, după cum urmează:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Conducător structură Economico-financiară; ▪ Conducător structură Juridică; ▪ Conducător structură Control Intern; ▪ Conducător structură IT; ▪ Conducător structură Daune ▪ Conducător structură Reasigurare ▪ Conducător structură Subscriere ▪ Conducător structură Vânzări. <p>Societatea efectuează o evaluare inițială a persoanelor care urmează să fie numite într-o funcție critică sau cheie, în timpul procesului de recrutare și înainte de numire, asigurându-se că titularii funcțiilor critice sau cheie îndeplinesc cerințele interne și legale.</p> <p>După ce o persoană este numită într-o funcție critică sau cheie, Societatea efectuează o evaluare anuală a criteriilor luate în considerare la data numirii și o notă de evaluare este acordată în acest sens fiecărui titular.</p> <p>În plus, pentru funcțiile cheie, respectarea cerințelor legale prevăzute de Regulamentul 1/2019, iar Societatea a documentat rezultatul verificărilor.</p>
15	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de	X			<p>Sistemul de control intern este supravegheat și revizuit de către Consiliul de Administrație trimestrial, la fiecare ședință a Comitetului de Audit / Consiliu de Administrație. Rezultatele celor de-a doua și a treia linii de apărare sunt revizuite și dezbătute cu atenție. Consiliul de Administrație ia în considerare în mod specific recomandările Comitetului de Audit - cu rol consultativ, în ceea ce privește sistemul de control intern - respectiv în domeniile de control intern, audit intern și audit extern.</p>

Nr	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	Daca NU, explicați	
	actualizare pentru a asigura gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.				<p>Pe baza acestora, în cursul anului 2020, Consiliul de Administratie a întreprins următoarele acțiuni pentru revizuirea eficacității sistemului de control intern:</p> <p><i>Audit intern</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Consiliul de Administratie a observat rezultatele activității de audit intern și a asigurat resurse și expertiză suficientă pentru auditul intern; - A revizuit periodic planul de audit intern pentru a se asigura că activitățile de audit sunt alinate la schimbările din strategia de afaceri și acoperă riscurile semnificative; - A observat procesul de implementare a recomandărilor de audit <p><i>Audit extern</i></p> <p>Consiliul de Administratie a observat procesul de nominalizare a unui nou auditor extern și a examinat independența noului auditor angajat.</p> <p><i>Control intern și conformitate</i></p> <p>Consiliul de Administratie supraveghează rezultatele funcțiilor de control intern și de conformitate, inclusiv implementarea măsurilor rezultate din Raportul de control, elaborat de ASF.</p> <p><i>Politici de Solvency II</i></p> <p>În 2020, Consiliul de Administratie a revizuit și aprobat politicile actualizate Solvency II pentru a se asigura că sistemul de control intern este susținut de politici actualizate.</p> <p><i>Managementul riscului</i></p> <p>Consiliul de Administratie supraveghează activitățile de gestionare a riscurilor, pe baza unei analize mai detaliate a riscurilor, în cadrul Comitetului de Conducere SII.</p>
16	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și	X			<p>În conformitate cu prevederile legale aplicabile, auditorul statutar este numit prin decizie a Acționarilor.</p> <p>Convocarea Adunării Generale a Acționarilor este solicitată de către Consiliul de Administrație. Comitetul de Audit prezintă Consiliului de Administrație o recomandare privind numirea auditorului statutar sau a firmei de audit.</p> <p>Rolul și responsabilitățile Comitetului de Audit în ceea ce privește selectarea, numirea sau înlocuirea auditorului financiar, inclusiv termenii și condițiile remunerării auditorului extern, sunt stabilite în cadrul Regulamentului Comitetului de Audit și a Politicii de selecție a auditorului statutar. În consecință, Comitetul de</p>

Nr	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	Daca NU, explicați	
	termenii și condițiile remunerării acestuia.				Audit a fost implicat în procesul de selecție a auditorului pentru exercițiul financiar 2019-2020 și a recomandat Consiliului de Administrație, pe baza unui proces de selecție efectuat de Echipa de Management și specialiști interni, să numească Deloitte Audit SRL ca nou auditor. Consiliul de Administrație a urmat această recomandare și a propus Deloitte acționarului pentru aprobare.
17	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	X			Consiliul de Administrație analizează anual Politica de remunerare a Societății și se asigură ca aceasta este consistentă și are stabilit un mecanism eficient de management al riscurilor. <i>(Politica de remunerare a fost revizuită în Septembrie 2020, nu au fost necesare modificari).</i>
18	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X			<p>Politica de remunerare adoptată în cadrul Societății asigură un echilibru între încrederea în motivația intrinsecă, pe de o parte, stabilirea unor obiective clare și evaluarea performanței acestor obiective, pe de altă parte. Pachetul total de plăți și beneficii permite companiei să concureze pe piața forței de muncă, să atragă și să păstreze profesioniști în domeniile de activitate.</p> <p>Politica de remunerare a Societății respectă legislația și reglementările naționale și internaționale și nu încurajează angajații să își asume riscuri excesive.</p> <p>Politica în vigoare este aprobată de Consiliul de administrație al Companiei, fiind evaluată anual, pentru a asigura respectarea noilor legi și reglementări sau a standardelor de piață.</p>
19	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	X			<p>Compania are în vigoare o politică privind gestionarea conflictelor de interese care stabilește modul în care compania își propune să gestioneze situațiile existente și potențiale ale conflictelor de interese. Obiectivul politicii este de a minimiza conflictele de interese care rezultă din alinierea intereselor Companiei cu cele ale Clientului. Politica privind conflictele de interese stabilește în mod specific (i) circumstanțele din cadrul Gothaer care ar putea genera un conflict de interese; (ii) o descriere a sistemelor și regulamentelor de control și prevenire a eventualelor conflicte de interese și (iii) aplicarea procedurilor.</p> <p>Compania a inclus, de asemenea, în Regulamentului intern, clauze care descriu modul în care societatea identifică, controlează și gestionează situații potențiale de conflict de interese.</p>

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	Daca NU, explicați	
20	Conducerea executivă / Conducerea superioară, după caz, informează Consiliul asupra conflictelor de interese în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	X			<p>În anul 2020 nu au existat cazuri de conflicte de interese și nici potențiale conflicte de interese în care să fie implicată Conducerea Executivă.</p> <p>Organigrama și fisele depost sunt concepute pentru a asigura segregarea funcțiilor, respectiv execuție și supraveghere. Conflictele de interese consumate sau cele potențiale sunt comunicate Conducerii Executive în conformitate cu legea aplicabilă, iar potențialele conflicte de interese în care sunt implicați membrii ai Conducerii Executive sau persoane care dețin funcții cheie sunt comunicate Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile interne prevăzute în Politica privind Conflictele de Interese.</p>
21	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate.	X			<p>Eficiența sistemului de management al riscurilor este analizată de Consiliul de Administrație prin luarea la cunoștință a minuterilor Comitetului de Management al Riscurilor și ale Comitetului de Conducere SII și luând în considerare rapoartele funcțiilor de audit intern și control intern.</p>
22	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este	X			<p>Societatea a elaborat politici în scopul identificării, evaluării și gestionării riscurilor semnificative la care este sau ar putea fi expusă (<i>menționând în acest sens, dar fără a se limita la acestea: Politica de Management al Riscului, Politica privind Riscul Investițional, Politica privind Riscul de Credit, Politica privind Riscul de Subscriere</i>).</p>

Nr.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate			Conformitatea în cadrul Gothaer Asigurări Reasigurări SA
		Da	Nu	Daca NU, explicați	
	sau poate fi expusă.				
23	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>, Există o Politică de Management a Continuității Afacerii la nivelul Companiei care stabilește principiile care guvernează această activitate, potențialele riscurile inerente și acțiunile pe care trebuie să le întreprindă Societatea.</p>
24	Consiliul de Administrație al Societății aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale Grupului, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.	X			<p>Societatea aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale Grupului.</p> <p>In cazul in care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii, Societatea informeaza Grupul in acest sens.</p>

Cologne /București, 26 Martie, 2021

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

_____ [Semnatură indescifrabilă] _____

Klaus-Christoph Reichert

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



Gothaer Asigurări Resigurări S.A.

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

Telefon:
+4.021.2.000.000

E-mail:
office@gothaer.ro



**EȘTI MAI ASIGURAT
DECÂT CREZI**

Gothaer
ASIGURĂRI REASIGURĂRI